

Poslovni rezultati za 2017. godinu

Grupa Agrokor i Agrokor d.d.

27. travnja 2018.



Sadržaj

Uvod

Stanje u grupi Agrokor u 2017. godini

Promjena osnove za pripremu izvještaja

Pregled poslovnih rezultata

- Agrokor d.d.
- grupa Agrokor

Zaključak

Uvod

- Današnja prezentacija obuhvaća nerevidirane konsolidirane rezultate grupe Agrokor i Agrokora d.d.
- Opseg konsolidacije u 2017. godini obuhvaća 105 društava, od čega 52 u Hrvatskoj
- Obzirom na postupak restrukturiranja koji je u tijeku, financijski izvještaji su pripremljeni prema osnovi kada pretpostavka vremenski neograničenog poslovanja nije zadovoljena („non-going concern“)
- Izvještaji su pripremljeni pod pretpostavkom da će tijekom 2018. godine biti sklopljena nagodba s vjerovnicima

Sadržaj

Uvod

Stanje u grupi Agrokor u 2017. godini

Promjena osnove za pripremu izvještaja

Pregled poslovnih rezultata

- Agrokor d.d.
- grupa Agrokor

Zaključak

Stanje u grupi Agrokora na kraju prvog kvartala 2017. godine

Kraj ožujka 2017. godine:

- Moody's snižava rejting Agrokora s B3 na Caa1;
- Agrokora postiže dogovor o moratoriju sa šest najvećih vjerovnika - banaka, no izostaje ubrizgavanje nove likvidnosti u sustav;
- Dobavljači pokreću prve ovrhe temeljem zadužnica i uskoro su blokirani računi petnaestak Agrokoraovih kompanija;
- 31. ožujka 2017. godine je Trgovačkom sudu u Zagrebu podnesen zahtjev za pokretanje stečaja Konzuma;

Početak travnja 2017. godine

- Dobavljači objavljuju potpunu obustavu isporuke robe Konzumu i Agrokora, osim kruha i mlijeka;
- 7. travnja 2017. godine Zakon o postupku izvanredne uprave stupa na snagu; istog dana Ivica Todorčić i ostali članovi Uprave Agrokora d.d. Trgovačkom sudu podnose zahtjev za pokretanje postupka izvanredne uprave;
- Ukupan iznos blokada u svim kompanijama Agrokora na dan 10. travnja 2017. godine iznosio je 3,03 milijarde kuna, a tijekom blokada je naplaćeno ukupno 321.988.729 kuna;
- 10. travnja 2017. godine Trgovački sud donosi rješenje o otvaranju postupka izvanredne uprave u Agrokora i izvanredni povjerenik preuzima upravljanje Agrokoraom te započinje proces hitne stabilizacije poslovanja;
- Nakon što je Trgovački sud imenovao izvanrednog povjerenika i započela je primjena Zakona, kojom su uklonjene blokade, stanje na računu 19 ključnih kompanija Agrokora iznosilo je 6,23 kune.

Travanj – svibanj – lipanj 2017. godine bili su razdoblje intenzivnog rada na zaustavljanju propadanja kompanija i stabiliziranju poslovanja te osiguravanju novog financiranja.

Poslovanje je normalizirano tek u drugoj polovici godine.

Sadržaj

Uvod

Stanje u grupi Agrokor u 2017. godini

Promjena osnove za pripremu izvještaja

Pregled poslovnih rezultata

- Agrokor d.d.
- grupa Agrokor

Zaključak

Promjena osnove pripreme izvještaja jer nisu zadovoljene pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja

Na 31.12.2017. godine obveze grupe Agrokor i Agrokor d.d.-a su značajno **prelazile vrijednost imovine** što je dovelo do **insolventnosti**. Ta činjenica i mala vjerojatnost da će postojeća Grupa nastaviti s poslovanjem u sljedećih godinu dana dovele su do promjene **osnove za pripremu izvještaja** grupe Agrokor i Agrokor d.d.-a kojom više nije zadovoljena pretpostavka vremenski **neograničenog poslovanja** („non-going concern”).

U izvještajima su primjenjene sljedeće pretpostavke:

1 Ukupan dug Agrokor d.d.-a je dospio danom otvaranja postupka izvanredne uprave

2 Pretpostavljeno je da će se nagodba sklopiti u 2018. godini

3 U slučaju nagodbe bit će napravljen prijenos poslovne cjeline u novu holding kompaniju, dok će na staroj ostati preostali nenamireni dug te je izvjesno da će postojeća Grupa prestati postojati

4 Imovina i obveze su i dalje klasificirane kao dugoročne i kratkoročne jer će nakon prijenosa poslovne cjeline u novu holding kompaniju bilančna klasifikacija ostati nepromijenjena

Sadržaj

Uvod

Stanje u grupi Agrokor u 2017. godini

Promjena osnove za pripremu izvještaja

Pregled poslovnih rezultata

- Agrokor d.d.
- grupa Agrokor

Zaključak

Agrokor d.d. (1/2)

Račun dobiti i gubitka i bilanca

Račun dobiti i gubitka

<i>mil. HRK, nerevidirano</i>	2017.	2016.	2017. vs 2016. (%)
Ukupni poslovni prihodi	285	399	(29%)
Troškovi usluga	(250)	(237) ¹	6%
Troškovi osoblja	(102)	(111)	(9%)
Ostali troškovi	(187)	(1,121) ²	(83%)
EBITDA	(253)	(1,070)	(76%)
EBITDA bez neto troška restrukturiranja³	(0.5)	n/a	n/a
Amortizacija	(6)	(7)	(4%)
Umanjenje vrijednosti dugotrajne i kratkotrajne imovine	(8,647)	(7,888) ⁴	10%
Gubitak od otuđenja udjela u ovisnim društvima	(467)	-	n/a

Bilanca

<i>mil. HRK, nerevidirano</i>	31.12.2017.	31.12.2016.	2017. vs 2016. (%)
Ukupna imovina	8,954	15,414	(42%)
Dugotrajna	1,882	9,057	(79%)
Kratkotrajna	7,072	6,356	11%
Ukupan kapital	(23,290)	(13,497)	73%
Ukupne obveze	32,244	28,911	12%
Dugoročne	0	18,979	(100%)
Kratkoročne	32,244	9,932	225%

Najbitnije promjene u 2017. godini:

- Umanjenja vrijednosti ulaganja u ovisna i pridružena društva sukladno vrednovanju kompanija iz planova održivosti
- Umanjenja potraživanja od povezanih društava sukladno rezultatima EPM⁵ modela
- Umanjenja eksternih zajmova, potraživanja i ulaganja u vrijednosne papire
- Novo zaduženje u tijeku postupka izvanredne uprave (SPFA), te klasifikacija kao kratkoročnih svih ostalih kredita

¹Troškovi usluga u 2016. godini uključuju 156 milijuna kuna troškova vezanih uz tzv. IPO projekt

²Ostali troškovi u 2016. godini uključuju 921 milijuna kuna troškova vezanih uz tzv. IPO projekt

³Neto trošak restrukturiranja u 2017. godini iznosi 253 milijuna kuna

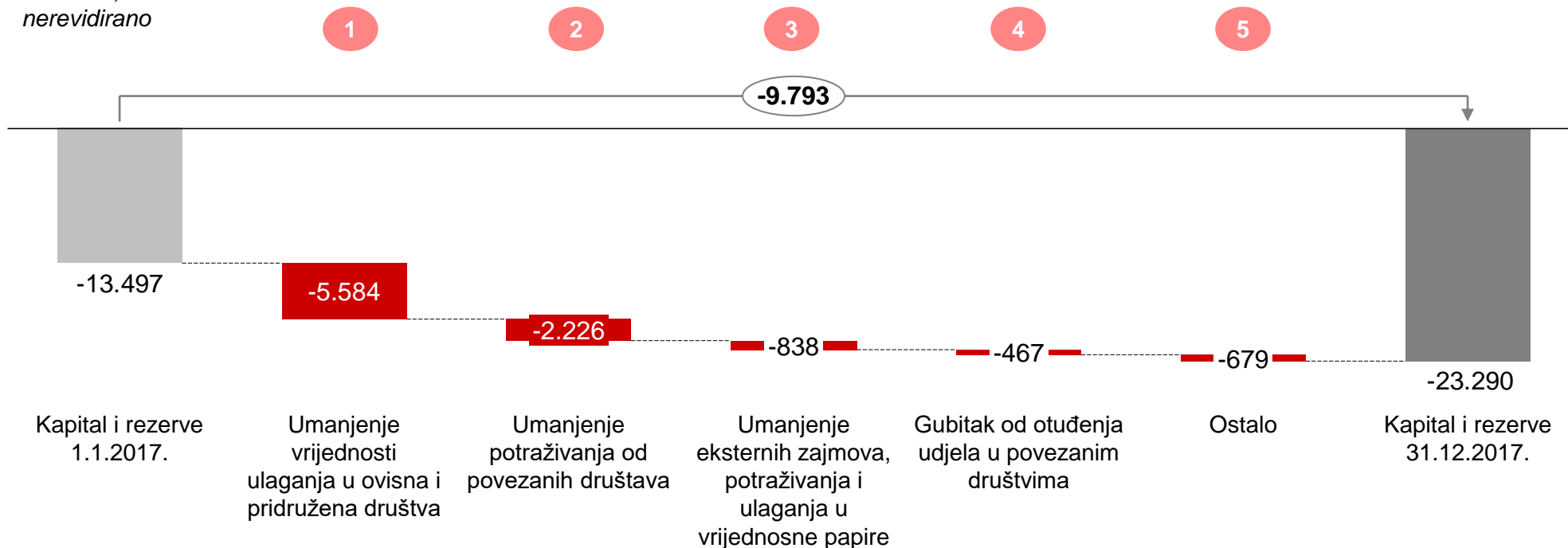
⁴Troškovi umanjivanja vrijednosti u 2016. godini uključuju 128 milijuna kuna troškova vezanih uz tzv. IPO projekt

⁵EPM – Entity Priority Model

Agrokor d.d. (2/2)

Promjena u kapitalu i rezervama 2017. vs 2016.

mil. HRK,
nerevidirano



- 1 Umanjenje vrijednosti ulaganja u ovisna i pridružena društva sukladno vrednovanju kompanija iz planova održivosti
- 2 Umanjenje potraživanja od povezanih društava sukladno rezultatima EPM modela
- 3 Umanjenje radi procjena naplativosti danih zajmova, obzirom se većinom radi o neosiguranim plasmanima
- 4 Gubitak radi otuđenja udjela u ovisnim društvima kao posljedica repo transakcija
- 5 Preostali neto efekt iz računa dobiti i gubitka

Sadržaj

Uvod

Stanje u grupi Agrokor u 2017. godini

Promjena osnove za pripremu izvještaja

Pregled poslovnih rezultata

- Agrokor d.d.
- grupa Agrokor

Zaključak

Grupa Agrokor (1/4)

Račun dobiti i gubitka i bilanca

Račun dobiti i gubitka

<i>mil. HRK, nerevidirano</i>	2017.	2016.	2017. vs 2016. (%)
Ukupni poslovni prihodi	39,463	44,868	-12%
Troškovi materijala i trgovačke robe ¹	(27,586)	(31,332)	-12%
Troškovi usluga ²	(5,069)	(5,333)	-5%
Troškovi osoblja	(4,575)	(4,762)	-4%
Ostali poslovni troškovi	(1,266)	(2,412)	-48%
EBITDA	665	1.029	(35%)
EBITDA bez troška restrukturiranja²	967	1.029	(6%)
Amortizacija	(1,666)	(2,276)	(27%)
Umanjenje vrijednosti imovine	(2,615)	(2,138)	22%

Bilanca

<i>mil. HRK, nerevidirano</i>	31.12.2017.	31.12.2016.	2017. vs 2016. (%)
Ukupna imovina	35,387	41,753	(15%)
Dugotrajna	23,045	29,480	(22%)
Kratkotrajna	12,342	12,273	1%
Ukupan kapital	(20,760)	(14,534)	43%
Ukupne obveze	56,147	56,287	0%
Dugoročne	8,910	28,415	(69%)
Kratkoročne	47,237	27,872	69%

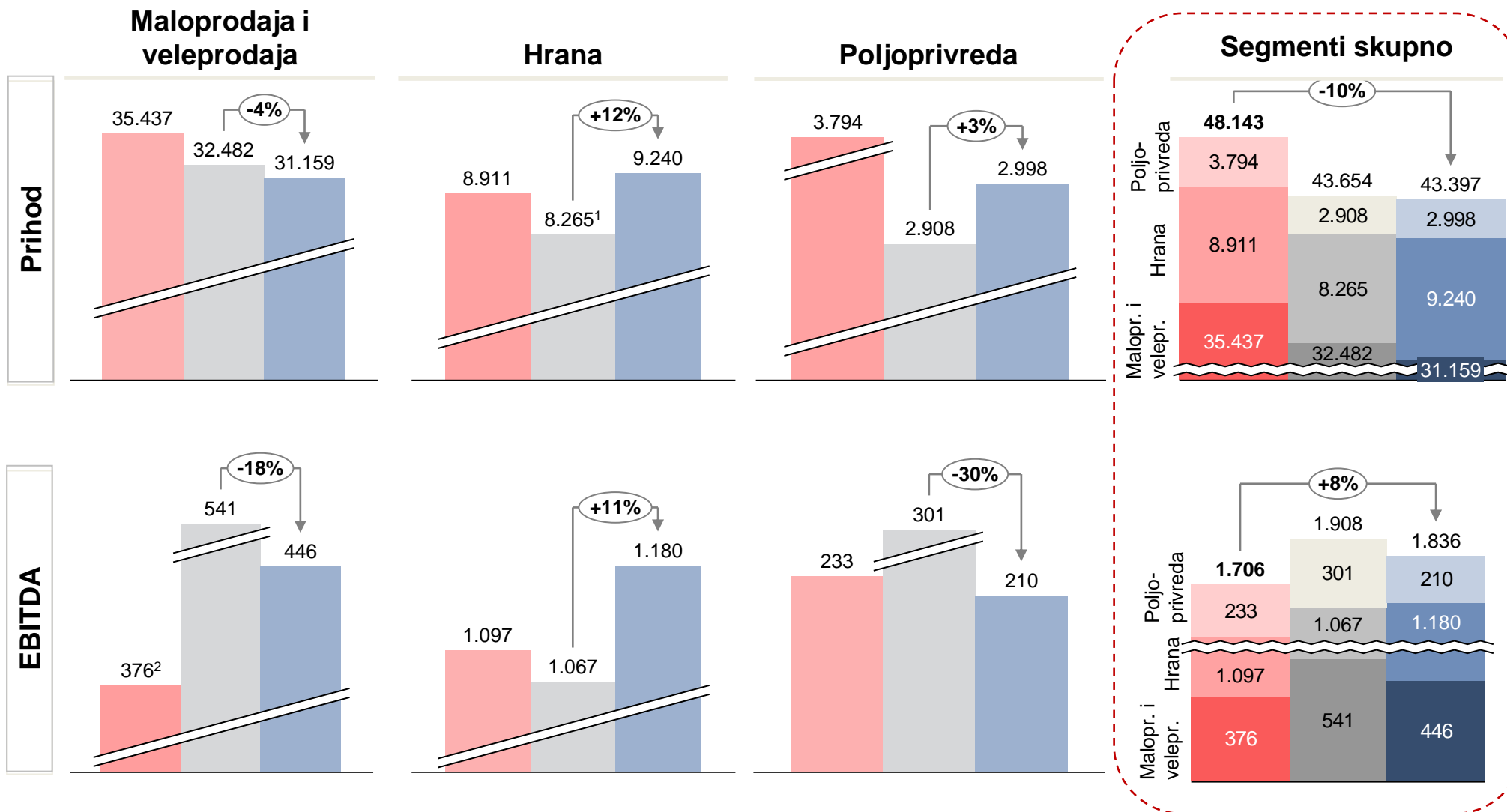
Najbitnije promjene u 2017. godini:

- Smanjenje dugotrajne imovine uslijed provedbe procjena imovine, prijenosa na imovinu raspoloživu za prodaju i dr.
- Stabilizacija obrtnog kapitala
- Sve kreditne obveze u društvima u Hrvatskoj su otvaranjem postupka izvanredne uprave dospjele (klasifikacija na kratkoročne)
- Novo zaduženje u tijeku postupka izvanredne uprave (SPFA³)

Grupa Agrokor (2/4)

Usporedba rezultata i plana održivosti

mil. HRK



Napomena: Podaci za 2017. godinu iz plana održivosti uključuju najveće kompanije po segmentima, dok rezultat za 2017. godinu uključuje sve kompanije koje ulaze u konsolidaciju

¹Iznos u 2017. godini prema planu održivosti ne uključuje prihode od usluga

²Ne uključuje reklasifikaciju financijskih leasinga u 2016. godini

³Brojke za 2016. godinu su preuzete iz planova održivosti

2016³ 2017 plan održivosti 2017 rezultat

Grupa Agrokor (3/4)

Poslovanje po segmentima (1/2)

1 Agrokor d.d.

- Agrokor je kroz 2017. godinu aktivno pomagao operativnim kompanijama stabilizirati poslovne procese, novčani tijek, i učiniti što efikasnijim upravljanje u kriznoj situaciji
- S ciljem stabilizacije likvidnosti Grupe, u lipnju 2017. godine **ugovoreno je novo financiranje** u iznosu do 1,060 milijuna eura kao kredit sa pravom prvenstva prilikom namirenja, čime je kompanijama unutar Grupe omogućeno daljnje poslovanje i pristup potrebnoj likvidnosti
- Od početka izvanredne uprave, a nakon **stabilizacije likvidnosti**, započelo se sa **priprema za nagodbu** koje su između ostalog uključivale: utvrđivanje tražbina, pripremu planova poslovanja i održivosti, pripremu za procjenu vrijednosti imovine, pripremu EPM modela i dr.

2 Maloprodaja i veleprodaja

- Zbog problema s plaćanjem koji su eskalirali u Q1 2017 određeni **dobavljači su prestali isporučivati robu** što je dovelo do **porasta out-of-stock-a** koji je kod nekih kompanija dosegnuo i ~16% (uobičajeni nivo je ispod 2%)
- Kao posljedica krize i nedostupnosti ključnih roba, **broj kupaca i prihod je također pao u prvoj polovici godine** (i to preko 20% u određenim periodima u odnosu na prethodnu godinu)
- Novo financiranje u 2017. godini osiguralo je potrebnu likvidnost, dok je u fokusu poslovanja bilo podizanje prometa i marže na prijašnje nivoe, uz istovremeno **smanjenje troškova**
- S obzirom na izrazitu sezonalnost prometa (do 40% razlike u prometu) i veliki značaj sezone za maloprodaju i veleprodaju ključni korak je bio **osigurati dostupnost robe** i stabilno poslovanje kroz ljetne mjesec
- Koraci restrukturiranja i povećanja profitabilnosti koji su napravljeni tijekom 2017. pretežno se odnose na optimizaciju troškova, zatvaranje neprofitabilnih prodavaonica, povećanje efikasnosti u uz optimizaciju prodajnog prostora, te zatvaranje Velpra na tržištu BiH

Grupa Agrokor (4/4)

Poslovanje po segmentima (2/2)

3 Hrana

- Slaba likvidnost u prvom dijelu godine je **negativno utjecala na pripremu sezone** i desortiranost u Q2 te rezultirala **značajno manjim prihodima od prodaje**
- Kompanije su započele ubrzano restrukturiranje i prilagodbu poslovnog modela u novim uvjetima
- **Mjere restrukturiranja rezultirale su značajnim uštedama** što je u nekim podsegmentima sačuvalo, a u drugima umanjilo pad operativne dobiti
- Sačuvano je povjerenje potrošača u brandove i vraćeno povjerenje dobavljača u kompanije
- Usprkos izostanku značajnije marketinške komunikacije u većem dijelu godine, **sačuvani su tržišni udjeli** svih brandova na svim tržištima
- Segment Pića je ostvario **povijesno najbolji prodajni rezultat**, dok je u ljetnim mjesecima ostvarena je **povijesno najveća prodaja** sladoleda u Hrvatskoj

4 Poljoprivreda

- Zbog problema s likvidnošću kompanije su bile prisiljene **zaustaviti i smanjiti određene dijelove poslovanja** (trading aktivnosti, proizvodnja stočne hrane...) što je značajno utjecao na smanjenje prihoda
- Nakon injekcije likvidnosti ponovno su uspostavljeni poslovni procesi koji su bili zaustavljeni ili smanjeni, te se odličnim proizvodnim rezultatima pokušalo nadomjesti izgubljeno u prvim kvartalima
- Kompanije su ostvarile rekordne rezultate u rataskoj proizvodnji dok je povoljni trend kretanja cijena burzovnih roba pridonio dobrim rezultatima

5 Agrokor Portfolio Holding

- Uspostavljen je **centralni tim za upravljanje** kompanijama koje nisu dio osnovnog poslovanja grupe Agrokor
- Pripremljeni su **planovi za prodaju dijela kompanija** u dvije etape, kroz period od dvije godine
- Fokus kroz 2017. je bio na smanjenju operativnih troškova i očuvanju vrijednosti kompanija
- Pokrenuti su i aktivno vođeni **pregovori s velikim najmodavcima** Konzuma oko optimiziranja troškova zakupa

Sadržaj

Uvod

Stanje u grupi Agrokor u 2017. godini

Promjena osnove za pripremu izvještaja

Pregled poslovnih rezultata

- Agrokor d.d.
- grupa Agrokor

Zaključak

Zaključak

- Agrokor je u 2017. godini ostvarila solidan poslovni rezultat u danim teškim operativnim okolnostima radi kojih je u konačnici i ušla u proces restrukturiranja
- Objava konačnih revidiranih izvještaja za: Agrokor d.d. i grupu Agrokor se očekuje početkom sljedećeg tjedna
- Objava revidiranih rezultata operativnih kompanija grupe Agrokor se radi ažuriranja EPM modela očekuje u svibnju, kako bi pretpostavke korištene u financijskim izvješćima bile u skladu s najboljim dostupnim procjenama
- Pred nama je sada završetak financijskog restrukturiranja s nagodbom i implementacija nagodbe te daljnje operativno restrukturiranje

AGROKOR
IZVANREDNA UPRAVA