

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

ZA RAZDOBLJE OD 11. OŽUJKA DO 10. TRAVNJA 2018. GODINE

Pripremljeno temeljem članka 12. stavka 9. Zakona o postupku izvanredne uprave u trgovačkim društvima od sistemskog značaja za Republiku Hrvatsku (NN 32/2017)

Sadržaj

1. Uvod.....	3
2. Stanje u društvima pod izvanrednom upravom unutar izvještajnog razdoblja...6	
2.1. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja.....8	
2.1.1. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Konzum d.d.9	
2.1.2. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Konzum BiH.....10	
2.1.3. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Tisak d.d.11	
2.1.4. Kompanije u Poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Velpro-Centar d.o.o. 12	
2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana.....13	
2.2.1. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Jamnica d.d.....14	
2.2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Roto dinamic d.o.o.....15	
2.2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Sarajevski Kiseljak d.d.16	
2.2.4. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo d.d.17	
2.2.5. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo Čitluk d.o.o.....18	
2.2.6. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Frikom d.o.o.19	
2.2.7. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Zvijezda d.d.20	
2.2.8. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Dijamant a.d.21	
2.2.9. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: PIK Vrbovec d.d.....22	
2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda23	
2.3.1. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Belje d.d.24	
2.3.2. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: PIK Vinkovci d.d.25	
2.3.3. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Vupik d.d.26	
3. Kratkoročna novčana pozicija27	
4. Pregovori o nagodbi.....31	
4.1. Skraćeni prikaz načelnog sporazuma vjerovnika o ključnim elementima nagodbe u skladu s člankom 43. Zakona o postupku izvanredne uprave u trgovačkim društvima od sistemskog značaja za Republiku Hrvatsku.....31	
5. Troškovi izvanredne uprave i poslovanja Agrokora d.d.39	
6. Sudski postupci.....42	
7. Privremeno vjerovničko vijeće44	
8. Prijave tražbina45	
9. Odnosi s dionicima i komunikacije.....46	

1. Uvod

Ovo mjesečno izvješće izvanredne uprave odnosi se na period od 11. ožujka do 10. travnja 2018. godine. Izvješće u sklopu navedenog razdoblja prati razvoj gospodarske i financijske situacije u sustavu Agrokora te izvještava o realizaciji operativnih aktivnosti izvanredne uprave te ukupnom poslovanju kako krovne kompanije Agrokora d.d., tako i dijela većih Agrokorovih kompanija.

Većina operativnih kompanija i poslovnih segmenata nastavlja s pozitivnim trendovima prethodnih razdoblja te bilježi unapređenje poslovnih rezultata i dobre poslovne pokazatelje. Unatoč nepovoljnim vremenskim okolnostima, poslovni segment Maloprodaje i veleprodaje bilježi povećanje prosječne košarice i marže, što je uz istovremenu troškovnu efikasnost, dovelo do ostvarenja definirane EBITDA za razdoblje. Prehrana je u veljači ostvarila operativnu dobit (EBITDA) koja je značajno viša od planirane. Poslovanje Poljoprivrede u ovom izvještajnom razdoblju i dalje je pod utjecajem pada cijena svinjskog mesa i sira te se u narednom razdoblju, s porastom cijena, očekuje i rast EBITDA i prihoda.

Najvažnija vijest ovog izvještajnog razdoblja je postizanje načelnog sporazuma o svim bitnim i ključnim strukturnim elementima nagodbe, na dan 10. travnja 2018. godine od strane članova Privremenog vjerovničkog vijeća i drugih vjerovnika. To su i potvrdili sastavljanjem i potpisivanjem načelnog sporazuma o ključnim elementima nagodbe koji predstavlja okvir temeljem kojeg slijedi konkretno utvrđivanje teksta nagodbe na temelju prijavljenih tražbina i njihovog pravnog statusa.

Dogovoreni ključni elementi obuhvaćaju korporativnu strukturu nove Agrokora Grupe, tretman i oblik namirenja tražbina vjerovnika nastalih prije otvaranja postupka izvanredne uprave, novi dug nove Agrokora Grupe i njezinu kapitalnu strukturu, poseban dogovor s dobavljačima o namirenju tzv. graničnog duga te provedbu nagodbe. Poslovanje buduće grupe oslanja se na tzv. *arms length* načelo po pitanju odnosa među kompanijama unutar grupe, što znači da su stranke u međusobnim odnosima ravnopravne i neovisne. Posebno je utvrđeno kako je glavni kriterij određivanja iznosa namirenja pojedinih tražbina EPM model (Entity Priority Model) koji je razvijen od strane međunarodnih institucija te korišten u najvećim međunarodnim postupcima restrukturiranja kompanija.

Budući da su se vjerovnici sporazumjeli o bitnim ključnim elementima nagodbe, izvanredni povjerenik predložio je Trgovačkom sudu u Zagrebu produljenje roka trajanja postupka izvanredne uprave za dodatna tri mjeseca, a iz razloga što je vjerovnicima potreban dodatan rok da usuglase i dovrše tekst nagodbe. Trgovački sud u Zagrebu donio je 6. travnja 2018. zaključak kojim je udovoljio prijedlogu izvanrednog povjerenika i produljio rok trajanja postupka izvanredne uprave za tri mjeseca.

Dodatan rok trajanja postupka vjerovnici Agrokora Grupe će iskoristiti za usuglašavanje i dovršetak konačnog teksta nagodbe. Takav konačan prijedlog nagodbe izvanredni povjerenik će dostaviti Vjerovničkom vijeću, koje će kada bude osnovano zamijeniti Privremeno vjerovničko vijeće, na suglasnost. Kada Vjerovničko vijeće da suglasnost na prijedlog nagodbe, izvanredni povjerenik će isti dostaviti sudu te će Trgovački sud u Zagrebu zakazati ročište za glasovanje o nagodbi.

U ovom izvještajnom razdoblju, izvanredni povjerenik Agrokora Fabris Peruško i prvi potpredsjednik Uprave Sberbanka Maksim Poletaev, 21. ožujka 2018. godine potpisali su sporazum kojim su utvrđena načela prema kojima će Sberbank i povezana društva u primjerenom vremenskom roku povući tužbe koje su pokrenuli protiv Agrokora i njegovih povezanih društava te prema kojima će izvanredni povjerenik priznati osporene tražbine Sberbanka i predložiti da se priznate tražbine Sberbanka uključe u ažurirani popis priznatih tražbina podnesen Trgovačkom sudu u Zagrebu. Priznavanje tražbina Sberbanka omogućit će im glasanje u nagodbi i olakšati napredovanje prema zajedničkom cilju, a to je nagodba među svim vjerovnicima koja će novome Agrokoru donijeti održivu budućnost.

Slijedom toga i sukladno obvezi iz odluke Privremenog vjerovničkog vijeća sa sjednice održane 21. veljače 2018. godine, na kojoj je jednoglasno usvojen Pravilnik o korištenju povjerljivih informacija, izvanredna uprava Agrokora je na internetskoj stranici nagodba.agrokor.hr objavila materijalno važne informacije vezane uz pregovore oko uvjeta plana nagodbe. Riječ je o informacijama koje su bile prezentirane i stavljene na raspolaganje članovima Privremenog vjerovničkog vijeća i njihovim suradnicima, a koje se na ovakav način daju na uvid i svim drugim vjerovnicima kako bi u skladu s navedenim pravilnikom bili upoznati s financijskim i drugim pokazateljima koji će im pomoći u vrednovanju ključnih odredbi prijedloga plana nagodbe.

Objavljeni su dokumenti pod nazivom: „Smjernice za model namirenja (Entity Priority Model, EPM)“ i „Set sažetih informacija sukladno Pravilniku o korištenju informacija Privremenog vjerovničkog vijeća“. Prvi dokument predstavlja vodič kroz model namirenja (Entity Priority Model, EPM) čija je svrha utvrđivanje tražbina dionika i stopa njihovog namirenja od svakog društva sustava Agrokora koje je pod postupkom izvanredne uprave. Materijal prvi puta donosi sažetak procjena vrijednosti kompanija sustava Agrokora koja je izražena u rasponu od najniže i najviše procijenjene vrijednosti. Set sažetih informacija koje su stavljene na uvid vjerovnicima donosi i prikaz buduće pro forma korporativne strukture tzv. Nove grupe. Također, dokument sadrži i informacije o tražbinama koje su osigurane jamstvima drugih društava unutar sustava Agrokora, kao i već objavljene informacije o plaćanjima starog i graničnog duga dobavljačima. Dobavljačima je plaćeno preko 490 milijuna eura starog i graničnog duga, što uključuje očekivana daljnja plaćanja graničnog duga, preostala plaćanja starog duga iz alokacija skupine B te ispunjenja

AGROKOR

IZVANREDNA UPRAVA

trgovinske tranše kredita s prednošću namirenja i refinanciranjem namijenjene dobavljačima. Od tog iznosa, oko 188 milijuna eura se odnosi na plaćeni stari dug, a oko 302 milijuna eura su plaćanja graničnog duga, dio kojih je upravo u tijeku.

U skladu s najavom o dodatnim razinama transparentnosti, izvanredna uprava Agrokora je 26. ožujka 2018. godine, objavila dokumente koji su dostavljeni i Trgovačkom sudu u Zagrebu. Objavljen je Ugovor o najstarijem kreditu u pročišćenoj verziji, sa svim izmjenama i dopunama iz svih aneksa koji su skopljani do danas. Također, objavljen je i Ugovor o naknadi za poslove agenta zajmodavaca po vjerovnika Ugovoru o najstarijem kreditu.

2. Stanje u društvima pod izvanrednom upravom unutar izvještajnog razdoblja

Financijske informacije sadržane u donjoj tablici odnose se na kumulativni prihod i EBITDA za prva dva mjeseca 2018. godine za ključne kompanije sustava Agrokor. U ovom mjesečnom izvješću izvještavanje se odnosi na svih 16 ključnih kompanija. Financijski rezultati pojedinačnih kompanija prikazani u ovom poglavlju su nerevidirani te su preliminarni. Realizirani rezultati uspoređuju se s Planovima održivosti.

I.-II. 2018. godine rezultati

Milijuna kn	Maloprodaja i veleprodaja	Prehrana	Poljoprivreda
Prihod	1.777m	853m	270m
EBITDA (prije naknade za upravljanje)	-44,9m	48,5m	17,1m
EBITDA %	-2,5%	5,7%	6,3%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

Zbrojeni rezultati razdoblja (bez eliminacija međukompanijskih transakcija i konsolidacijskih usklada)
Prihodi uključuju prodaju roba i usluga (na domaćem i ino tržištu); isključuju prihode od usluga koje se ne odnose na redovne operativne aktivnosti.

EBITDA = EBIT + amortizacija + ispravci i umanjenja vrijednosti + rezerviranja + naknade za upravljanje i restrukturiranje COGS iz izvještaja uprave

Preliminarni rezultati za siječanj i veljaču, rezultati za 2017. još nisu zaključeni – moguće su izmjene u bilančnim iznosima koji su korišteni za izračun ključnih financijskih pokazatelja (KPI).

Prezentirani podaci o budžetu odnose se na:

- zadnje odobrene budžete za 2018. godinu za kompanije iz Poslovne grupe Hrana
- odobrene planove održivosti za 2018. godinu za kompanije iz Poslovne grupe Maloprodaja i veleprodaja te Poljoprivreda

Pripremljena je mjesečna alokacija budžeta za 2018. godinu.

- **Maloprodaja i veleprodaja** uključuje zbrojene rezultate četiri kompanije:
 - Maloprodaja: Konzum Hrvatska, Tisak, Konzum BiH
 - Veleprodaja: Velpro centar
- **Prehrana** uključuje zbrojene rezultate devet 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 tri kompanije:
 - Belje, PIK Vinkovci i Vupik

Poslovanje Poslovne grupe maloprodaja i veleprodaja u veljači je nastavilo pozitivan trend prethodnih mjeseci, iako su veljaču obilježile vrlo loše vremenske prilike koje su smanjile broj dolazaka kupaca što je izravno rezultiralo smanjenim prihodom u odnosu na plan. Dobra ponuda i popunjenost trgovina dovele su do povećanja prosječne košarice, a to je u miksu uspješnog upravljanja asortimanom i cijenom, utjecalo na povećanje marže. Bruto marža je u skladu s planom, a uz istovremeno ostvarenje planiranog troška, ostvarena je i definirana EBITDA za izvještajno razdoblje.

Poslovnu grupu Hrana u veljači su obilježili dobri rezultati. Unatoč neznatnom padu prihoda od prodaje, ostvarena je operativna dobit (EBITDA) značajno viša od planirane. Zbog izrazito nepovoljnih vremenskih prilika, koje su u velikoj mjeri utjecale na prodaju te otežavale pravovremenu dostavu robe, ostvareni prihodi i EBITDA segmenta Pića su niži od plana. Segment Smrznuta hrana nastavlja trend pozitivnih rezultata ove godine, ostvarujući prihod od prodaje i EBITDA viši od plana. Segmenti Ulja i Meso su zbog značajno nižih cijena ulja i mesa na tržištu ostvarili niže prihode od prodaje, dok je operativna dobit, kao rezultat provođenja mjera povećanja efikasnosti i upravljanja troškovima, viša od plana. Tijekom veljače je lansirano nekoliko novih sladolednih proizvoda.

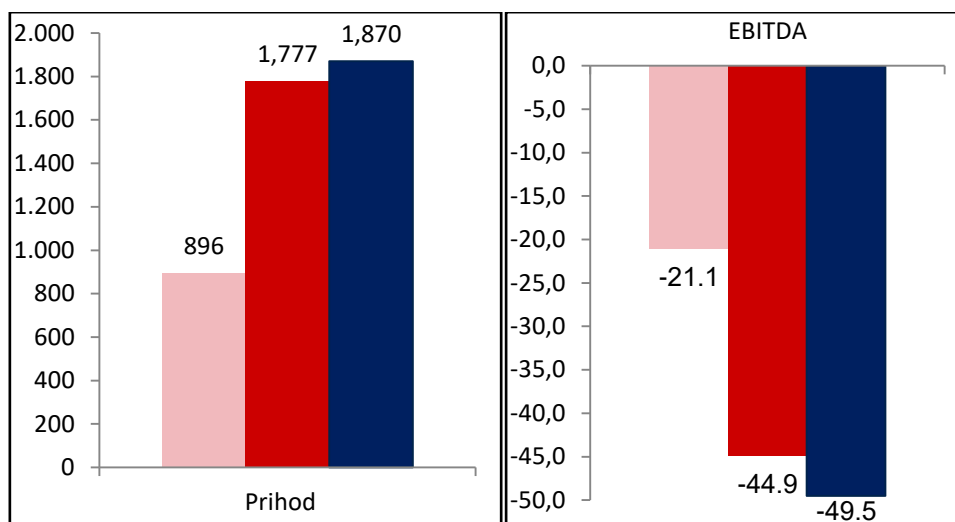
Prihod Poslovne grupe Poljoprivreda još uvijek je nešto je manji od planiranog budući da cijene i dalje nisu na razini planiranih, unatoč manjem oporavku tržišta i blagom rastu cijena svinjskog mesa, uljarica i žitarica, voća i povrća te polutvrdog sira. Najznačajniji utjecaj na smanjenje realizacije EBITDA bio je pad cijena svinjskog mesa i sira. U narednom periodu očekujemo rast cijena svinjskog mesa i drugih proizvoda, a samim time i rast EBITDA i prihoda.

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 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, 2018. (mil. HRK)*

Maloprodaja i veleprodaja



Uključuje zbrojene rezultate četiri kompanije :

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

***NAPOMENA: Preliminarni rezultati**

Realizacija siječanj 2018 Kumulativna realizacija 2018 Kumulativni plan 2018

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

21.1.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-II. 2018 (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	1.202	1.232
EBITDA	-17,6	-23,6
EBITDA %	-1,5%	-1,9%

***NAPOMENA: Preliminarni rezultati**

21.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Pozitivni rezultati uložениh napora i promjena vidljivi su kroz ostvareni rezultat koji je iznad plana u prva dva mjeseca. Promet u maloprodajnoj mreži, koji čini većinski udio u prometu cijele kompanije, u veljači je za 3,6% iznad plana. Pozitivan trend iz prethodnih mjeseci se nastavio što pokazuje i ostvarenje prometa od -0,8% u odnosu na promet iste maloprodajne mreže prošle godine.
- Bruto marža je iznad plana na razini mjeseca. Prihodi, koji su neznatno ispod plana zbog smanjenog obujma non-core poslovanja poput benzinskih postaja i veleprodaje, nisu imali značajan utjecaj na apsolutnu maržu zbog niske relativne marže koja je u skladu s tim oblikom poslovanja.
- Lošije vremenske prilike i vrlo niska temperatura utjecale su na smanjeni broj kupaca u veljači, ali istovremeno kupci su smanjeni broj dolazaka u trgovinu kompenzirali sa većom prosječnom kupnjom u iznosu od 6,2% u odnosu na prošlu godinu.
- Fokus na kompletno poslovanje sa posebnim osvrtom na kontrolu troška i optimiziranje marže dovelo je do EBITDA marže iznad plana u iznosu od 0,4 p.p. za veljaču, kao i za kumulativ godinu.
- U veljači je krenuo projekt „Gooštiranje u Radničkoj“ u kojem vrhunski kuhari, sommelieri te gastronomski stručnjaci prezentiraju svoje vještine te nove okuse kupcima u Super Konzumu Radnička. Reakcije kupaca su iznimno pozitivne kako zbog edukacije, tako i zbog zabave.

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

2121. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-II. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	197	191
EBITDA	-7,7	-9,4
EBITDA %	-3,9%	-4,9%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2122. Komentari na tekuće poslovanje

- U periodu od I.–II. 2018. godine vidljivi su značajni pozitivni efekti u svim pokazateljima poslovanja kao rezultat poduzetih mjera u prethodnim mjesecima.
- Ostvareni prihod u veljači bolji je od plana za 5,4% , a na razini kumulativa godine za 2,7%.
- Uslijed pojačanih cjenovnih aktivnosti radi vraćanja povjerenja kupaca ostvarena je relativna marža niža od plana. Ove marketinške inicijative rezultirale su ostvarenim višim prihodom od planiranog što je doprinijelo da razlika u cijeni u apsolutnom iznosu bude u okvirima planiranog.
- Niži troškovi poslovanja za veljaču kao i za kumulative godine rezultat su poduzetih mjera štednje i strogog praćenja troškova.
- Kao rezultat povećanog prihoda, a smanjenih operativnih troškova EBITDA u veljači je bolji za 1,1% od planiranog.

2.1.3. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Tisak d.d.

2131. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-II. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	258	292
EBITDA	-7,2	-5,8
EBITDA %	-2,8%	-2,0%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2132. Komentari na tekuće poslovanje

- Postotak bruto marže je u veljači 2018. godine nastavio trend rasta u odnosu na siječanj i plan za veljaču. Sukladno očekivanjima osjećaju se pozitivni efekti prodaje albuma i sličica (svjetsko nogometno prvenstvo), uvođenja novog (šireg) asortimana, nove cjenovne politike i smanjenja udjela veleprodajnog poslovanja koji je radio s bitno manjom maržom.
- EBITDA razvoj nastavlja trend poboljšanja koji je započeo u drugom dijelu 2017. godine, u skladu s ostvarenjem poduzetih mjera restrukturiranja. Međutim, rezultat za veljaču 2018. godine je bio nešto ispod plana zbog loših vremenskih prilika koje imaju bitan utjecaj na promet i zaradu maloprodajnog i veleprodajnog poslovanja.
- U veljači su prihodi i ostvarena razlika u cijeni u maloprodajnom segmentu bili ispod plana, zbog prestanka prodaje vozničkih karata ZET-a te slabije prodaje komercijalne robe uslijed loših vremenskih prilika. Prihodi i ostvarena razlika u cijeni u veleprodajnom segmentu su ispod očekivanja u kategoriji komercijalne robe i bonova telekom operatera, zbog kašnjenja sa ulistanjem novog asortimana. Nadalje, prihodi od kurirskih usluga su ispod očekivanja u kategoriji paketne distribucije.
- Do kraja veljače 2018. godine glavnina mjera restrukturiranja koje su započete u lipnju 2017. godine je ostvarena; poput zatvaranja neprofitabilnih prodajnih mjesta, uvođenja novog asortimana u maloprodaji, smanjenja indirektnih troškova te gašenja neprofitabilnih poslovnih aranžmana (dijeljenje letaka).
- Sukladno poduzetim mjerama restrukturiranja ostvaren je mjesečni fiksni operativni trošak od 34 milijuna kuna, što je na razini plana za veljaču 2018. godine (troškovi u veljači 2017. godine su iznosili 38,6 milijuna kuna). Slijedeći koraci u restrukturiranju kompanije će biti usmjereni na finaliziranje unapređenja u logistici te ostvarivanju većih prihoda i bruto marže.

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

2141. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-II. 2018 (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	121	155
EBITDA	-12,4	-10,7
EBITDA %	-10,3 %	-6,9%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2142. Komentari na tekuće poslovanje

- Pregovori sa ključnim kupcima i dalje su u tijeku, slabija dostupnost robe brandova koji su ključni za zadržavanje i privlačenje novih kupaca kao i naglašene promo aktivnosti konkurenata na tržištu rezultirale su manjim prihodima od planiranih. S druge strane, suradnja i pregovori s dobavljačima rezultirale su boljom ostvarenom relativnom maržom od planirane.
- Unatoč intenzivnom radu na smanjenju troškova kao i na profitabilnosti poslovanja, zbog ostvarenja manjeg prihoda u odnosu na plan, Velpro je ostvario manju EBITDA od planirane.

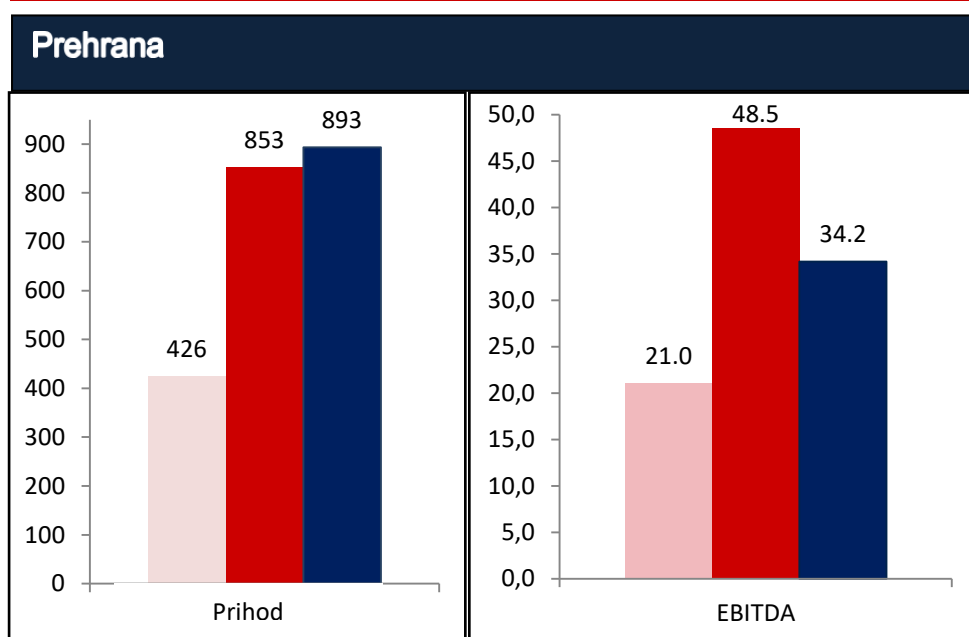
Zaliha je na razini očekivanja za ovaj dio godine i primjerena trenutnoj razini prodaje.

- Proces restrukturiranja je prema očekivanjima u svojoj završnoj fazi, a plan je da se završi do kraja prvog kvartala 2018. godine.

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, 2018. (mil. HRK)*



Uključuje sažeti pregled rezultata devet kompanija:

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

***NAPOMENA: Preliminarni rezultati**

Realizacija siječanj 2018 Kumulativna realizacija 2018 Kumulativni plan 2018

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

221.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-II. 2018. (HRK m)	Plan 2018 (HRK m)
Prihod	113	120
EBITDA	11,3	10,8
EBITDA %	10,1%	9,0%

*NAPOMENA: Preliminirani rezultati

221.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Zbog izrazito nepovoljnih vremenskih prilika, koje su u velikoj mjeri utjecale na prodaju te otežavale pravovremenu dostavu robe, ostvareni prihodi i EBITDA su niži od plana.
- U veljači su započete pripreme za marketinšku kampanju 190 godina Jamnice koja je započela početkom ožujka.

2.2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Roto dinamic d.o.o.

2221. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-II. 2018. (HRK m)	Plan 2018. (HRK m)
Prihod	85	91
EBITDA	-4,0	-5,4
EBITDA %	-4,7%	-5,9%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2222. Komentari na tekuće poslovanje

- Kao posljedica mjera podizanja efikasnosti, ostvareni su niži troškovi distribucije i prodaje te općih i administrativnih troškova, što je rezultiralo ostvarenjem EBITDA iznad plana.
- Prihodi od prodaje u veljači su niži od plana radi primjene drugačijih računovodstvenih standarda.
- Ključni izazov u veljači predstavljalo je dostizanje planiranih ciljeva pojačane prodaje HoReCa segmentu u svim regijama, s obzirom na vremenske prilike koje su utjecale kako na prodaju, tako i distribuciju robe kupcima.

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

223.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-II. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018 (mil.HRK)
Prihod	37	37
EBITDA	6,8	7,1
EBITDA %	18,6%	19,1%

**NAPOMENA: Preliminirani rezultati*

223.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Zbog izrazito nepovoljnih vremenskih prilika, ostvareni prihodi i EBITDA u veljači su niži od plana.
- Uloženi su naponi u otvaranje novih tržišta te se do kraja godine očekuje pojačan izvoz (posebno u Saudijsku Arabiju).

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

2241. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-II. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	100	89
EBITDA	0,1	0,1
EBITDA %	0,1%	0,1%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2242. Komentari na tekuće poslovanje

- Tijekom veljače lansirano je 7 novih sladolednih proizvoda na tržište Hrvatske, BiH i Slovenije.
- Na domaćem tržištu je ostvaren rast prodaje iznad plana u grupi smrznuta hrana u svim kanalima prodaje, a posebno u kanalu ugostiteljstva, što je pokazatelj povratka povjerenja kupaca.
- Ostali operativni troškovi kreću se u okviru planiranog te je ostvarena EBITDA u skladu s planom.

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

225.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.- II. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	31	29
EBITDA	1,9	1,6
EBITDA %	6,1%	5,4%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

225.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvareni prihodi u veljači su iznad plana, a najveći dio se odnosi na kategoriju ribe i povrća.
- Rast prodaje i mjere povećanja efikasnosti poslovanja, rezultirale su EBITD-om višom od plana.
- Stalnom interakcijom s kupcima te zahvaljujući likvidnosti, Ledo Čitluk se uspješno nosi s konkurencijom koja sve agresivnije napada tržište s jeftinijim robnim markama.

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

226.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-II. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	63	65
EBITDA	-2,4	-3,2
EBITDA %	-3,7%	-5,0%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

226.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvarena EBITDA je viša od planirane kao rezultat mjera podizanja operativne efikasnosti, fokusa na profitabilne grupe proizvoda te ostvarene niže razine COGSA.
- Prihodi od prodaje u veljači su neznatno ispod planiranih pri čemu je najveći rast prodaje u odnosu na plan ostvaren kod impulsnog sladoleda, koji predstavlja i najprofitabilniju kategoriju proizvoda.
- Prodaja povrća stagnira zbog povećane ponude novih konkurentskih proizvoda s nižom cijenom.

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

2271. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-II. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	93	88
EBITDA	5,7	3,5
EBITDA %	6,1%	4,0%

***NAPOMENA: Preliminirani rezultati**

2272. Komentari na tekuće poslovanje

- EBITDA je viša od plana zbog dobre realizacija u veljači na domaćem tržištu, stabilne prodaje na izvoznim tržištima te niže cijene sirovine u odnosu na planiranu.
- Zvijezda u veljači ostvaruje planirani rast prodaje u odnosu na plan, i bolje rezultate na kategorijama ulja, majoneze i trgovačke robe te nešto slabiji rezultat na margarinima i ketchupima.
- Izvršene su aktivnosti i pripreme za skorašnje uskršnje blagdane.
- U veljači je lansirana kampanja za Omegol liniju proizvoda kojom se informira potrošače o prelasku u novu ambalažu i funkcionalnim benefitima proizvoda.

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

228.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-II. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	96	121
EBITDA	5,2	4,3
EBITDA %	5,4%	3,5%

*NAPOMENA: Preliminirani rezultati

228.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvareni EBITDA je viši od planiranog, a na rezultat su utjecali ostvareni niži opći i administrativni te troškovi marketinga.
- Zbog pritiska na cijene na tržištu ulja, ostvareni prihodi od prodaje u veljači su niži od planiranih.
- Na kategorijama majoneze, stolnog margarina, preljeva, biljne masti, sireva, tjestenine i palminog ulja za prženje, ostvareni su viši prihodi od planiranih.
- Poduzete su značajne aktivnosti za razvijanje receptura privatne marke nekih kategorija proizvoda. Očekivani početak isporuka je ožujak. Navedeno će doprinijeti kompenziranju pada prodaje zbog cijena ulja.

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

229.1. Financijski rezultati od početka godine i ključni financijski pokazatelji učinka

Financijski rezultati*	I.-II. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	236	252
EBITDA	23,9	15,5
EBITDA %	10,1%	6,2%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

229.2. Komentari na tekuće poslovanje

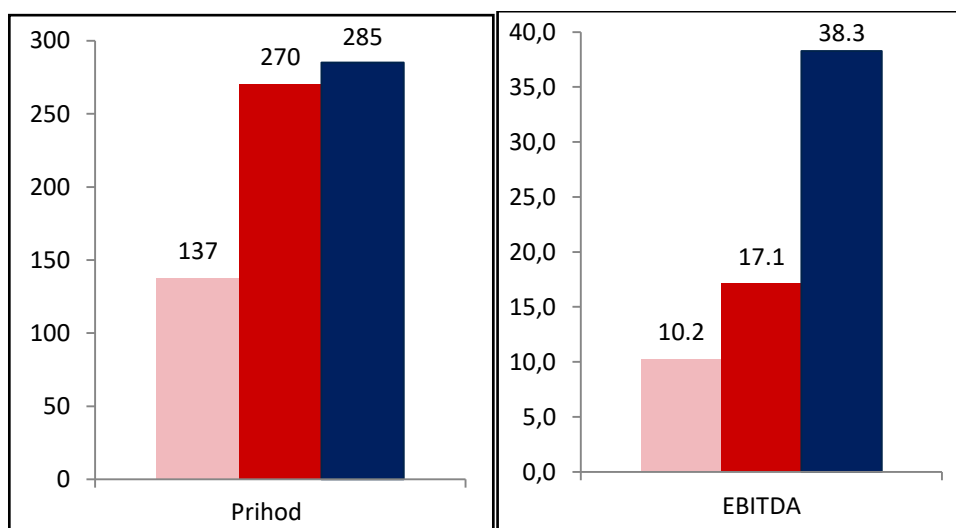
- Ostvareni EBITDA za veljaču je viši od plana, što je posljedica stabilne razine prihoda te smanjenih cijena sirovine, odnosno, cijena žive stoke na domaćem tržištu te glavnih uvoznih kategorija za proizvodnju prerađevina.
- Nabavna cijena sirovine je nešto niža od planirane što je rezultiralo i nižim prodajnim cijenama od planiranih, a u konačnici i nižim prihodima.
- S druge strane, fokus kompanije je na ostvarenju što boljeg operativnog rezultata pa je u tom smislu asortiman proizvoda djelomično izmijenjen, što rezultira nižim prihodima, ali s druge strane većim EBITDA.
- Stabilna razina prihoda od prodaje proizvoda i usluga te proces upravljanja troškovima, doveli su do poboljšanja produktivnosti u proizvodnji te smanjenih troškova poslovanja po kilogramu prodanog proizvoda.

2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda

Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda su: Belje, PIK Vinkovci i Vupik. 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, 2018. (mil. HRK)*

Poljoprivreda



Uključuje zbrojene rezultate tri kompanije:
Belje, PIK Vinkovci i Vupik

***NAPOMENA: Preliminarni rezultati**

Realizacija siječanj 2018 Kumulativna realizacija 2018 Kumulativni plan 2018

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.-II. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	177	194
EBITDA	14,6	23,1
EBITDA %	8,3%	11,9%

***NAPOMENA: Preliminarni rezultati**

2.3.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvareni prihod od proizvoda i usluga u tekućem razdoblju je ispod planiranih vrijednosti, uglavnom zbog ostvarenih cijena tovljenika i polutvrđog sira koje su znatno ispod planiranih prodajnih cijena.
- Upravo zbog nižih ostvarenih prodajnih cijena tovljenika i polutvrđog sira od planiranih, ostvareni EBITDA u tekućem razdoblju je niži od planiranog. Planska cijena tovljenika je 9,37 kn/kg, a realizirana cijena u siječnju i veljači je 7,95 kn/kg što je imalo utjecaj na niže ostvareni prihod i manju EBITDA za 7,8 milijuna kuna.
- Razina zaliha je viša na kraju tekućeg razdoblja u odnosu na isto razdoblje prošle godine, uglavnom zbog zaliha sirovina i materijala za proizvodnju stočne hrane koje su otkupljene u sezoni po nižim cijenama od trenutnih tržišnih cijena.

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

Financijski rezultati*	I.-II. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	59	59
EBITDA	1,9	9,5
EBITDA %	3,2%	16,2%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.3.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- U prva dva mjeseca, u strukturi prihoda od prodaje većinu čine prodaja žitarica, sojine sačme, prodaja prasaca, prodaja svježeg voća i povrća te prodaja repromaterijala pretežno umjetnih gnojiva kooperantima. Ostvareni prihodi od prodaje su na razini planiranih, osim prodaje prasaca gdje je uslijed pada cijene u odnosu na plan manji prihod od prodaje u iznosu od 2,2 milijuna kuna što je utjecalo i na pad EBITDA. Planska cijena je bila 18 kn/kg, a realizirana je 11,72kn/kg. Na niži EBITDA je utjecala i manja prodajna cijena povrća posebno luka u odnosu na plan.
- Povećanjem trading aktivnosti u segmentu prodaje uljarica i žitarica došlo je do promjene strukture kupaca što je imalo pozitivan utjecaj na smanjenje dana naplate od kupaca. Navedena promjena u načinu poslovanja jednako je utjecala i na smanjenje dana plaćanja prema dobavljačima.
- Povećanjem prodaje roba u veljači, bilježimo pad dana vezivanja roba na zalihama.

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

Financijski rezultati*	I.-II. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	35	33
EBITDA	0,6	5,7
EBITDA %	1,8%	17,5%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.3.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Kumulativ prva dva mjeseca 2018. godine u odnosu na plan bilježi blagi porast prihoda od prodaje, ponajviše zbog povećanja prihoda u poslovanju vinarije i prodaji tovne junadi. Prodajna cijena tovljenika je još uvijek niska, što ima izravan utjecaj na dobit društva.
- EBITDA bilježi blagi porast u odnosu na prošli mjesec, no tržišna vrijednost tovljenika je još uvijek niska te ima veliki utjecaj na EBITDA u poslovanju u odnosu na plan (smanjenje EBITDA na Pc Svinjogojstvo u odnosu na plan (cca -4,9 milijuna kuna) te u odnosu na prošlu godinu (cca -2,9 milijuna kuna).
- Zalihe sirovina, materijala i gotovih proizvoda na kraju veljače su na približno istoj razini kao i prošli mjesec.
- Potraživanja od kupaca su povećana zbog danih predujmova za novu ratarsku proizvodnju (gnojivo, sjeme, zaštita). Obveze prema dobavljačima smanjene su zbog plaćanja dospjelih obveza po osnovi zakupa, kao i plaćanja dospjelih obveza iz siječnja za novu ratarsku proizvodnju.

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 s 24. studenim 2017. godine, ključne hrvatske kompanije, s 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 ožujka 2018. godine sredstva u neto iznosu od 1,2 milijarde kuna raspoređena su po operativnim kompanijama za potrebe poslovanja.

Kako je izloženo u prošleme mjesečnom izvješću, taj je novac prije svega iskorišten za podmirenje obveza prema dobavljačima vezanih uz razdoblje nakon 10. travnja 2017. godine te za obnovu zaliha u kompanijama.

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

Prognoza za 19 ključnih povezanih društava – usporedba 13 tjednog novčanog tijeka (mil HRK)		
	Sadašnje izvješće o novčanom tijeku (Tjedan 11)	Sadašnje izvješće o novčanom tijeku (Tjedan 9)
Minimalno stanje gotovine (13 tjedana)	746	648
Maksimalno stanje gotovine (13 tjedana)	1.168	1.185
Obveza minimalne likvidnosti	296	296
Dostupna likvidnost	450 – 872	352 – 889

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 eura za podmirenje trgovinskih tražbina iz razdoblja prije primjene Zakona o izvanrednoj upravi. Ta tranša od 150 milijuna eura podijeljena je u tri skupine: A, B i C kako je i navedeno u prethodnim izvješćima.

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 21,5 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):** namijenjena 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, do maksimalnog iznosa od 40% starog duga, a pritom uzimajući u obzir prethodno uplaćeni stari dug.

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 ključne dobavljače i ponudila nove ugovore o snabdijevanju;
- ii. Kompanije s potpisanim ugovorima kvalificirale su se za alociranje sredstava iz Tranše 2 Skupine B .

3.2.2.3. Status plaćanja

Do sada je odobren ukupan iznos od 83,8 milijuna eura za korištenje iz Skupine B koji je podijeljen kako slijedi:

- Tranša 1 od 27,45 milijuna eura (koja se sastoji od prethodno odobrenog iznosa od 27,4 milijuna eura i dodatnih 0,05 milijuna eura odobrenih 23. siječnja 2018. 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 56,43 milijuna eura (od čega prethodno odobrenih 56,4 milijuna eura i dodatnih 0,03 milijuna eura odobrenih 23.siječnja 2018. 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 vratiti na stare uvjete snabdijevanja, od čega je za
 - 80% starog duga završeno plaćanje nakon pribavljanja svih potrebnih odobrenja, i
 - 20% biti plaćeno do ili na dan 31. ožujka 2018. godine (sve kompanije su izvršile plaćanja ove tranše starog duga u ukupnom iznosu 56,928,322.19 HRK osim Tiska koji čeka odobrenje Nadzornog odbora).

S obzirom da su 13. prosinca 2017. godine na Trgovačkom sudu objavljeni određeni ispravci tablica priznatih tražbina, očekuju se dodatni zahtjevi za odobrenje plaćanja iz Skupina A i B za time obuhvaćene vjerovnike. 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 realizirala je drugi krug plaćanja graničnih tražbina. Ta su plaćanja izvršena tako da se dosegne omjer od minimalno 47% plaćanja graničnog duga dobavljačima koji su potpisali ugovor s grupom o vraćanju na stare uvjete poslovanja. Povrh dobavljača s već potpisanim sporazumima iz Skupine B, nekolicini bitnih dobavljača koji nisu imali značajni iznos starog duga (te stoga nisu sudjelovali u sporazumima Skupine B), ponuđena je isplata do 47% graničnog duga pod uvjetom da kompanija generira benefit kroz nove uvjete.

3.3. Ugovor o najstarijem kreditu - tranša za dobavljače

U predviđenom roku za iskazivanje interesa za Ugovoru o najstarijem kreditu - tranši za dobavljače od 100 milijuna eura, zaprimljeno je 305 indikativnih prijava, dok je iznos filtriranih prijava premašio vrijednost raspoloživog iznosa. Alociranje sredstava u iznosu od 100 milijuna eura trenutno je u tijeku te je fokusirano na kvalificirane dobavljače koji imaju velik obrtaj robe.

Kompanije iz grupe tijekom prosinca intenzivno su komunicirale s dobavljačima i izdavale su dokumentaciju s uvjetima za dobavljače kako bi se završili pregovori i osiguralo dodatno financiranje. Vezano uz to financiranje, kompanije iz Grupe će sklopiti s dobavljačima komercijalne ugovore o isporuci robe i usluga u vrijednosti do 50 milijuna eura.

Do sada je 35 dobavljača potpisalo pristup ugovoru o najstarijem kreditu u ukupnom iznosu od 89,8 milijuna eura. Vezano uz taj iznos, već je isporučena roba i usluge u vrijednosti 37,3 milijuna eura.

4. Pregovori o nagodbi

U postupku izvanredne uprave nad društvom Agrokor d.d. i njegovim povezanim i ovisnim društvima članovi Privremenog vjerovničkog vijeća i vjerovnici tražbina nastalih prije otvaranja postupka izvanredne uprave vodili su, te po potpisu načelnog sporazuma dalje nastavljaju voditi, pregovore s ciljem postizanja nagodbe temeljem koje će se restrukturirati sadašnja Agrokor Grupa i njezine obveze.

Izvanredni povjerenik i njegova zamjenica, uz podršku šireg tima Agrokora i njegovih savjetnika, bili su domaćinima još jednog sastanka na izdvojenoj lokaciji između članova Privremenog vjerovničkog vijeća Agrokora i promatrača od 19. do uključivo 21. ožujka 2018. godine, kako bi nastavili raditi na usuglašavanju ključnih uvjeta nagodbe. Na sastanku se razgovaralo o nizu tema, a osobit je napredak postignut u pogledu konsenzusa oko hrvatske holding kompanije i korporativnog upravljanja.

Nadalje, 21. ožujka 2018. godine, izvanredni povjerenik i Sberbank potpisali su uvjete sporazuma kojima su utvrđena načela prema kojima će Sberbank i povezana društva u primjerenom vremenskom razdoblju povući tužbe koje su pokrenuli protiv Agrokora i njegovih povezanih društava, a izvanredni povjerenik priznati osporene tražbine Sberbanka i predložiti da priznate Sberbankove tražbine budu uključene u rješenje u utvrđenim i osporenim tražbinama Trgovačkog suda u Zagrebu, što je i učinjeno.

Članovi Privremenog vjerovničkog vijeća i određeni drugi vjerovnici su u ovom trenutku pregovora na dan 10. travnja 2018. godine postigli načelni sporazum o svim bitnim i ključnim strukturnim elementima nagodbe. To su i potvrdili sastavljanjem i potpisivanjem dokumenta koji predstavlja okvir temeljem kojeg slijedi konkretno utvrđivanje teksta nagodbe na temelju prijavljenih tražbina i njihovog pravnog statusa.

Dogovoreni ključni elementi obuhvaćaju korporativnu strukturu nove Agrokor Grupe, tretman i oblik namirenja tražbina vjerovnika nastalih prije otvaranja postupka izvanredne uprave, novi dug nove Agrokor Grupe i njezinu kapitalnu strukturu, poseban dogovor s dobavljačima o namirenju tzv. graničnog duga te provedbu nagodbe. Poslovanje buduće grupe oslanja se na tzv. *arm's length* načelo po pitanju odnosa među kompanijama unutar grupe, što znači da su stranke u međusobnim odnosima ravnopravne i neovisne. Također, kako bi se minimizirale šanse ponavljanja sistemskog rizika u budućnosti, očekuje se da neće biti međusobnog zaduživanja između operativnih kompanija, a zaduživanje između operativnih društava i holding društva predviđeno je u vrlo ograničenom opsegu neophodnom za optimizaciju kapitalne strukture.

Posebno je utvrđeno kako je glavni kriterij određivanja iznosa namirenja pojedinih tražbina EPM model (Entity Priority Model) koji je razvijen od strane međunarodnih institucija te korišten u najvećim međunarodnim postupcima restrukturiranja kompanija.

Budući da su se vjerovnici sporazumjeli o bitnim ključnim elementima nagodbe, izvanredni povjerenik predložio je Trgovačkom sudu u Zagrebu produljenje roka trajanja postupka izvanredne uprave za dodatna tri mjeseca, a iz razloga što je vjerovnicima potreban dodatan rok da usuglase i dovrše tekst nagodbe. Trgovački sud u Zagrebu donio je 6. travnja 2018. zaključak kojim je udovoljio prijedlogu izvanrednog povjerenika i produljio rok trajanja postupka izvanredne uprave za tri mjeseca.

Dodatan rok trajanja postupka vjerovnici Agrokor Grupe će iskoristiti za usuglašavanje i dovršetak konačnog teksta nagodbe. Takav konačan prijedlog nagodbe izvanredni povjerenik će dostaviti Vjerovničkom vijeću, koje će kada bude osnovano zamijeniti Privremeno vjerovničko vijeće, na suglasnost. Kada Vjerovničko vijeće da suglasnost na prijedlog nagodbe, izvanredni povjerenik će isti dostaviti sudu te će Trgovački sud u Zagrebu zakazati ročište za glasovanje o nagodbi.

4.1. Skraćeni prikaz načelnog sporazuma vjerovnika o ključnim elementima nagodbe u skladu s člankom 43. Zakona o postupku izvanredne uprave u trgovačkim društvima od sistemskog značaja za Republiku Hrvatsku

Prema načelnom sporazumu o ključnim elementima nagodbe, nagodba će se između ostalog odnositi na osam ključnih elemenata uređenih na način kako slijedi:

A. Korporativna struktura

Nova društva koja čine upravljačku strukturu odnosno novu holding strukturu su društva koja su za potrebe načelnog sporazuma nazvana STAK, NizTopCo, NizHoldCo i HrvHoldCo. Dok će matično društvo svih ovisnih i povezanih društava nove Agrokor Grupe (Nove grupe) biti HrvHoldCo dioničko društvo sa sjedištem u Hrvatskoj, vjerovnici su za sjedište nove holding strukture odlučili odabrati Nizozemsku. Odluku vjerovnika je odredila činjenica da su većina tražbina vjerovnika Agrokor Grupe tražbine društava u stranom vlasništvu.

Preko zaklade sa sjedištem u Nizozemskoj, tzv. STAK-a, postojeći vjerovnici preuzimaju kontrolu nad Novom grupom. Radi se o posebnom obliku administrativne zaklade osnovane sa svrhom da se odvoji pravno vlasništvo od ekonomskog odnosno stvarnog vlasništva nad imovinom i time pojednostavi proces ostvarivanja vlasničkih prava u Novoj Grupi koji je u STAK-u manje formalan (pravo glasa, pravo na obaviještenost, imovinska

prava). STAK će izdati depozitarne potvrde o vlasništvu vjerovnicima u postupku izvanredne uprave, a koje su vezane uz udjele koje STAK drži u NizTopCo-u. Time će STAK biti formalni vlasnik cijele Nove grupe, a STAK će u cijelosti, 100-postotno, biti u vlasništvu vjerovnika u postupku izvanredne uprave. Preuzimanje depozitarnih potvrda o vlasništvu koje u ekonomskom smislu predstavljaju udjele/dionice čini dio namirenja u obliku vlasničkog kapitala (equity) vjerovnika po nagodbi, koje će izdati STAK.

NizTopCo je buduće krovno društvo Nove grupe koje se osniva kao nizozemsko društvo s ograničenom odgovornošću (B.V.). STAK će vjerovnicima izdati depozitarne potvrde o vlasništvu za udjele koje drži u NizTopCo-u, a upravljačka prava u NizTopCo-u i u cijeloj Novoj grupi vjerovnici će ostvarivati kroz davanje uputa STAK-u. NizTopCo će također biti izdavatelj konvertibilnih obveznica koje čine dio namirenja vjerovnika u obliku duga po nagodbi te vlasnik društva NizHoldCo-a.

NizHoldCo se osniva kao nizozemsko društvo s ograničenom odgovornošću (B.V.), odnosno kao ovisno društvo u potpunom vlasništvu NizTopCo-a i izravno matično društvo Hrvatskog HoldCo-a.

HrvHoldCo je novo hrvatsko holding društvo koje se osniva kao dioničko društvo sa sjedištem u Hrvatskoj. Radi se o društvu u potpunom vlasništvu NizHoldCo-a, koje je ujedno matično i holding društvo svim operativnim ovisnim i povezanim društvima Nove grupe.

Nova društva koja čine operativnu strukturu osnivaju se kao društva s ograničenom odgovornošću u direktnom vlasništvu HrvHoldCo-a, koja će kao zrcalna društva preuzeti poslovne cjeline postojećih društava za koja je utvrđeno da je njihova imovina manja od njihovih obveza, odnosno da su insolventna društva. Novo društvo osigurava nastavak poslovanja nakon Nagodbe bez naslijeđenih obaveza, odnosno poznatih i nepoznatih tražbina nastalih prije otvaranja postupka. Postojeći vanjski dioničari / članovi grupe Agrokor, založna prava na udjelima / dionicama i repo potraživanja su uklonjena. Također, novo društvo osigurava da stara struktura bude odvojena od nove strukture u skladu s Nagodbom i da bude bez međusobnih garancija / međusobnih jamstava.

Postojeća društva koja čine operativnu strukturu su društva čija je imovina veća od njihovih obveza, odnosno solventna društva i inozemna društva koja nisu u postupku izvanredne uprave. Udjeli / dionice Agrokor grupe u tim društvima bit će preneseni na HrvHoldCo, što neće imati utjecaja na manjinske i većinske dioničare / članove društva i vjerovnike svakog takvog ovisnog društva.

B. Tretman vjerovnika tražbina nastalih prije otvaranja postupka

Što se neosiguranih tražbina tiče, vjerovnici neosiguranih tražbina svoje namirenje će primiti kroz preuzimanje vlasničkih udjela u Novoj grupi, pri čemu se radi o depozitarnim potvrdama o vlasništvu koje izdaje STAK, i kroz novu tražbinu prema Novoj grupi odnosno kroz konvertibilne obveznice koje izdaje NizTopCo. Ovi će instrumenti biti međusobno povezani na način da se s njima ne može odvojeno raspolagati.

Iznos namirenja u obliku depozitarnih potvrda i obveznica će se utvrditi temeljem EPM modela namirenja, koji izračunava stopu namirenja zasebno po svakom društvu pod izvanrednom upravom. Svaki vjerovnik će primiti jednaki omjer depozitarnih potvrda i obveznica, a kao iznimka od preuzimanja vlasničkih udjela i obveznica, za vjerovnike s vrlo malim iznosom tražbina razmatra se opcija novčane isplate iznosa utvrđenog namirenja.

Kod osiguranih tražbina koje su osigurane pravom namirenja iz vrijednosti posebne imovine – založnim pravom, a to nisu one tražbine koje su osigurane jamstvima trećih osoba, namirenje ovisi o pokrivenosti tražbine vrijednošću predmeta zaloga. Vjerovnici se namiruju preuzimanjem novih tražbina prema Novoj grupi koje imaju istu nominalnu vrijednost kao i njihove stare tražbine, u dijelu koji je pokriven vrijednošću zaloga. U dijelu koji nije pokriven vrijednošću zaloga namiruju se kao i ostali vjerovnici neosiguranih tražbina te u tom dijelu trpe isti iznos umanjenja tražbine odnosno otpis. Za sve tražbine koje su pokrivene vrijednošću zaloga utvrdit će se jedinstveni rok dospijeca i kamata koja neće biti viša od tržišne. Zalog koji je osiguravao staru tražbinu prenijet će se i kao osiguranje nove tražbine.

C. Struktura duga Nove grupe

Za potrebe reguliranja statusa postojećeg kredita s pravom prvenstva u iznosu do 1,06 milijardi eura koji je sklopio Agrokora d.d. u lipnju 2017. (SPFA) HrvHoldCo će ući u novi kreditni aranžman (Exit Facility) kojim će se u cijelosti refinancirati SPFA. Uvjeti tog kredita se trebaju utvrditi.

Za potrebe financiranja operativnih kompanija predviđena je mogućnost financiranja operativnih troškova kompanija kroz revolving kredite, čime bi se s obzirom na sezonski karakter poslovanja premostila potrebe za likvidnošću. Nije predviđeno uzajamno financiranje operativnih kompanija kao u sadašnjoj Agrokora Grupi, osim direktno između HrvHoldCo-a i pojedine operativne kompanije.

D. Kapitalna struktura Nove grupe

Tražbine vjerovnika s kojima sudjeluju u postupku izvanredne uprave će se na ime namirenja istih zamijeniti za kombinaciju vlasničkih (STAK – depozitarne potvrde) i dužničkih (NizTopCo – konvertibilne obveznice) instrumenata. Alokacije vlasničkih i dužničkih instrumenata odredit će se temeljem EPM modela. Svaki vjerovnik će istovremeno dobiti dio vlasničkih i dio dužničkih instrumenata koji će biti međusobno vezani na način da se s njima ne može odvojeno raspolagati.

Vlasnički instrument je depozitarna potvrda o vlasništvu koju izdaje STAK na ime udjela koje STAK drži u NizTopCo-u. Vjerovnici će svoja vlasnička prava ostvarivati glasovanjem u STAK-u, pri čemu će jedna depozitarna potvrda davati pravo na jedan glas te će glasovanje biti transparentno. STAK će svoje pravo glasa temeljem udjela u NizTopCo-u ostvarivati u istom omjeru s uputama koje STAK primi od vjerovnika tj. neće biti agregacije glasova vjerovnika na razini STAK-a.

U vlasničke instrumente ugradit će se zaštita od gubitka razmjernog udjela u odlučivanju (anti-dilution right), kao i pravo prodaje pod jednakim uvjetima kao i većinski imatelj (tag-along right) te pravo većinskih imatelja da u određenim slučajevima obvežu manjinske imatelje na prodaju svojih udjela pod istim uvjetima (drag-along right).

Vjerovnici će utjecati na upravljanje Novom grupom kroz imenovanje uprave i ograničenjima u njihovom djelovanju. Dužnički instrument su konvertibilne obveznice koje izdaje NizTopCo. Konvertibilne obveznice su obveznice koje se pod određenim uvjetima mogu pretvoriti u depozitarne potvrde, kao npr. na dan dospijeca obveznica ako neće biti iskupljene, u slučaju određenih povreda ugovorenih obveza i izlaska na inicijalnu javnu ponudu. Konvertibilne obveznice neće biti garantirane niti će imati osiguranja. Mjerodavno pravo za obveznice bit će englesko pravo, a konverzija će se raditi po nizozemskom pravu.

Prodaja vlasničkih i dužničkih instrumenata će biti omogućena pod uvjetom da se radi na privatnom tržištu i da se prodaju zajedno.

Što se korporativnog upravljanja tiče, depozitarne potvrde će vjerovnicima davati sljedeća posebna prava: pravo na obavještenost, pravo na sudjelovanje u odlučivanju kroz davanje suglasnosti za određene posebne odluke (materijalna raspolaganja imovinom, zaduživanje, davanje zajmova, imenovanje direktora, promjena korporativnih dokumenata, itd.) i sudjelovanje u dobiti.

E. Poseban dogovor s dobavljačima

Što se daljnje isplate tzv. graničnog duga tiče, granični dug predstavlja dug nastao prije otvaranja postupka izvanredne uprave, a na plaćanje kojeg se može primijeniti čl. 40. st. 3 Zakona o postupku izvanredne uprave.

Granični dug koji može biti predmet plaćanja sukladno ovom posebnom dogovoru je granični dug koji je bilo koja članica Agrokora dužna vjerovniku čije tražbine su utvrđene u postupku, odnosno kvalificiranom vjerovniku, i koji je podijeljen na tražbine A, B i C.

Najviše ukupni iznos graničnog duga koji može biti plaćen sukladno ovom posebnom dogovoru tražbinama A, B i C iznosi 80 milijuna eura.

Tražbine A se odnose na granični dug kvalificiranih vjerovnika koji su sklopili sporazum o poslovnoj suradnji o zadržavanju povijesnih komercijalnih uvjeta najkasnije do 5. travnja 2018. Tražbina B se odnosi na granični dug koji neizravno pripada kvalificiranim vjerovnicima koji su najkasnije do 5. travnja 2018. sklopili sporazume o poslovnoj suradnji o zadržavanju povijesnih komercijalnih uvjeta s članicom Agrokora te koji su kvalificirani vjerovnici ponovno stekli do 30. travnja 2018. Tražbine C su sve one koje nisu tražbine A i B, a ulaze u granični dug.

Utvrdjuje se uvjetno pravo na plaćanje preostalog dijela graničnog duga na način da će obveza plaćanja graničnog duga bit ustanovljena na NizHoldCo-u u korist Agentu plaćanja uspostavljenog od strane kvalificiranih dobavljača.

Kvalificirani dobavljači imaju pravo za razbolje 2018., 2019., 2020. i 2021. godišnje ostvarivati uvjetno pravo na plaćanje graničnog duga pod uvjetom da je u relevantnoj kalendarskoj godini Konzum ostvario određeni rezultat. Iznos koji se može isplatiti na ime graničnog duga za svaku kalendarsku godinu odgovara iznosu za koji EBITDA ostvarena u svakoj pojedinoj kalendarskoj godini premašuje minimalno dogovorenu EBITDA-u u toj kalendarskoj godini u iznosu od 38,8 milijuna eura. Ukupan iznos svih godišnjih plaćanja ne može premašiti iznos od 80 milijuna eura. Definicija EBITDA-e koja se uzima u obzir prilikom utvrđivanja rezultata Konzuma je izričito specifično ugovorena.

Za svaku kalendarsku godinu će se obaviti isplata u roku 30 radnih dana od objave revidiranih financijskih izvještaja Novog Konzuma za tu kalendarsku godinu. Obveza plaćanja graničnog duga prestaje istekom četverogodišnjeg razdoblja bez obzira na iznos graničnog duga koji konačno bude plaćen.

Iznos graničnog duga koji se isplaćuje isplaćivat će se kvalificiranim vjerovnicima na sljedeći način:

- isplaćuje se prvo kvalificiranim vjerovnicima tražbina A i to na način da se prvo isplaćuje onim kvalificiranim vjerovnicima koji su dotada namirili granični dug u najnižem iznosu sve dok ih se ne izjednači s ostalim kvalificiranim vjerovnicima tražbina A i dok se sve vjerovnike tražbina A ne isplati 100% (princip izjednačavanja);
- zatim se isplaćuje kvalificiranim vjerovnicima tražbina B po jednakom principu,
- konačno, ako za to ostanu sredstva, isplaćuje se kvalificiranim vjerovnicima tražbina C po jednakom principu.

Alokacija namirenja kvalificiranih vjerovnika po nagodbi u obliku depozitarnih potvrda i obveznica koja je vezana uz granični dug podložan posebnom dogovoru će se realocirati na sljedeći od dva načina:

- isplatiti u novcu sukladno gore opisanom mehanizmu,
- za dio tog graničnog duga koji nije isplaćen u novcu, namiruje se kao i svaki drugi neosigurani dug sukladno nagodbi.

Do isteka mogućeg roka za plaćanje graničnog duga odgovarajući instrument namirenja držat će Agent plaćanja dobavljača. Nakon isteka navedenog roka, za dio namirenja graničnog duga koji nije isplaćen u novcu kvalificirani vjerovnici će dobiti odgovarajući iznos namirenja u obliku depozitarnih potvrda i obveznica.

U mjeri koja je dozvoljena zakonom, maloprodajne operativne kompanije Nove grupe će zadržati kvalificirane vjerovnike kao dobavljače pet godina od sklapanja nagodbe sa zastupljenošću proizvoda kvalificiranih vjerovnika na policama maloprodajnih operativnih kompanija koja će odražavati zastupljenost proizvoda ovih vjerovnika na regionalnim tržištima. Maloprodajne operativne kompanije će sve dobavljače tretirati po jednakim tržišnim uvjetima bez obzira jesu li članovi Nove grupe ili su treće osobe.

Što se podrške kvalificiranih vjerovnika dobavljača procesu izvanredne uprave i nagodbi tiče, predstavnici velikih i malih dobavljača u privremenom / stalnom vjerovničkom vijeću će podržati nagodbu, vezane odluke i transakcije vezane uz ostvarenje nagodbe. Upravni odbor Udruge dobavljača će podržati proces i nagodbu. Dobavljači neće imati daljnje komercijalne zahtjeve.

F. Depozitar za držanje instrumenata namirenja vezanih uz osporene tražbine

U slučaju ako su tražbine određenih vjerovnika osporene te sud još nije donio odluku o njihovom postojanju u trenutku donošenja nagodbe, namirenje koje bi pripadalo vjerovnicima tih tražbina privremeno će držati depozitar. U slučaju da se pravomoćno utvrdi da te tražbine ne postoje, instrumenti namirenja će biti iskupljeni od strane STAK-a i NizTopCo-a.

G. Implementacija nagodbe

Predviđeno je da se prije samog sklapanja nagodbe u svrhu postizanja veće sigurnosti donošenja iste, sklapaju obvezujući ugovori o podržavanju nagodbe.

H. Zaposlenici

Svi ugovori o radu zaposlenika će biti preneseni u Novu grupu.

5. Troškovi izvanredne uprave i poslovanja Agrokora d.d.

Izvanredna Uprava i dalje nastavlja s upravljanjem troškovima poslovanja koji su izravno vezani uz različite centralizirane usluge koje se pružaju unutar čitave Grupe. Izvanredna uprava u okviru procesa restrukturiranja održava te troškove pod kontrolom.

Pregled troškova poslovanja Grupe koji su plaćeni do kraja veljače 2018. godine, grupiranih po tipu troška, može se naći u tablici na sljedećoj stranici, a iskazani su bez PDV-a kako bi se poboljšala transparentnost stvarnih troškova za Grupu. Te troškovne kategorije uključuju sve savjetnike, bez obzira jesu li angažirani prije ili nakon početka postupka izvanredne uprave. U sljedećem izvještajnom razdoblju napraviti će se i dodatan pregled ukupnih troškova te posebno prezentirati.

Imenovanjem zamjenice izvanrednog povjerenika i smjenom izvanrednog povjerenika 27. veljače 2018. godine nije nastao nikakav učinak na naknadu povjerenika za veljaču 2018.godine. Povećanje naknade bit će vidljivo u operativnim troškovima za ožujak.

Kao što je detaljno opisano u prošlom mjesečnom izvješću, neke fakture za konzultantske naknade u prosincu 2017. godine proknjižene su i plaćene u siječnju 2018. godine. Smanjenje konzultantskih naknada u veljači 2018.godine za 3,00 milijuna kuna stoga je u skladu s očekivanjima. Ostale konzultantske naknade su za 0,9 milijuna kuna manje nego u siječnju, budući da se fakture knjiže i plaćaju ad hoc, u skladu s pruženim uslugama.

Revizijske i porezne naknade povećane su za 3,0 milijuna kuna u usporedbi sa siječnjem 2018. uslijed knjiženja i plaćanja faktura vezanih uz poslove revizije za Koncern, koji su započeli u siječnju 2018.

Amortizacija u iznosu od 0,9 milijuna kuna pokriva i siječanj i veljaču 2018.

Ukupan broj zaposlenika krajem veljače bio je 91 te nije zabilježen trošak otpremnina.

TROŠKOVI POSLOVANJA za AGROKOR D.D. (u kn)	Ukupno IV-XII 2017	Siječanj 2018	Veljača 2018	Ukupno 2018
Ukupan trošak plaća i nagrada				
Nagrada povjerenika****	1.040.991,01	118.970,40	118.971,40	1.278.932,81
Zaposlenici i ugovori o djelu (uključuje Bruto II)	53.190.186,24	4.068.203,14	4.082.329,36	61.340.718,74
Otpremnine	24.960.182,17	-	-	24.960.182,17
	79.191.359,42	4.187.173,54	4.201.300,76	87.579.833,72
Troškovi savjetnika*				
Pravni	81.513.524,11	10.221.145,88	7.838.671,88	99.573.341,87
Financijski	31.579.402,77	3.685.063,68	1.911.455,14	37.175.921,59
Restrukturiranje	116.997.520,22	12.758.536,38	14.873.767,74	144.629.824,34
Ostalo (forenzika, ljudski resursi)	9.847.447,10	1.902.976,60	989.393,25	12.739.816,95
	239.937.894,20	28.567.722,54	25.613.288,01	294.118.904,75
Revizorske i porezne usluge	10.026.886,69	738.751,19	3.717.381,35	14.483.019,23
Režijski troškovi	2.281.818,48	195.547,28	143.328,08	2.620.693,84
Materijalni troškovi				
Troškovi prijevoza (osiguranje, održavanje, gorivo, itd.)	5.261.724,02	218.024,19	359.075,91	5.838.824,12
Tekuće održavanje	3.126.412,00	417.521,49	561.197,98	4.105.131,47
Ostalo	4.732.845,16	54.536,55	39.846,03	4.827.227,74
	13.120.981,18	690.082,23	960.119,92	14.771.183,33
Troškovi osiguranja - osiguranje od menadžerske odgovornosti	14.971.418,78	-	-	14.971.418,78
Trošak novog financiranja	47.018.273,11	-	-	47.018.273,11
Putni troškovi / edukacija	402.597,03	38.734,57	27.017,02	468.348,62
Ostali troškovi**	46.605.780,41	986.288,65	218.781,96	47.810.851,02
Amortizacija	4.758.083,49	-	905.558,98	5.663.642,47
Ukupno (podaci za travanj prilagođeni troškovima poslovanja nakon 10.4.2017.)***	458.315.092,80	35.404.300,00	35.786.776,08	529.506.168,87

Prilagodba za travanj - prvih 10 dana prije aktiviranja izvanredne uprave**: 27.865.276,91 kn

AGROKOR

IZVANREDNA UPRAVA

Bilješke:

Ukupni troškovi poslovanja Agrokora d.d. (bez prilagodbi ili odbijanja troškova za razdoblje od 1.4.2017. do 10.4.2017.) + za sve ostale mjesece daju iznos ukupnih operativnih troškova Agrokora d.d. (podatak iz SAP-a): 557.707.321,92 kn

Ukupan iznos od 529.506.168,87 kn najbolje predstavlja operativne troškove Agrokora d.d. od aktivacije postupka Izvanredne uprave (ukupan iznos minus troškovi prvih deset dana travnja)

*Troškovi savjetnika prilagođeni su da prikazuju udio njihovih troškova u odnosu na režim PDV-a i pro-rata sistem u kojem se nalazi Agrokor d.d. Iznosi su korigirani za nepriznati iznos PDV-a. Korekcije su napravljene od travnja nadalje.

** napravljene su dodatne prilagodbe u iznosu 27.865.276,91 kn koji se odnose na operativne troškove iz razdoblja od 1. travnja do 10. travnja. Uključeni su troškovi ostalih dobavljača koji nisu navedeni u troškovima savjetnika. Ostali troškovi uključuju sve ostale SAP račune koji nisu zasebno navedeni u tablici troškova poslovanja. Iz tog razloga, moguće je da u pojedinim kategorijama za pojedini period bude prikazan negativan iznos. Uključeni su dobavljači nakon 10.4.2017. koji ne spadaju pod osnovne savjetničke naknade.

*** operativni troškovi prikazani za veljaču 2018. najbolje prikazuju stanje na datum izvješća. Knjižena amortizacija uključuje iznos iz siječnja 2018.

**** važno je napomenuti da je došlo do promjene povjerenika - g. Ramljak podnio je ostavku, a imenovana je i zamjenica povjerenika krajem 2018. Vezani troškovi bit će adekvatno prikazani od ožujka 2018. nadalje. Nagrada povjerenika ostaje nepromijenjena.

4. Sudski postupci

U izvještajnom razdoblju bilo je više događaja u različitim parničnim i ovršnim postupcima koji su pokrenuti protiv Koncerna.

U ovom razdoblju Visoki trgovački sud odbio je žalbu Sberbank of Russia čime je završen zadnji postupak pokrenut od strane Sberbank of Russia protiv Agrokora d.d. u Hrvatskoj (posl. br. St-1128/2017). Sberbank je tražio da se utvrdi ništetnom odluka Privremenog vjerovničkog vijeća od 31. kolovoza 2017. kojom je dana suglasnost za plaćanje određenih tražbina nastalih prije otvaranja postupka.

U Engleskoj i Walesu, Sberbank of Russia je podnijela zahtjev Žalbenom sudu radi dopuštenja podnošenja žalbe protiv odluke Časnog suca Matthews-a od 21. veljače 2018. Kao što je ranije izvješteno, tom odlukom je potvrđeno da obveze dogovorene između Sberbank i Izvanredne uprave u kolovozu 2017. imaju učinak da Sberbank ne može poduzimati daljnje korake u arbitraži među strankama, slijedom čega je odgođeno odlučivanje o zahtjevu da se nastavi arbitraža koja je prekinuta priznanjem postupka izvanredne uprave. Sberbank je zatražila ubrzano rješavanje ovog zahtjeva i zahtjeva za dopuštenjem podnošenja žalbe protiv odluke Časnog suca Matthews-a o priznanju postupka izvanredne uprave u Ujedinjenom Kraljevstvu. Izvanredna uprava je podnijela odgovor na oba ova zahtjeva i na zahtjev za ubrzanjem postupka, te se očekuje odluka suda.

U Srbiji, Privredni sud u Beogradu je odbacio tužbu u parničnom postupku koji je pokrenula Sberbank d.d. Zagreb protiv Konzuma d.d. (posl. br. P 6397/2017). Sberbank je podnijela žalbu na koju izvanredna uprava priprema odgovor. Nadalje, mjerodavni ovršitelji su uklonili založna prava koja su upisana temeljem ovršnih postupaka koje su pokrenule Sberbank d.d. Ljubljana (posl. br. I.iv 382/2017 i I.iv 356/2017), Sberbank d.d. Zagreb (posl.br. I.iv 377/2017 i 338/2017) i Banca Intesa a.d. Beograd (posl.br. IIv 289/2017), u pogledu dionica Agrokora d.d. u Dijamant ad Zrenjanin, Nova Sloga d.o.o. Trstenik, M-Profil SPV d.o.o. Beograd i Kron d.o.o. Beograd.

Vrhovni sud Slovenije odbio je žalbu izvanredne uprave protiv odluke o odbijanju priznanja postupka izvanredne uprave u Sloveniji. Izvanredna uprava sa svojim pravnim savjetnicima razmatra moguće sljedeće korake u ovom postupku.

U Bosni i Hercegovini, izvanredna uprava podnijela je Ustavnom sudu žalbu protiv odluke Vrhovnog suda o odbijanju priznanja postupka izvanredne uprave u Bosni. Nadalje, Sberbank of Russia je podnijela revizije protiv odluka o odbijanju njihovih prijedloga o izdavanju privremenih mjer protiv Agrokora d.d. i Jamnice d.d. na njihovim udjelima u Konzum d.o.o. Sarajevo i Ambalažni servis d.o.o. Sarajevo (posl.br. 65 0 Ps 656174 17 MO) i Sarajevski kiseljak d.d. Kiseljak (posl.br. 51 0 Ps 126516 17 Mo). Izvanredna uprava podnijela je

AGROKOR

IZVANREDNA UPRAVA

odgovore na ove revizije te se očekuju odluke.

U Crnoj Gori, izvanredna uprava je podnijela žalbu protiv ranije odluke Privrednog suda u Crnoj Gori kojom je Sberbank of Russia priznat status zainteresirane stranke u postupku priznanja.

Konačno, kao što je objavljeno na Agrokorovoj web stranici, izvanredna uprava potpisala je dokument o uvjetima međusobnog dogovora (Term Sheet) sa Sberbank of Russia kojim je dogovoreno da će izvanredna uprava priznati osporene tražbina Sberbanke i njezinih povezanih društava u postupku izvanredne uprave, a Sberbanka će povući postupke koje su pokrenuli ona i njezina povezana društva protiv koncerna.

5. Privremeno vjerovničko vijeće

Privremeno vjerovničko vijeće svoju je šesnaestu sjednicu održalo 19. ožujka 2018. korespondentnim putem. Glasalo se o Odluci o angažiranju savjetnika Privremenog vjerovničkog vijeća koja nije usvojena

Privremeno vjerovničko vijeće svoju je sedamnaestu sjednicu održalo 27. ožujka 2018. godine. Raspravljalo se angažiranju savjetnika Privremenog vjerovničkog vijeća.

Budući da nije bilo konačnog dogovora između članova Vijeća oko angažiranja savjetnika, o njihovom angažmanu nije donesena odluka od strane Privremenog vjerovničkog vijeća.

Tijekom perioda članovi su diskutirali o ključnim elementima nagodbe o čemu su se usuglasili te to potvrdili 10. travnja 2018. godine potpisivanjem načelnog sporazuma o svim bitnim i ključnim strukturnim elementima nagodbe.

6. Prijave tražbina

Adris grupa d.d. djelomično je povukla osporavanja tražbina Zagrebačke banke d.d. i ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D., dok je Ricardo d.o.o. povukao osporavanje tražbine Istarske kreditne banke d.d. u sveukupnom iznosu od 1.813.533.208,92 kuna.

Nakon toga je uslijedilo dopunsko Rješenje o utvrđenim i osporenim tražbinama koje je Trgovački sud u Zagrebu donio dana 20. ožujka 2018. godine. Navedenim Rješenjem dopunski su utvrđene tražbine čije je osporavanje otklonjeno, a utvrđene su i tražbine koje je Izvanredni povjerenik priznao u Tablicama objavljenima dana 12. veljače i 22. Veljače 2018. godine u ukupnom iznosu od 4.496.499,60 kuna.

Nakon navedenih promjena, ukupan iznos utvrđenih tražbina u postupku je 32.861.202.825,02 kuna.

Slijedom navedenog Rješenja, dana 22. ožujka 2018. godine objavljene su dopune i ispravci kategorizacije vjerovnika u skupine.

7. Odnosi s dionicima i komunikacije

Komunikacija sa svim ključnim dionicima u Hrvatskoj kao i u ostalim zemljama u kojima Agrokor posluje je i dalje jedna od najvažnijih odrednica rada izvanredne uprave. Najvažnija vijest ovog izvještajnog razdoblja je postizanje načelnog sporazuma o svim bitnim i ključnim strukturnim elementima nagodbe, na dan 10. travnja 2018. godine od strane članova Privremenog vjerovničkog vijeća i drugih vjerovnika, što su i potvrdili sastavljanjem i potpisivanjem načelnog sporazuma o ključnim elementima nagodbe.

Proteklo izvještajno razdoblje u segmentu komunikacije sa svim ključnim dionicima obilježeno je i dodatnim razinama transparentnosti i objavama cijelog niza informacija koje za cilj imaju informirati sve dionike, a sukladno usvojenom Pravilniku o korištenju povjerljivih informacija. Riječ je o informacijama koje su bile prezentirane i stavljene na raspolaganje članovima Privremenog vjerovničkog vijeća i njihovim suradnicima, a koje se ovim putem daju na uvid i svim drugim vjerovnicima kako bi u skladu s navedenim pravilnikom bili upoznati s financijskim i drugim pokazateljima koji će im pomoći u vrednovanju ključnih odredbi plana nagodbe kada bude predložen. Iz tog razloga objavljeni su dokumenti pod nazivom: „Smjernice za model namirenja (Entity Priority Model, EPM)“ i „Set sažetih informacija sukladno Pravilniku o korištenju informacija Privremenog vjerovničkog vijeća“ na internetskim stranicama nagodba.agrokor.hr.

U skladu s najavom izvanrednog povjerenika Fabrisa Peruška o dodatnim razinama transparentnosti, izvanredna uprava Agrokor, 26. ožujka 2018. godine također je objavila i Ugovor o najstarijem kreditu u pročišćenoj verziji sa svim izmjenama i dopunama iz svih aneksa koji su skopljani do danas. Također, objavljen je i Ugovor o naknadi za poslove agenta zajmodavaca po vjerovniku Ugovoru o najstarijem kreditu.

Komunikacija s medijima je i u ovom izvještajnom razdoblju bila iznimno intenzivna te je provedeno više od 60 različitih medijskih aktivnosti kao što su objave za medije, intervjui, izjave za medije, i značajan broj odgovora na različite medijske upite.

Izvještaj pripremili:

Fabris Peruško
izvanredni povjerenik
Agrokor d.d.

Irena Weber
zamjenica izvanrednog povjerenika
Agrokor d.d.