

## **MJESEČNO IZVJEŠĆE O GOSPODARSKOM I FINANCIJSKOM STANJU TE O PROVEDBI MJERA IZVANREDNE UPRAVE U AGROKORU D.D.**

---

**ZA RAZDOBLJE OD 11. STUDENOG DO 10. PROSINCA 2017.**

### Sadržaj

1. Uvod .....	4
2. Stanje u društvima pod izvanrednom upravom unutar izvještajnog razdoblja.....	7
2.1. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja.....	9
2.1.1. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Konzum d.d. ....	10
2.1.2. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Konzum BiH.....	11
2.1.3. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Tisak d.d.....	12
2.1.4. Kompanije u Poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Velpro - Centar d.o.o.....	13
2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana .....	14
2.2.1. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Jamnica d.d.....	15
2.2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Roto dinamic d.o.o.....	16
2.2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Sarajevski Kiseljak d.d. ....	17
2.2.4. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo d.d. ....	18
2.2.5. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo Čitluk d.o.o. ....	19
2.2.6. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Frikom d.o.o.....	20
2.2.7. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Zvijezda d.d. ....	21
2.2.8. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Dijamant a.d. ....	22
2.2.9. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: PIK Vrbovec d.d.....	23
2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda .....	24
2.3.1. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Belje d.d.....	25
2.3.2. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: PIK Vinkovci d.d. ....	26
2.3.3. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Vupik d.d. ....	27
2.3.4. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Agrokor trgovina d.o.o.....	28
3. Kratkoročna novčana pozicija.....	29
3.1. Upravljanje novčanim sredstvima .....	29
3.2. Podmirenje tražbina dobavljača.....	30
3.2.1. Status plaćanja Skupine A.....	30
3.2.2. Aktualni podaci za Skupinu B .....	30
3.2.2.1. Alokacija sredstava .....	30

# AGROKOR

## IZVANREDNA UPRAVA

3.2.2.2.	Postupak procjene ispunjavanja uvjeta .....	31
3.2.2.3.	Status plaćanja .....	31
3.2.2.4.	Granične tražbine .....	32
3.3.	Trgovinski kredit .....	32
4.	Procjena poslovanja .....	33
5.	Pregovori o nagodbi .....	34
6.	Troškovi izvanredne uprave i poslovanja Agrokora d.d. ....	35
7.	Sudski postupci .....	37
8.	Privremeno vjerovničko vijeće .....	39
9.	Prijave tražbina .....	40
10.	Odnosi s dionicima i komunikacije .....	41

### 1. Uvod

Ovo mjesečno izvješće prati razvoj gospodarskog i financijskog stanja te implementaciju mjera i aktivnosti u postupku izvanredne uprave u Agrokoru d.d., u razdoblju od 11. studenoga do 10. prosinca 2017. godine. Nastavak zahtjevnih procesa financijskog i operativnog restrukturiranja kompanija sustava Agrokora i u promatranom razdoblju doveo je do daljnjih poboljšanja sveukupnog gospodarskog i financijskog stanja sustava. U skladu s planovima održivosti, fokus svakog od poslovnih segmenata je na ostvarivanju dobiti iz operativnog poslovanja, a ne na povećanju prihoda.

Kao što je već navedeno u prethodnim izvještajima, rezultat maloprodaje i veleprodaje u prvoj polovici 2017. bio je pod negativnim utjecajem ozbiljnih problema sustava Agrokora s likvidnošću. Zahvaljujući ukupnom stabiliziranju poslovanja osiguranom novim financiranjem u lipnju 2017. godine, poslovna grupa Maloprodaja i veleprodaja pokazala je kontinuirano snažno poslovanje tijekom ljetnog perioda, u skladu s očekivanjima tijekom sezone. Zahvaljujući novom financiranju, tijekom ljetnog perioda ponovno je uspostavljena te nakon toga održavana razina zaliha potrebna za uspješno poslovanje i sačuvana su radna mjesta.

Poslovna grupa Maloprodaja i veleprodaja u listopadu je prolazila kroz izazove uzrokovane povećanjem udjela promocija i snižavanjem cijena s ciljem postizanja konkurentne prednosti. Nakon rujna, u kojem su realizaciju otežavale nepovoljne vremenske prilike, broj kupaca se stabilizirao tijekom listopada te je prosječni broj kupaca najviši od početka godine. Aktivnosti vezane uz restrukturiranje imale su nepovoljan početni utjecaj na poslovanje Konzuma BiH, kao što je i bilo očekivano. Poslovanje veleprodaje bilo je pod negativnim utjecajem zatvaranja Velpro prodavaonica i završetka ljetne sezone. Maloprodaja Tiska u listopadu je realizirala značajne povoljne utjecaje na bruto maržu uslijed uspješnih pregovora s dobavljačima te zahvaljujući implementaciji ciljane cjenovne strategije.

Kompanije iz poslovne grupe Prehrana nastavile su s ostvarenjem solidnih rezultata ukupno gledajući prvih deset mjeseci 2017. godine. Prihod od prodaje u listopadu je porastao u odnosu na rujna, kao rezultat kontinuiranog usmjerenja na optimizaciju i prilagodbu novoj tržišnoj situaciji. U listopadu je također zabilježen i 10% rast prodaje ulja u odnosu na rujna. Ostvarena operativna dobit (EBITDA) je u skladu s očekivanjima za listopad. Poslovni segmenti pića i ulja nastavljaju s provođenjem programa kontrole troškova, dok su segmenti sladoleda i smrznute hrane te mesa fokusirani na profitabilan rast kroz optimizaciju proizvodnog portfelja.

U prvih deset mjeseci, kompanije iz poslovne grupe Poljoprivreda su postigle pozitivne EBITDA-e s maržama u rasponu od 2,3% do 20,8%. U apsolutnim brojevima, Belje daje doprinos u iznosu od 60% ukupne EBITDA-e poslovnog segmenta s maržom od 15,8%.

Marža u listopadu je iznad prosjeka ostalih mjeseci 2017. godine, što je rezultat kvalitetnijeg upravljanja troškovima, odličnih naturalnih pokazatelja u proizvodnji stoke, visokih prinosa poljoprivrednih kultura i visoke profitabilnosti mliječnih farma. Listopad 2017. godine bio je najbolji mjesec za realizaciju prihoda u ovoj godini za Belje, koje zajedno s Agrokori trgovinom čini 75% ukupnih prodajnih prihoda. Navedeno je rezultat kontinuiranog povećanja prodaje stočne hrane i svinja tovljenika kojom se kompenziralo trend smanjenja cijena.

Na dan 9. studenoga 2017. godine, svi podaci o ispitanim prijavljenim tražbinama vjerovnika sukladno zakonskoj proceduri objavljeni su u obliku tablica na e-oglasnoj ploči Trgovačkog suda u Zagrebu. Vjerovnici su prijavili ukupno 504 milijarde kuna tražbina, od čega se najveći dio u iznosu od 446,2 milijarde kuna odnosi na tražbine sudužnika (jamstva) te zahtjeve za osiguranjem sredstava, jamstva/sudužništva te regresna prava za mjenice i cesije koje su evidentirane i nemaju pravo glasa. Ukupno je priznato i osporeno 57,7 milijardi kuna. Vrijednost priznatih tražbina je 41,2 milijarde kuna. Od navedenog iznosa, pravo glasa trenutno ostvaruju vjerovnici s 29,6 milijardi kuna potraživanja, budući da pravo glasa nemaju povezane osobe nad kojima se provodi postupak izvanredne uprave. Tijekom obrade i ispitivanja prijavljenih tražbina, osporeno je njih 1.102 u cijelosti ili djelomično, čija je ukupna vrijednost 16,5 milijardi kuna. Nakon objave, pojedini vjerovnici zatražili su dopunu, odnosno izmjenu tablica. Zasad je zaprimljeno 13 prijava tražbina za koje vjerovnici imaju potvrdu da su prijavu tražbine predali u roku, koje su naknadno ispitane te priznate u ukupnom iznosu od 9.793.123,66 kuna te su izvršeni ispravci tražbina za još 36 vjerovnika. Također je zaprimljeno 15 podnesaka kojima vjerovnici osporavaju tražbine drugih vjerovnika, a koji se odnose na ukupno 173 različite tražbine.

Privremeno vjerovničko vijeće sastalo se dva puta unutar ovog razdoblja te je, između ostalog, odobrilo Agrokori da glasa za usvajanje Plana restrukturiranja u predstečajnom postupku društva Zvečevo d.d. u kojem Agrokori sudjeluje kao vjerovnik. Također je donešena odluka o plaćanju dospjelih tražbina malih kao i ostalih dobavljača koje su nastale prije donošenja rješenja o otvaranju postupka izvanredne uprave kroz dodatna odobrenja i dopune u odnosu na plaćanja predviđena prethodno donesenim odlukama.

Izvanredna uprava i dalje poduzima sve raspoložive pravne aktivnosti s ciljem zaštite imovine sustava Agrokori i kompanija iz sustava u Hrvatskoj i inozemstvu, a detaljan izvještaj i status sudskih postupaka nalazi se u poglavlju sedam ovog izvještaja.

Tijekom izvještajnog razdoblja nastavlja se redovita, izravna i formalna komunikacija s vjerovnicima, dužnicima, sindikatima, zaposlenicima, menadžmentom, kao i predstavnicima vlasti i institucija u zemljama u kojima Agrokori posluje.

U Beogradu je izvanredni povjerenik održao više sastanaka s relevantnim dionicima te je posjetio proizvodne kompanije koje posluju u Srbiji. U Ljubljani je održan sastanak

# AGROKOR

## IZVANREDNA UPRAVA

menadžmenta Mercator Grupe i Agrokora s dobavljačima iz Slovenije i Hrvatske, na kojem je sudjelovao i Zdravko Počivalšek, ministar gospodarstva Republike Slovenije.

Dovršena je selidba zaposlenika Agrokora d.d. iz poslovnog tornja Cibona u poslovne prostore na Žitnjaku, s ciljem kvalitetnijeg upravljanja raspoloživim resursima i približavanja centralnih službi i upravljačkog tima operativnim kompanijama na toj lokaciji.

Razgovori o sklapanju nagodbe, o kojoj odlučuju vjerovnici, su u tijeku. Fokus je na dugoročno održivim prijedlozima, o čijem će se daljnjem razvoju izvještavati u narednim mjesecima.

### 2. Stanje u društvima pod izvanrednom upravom unutar izvještajnog razdoblja

Financijske informacije sadržane u donjoj tabeli odnose se na prihod, bruto maržu i EBITDA za razdoblje od deset mjeseci (YTD, dosad u tekućoj godini) za neke od ključnih kompanija koncerna. Financijski rezultati pojedinačnih kompanija za prvih deset mjeseci 2017. godine prikazani u ovom poglavlju su nerevidirani. U ovom mjesečnom izvješću, umjesto za 12 ključnih kompanija financijsko izvještavanje će se proširiti na ukupno 17 ključnih kompanija. Izvanredna uprava će nastaviti sa izvještavanjem za svih 17 kompanija u slijedećim mjesečnim izvještajima.

Siječanj – Listopad 2017. rezultati*			
HRK m	Maloprodaja i veleprodaja	Prehrana	Poljoprivreda
Prihod	12.568 mil.	7.043 mil.	2.286 mil.
Bruto marža	2.321 mil.	2.459 mil.	602 mil.
Bruto marža %	18,5%	34,9%	26,3%
EBITDA	-83 mil.	1.026 mil.	269 mil.
EBITDA %	-0,7%	14,6%	11,8%

- **Maloprodaja i veleprodaja** uključuje zbrojene rezultate 4 kompanije:
  - Maloprodaja: Konzum Hrvatska, Tisak, Konzum BiH
  - Veleprodaja: Velpro centar
- **Prehrana** uključuje zbrojene rezultate 9 kompanija:
  - Pića – Jamnica, Roto dinamic, Sarajevski kiseljak
  - Sladoled i smrznuta hrana – Ledo, Frikom, Ledo Čitluk
  - Ulje – Zvijezda, Dijamant
  - Meso – PIK Vrbovec
- **Poljoprivreda** uključuje zbrojene rezultate 4 kompanije:
  - Belje, PIK Vinkovci, Vupik i Agrokor Trgovina

\*Zbrojeni rezultati razdoblja (bez eliminacija međukompanijskih transakcija i konsolidacijskih usklada)

Prihodi uključuju prodaju roba i usluga (na domaćem i ino tržištu)

EBITDA = EBIT + amortizacija+ ispravci i umanjenja vrijednosti + rezerviranja

COGS je izračunat kao trošak materijala + trošak prodane robe +/- promjena vrijednosti zaliha

Rezultati revizije za 2016. godinu su uključeni u rezultatima za deset mjeseci, međutim usporedbe i podaci prikazani za razdoblje od ožujka do kolovoza 2017. godine nisu revidirani

Kao što je već navedeno u prethodnim izvještajima, rezultat maloprodaje i veleprodaje u prvoj polovici 2017. bio je pod negativnim utjecajem ozbiljnih problema sustava Agrokor s likvidnošću. Zahvaljujući ukupnom stabiliziranju poslovanja osiguranom novim financiranjem u lipnju 2017. godine, poslovna grupa Maloprodaja i veleprodaja pokazala je kontinuirano snažno poslovanje tijekom ljetnog perioda, u skladu s očekivanjima tijekom sezone. Zahvaljujući novom financiranju tijekom ljetnog perioda ponovno je uspostavljena te nakon toga održavana razina zaliha potrebna za uspješno poslovanje i sačuvana su radna mjesta.

Poslovna grupa Maloprodaja i veleprodaja u listopadu je prolazila kroz izazove izravno uzrokovane povećanjem udjela promocija i snižavanjem cijena s ciljem postizanja konkurentne prednosti. Nakon rujna, u kojem su realizaciju otežavale nepovoljne vremenske prilike, broj kupaca se stabilizirao tijekom listopada te je prosječni broj kupaca najviši od početka godine. Aktivnosti vezane uz restrukturiranje imale su nepovoljan početni utjecaj na poslovanje Konzuma BiH, kao što je i bilo očekivano.

Poslovanje veleprodaje bilo je pod negativnim utjecajem zatvaranja Velpro prodavaonica i završetka ljetne sezone. Maloprodaja Tiska u listopadu je realizirala značajne povoljne utjecaje na bruto maržu uslijed uspješnih pregovora s dobavljačima te zahvaljujući implementaciji ciljane cjenovne strategije.

Kompanije iz poslovne grupe Prehrana nastavile su sa ostvarenjem solidnih rezultata ukupno gledajući prvih deset mjeseci 2017. godine. Prihod od prodaje u listopadu je porastao u odnosu na rujan, kao rezultat kontinuiranog usmjerenja na optimizaciju i prilagodbu novoj tržišnoj situaciji. Ostvarena operativna dobit prije oporezivanja (EBITDA) je u skladu s očekivanjima za listopad. Poslovni segmenti pića i ulja nastavljaju s provođenjem programa kontrole troškova dok su segmenti sladoleda i smrznute hrane te mesa fokusirani na profitabilan rast kroz optimizaciju proizvodnog portfelja.

U listopadu je zabilježen 10% rast prodaje ulja u odnosu na rujan. Roto Dinamic d.o.o. je trenutno suočen s izazovima snažne konkurencije nakon završetka ljetne sezone.

U prvih deset mjeseci, kompanije iz poslovne grupe Poljoprivreda su postigle pozitivne EBITDA-e s maržama pojedinih kompanija u rasponu od 2,3% do 20,8%. U apsolutnim brojevima, Belje daje doprinos u iznosu od 60% ukupne EBITDA poslovnog segmenta s maržom od 15,8%. Marža u listopadu je iznad prosjeka ostalih mjeseci 2017. godine, što je rezultat kvalitetnijeg upravljanja troškovima, odličnih naturalnih pokazatelja u proizvodnji stoke, visokih prinosa poljoprivrednih kultura i visoke profitabilnosti mliječnih farma.

Listopad 2017. godine bio je najbolji mjesec za realizaciju prihoda u ovoj godini za Belje, koje zajedno s Agrokor trgovinom čini 75% ukupnih prodajnih prihoda. Navedeno je rezultat kontinuiranog povećanja prodaje stočne hrane i svinja tovljenika kojom je postignuto čak i kompenziranje trenda smanjenja cijena.

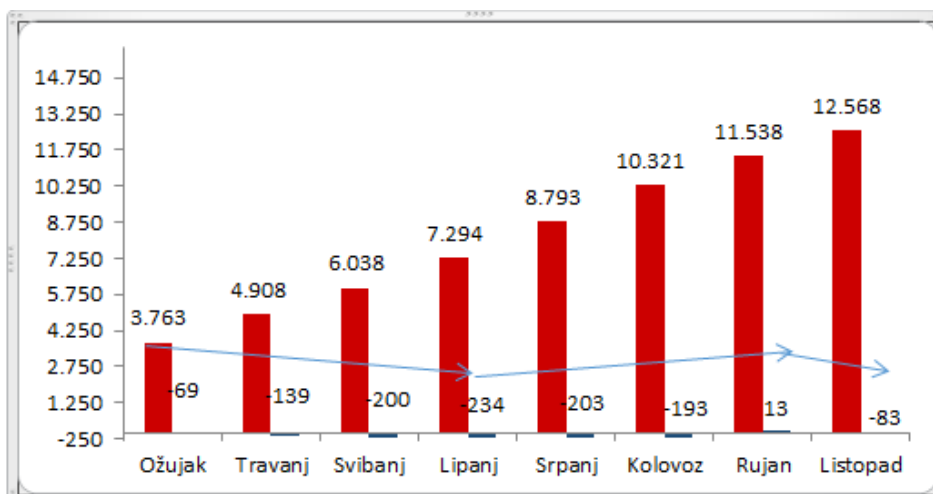


## 2.1. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja

Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja su: Konzum, Konzum BiH, Tisak i Velpro centar. Tablica ispod prikazuje kumulativni prihod i EBITDA-u po mjesecima za poslovnu grupu, dok su rezultati za pojedine kompanije unutar poslovne grupe izneseni kasnije u ovom poglavlju.

### Kumulativni prihod i EBITDA po mjesecima, 2017. (mil. HRK)\*

#### Maloprodaja i veleprodaja



Uključuje zbrojene rezultate 4 kompanija :

- Maloprodaja: Konzum Hrvatska, Konzum BiH, Tisak
- Veleprodaja: Velpro centar

■ Prihodi   ■ EBITDA   → EBITDA kretanje

\*NAPOMENA: Procijenjeni rezultati

## 2.1.1. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Konzum d.d.

### 2.1.1.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I-X 2017 (mil. HRK)
Prihod	7.553
EBITDA	144
EBITDA %	1,9%
Ključni financijski pokazatelji učinka	I-X 2017
Bruto marža %	20,2%
Dani naplate potraživanja	15 dana
Dani zaliha	36 dana

\*NAPOMENA: Procijenjeni rezultati

### 2.1.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Bruto marža je također niža od plana za 3,6% uslijed povećanja u udjelu promocija/akcijske prodaje i snižavanja cijena radi povećanja konkurentnosti, sve s ciljem postizanja bolje frekventnosti i ponovnog dolaska kupaca.
- Frekventnost/broj dolazaka kupaca za 10 mjeseci do listopada smanjio se u usporedbi s prvih devet mjeseci. Zbog sezonskog karaktera poslovanja ljetni mjeseci uvijek imaju povećani broj dolazaka u usporedbi s godišnjim prosjekom. Listopad pokazuje stabilizaciju u broju dolazaka u usporedbi s prosječnim brojem dolazaka u 2017. godini uz povećanje od 2,1% 'isto za isto'.
- Ukupni prihod u listopadu niži je od planiranog pretežno zbog smanjenja veleprodajnog poslovanja. Maloprodajni prihod je niži od plana uslijed smanjenja prosječne košarice u listopadu u odnosu na prosječnu košaricu u 2017. godini.
- Trend smanjenja dana naplate nastavio se, što je bilo očekivano uslijed smanjenja veleprodajnog poslovanja.
- Povećanje zaliha u usporedbi s rujnom rezultat je povećanja isporuka dobavljača i početka božićne sezone.

## 2.1.2. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Konzum BiH

### 2.1.2.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

<b>Financijski rezultati*</b>	<b>I-X (mil. HRK)</b>
Prihod	1.753 mil.
EBITDA	-79 mil.
EBITDA %	-4,5%
<b>Ključni financijski pokazatelji učinka</b>	<b>I-X 2017</b>
Bruto marža %	16,1%
Dani naplate	32 dana
Dani zaliha	40 dana

*\*NAPOMENA: Svi su rezultati procijenjeni.*

### 2.1.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- EBITDA je u listopadu bila niža u odnosu na rujan kao rezultat procesa restrukturiranja te zbog ponovnog odvajanja Mercatora, čiji su učinci još uvijek vidljivi.
- Osim kontinuirano negativnog učinka izdvajanja Velpra BiH na prihod, na prodaju je znatno utjecalo ponovno odvajanje Mercatora – koje je započelo u kolovozu – što su dva najvažnija elementa restrukturiranja.
- Inicijative uštede troškova su se uspješno provodile. Zahvaljujući tim mjerama kompanija će uštedjeti 57 milijuna kuna godišnje, od čega je 90% već implementirano i prije plana za 2018. godinu.
- Kompanija je započela i proces dokapitalizacije te je osigurala zajam iz Grupe. Zajam će dodatno pomoći dokapitalizaciji od strane Sarajevskog kiseljaka i Leda Čitluk te će povećati kapital društva Konzum d.o.o. Sarajevo za 257,2 milijuna kuna.

## 2.1.2. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Tisak d.d.

### 2.1.2.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I-X 2017 (mil. HRK)
Prihod	1.721
EBITDA	-31
EBITDA %	-1,8%
Ključni financijski pokazatelji učinka	I-X 2017
Bruto marža %	21,1%
Dani naplate potraživanja	22 dana
Dani zaliha	21 dana

\***NAPOMENA: Procijenjeni rezultati**

### 2.1.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Razvoj EBITDA-e u drugoj polovici 2017. godine je u skladu s planom restrukturiranja napravljenim sredinom godine sa ciljem postizanja pozitivne EBITDA-e u iznosu od 10 milijuna kuna.
- U listopadu 2017. godine kompanija je uspjela stabilizirati prihod od prodaje nakon izlaska iz neprofitabilnih prodajnih mjesta u maloprodajnoj mreži, neprofitabilnih logističkih usluga i izgubljenih ugovora s telekom-operaterima.
- U listopadu je maloprodajni segment pao za 3% uglavnom uslijed smanjenja maloprodajne mreže (približno 10% manja). Veleprodajni segment pao je za 48% uglavnom zbog smanjene prodaje kupona za mobitele. Pored toga, prihodi kurirskih i transportnih usluga smanjili su se za 33% zbog izlaska iz neprofitabilne distribucije letaka krajem rujna 2017. godine.
- Bruto marža u listopadu 2017. godine narasla je uslijed: (a) obnovljenih pregovora s ključnim dobavljačima i uvođenja novog asortimana Philipa Morrisa i Japan Tobacca, (b) uvođenja ciljane strategije cijena u ključnim segmentima kao što su pića i sladoled i (c) nižeg udjela veleprodajne djelatnosti koja nosi nisku maržu.

## 2.1.4. Kompanije u Poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Velpro-Centar d.o.o.

### 2.1.4.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

<b>Financijski rezultati*</b>	<b>I-X 2017 (mil. HRK)</b>
Prihod	1.419
EBITDA	-97
EBITDA %	-6,8%
<b>Ključni financijski pokazatelji učinka</b>	<b>I-X 2017</b>
Bruto marža %	10,2%
Dani naplate potraživanja	62 dana
Dani zaliha	19 dana

\**NAPOMENA: Procijenjeni rezultati*

### 2.1.4.2. Komentari na tekuće poslovanje

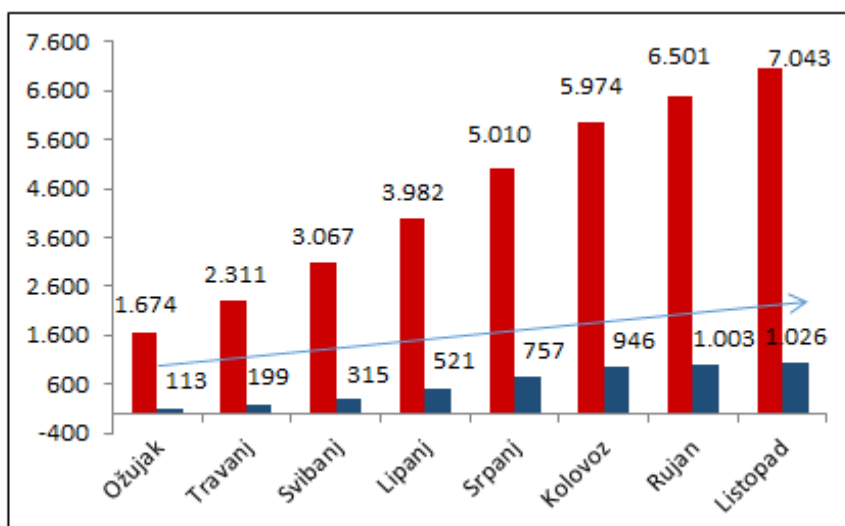
- EBITDA je niža za 0,3% u odnosu na rujnu te iznosi 6,8% što je posljedica procesa restrukturiranja.
- Prodaja u listopadu je pala za 26% u odnosu na rujnu 2017. godine uslijed završetka ljetne sezone i zatvaranja neprofitabilnih centara.
- Dani naplate pali su sa 69 dana u rujnu na 62 dana u listopadu, pretežno kao rezultat agresivnijeg pristupa naplati.
- Dani zaliha također pokazuju trend opadanja uslijed optimizacije miksa proizvoda i čišćenja zaliha sporog obrtaja.

## 2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana

Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana su: Jamnica, Sarajevski kiseljak, Roto Dinamic, Ledo, Frikom, Ledo Čitluk, Zvijezda, Dijamant i PIK Vrbovec. Tablica ispod prikazuje kumulativni prihod i EBITDA-u po mjesecima za poslovnu grupu, dok su rezultati za pojedine kompanije unutar poslovne grupe izneseni kasnije u ovom poglavlju.

### Kumulativni prihod i EBITDA po mjesecima, 2017. (mil. HRK)\*

#### Prehrana



Uključuje sažeti pregled rezultata 9 kompanija:

- Pića: Jamnica, Sarajevski kiseljak i Roto dinamic
- Sladoled i zamrznuta hrana: Ledo, Frikom i Ledo Čitluk
- Ulje: Zvijezda i Dijamant

■ Prihodi   ■ EBITDA   → EBITDA kretanje

**\*NAPOMENA:** Svi su rezultati procijenjeni.

## 2.2.1. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Jamnica d.d.

### 2.2.1.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

<b>Financijski rezultati*</b>	<b>I-X (HRK m)</b>
Prihod	1.149
EBITDA	285
EBITDA %	24,8%
<b>Ključni financijski pokazatelji učinka</b>	<b>I – X 2017</b>
Bruto marža %	53,7%
Dani naplate	64 dana
Dani zaliha	53 dana

*\*NAPOMENA: Svi su rezultati procijenjeni.*

### 2.2.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- EBITDA je u listopadu u skladu s očekivanom operativnom dobiti za ovo razdoblje. U usporedbi s rujnom niža je za 27% uslijed sezonskog karaktera poslovanja koji je snažno izražen u industriji pića te stoga nije direktno usporedivo.
- Prihodi od prodaje veći su od očekivanih zbog povećane prodaje određenih kategorija na domaćem tržištu (Jana, Jana s okusom, ledeni čaj). U usporedbi s rujnom prodaja je niža za 19%.
- Potraživanja od kupaca u listopadu manja su u odnosu na rujnu u skladu sa sezonskim karakterom prodaje. Očekuje se daljnje usporavanje koje će pratiti uobičajena poslijesezonska kretanja.
- Manje razine zaliha u usporedbi s rujnom 2017. prate sezonski karakter prodaje, uz držanje dana zaliha na stabilnoj razini od 53 dana.

## 2.2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Roto dynamic d.o.o.

### 2.2.2.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

<b>Financijski rezultati*</b>	<b>I – X (HRK m)</b>
Prihod	870
EBITDA	48
EBITDA %	5,5%
<b>Ključni financijski pokazatelji učinka</b>	<b>I– X 2017</b>
Bruto marža %	19,4%
Dani naplate	45 dana
Dani zaliha	35 dana

*\*NAPOMENA: Svi su rezultati procijenjeni.*

### 2.2.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- EBITDA prati ritam prihoda te se povećava za vrijeme sezone i smanjuje nakon nje.
- Prihod od prodaje u listopadu za 10% je niži nego u rujnu, budući da se ulazi u poslijesezonsko mjesečno smanjenje.
- Dani zaliha smanjuju se za daljnjih 5 dana u odnosu na rujnu, uslijed poslijesezonskih razina zaliha po centrima.
- Ciljana godišnja razina naplate vanjskih potraživanja je 60 dana; čak i uz ubrzanje naplate za 6 dana u usporedbi s rujnom očekuje se daljnje usporavanje koje prati poslijesezonska kretanja.



## 2.2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Sarajevski Kiseljak d.d.

### 2.2.3.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

<b>Financijski rezultati*</b>	<b>I-X (mil. HRK)</b>
Prihod	309
EBITDA	66
EBITDA %	21,4%
<b>Ključni financijski pokazatelji učinka</b>	<b>I-X 2017</b>
Bruto marža %	44,1%
Dani naplate	88 dana
Dani zaliha	50 dana

*\*NAPOMENA: Svi su rezultati procijenjeni.*

### 2.2.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- EBITDA prati trend prihoda. U listopadu je viša od planirane i nije usporediva sa rujnom zbog velikog sezonskog utjecaja.
- Prihodi u listopadu za 2% su veći od planiranih. U usporedbi s rujnom, prihodi su niži za 9,5%.
- Nakon travnja dani zaliha stabilizirani su na otprilike 50 dana i slični su za svaki mjesec.
- Dani naplate se povećavaju uslijed završetka sezone sa ciljanom godišnjom razinom od 60 dana.

## 2.2.4. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo d.d.

### 2.2.4.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

<b>Financijski rezultati*</b>	<b>I-X (mil. HRK)</b>
Prihod	949
EBITDA	207
EBITDA %	21,8%
<b>Ključni financijski pokazatelji učinka</b>	<b>I-X 2017</b>
Bruto marža %	44,1%
Dani naplate	66 dana
Dani zaliha	77 dana

*\*NAPOMENA: Svi su rezultati procijenjeni.*

### 2.2.4.2. Komentari na tekuće poslovanje

- EBITDA marža u listopadu 2017. godine bilježi neznatan pad koji je normalan za ovo razdoblje godine kad se ulazi u razdoblje nakon sezone.
- U kategoriji obiteljskog sladoleda Ledo je redizajnirao premium brand sladoleda, Grandissimo, što je imalo pozitivan utjecaj na prihod Grandissima.
- Novi proizvodi uvršteni su u kategoriji zamrznute hrane.
- Dani naplate smanjeni su sa 79 dana na 66 dana u usporedbi s prošlim mjesecom.
- Dani zaliha povećani su sa 70 na 77 dana u usporedbi s prošlim mjesecom uslijed povećanja proizvodnje radi pripreme za prodaju u vrijeme Božića.

## 2.2.5. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo Čitluk d.o.o.

### 2.2.5.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

<b>Financijski rezultati*</b>	<b>I - X (mil. HRK)</b>
Prihod	266
EBITDA	60
EBITDA %	22,5%
<b>Ključni financijski pokazatelji učinka</b>	<b>I-X 2017</b>
Bruto marža %	37,2%
Dani naplate	141 dana
Dani zaliha	42 dana

*\*NAPOMENA: Svi su rezultati procijenjeni.*

### 2.2.5.2. Komentari na tekuće poslovanje

- EBITDA i EBITDA marža neznatno su se povećale u odnosu na očekivanja u listopadu.
- Prodaja u listopadu pala je za 17% u odnosu na rujan, zbog promjena u asortimanu robe koja se distribuira. Sezona prodaje sladoleda je završena i bilježi se pad prodaje, dok se prodaja ribe i ostale zamrznute hrane povećava.
- Dani naplate smanjeni su sa 160 dana na 141 u usporedbi s rujnom zbog bolje naplate od vanjskih kupaca.
- Dani zaliha su veći u usporedbi s rujnom za 12 dana zbog nabave većih količina ribe za dulje razdoblje blagdanske prodaje.

## 2.2.6. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Frikom d.o.o.

### 2.2.6.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I-X (mil. HRK)
Prihod	697
EBITDA	144
EBITDA %	20,7%
Ključni financijski pokazatelji učinka	I-X 2017
Bruto marža %	46,2%
Dani naplate	84 dana
Dani zaliha	114 dana

\*NAPOMENA: Svi su rezultati procijenjeni.

### 2.2.6.2. Komentari na tekuće poslovanje

- EBITDA je 5,2% manja od planirane kao rezultat svega niže navedenog. Stvarna je prodaja u listopadu manja od planirane za 2,7%. U odnosu na plan za listopad zabilježena je za 7,2% manja prodaja zamrznutog povrća i voća.
- Niža bruto marža rezultat je pada prodajnih cijena zamrznutog voća i povrća, veće stope rasta plaća sezonskih radnika, cijene električne energije kao i cijene sirovina u listopadu. Ovogodišnji prinos povrća koji je znatno bolji od očekivanog, rezultirao je značajnim smanjenjem prodajnih cijena zamrznutog voća i povrća zbog pojačane tržišne ponude.
- Dani naplate su smanjeni u odnosu na rujana na 84 dana.
- Dani zaliha su povećani u odnosu na rujana na 114 dana u listopadu. Ovo je uobičajen trend uslijed manje prodaje i značajne nabave ribe u listopadu kao pripreme za božićnu sezonu, budući da razdoblje od studenog do siječnja bilježi vrhunac prodaje ribe.
- Prodaja u svim kategorijama s izuzetkom sladoleda je 22% veća u odnosu na rujana. Prodaja sladoleda je iznimno osjetljiva na vremenske prilike, pa je bilo očekivano da će se značajno smanjiti u listopadu.

## 2.2.7. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Zvijezda d.d.

### 2.2.7.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

<b>Financijski rezultati*</b>	<b>I– X (mil. HRK)</b>
Prihod	549
EBITDA	49
EBITDA %	8,9%
<b>Ključni financijski pokazatelji učinka</b>	<b>I– X 2017.</b>
Bruto marža %	27,7%
Dani naplate	91 dana
Dani zaliha	52 dana

*\*NAPOMENA: Svi su rezultati procijenjeni.*

### 2.2.7.2. Komentari na tekuće poslovanje

- EBITDA je u listopadu nešto niža u odnosu na rujan, najvećim dijelom uslijed prodaje manjih količina robe u kombinaciji s nižom prodajnom cijenom kao i uslijed intezivnije marketinške podrške (kampanja za ketchup, lansiranje novih proizvoda), što je rezultiralo većim operativnim troškovima koji su utjecali na smanjenje zarade.
- Pozitivan novčani tijek osigurao je redovnu i neometanu proizvodnju sa postojanom kvalitetom proizvoda, kao i stabilnu nabavu sirovina po tržišno konkurentnim cijenama od sredine rujna.
- Nedovoljne količine kao i visoka cijena maslaca imala je pozitivan utjecaj na prodaju margarina koja je povećana u listopadu.
- U listopadu je započeo izvoz u Italiju kao novo tržište te je u pripremi otvaranje još novih izvoznih tržišta.
- U tijeku je osiguranje adekvatnih zaliha sirovina i gotovih proizvoda kao priprema za božićnu sezonu.
- Provodi se kontinuirano servisiranje pogona za rafiniranje sirovog ulja sa ciljem povećanja kapaciteta rafinerije i osiguranja dodatnog prihoda.

## 2.2.8. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Dijamant a.d.

### 2.2.8.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

<b>Financijski rezultati*</b>	<b>I – X (mil. HRK)</b>
Prihod	746
EBITDA	65
EBITDA %	8,8%
<b>Ključni financijski pokazatelji učinka</b>	<b>I – X 2017.</b>
Bruto marža %	23,1%
Dani naplate	74 dana
Dani zaliha	87 dana

*\*NAPOMENA: Svi su rezultati procijenjeni.*

### 2.2.8.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Kompanija je ostvarila nižu EBITDA za 11% u odnosu na rujan zbog troška prerade suncokretova sjemena u vlasništvu dobavljača koje je skladišteno u silosima Dijamanta.
- U listopadu je porasla prodaja ulja za 27%, margarina za 2% i majoneze za 15%. Ukupan porast prodaje iznosi 15% u odnosu na rujan i rezultat je sezonskog utjecaja.
- Studeni i prosinac su ključni mjeseci za poslovanje kompanija te se očekuje porast prihoda od prodaje margarina i majoneze.

## 2.2.9. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: PIK Vrbovec d.d.

### 2.2.9.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I-X (mil. HRK)
Prihod	1.509
EBITDA	102
EBITDA %	6,8%
Ključni financijski pokazatelji učinka	I-X 2017.
Bruto marža %	24,7%
Dani naplate	117 dana
Dani zaliha	37 dana

*\*NAPOMENA: Svi su rezultati procijenjeni.*

### 2.2.9.2. Komentari na tekuće poslovanje

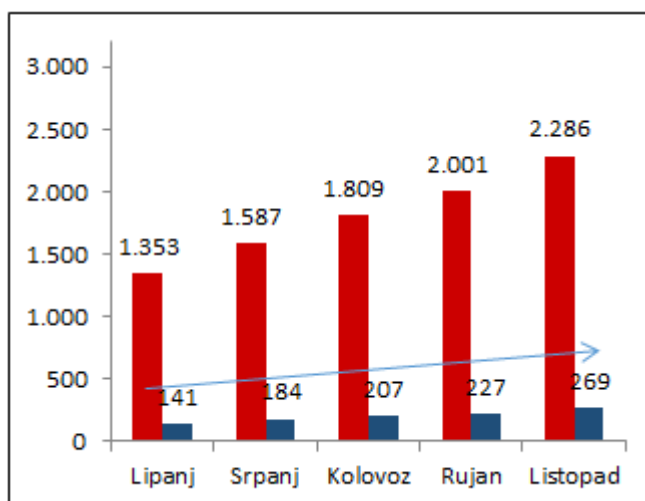
- Bruto profitna marža i EBITDA ostale su visoke i jednake rezultatima iz predsezone u periodu od lipnja to listopada.
- Ukupni prihod od prodaje roba u listopadu povećao se za 2% u usporedbi s prethodnim mjesecom i 6% u usporedbi s prosjekom za prvih devet mjeseci.
- Očekivano smanjenje prihoda izvan sezone ublaženo je rastom prihoda od izvoza za 33% u usporedbi s rujnom.
- Prihod od domaće prodaje ostao je stabilan, tj. jednak prosjeku prihoda od prodaje za prvih devet mjeseci.
- Zbog optimizacije asortimana i poboljšanja efikasnosti proizvodnje, produktivnost se povećala u pogonu svježeg mesa u usporedbi s prethodnim mjesecom. U pogonu mesnih prerađevina također se povećala produktivnost za 3% u usporedbi s rujnom i 4,26% u odnosu na prosjek za prvih devet mjeseci. Učinci prije navedenih povećanja produktivnosti su vidljivi na ostvarenoj bruto profitnoj marži.

## 2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda

Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda su: Belje, PIK Vinkovci, Vupik i Agrokor Trgovina. Tablica ispod prikazuje kumulativni prihod i EBITDA-u za poslovnu grupu, dok su rezultati za pojedine kompanije unutar poslovne grupe izneseni kasnije u ovom poglavlju.

### Kumulativni prihod i EBITDA po mjesecima, 2017. (mil. HRK)\*

#### Poljoprivreda



Uključuje zbrojene rezultate 4 kompanija:

- Belje, PIK Vinkovci, Vupik i Agrokor Trgovina

■ Prihodi   ■ EBITDA   → EBITDA kretanje

\*NAPOMENA: Procijenjeni rezultati



## 2.3.1. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Belje d.d.

### 2.3.1.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I-X 2017 (mil. HRK)
Prihod	1.063
EBITDA	168
EBITDA %	15,8%
Ključni financijski pokazatelji učinka	I-X 2017
Bruto marža %	33,6%
Dani naplate potraživanja	84 dana
Dani zaliha	211 dana

\*NAPOMENA: Procijenjeni rezultati

### 2.3.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- EBITDA marža u listopadu je 17,1%, što je iznad prosjeka ostvarene kumulativne EBITDA marže za razdoblje od 15,8%, uglavnom zahvaljujući smanjenju troškova, izvrsnim naturalnim pokazateljima u uzgoju stoke, visokim prinosima poljoprivrednih kultura te visokoj profitabilnosti mliječnih farmi.
- Prodaja roba i usluga u listopadu ostvarila je najveći prihod u tekućoj godini. Prodaja stočne hrane u konstantnom je porastu, a u listopadu je ostvarena najveća prodaja u ovoj godini. Listopad također bilježi i najveću kvantitativnu realizaciju tovnih svinja, a unatoč negativnom trendu i opadanju prodajnih cijena, prihod od prodaje tovnih svinja veći je od prosjeka ostvarenog u ovoj godini.
- Prosječni dani naplate potraživanja u kontinuiranom su opadanju najvećim dijelom zbog bolje interne naplate u Agrokorum kompanijama.
- Krajem listopada zalihe su veće u odnosu na kraj rujna, uglavnom zbog usjeva uskladištenih na farmama kao stočna hrana ili u tvornici stočne hrane kao sirovine za proizvodnju.

## 2.3.2. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: PIK Vinkovci d.d.

### 2.3.2.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

<b>Financijski rezultati*</b>	<b>I-X 2017 (mil. HRK)</b>
Prihod	290
EBITDA	29
EBITDA %	10%
<b>Ključni financijski pokazatelji učinka</b>	<b>I-X 2017</b>
Bruto marža %	34,5%
Dani naplate potraživanja	85 dana
Dani zaliha	364 dana

\**NAPOMENA: Procijenjeni rezultati*

### 2.3.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- U listopadu je ostvaren porast EBITDA-e u usporedbi s rujnom zahvaljujući činjenici da je znatan dio proizvodnje dovršen u listopadu: suncokret, šećerna repa, merkantilna soja, silažni kukuruz, prerada sjemena pšenice. Većina proizvodnje se proda, a dio se vraća u interni proces proizvodnje, poput silažnog kukuruza i slame za tov junadi.
- U listopadu je ukupna prodaja financijski gledano bila za 118% viša nego u rujnu, a najznačajniji dio odnosi se na: prodaju suncokreta, šećerne repe i merkantilne soje. Prodaja povrća – luka, krumpira i ostalog, bila je na sličnim razinama kao i u rujnu. Prodaja voća i povrća u listopadu bilježi trend rasta te poboljšava situaciju u usporedbi s razdobljem prvih devet mjeseci. Prodaja pšenice i ječma također je znatno viša nego u rujnu. Prodaja ostale robe uglavnom je na razini rebalansa plana te se očekuje realizacija plana u studenom i prosincu. Uzgoj svinja kontinuirano napreduje te se i u ovom segmentu očekuje bolja situacija do kraja godine.
- U listopadu su se zalihe nastavile smanjivati uslijed prodaje značajnog dijela proizvoda nakon jesenske žetve kao i zbog toga što se dio vraća u interni proizvodni process.

## 2.3.3. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Vupik d.d

### 2.3.3.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

<b>Financijski rezultati*</b>	<b>I-X 2017 (mil. HRK)</b>
Prihod	270
EBITDA	56
EBITDA %	20,8%
<b>Ključni financijski pokazatelji učinka</b>	<b>I-X 2017</b>
Bruto marža %	36,9%
Dani naplate potraživanja	79 dana
Dani zaliha	215 dana

\***NAPOMENA: Procijenjeni rezultati**

### 2.3.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Zahvaljujući odličnim prinosima poljoprivrednih kultura u listopadu (šećerna repa i mrkva) te povećanim prihodima od pretovarne luke, kumulativno desetomjesečno razdoblje nastavlja se s kontinuiranim rastom EBITDA-e.
- Kompanija je realizirala prodaju polovice ukupne godišnje količine šećerne repe i mrkve, kao i cjelokupne količine ječma i suncokreta sa zaliha. U sljedećim mjesecima očekuje se prodaja cjelokupnog merkantilnog kukuruza i preostalih 30% od ukupne količine šećerne repe.
- Prihod od pretovarne luke na Dunavu (sojino ulje, repičino sjeme) povećao se za 50% u usporedbi s prošlim mjesecom, prodaja žive stoke (junadi i svinja) povećala se za 7% u usporedbi s proteklom mjesecom. Uz prodajnu cijenu svinja koja je nešto niža od cijene u rujnu, kompanija očekuje manji priljev prihoda u sljedećim mjesecima.
- Potraživanja od kupaca krajem listopada bila su viša nego prošli mjesec zbog veće isporuke svinja i šećerne repe.
- Zalihe sirovina, materijala i gotovih proizvoda na sličnim su razinama kao u rujnu.

## 2.3.4. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Agrokor trgovina d.o.o.

### 2.3.4.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

<b>Financijski rezultati*</b>	<b>I-X 2017 (mil. HRK)</b>
Prihod	662
EBITDA	15
EBITDA %	2,3%
<b>Ključni financijski pokazatelji učinka</b>	<b>I-X 2017</b>
Bruto marža %	6,8%
Dani naplate potraživanja	53 dana
Dani zaliha	12 dana

\***NAPOMENA: Procijenjeni rezultati**

### 2.3.4.2. Komentari na tekuće poslovanje

- U listopadu je 60% prihoda ostvareno iz poslovanja s uljaricama. Poslovanje je i dalje orijentirano na izvoz žitarica i uljarica, pri čemu više od 40% prihoda dolazi iz izvoza. Nakon žetve, logistika je u Hrvatskoj općenito pod pritiskom, kako kamioni tako i željeznica, što je općenito utjecalo na poslovne aktivnosti i odgodilo isporuke međunarodnim partnerima.
- EBITDA se u listopadu smanjila kao posljedica logističkih izazova u Hrvatskoj koji su rezultirali neuspješnim dostavama i ostanku sirovina na zalihama. Unatoč tome, ukupna profitabilnost u ovoj godini znatno je bolja.
- Naplata potraživanja od nekih kupaca i dalje predstavlja izazov, iako je u listopadu i u tom pogledu ostvaren napredak.

## 3. Kratkoročna novčana pozicija

### 3.1. Upravljanje novčanim sredstvima

Grupa nastavlja aktivno upravljati svojom likvidnošću uz ažuriranje prognoza novčanog tijeka svakih četrnaest dana te utvrđivanje i odobravanje tjednih budžeta plaćanja na temelju tih prognoza. Počevši sa 24. studenim, ključne hrvatske kompanije, sa izuzetkom kompanija iz segmenta maloprodaje i veleprodaje, prešle su na dvotjedni režim plaćanja, u kojem se samo izvanredna plaćanja realiziraju na tjednoj osnovi. U razdoblju otkad je prikupljeno novo financiranje u lipnju 2017.godine do sredine studenog 2017. sredstva u neto iznosu od 939 milijuna kuna raspoređena su po operativnim kompanijama za potrebe poslovanja.

Kako je izloženo u prošleme mjesečnom izvješću, taj je novac prvenstveno iskorišten za podmirenje obveza prema dobavljačima vezanih uz razdoblje nakon 10. travnja 2017.godine te za obnovu zaliha u kompanijama kako bi im se omogućila priprema za vršnu ljetnu sezonu.

Tablica ispod daje sažeti prikaz aktualne i prethodne prognoze novčanog tijeka:

<b>Prognoza za 19 ključnih povezanih društava – usporedba 13 tjednog novčanog tijeka u 47. i 45. tjednu (mil HRK)</b>		
	<b>Sadašnje izvješće o novčanom tijeku (Tjedan 47)</b>	<b>Sadašnje izvješće o novčanom tijeku (Tjedan 45)</b>
Minimalno stanje gotovine (13 tjedana)	1.054	1.022
Maksimalno stanje gotovine (13 tjedana)	1.383	1.314
Obveza minimalne likvidnosti	296	296
Nepovučeni iznos kredita	370	370
<b>Dostupna likvidnost (uklj. nepovučeni iznos kredita)</b>	<b>1.128 – 1.457</b>	<b>1.096 – 1.388</b>

### 3.2. Podmirenje tražbina dobavljača

U tjednu koji je završio 28. srpnja 2017. godine javno je komunicirano da će na raspolaganje biti stavljena tranša od 150 milijuna EUR za podmirenje trgovinskih tražbina iz razdoblja prije primjene Zakona o izvanrednoj upravi. Ta tranša od 150 milijuna EUR podijeljena je u tri skupine:

- **Skupina A (do 30 milijuna eura):** Namjenska sredstva za mikro-dobavljače, koji su definirani kao obiteljska gospodarstva (OPG), mali poduzetnici i mikro-dobavljači s godišnjim prihodom manjim od 5,2 milijuna HRK, imovinom od maksimalno 2,6 milijuna HRK i do 10 zaposlenih;
- **Skupina B (110 – 120 milijuna eura):** Ova su sredstva otvorena za sve dobavljače (osim mikro-dobavljača iz grupe A). Dobavljači moraju potvrditi da će se vratiti na uvjete iz prošlosti i/ili standardne uvjete industrije u isporuci kako bi se kvalificirali;
- **Skupina C (do 10 milijuna eura):** Sredstva dostupna prema diskrecijskoj odluci za dobavljače iz razdoblja prije pokretanja postupka izvanredne uprave u skladu s identificiranim poslovnim potrebama.

#### 3.2.1. Status plaćanja Skupine A

Do danas su u 100 postotnom iznosu plaćena potraživanja više od 2.500 mikro poduzetnika, obrtnika i obiteljskih poljoprivrednih gospodarstava, nastala prije pokretanja postupka izvanredne uprave, te je iz Skupine A do sada odobreno plaćanje u iznosu od 21,4 milijuna eura.

#### 3.2.2. Aktualni podaci za Skupinu B

##### 3.2.2.1. Alokacija sredstava

Sredstva iz Skupine B alociraju se dobavljačima na temelju njihovih tražbina i daljnje podrške poslovanju, pri čemu je osnovni, sveobuhvatni pristup alociranju podijeljen između sljedećih dviju tranši:

- **Tranša *pro rata* (tranša 1):** 27,5 milijuna eura namijenjeno je za razmjerno plaćanje svih dobavljača koji imaju stari dug i koji su prijavili svoje tražbine u postupku izvanredne uprave; i
- **Proporcionalna tranša (tranša 2):** do 92,5 milijuna eura namijenjeno je razmjernom plaćanju dobavljača koji imaju stari dug i koji su prijavili svoje tražbine u postupku izvanredne uprave te pristali potpisati ugovor s kompanijom iz

grupacije Agrokor da će se ubuduće vratiti na komercijalne uvjete poslovanja uobičajene u prošlosti.

### **3.2.2.2. Postupak procjene ispunjavanja uvjeta**

Za potrebe određivanja iznosa koji će se alocirati u Skupini B primjenjuje se postupak u dva koraka:

- i. Svaka kompanija unutar grupe odredila je važne dobavljače i ponudila nove ugovore o snabdijevanju;
- ii. Kompanije s potpisanim ugovorima kvalificirale su se za alociranje sredstava iz Skupine B u iznosu od 92,5 milijuna eura.

### **3.2.2.3. Status plaćanja**

Na sjednici Privremenog vjerovničkog vijeća koja je održana 6. prosinca 2017. godine odobrena su dodatna sredstva u iznosu od 3,3 milijuna eura koja će biti korištena uz 0,05 milijuna eura i 3,2 milijuna eura koji su alocirani Skupini A i Skupini B.

Iznos od 0,05 milijuna eura iz Skupine A bit će iskorišten za finalno rješavanje svih potraživanja mikro poduzetnika, obrtnika i obiteljskih poljoprivrednih gospodarstava.

Iznos od 3,2 milijuna eura iz Skupine B bit će alociran kroz dvije tranše kako je i prethodno učinjeno. Ukupan iznos sredstava na raspolaganju iznosi 83,8 milijuna eura koji će biti podijeljen kako slijedi:

- Tranša 1 od 27,4 milijuna eura (koja se sastoji od prethodno odobrenog iznosa od 26,5 milijuna eura i dodatnih 0,9 milijuna eura odobrenih 6. prosinca 2017. godine) alocirana je razmjerno svim dobavljačima sa starim dugom koji su prijavili tražbine u postupku izvanredne uprave. Time je odobrena isplata ukupnog iznosa sredstava namijenjenog tranši 1.
- Tranša 2 od 56,4 milijuna eura (od čega prethodno odobrenih 54,1 milijuna eura i dodatnih 2,3 milijuna eura odobrenih 6. prosinca 2017. godine) alocirana je proporcionalno dobavljačima koji imaju stari dug i koji su prijavili svoje tražbine u postupku izvanredne uprave te pristali potpisati ugovor s grupom da će se ubuduće vratiti na stare uvjete snabdijevanja, od čega će
  - 80% starog duga biti plaćeno nakon što budu primljena sva potrebna odobrenja, s početkom plaćanja u tjednu koji počinje 25. rujna 2017. godine, dok će
  - 20% biti plaćeno do ili na dan 31. ožujka 2017. godine.

Očekuju se dodatni zahtjevi, osobito od Konzuma. Iz tranše od 150 milijuna eura sva preostala sredstva postat će dostupna za operativno korištenje unutar Grupe.

### **3.2.2.4. Granične tražbine**

Izvanredna uprava realizirat će plaćanja graničnih potraživanja koja potječu iz isporuke roba i usluga. Ta će plaćanja iznositi najviše 28% graničnog potraživanja pojedinog dobavljača, uzimajući u obzir i sve ranije plaćene iznose te neće premašiti ukupan iznos od 35 milijuna eura.

### **3.3. Trgovinski kredit**

Rok za izražavanje interesa za sudjelovanje u trgovinskom kreditu od 50 milijuna eura istekao je 25. kolovoza 2017. godine, do kada je zaprimljeno 305 indikativnih prijava, dok je iznos filtriranih prijava premašio vrijednost raspoloživog kredita. Alociranje sredstava u iznosu od 50 milijuna eura trenutno je u tijeku, te je fokusiran na kvalificirane dobavljače koji imaju velik obrtaj robe.

Kompanije iz grupe trenutno rade na izdavanju dokumentacije s uvjetima za dobavljače kako bi se završili pregovori i osiguralo dodatno financiranje. Predviđa se da će se to financiranje dati kroz kombinaciju novčanih sredstava i robe. Očekuje se da će proces biti dovršen do sljedećeg mjesečnog izvješća.



## 4. Procjena poslovanja

U tijeku je provođenje mjera unapređenja poslovanja koje su bile izložene u planovima održivosti. Sve inicijative koje su dogovorene u planovima održivosti čine program Podrške implementaciji inicijativa (*Initiative Implementation Support ("IIS") program*).

Ključne mjere će biti nadzirane putem 11 radnih skupina (*workstreams*), po jedan radni tijek po kompaniji ili poslovnoj grupi. U tijeku je proces nominiranja voditelja radnih tijekova, koji su odgovorni za njihovo provođenje i realizaciju. Detaljan nadzor i podrška operativnom provođenju osigurani su na lokaciji Konzuma (u Hrvatskoj i Bosni i Hercegovini) kako bi se osiguralo praćenje i realizacija. Trenutno se provodi detaljan proces praćenja i redovan proces izvještavanja, koji uključuje stupnjeve implementacije radnih skupina i sistem semafora za daljnji monitoring.

Sve nove informacije vezane uz daljnji napredak će biti iznesene u slijedećim mjesečnim izvještajima.

## **5. Pregovori o nagodbi**

Pregovori o nagodbi su u tijeku. Temeljem odredbi Ugovora o najstarijem zajmu (Super Senior Financing Agreement - SPFA) od dana 8. lipnja 2017. godine, sažetak plana nagodbe mora biti javno predstavljen do 12. siječnja 2018. godine. Izvanredna uprava će ispoštovati navedeni rok, a dodatne informacije o planu nagodbe bit će objavljene u budućim mjesečnim izvješćima.

### 6. Troškovi izvanredne uprave i poslovanja Agrokor d.d.

Agrokor d.d. je u procesu tranzicije u servisni centar sustava. Posljedično, troškovi operativnog poslovanja nastavljaju se generirati i izravno su u odnosu s raznim centraliziranim uslugama koje kompanija pruža unutar Grupe. Izvanredna uprava zadržava kontrolu ovih troškova kao ključni dio procesa restrukturiranja.

Pregled operativnih troškova Agrokor koncerna plaćenih do kraja listopada 2017. godine, grupiranih po vrsti troška, nalazi se u tablici niže. Prikazane kategorije troškova uključuju sve savjetnike angažirane prije i nakon pokretanja postupka Izvanredne uprave. Popis savjetnika koji su angažirani od strane izvanredne uprave i njihov opseg posla dostupni su u mjesečnom izvještaju za razdoblje od 11. listopada do 10. studenog 2017. godine.

Trošak naveden u mjesečnom izvješću za period od 11. listopada do 10. studenog uključuje PDV za dio konzultanata. Sa ciljem transparentnijeg prikaza realnog stanja troškova Grupe, troškovi su prepravljani na neto iznose bez PDV-a i ova razina transparentnosti će se nastaviti i u budućim mjesečnim izvještajima.

TROŠKOVI POSLOVANJA za AGROKOR D.D.	Travanj	Svibanj	Lipanj	Srpanj	Kolovoz	Rujan	Listopad	Ukupno
<b>Ukupan trošak plaća i nagrada</b>								
Nagrada povjerenika	89.227,81 kn	118.970,40 kn	118.970,40 kn	118.970,40 kn	118.970,40 kn	118.970,40 kn	118.970,40 kn	803.050,21 kn
Zaposlenici i ugovori o djelu (uključuje Bruto II)	8.857.131,15 kn	6.887.930,32 kn	7.605.342,63 kn	5.749.269,00 kn	5.017.986,27 kn	5.116.399,86 kn	4.225.917,01 kn	43.459.976,24 kn
Otpremnine	4.638.224,40 kn	4.079.058,16 kn	7.383.890,00 kn	1.619.978,66 kn	1.157.487,72 kn	2.753.741,52 kn	1.155.417,59 kn	22.787.798,05 kn
	<b>13.584.583,36 kn</b>	<b>11.085.958,88 kn</b>	<b>15.108.203,03 kn</b>	<b>7.488.218,06 kn</b>	<b>6.294.444,39 kn</b>	<b>7.989.111,78 kn</b>	<b>5.500.305,00 kn</b>	<b>67.050.824,50 kn</b>
<b>Troškovi savjetnika*</b>								
Pravni	0,00 kn	9.918.186,64 kn	10.869.299,65 kn	6.016.692,79 kn	7.955.863,21 kn	9.244.591,84 kn	11.289.723,36 kn	55.294.357,50 kn
Financijski	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	18.972.462,71 kn	2.392.579,27 kn	3.149.658,63 kn	1.723.199,16 kn	26.237.899,76 kn
Restrukturiranje	7.485.760,00 kn	7.929.422,25 kn	13.368.638,23 kn	12.615.094,21 kn	13.211.674,23 kn	11.561.373,01 kn	14.143.307,07 kn	80.315.269,00 kn
Ostalo (forenzika, ljudski resursi)							4.656.250,00 kn	4.656.250,00 kn
	<b>7.485.760,00 kn</b>	<b>17.847.608,89 kn</b>	<b>24.237.937,88 kn</b>	<b>37.604.249,72 kn</b>	<b>23.560.116,71 kn</b>	<b>23.955.623,48 kn</b>	<b>31.812.479,59 kn</b>	<b>166.503.776,27 kn</b>
<b>Revizorske i porezne usluge</b>	<b>11.350,00 kn</b>	<b>0,00 kn</b>	<b>1.767.123,64 kn</b>	<b>513.790,55 kn</b>	<b>386.841,18 kn</b>	<b>348.505,55 kn</b>	<b>3.465.239,42 kn</b>	<b>6.492.850,34 kn</b>
<b>Režijski troškovi</b>	<b>294.624,78 kn</b>	<b>420.130,58 kn</b>	<b>202.881,53 kn</b>	<b>174.769,30 kn</b>	<b>117.832,47 kn</b>	<b>360.145,80 kn</b>	<b>90.252,45 kn</b>	<b>1.660.636,91 kn</b>
<b>Materijalni troškovi</b>								
Troškovi prijevoza (osiguranje, održavanje, gorivo, itd.)	937.625,80 kn	517.849,78 kn	376.654,48 kn	892.930,94 kn	390.292,66 kn	475.216,82 kn	566.252,87 kn	4.156.823,35 kn
Tekuće održavanje	368.406,97 kn	277.779,54 kn	264.578,02 kn	289.476,27 kn	250.984,49 kn	287.855,94 kn	297.553,64 kn	2.036.634,87 kn
Ostalo	0,00 kn	92.676,41 kn	61.627,15 kn	4.420.861,82 kn	47.872,51 kn	95.925,65 kn	195.563,94 kn	4.914.527,48 kn
	<b>1.306.032,77 kn</b>	<b>888.305,73 kn</b>	<b>702.859,65 kn</b>	<b>5.603.269,03 kn</b>	<b>689.149,66 kn</b>	<b>858.998,41 kn</b>	<b>1.059.370,45 kn</b>	<b>11.107.985,70 kn</b>
<b>Troškovi osiguranja - osiguranje od menadžerske odgovornosti</b>	<b>0,00 kn</b>	<b>1.448.383,95 kn</b>	<b>0,00 kn</b>	<b>2.963.608,00 kn</b>	<b>0,00 kn</b>	<b>10.559.426,83 kn</b>	<b>0,00 kn</b>	<b>14.971.418,78 kn</b>
Trošak novog financiranja	0,00 kn	0,00 kn	29.384.325,42 kn	4.417.730,37 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	33.802.055,79 kn
<b>Putni troškovi / edukacija</b>	<b>19.702,32 kn</b>	<b>24.583,10 kn</b>	<b>54.013,86 kn</b>	<b>57.927,76 kn</b>	<b>18.633,14 kn</b>	<b>44.956,25 kn</b>	<b>81.032,60 kn</b>	<b>300.849,03 kn</b>
<b>Ostali troškovi**</b>	<b>11.194.702,72 kn</b>	<b>10.727.246,97 kn</b>	<b>3.343.045,76 kn</b>	<b>6.299.039,28 kn</b>	<b>7.439.992,22 kn</b>	<b>9.855.059,95 kn</b>	<b>4.883.644,98 kn</b>	<b>53.742.731,88 kn</b>
<b>Amortizacija</b>	<b>533.202,75 kn</b>	<b>532.869,72 kn</b>	<b>543.566,37 kn</b>	<b>541.295,15 kn</b>	<b>541.365,36 kn</b>	<b>539.824,30 kn</b>	<b>532.884,72 kn</b>	<b>3.765.008,37 kn</b>
<b>Sveukupno</b>	<b>34.429.958,70 kn</b>	<b>42.975.087,82 kn</b>	<b>75.343.957,14 kn</b>	<b>65.663.897,22 kn</b>	<b>39.048.375,13 kn</b>	<b>54.511.652,35 kn</b>	<b>47.425.209,21 kn</b>	<b>359.398.137,57 kn</b>

\* Gore navedeni troškovi savjetnika temelje se na primljenim fakturama za navedeni mjesec. Ovi iznosi ne uključuju troškove vezane uz PDV (nepriznati dio PDV-a) zbog čega će ukupni troškovi savjetnika biti nešto viši prilikom kalkulacije na kraju godine.

\*\* Komentar na kategoriju "Ostali troškovi": stvarni ukupni "Ostali troškovi" za mjesec travanj iznose 24.171.808,76 kn, od čega nakon dana 10/04/2017 pripisujemo iznos od 4.250.308,08 kn na intelektualne usluge, te iznos od 6.994.394,64 kn na sve ostale troškove klase 4.

Iznos od 12.435.740,68 kn odnosi se na razdoblje do 10/04/2017, stoga ukupan iznos prikazan za mjesec travanj iznosi 11.194.702,72 kn.

Iznos amortizacije za rujun 2017. je korigiran. Iznos PDV-a maknut je na iznosima prethodnih mjeseci za lokalne pružatelje usluga, ali iznosi nisu značajni.

U listopadu su troškovi pravnih savjetnika veći za 2 milijuna kuna u odnosu na rujan. Ovo je najveći dijelom rezultat toga da su inozemni pravni timovi predali svoje fakture za dosadašnji angažman u raznim pravnim postupcima izvan Hrvatske.

Jednako tako, u listopadu su troškovi restrukturiranja veći za 2,5 milijuna kuna u odnosu na rujan. Glavni razlog tome je to što su se usluge pružene u prethodnom razdoblju fakturirale u listopadu.

Novi trošak koji se javlja u listopadu odnosi se na ostale troškove, ukupnog iznosa 4,6 milijuna kuna kao što je prikazano gore. Ovi troškovi odnose se na računovodstvenu forenziku i usluge konzultacije upravljačkim funkcijama koje su započele u rujnu, a fakturirane su u listopadu.

Ukupan broj zaposlenika na kraju listopada bio je 90, u usporedbi s 97 zaposlenika krajem rujna.

## 7. Sudski postupci

U aktualnom razdoblju bilo je više događaja u različitim parničnim i ovršnim postupcima koji su pokrenuti protiv Agrokora d.d.i nekih njegovih povezanih društava.

U Hrvatskoj, Sberbank of Russia je podnijela prijedlog da se odluka Privremenog vjerovničkog vijeća od 31. kolovoza 2017. kojom je odobreno da izvanredni povjerenik može izvršiti plaćanja određenih dugova nastalih prije otvaranja postupka izvanredne uprava (posl.br. St-1138/2017) utvrdi ništetnom ili, alternativno, da se ukine. Izvanredna uprava odgovorila je na zahtjev i Trgovački sud u Zagrebu je odbacio zahtjev da se odluka utvrdi ništetnom i odbio zahtjev da se odluka ukine. Visoki Trgovački sud u Zagrebu je također odbio žalbu Sberbank na odluku Trgovačkog suda kojom su odbijeni zahtjevi:

1. da se utvrdi ništetnost određenih odredbi Ugovora o najstarijem zajmu;
2. da se utvrdi ništetnost transakcije kojom su otkupljene obveznice za njihovu nominalnu vrijednost; i
3. da Trgovački sud u Zagrebu podnese zahtjev Ustavnom sudu za ocjenu ustavnosti čl. 40. i 41. Zakona o postupku izvanredne uprave u trgovačkim društvima od sistemskog značaja za Republiku Hrvatsku (poslovni broj. St-1138/2017).

U Engleskoj i Walesu, zakazano je ročište za 18. prosinca 2017. radi rasprave o posljedičnim pitanjima koja proizlaze iz uspješnog zahtjeva izvanrednog povjerenika za priznanjem postupka izvanredne uprave u Engleskoj i Walesu. Predmet tog ročišta bit će zahtjev Sberbank of Russia da joj se dopusti ulaganje žalbe Žalbenom sudu te odluka suda kojom se nalaže Sberbank of Russia da plati troškove izvanredne uprave nastale zbog Sberbankovog prigovora protiv zahtjeva.

U Sloveniji, Okružni sud u Ljubljani je prihvatio prigovore Sberbank of Russia i Sberbank banka d.d. Ljubljana u postupku priznanja čime je preinačena odluka prvostupanjskog suda. Sud je također odbio prigovor Republike Slovenije. Izvanredna uprava je uložila žalbu Vrhovnom sudu Republike Slovenije protiv ove odluke te uključila i stručno mišljenje Dr. Aleša Galiča sa Pravnog fakulteta Sveučilišta u Ljubljani i mišljenje umirovljenog suca Vrhovnog suda Republike Hrvatske, Andrije Erakovića.

U Bosni, općinski sud u Kiseljaku je drugi put odbio prijedlog Sberbank of Russia za izdavanje privremene mjere u pogledu dionica Jamnice d.d. u Sarajevskom Kiseljaku d.d. Kiseljak (poslovni broj 51 0 V 126516 17 MO). Sberbank se ponovno može žaliti na ovakvu odluku. Sberbank of Russia je također uložila žalbu protiv odluke Općinskog suda u Sarajevu kojom je odbijen njezin prijedlog za izdavanje privremene mjere u pogledu

Agrokorovih udjela u Konzum d.o.o. Sarajevo i Ambalažni servis d.o.o. Sarajevo, te će izvanredna uprava podnijeti odgovor (poslovni br. 65 0 Ps 656174 17 MO). Kantonalni sud u Sarajevu je također vratio prvostupanjskom sudu ovršni postupak koji je pokrenula Sberbank d.d. Zagreb protiv Agrokora d.d. u pogledu udjela u Konzum d.o.o. Sarajevo, Ambalažni servis d.o.o. i Boreas d.o.o. Kreševo (poslovni br. 65 0 Ip 655636 17 Ip) Konačno, u Bosni, Kantonalni sud u Sarajevu je odbio zahtjev izvanredne uprave za priznanjem postupka izvanredne uprave. Protiv te odluke je uložena žalba te se očekuje odluka.

U Srbiji, svi ovršni postupci koje su pokrenule Banca Intesa a.d. Beograd, Sberbank d.d. Zagreb i Sberbank bank d.d. Ljubljana su odbačeni i izvanredna uprava poduzima potrebne korake radi uklanjanja zaloga na mjerodavnim poslovnim udjelima i dionicama u Srbiji. Žalbeni sud u Srbiji je također potvrdio sve prvostupanjske odluke o izdanju privremenih mjera u korist Sberbank of Russia. Uz to, u Srbiji je Trgovački žalbeni sud odbio žalbu izvanredne uprave u postupku priznanja i potvrdio prvostupanjsku odluku. Izvanredna uprava razmatra moguće sljedeće korake u ovim postupcima.

Održano je ročište 30. studenog 2017. u parnici koju je pokrenula Banca Intesa pred Trgovačkim sudom u Beogradu (posl.br. P 3283/2017) protiv Konzuma d.d., Jamnice d.d., Zvijezde d.d., Agrokor Trgovine d.d. i PIK Vrbovec Mesne Industrije d.d. Sud je odbio odlučiti na ročištu o prijedlogu Banke Intesa za izdavanje privremene mjere na udjelima Konzuma d.o.o. u Idei d.o.o. te će donijeti odluku naknadno. Sljedeće ročište će se zakazati kada se donese ova odluka. Nadalje, Trgovački sud u Zrenjaninu se također oglasio nenadležnim za parnični postupak koji je pokrenula Sberbank banka d.d. Ljubljana protiv Agrokora d.d. (posl. broj P297/2017 prethodno ovršni postupak IIv 338/2017). Konačno, ročište je zakazano za 6. veljače 2018. u parničnom postupku koji je pokrenula Sberbank d.d. Zagreb protiv Jamnice d.d. (posl. br. P 5726/2017, bivši ovršni postupak IIV 3732/17) nakon neuspješnog ovršnog postupka.

## 8. Privremeno vjerovničko vijeće

Privremeno vjerovničko vijeće sastalo se dva puta u razdoblju od 11. studenog do 10. prosinca (11. i 12. sjednica).

Privremeno vjerovničko vijeće svoju je jedanaestu sjednicu održalo 20. studenog 2017. Sjednica je održana telefonskim putem te su na istoj sudjelovala tri od pet članova vijeća. Većinom glasova odobreno je Agrokoru da glasa za usvajanje Plana restrukturiranja u predstečajnom postupku društva Zvečevo d.d. u kojem Agrokor sudjeluje kao vjerovnik.

Privremeno vjerovničko vijeće svoju je dvanaestu sjednicu održalo 6. prosinca 2017. Predstavnik Knighthead Capital Management LLC nije bio prisutan na sjednici, već je glasao pisanim putem. Svi ostali članovi Vijeća prisustvovali su sjednici.

Većinom glasova odobreno je sljedeće:

1. Plaćanje dospjelih tražbina malih dobavljača koje su nastale prije donošenja rješenja o otvaranju postupka izvanredne uprave – dodatna odobrenja u odnosu na plaćanja predviđena prethodno donesenim odlukama
2. Odobrena su dodatna plaćanja dospjelih tražbina ostalih dobavljača koje su nastale prije pokretanja postupka izvanredne uprave u odnosu na plaćanja predviđena prethodno donesenim odlukama.

## 9. Prijave tražbina

Na dan 9. studenoga 2017. godine, svi podaci o ispitanim prijavljenim tražbinama vjerovnika sukladno zakonskoj proceduri objavljeni su u obliku tablica na e-oglasnoj ploči Trgovačkog suda u Zagrebu.

Tijekom postupka prijave tražbina 5.700 vjerovnika prijavilo je 12.613 tražbina. Vrijednost priznatih tražbina iznosi 41.229.048.493,37 kuna. U postupku obrade i ispitivanja prijavljenih tražbina u cijelosti ili djelomično je osporena 1.088 tražbina, ukupne vrijednosti 16.544.310.830,67 kuna. Vjerovnici su prijavili ukupno 504 milijarde kuna tražbina, od čega se najveći dio u iznosu od 446,2 milijarde kuna odnosi na tražbine sudužnika (jamstva) te zahtjeve za osiguranjem sredstava, jamstva/sudužništva te regresna prava za mjenice i cesije koje su evidentirane i nemaju pravo glasa. Ukupno je priznato i osporeno 57,7 milijardi kuna. Vrijednost priznatih tražbina je 41,2 milijarde kuna. Od navedenog iznosa, pravo glasa trenutno ostvaruju vjerovnici s 29,6 milijardi kuna potraživanja, budući da pravo glasa nemaju povezane osobe nad kojima se provodi postupak izvanredne uprave. Tijekom obrade i ispitivanja prijavljenih tražbina, osporeno je njih 1.102 u cijelosti ili djelomično, čija je ukupna vrijednost 16,5 milijardi kuna.

Od trenutka objave tablica prijavljenih tražbina vjerovnika drugog višeg isplatnog reda, pojedini vjerovnici zatražili su dopunu odnosno izmjenu tablica. Zasad je zaprimljeno 13 prijava tražbina za koje vjerovnici imaju potvrdu da su prijavu tražbine predali u roku, koje su naknadno ispitane te priznate u ukupnom iznosu od 9.793.123,66 kuna.

Osim navedenog, trenutno su izvršeni ispravci tražbina za još 36 vjerovnika, od čega se 10 promjena odnosi na ranije pogrešno pozicioniranje (npr. zahtjev za osiguranje umjesto priznanje tražbine i slično), 14 promjena su formalne naravi (pogreške u OIB-u, adresi, nazivu vjerovnika i slično) te 12 meritornih izmjena, od čega se najveća odnosi na povećanje priznate tražbine Podravci d.d. od strane Konzuma d.d. u iznosu od 80.102.753 kn zbog vjerovnikove omaške u zbroju pojedinačnih prijavljenih tražbina.

Što se tiče osporavanja, zaprimljeno je 15 podnesaka kojima vjerovnici osporavaju tražbine drugih vjerovnika, a koji se odnose na ukupno 173 različite tražbine. Osporavatelji su Adris grupa d.d., Agram invest d.d., Alca Zagreb d.o.o., Bebra d.o.o., D.M.H. d.o.o., Ricardo d.o.o., Feniks radnička d.o.o., Agrolaguna d.d. i Euroherc osiguranje d.d.

U trenutku pisanja ovog izvješća, prema informacijama sa Suda, u narednim danima Agrokoru će biti dostavljena i dodatna osporavanja, a uz njih vjerojatno i prijedlozi za ispravcima koji su već zaprimljeni na Sudu.



### 10. Odnosi s dionicima i komunikacije

Tijekom izvještajnog razdoblja nastavlja se redovita, izravna i formalna komunikacija sa svim ključnim dionicima putem različitih kanala komunikacije. Redovitim komunikacijskim aktivnostima izvanredna uprava održava odnose s vjerovnicima, dužnicima, sindikatima, zaposlenicima, menadžmentom, kao i predstavnicima vlasti i institucija u zemljama u kojima Agrokor posluje. Održavanje najviše moguće razine usustavljene i transparentne komunikacije sa svim dionicima i dalje je prioritet u radu izvanredne uprave.

U internim komunikacijama je i dalje naglasak na razvoju situacije u maloprodaji, plaćanju dobavljačima, i daljnjim koracima u procesu operativnog restrukturiranja Agrokora. Dana 4.12. dovršena je selidba zaposlenika Agrokora d.d. iz poslovnog tornja Cibona u poslovne prostore na Žitnjaku, s ciljem kvalitetnijeg upravljanja raspoloživim resursima i približavanja centralnih službi i upravljačkog tima operativnim kompanijama na toj lokaciji.

Privremeno vjerovničko vijeće se sastalo dva puta unutar ovog razdoblja (o čemu detaljnije u točki 8).

Izravna komunikacija s medijima je održana i tijekom ovog izvještajnog razdoblja, a izvanredna uprava je provela više od 130 različitih medijskih aktivnosti u zemljama u kojima posluju Agrokorove kompanije. Među tim aktivnostima su objave za medije, intervjui, izjave za medije i značajan broj odgovora na različite medijske upite.

Ključne teme o kojima se tijekom izvještajnog razdoblja izvještavalo u medijima su predaja zaprimljenih i procesiranih tražbina Trgovačkom sudu u Zagrebu i pojašnjenje daljnjeg tijeka postupka. Među ostalim temama su razvoj postupka restrukturiranja koncerna, pozitivni poslovni rezultati svih poslovnih grupa u prvih 9 mjeseci, kao i rezultati pojedinačnih kompanija te troškovi i naknade u svezi izvanredne uprave, kao i početak priprema za nagodbu. Također, neke od tema u medijima su i zasnivanje založnog prava na žigovima Belja, Leda, Jamnice, Zvijezde i Vupika kao sredstava osiguranja novog financiranja, najava novog zapošljavanja u Agrokorovim kompanijama, selidba uprave koncerna bliže operativnim kompanijama grupe te daljnji razvoj pravnih postupaka i bitne sudske odluke donesene u zemljama u kojima Agrokor posluje.

Dana 21.11.2017. godine u Beogradu je izvanredni povjerenik održao više sastanaka s relevantnim dionicima te je posjetio proizvodne kompanije koje posluju u Srbiji. Dana 24.11.2017. u Ljubljani je održan sastanak menadžmenta Mercator Grupe i Agrokora s dobavljačima iz Slovenije i Hrvatske, na kojem je sudjelovao i Zdravko Počivalšek, ministar gospodarstva Republike Slovenije.

Izveštaj pripremio:

Ante Ramljak  
Izvanredni povjerenik  
Agrokor d.d.