

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

ZA RAZDOBLJE OD 11. SVIBNJA DO 10. LIPNJA 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	5
2.1.	Grupa Agrokora	7
2.2.	Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja	8
2.2.1.	Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Konzum d.d.	9
2.2.2.	Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Konzum BiH	10
2.2.3.	Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Tisak d.d.	11
2.2.4.	Kompanije u Poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Velpro-Centar d.o.o.	12
2.3.	Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana.....	13
2.3.1.	Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Jamnica d.d.	14
2.3.2.	Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Roto d.d.	15
2.3.3.	Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Sarajevski Kiseljak d.d.	16
2.3.4.	Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo d.d.	17
2.3.5.	Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo Čitluk d.o.o.	18
2.3.6.	Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Frikom d.o.o.	19
2.3.7.	Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Zvezda d.d.	20
2.3.8.	Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Dijamant a.d.	21
2.3.9.	Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: PIK Vrbovec d.d.	22
2.4.	Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda	23
2.4.1.	Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Belje d.d.	24
2.4.2.	Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: PIK Vinkovci d.d.	25
2.4.3.	Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Vupik d.d.	26
3.	Kratkoročna novčana pozicija	27
4.	Pregovori o nagodbi.....	29
5.	Troškovi izvanredne uprave i poslovanja Agrokora d.d.	30
6.	Sudski postupci.....	32
7.	Privremeno vjerovničko vijeće	33
8.	Prijave tražbina	34
9.	Odnosi s dionicima i komunikacije.....	35

1. Uvod

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

Grupa Agrokor je u prva četiri mjeseca 2018. godine poslovala s EBITDA-om u iznosu od 274,6 milijuna kuna što je za 24,1 milijuna kuna, odnosno 9,6 % više od plana. Takav pozitivan rezultat najbolje odražava poslovnu politiku izvanredne uprave koja je fokusirana na profitabilnost te uzlazni trend poslovanja. Maloprodaja u svom poslovanju bilježi pozitivne učinke smanjenja operativnih troškova što je također rezultiralo EBITDA koja je iznad plana. Poslovna grupa Prehrana kontinuirano bilježi pozitivne rezultate, a pritom segment Smrznute hrane i sladoleda realizira prihode od prodaje i operativnu dobit značajno višu od plana uslijed povećanja operativne efikasnosti i rasta prodaje svih kategorija sladoleda. Poslovanje poslovne grupe Poljoprivreda i dalje je pod jakim utjecajem rekordno niskih razina cijena svinjskog mesa, koje se dijelom kompenzira drugim aktivnostima prodaje ostalih roba.

Najvažnija vijest ovog razdoblja je da su u četvrtak, 31. svibnja 2018. godine konačno završeni pregovori vjerovnika o nagodbi. Članovi Privremenog vjerovničkog vijeća i veliki vjerovnici u proteklom periodu su međusobno razgovarali o svim pitanjima koja su još uvijek bila otvorena, a razgovori su završeni postizanjem dogovora o nagodbi. Slijedeći korak je pretvaranje postignutog dogovora u pravno obvezujuća i provediva rješenja. Izvanredna uprava i savjetnici intezivno rade na konačnom tekstu prijedloga nagodbe koji će se u najkraćem mogućem roku dati na suglasnost Privremenom vjerovničkom vijeću.

Predstavnici vjerovnika koji su izrazili podršku ovom dogovoru su svi članovi Privremenog vjerovničkog vijeća te stoga dogovor trenutno ima podršku vjerovnika koja prelazi zakonski potrebnu dvotrećinsku većinu za izglasavanje nagodbe.

Tekst Nacrta plana nagodbe je zajedno s pratećim dokumentima objavljen 25. svibnja 2018. godine na web stranici nagodba.agrokor.hr. Riječ je o dokumentu koji detaljno razrađuje Načelni sporazum o ključnim strukturnim elementima nagodbe, koji su 10. travnja 2018. godine potpisali svi članovi Privremenog vjerovničkog vijeća, predstavnici Udruge dobavljača i predstavnik VTB-a, a uključuje i naznake načelnih dogovora koji su postignuti u razgovorima koji su se nastavili nakon tog datuma. Nacrt nagodbe se sastoji od dva dijela: pripreme osnove, u kojoj se izlažu ciljevi i mehanika nagodbe te provedbene osnove, koja uređuje namirenje vjerovnika i pravni položaj dužnika, kao i radnje koje su potrebne za provedbu nagodbe.

Dokument u cjelini predstavlja detaljni pregled stanja u kompanijama obuhvaćenim postupkom izvanredne uprave, razloge za uvođenje postupka te sve korake koji su tijekom postupka poduzeti kako bi se pripremila i usvojila nagodba vjerovnika. Dokument također sadrži razradu korporativne strukture nove Grupe Agrokor, tretman i oblik namirenja tražbina vjerovnika nastalih prije otvaranja postupka izvanredne uprave, razradu novog duga nove Grupe Agrokor i kapitalne strukture kao i druge detalje vezane uz provedbu nagodbe.

Vjerovnici Agrokora u izravnim međusobnim razgovorima, uz sudjelovanje izvanredne uprave i savjetnika, nastavljaju raditi na Nacrtu nagodbe. Također, izvanredna uprava je svakodnevno u kontaktu s nizom vjerovnika te radi na rješavanju svih još uvijek otvorenih pitanja te se aktivno traži prostor za rješavanje njihovih problema odnosno dogovore, koji će biti ugrađeni u nagodbu, a kojima se želi osigurati postizanje nagodbe uz najširu moguću podršku. Kod svih novih dogovora koje će biti potrebno postići kako bi nagodbu podržalo što više vjerovnika, izvanredna uprava se obvezala poštivati načelo prema kojem ni jedan novi dogovor nema utjecaj na prethodno postignute dogovore i ni na koji način ih ne dovodi u pitanje.

Slijedom svega navedenog, i u ovom izvještajnom razdoblju fokus rada izvanredne uprave bio je na uspostavljanju izravnog dijaloga i pregovora predstavnika različitih skupina vjerovnika s ciljem postizanja nagodbe u zadanim zakonskim rokovima koja će imati što širu podršku svih vjerovnika Agrokora.

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 četiri mjeseca 2018. godine za ključne kompanije sustava Agrokor. U ovom mjesečnom izvješću izvještavanje se odnosi na 16 ključnih kompanija. Financijski rezultati pojedinačnih kompanija prikazani u ovom poglavlju su nerevidirani te su preliminarni. Realizirani rezultati uspoređuju se s Planovima održivosti.

I.-IV. 2018. godine rezultati

Milijuna kn	Maloprodaja i veleprodaja	Prehrana	Poljoprivreda
Prihod	3.822m	2.141m	642m
EBITDA (prije naknade za upravljanje)	-13,2m	234,1m	53,8m
EBITDA %	-0,3%	10,9%	8,4%

*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
Izvor - izvještaji uprave

Preliminarni rezultati od početka godine do sada; rezultati za 2017. još nisu zaključeni – moguće su izmjene u bilančnim iznosima koji su korišteni za izračun ključnih financijski pokazatelja (KPI).

Prikazani podaci za 2017. nisu prepravljani.

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: Vepro centar
- **Prehrana** uključuje zbrojene rezultate devet kompanija:
 - Pića – Jamnica, Roto dinamic, Sarajevski kiselj
 - 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

Grupa Agrokor u sklopu ovog izvještaja uključuje 16 kompanija u tri poslovna segmenta; Maloprodaja i veleprodaja, Prehrana i Poljoprivreda. Na razini Grupe ostvareni su niži prihodi od planiranih, ali unatoč tome zabilježeno je povećanje EBITDA u odnosu na plan. Tako je u travnju na razini grupe Agrokor ostvareno 274,6 milijuna kuna EBITDA što je za 9,6 % više od plana.

Poslovna grupa Maloprodaja i veleprodaja pokazuje kontinuirano poboljšanje poslovnih rezultata. Posebno su vidljivi pozitivni učinci procesa restrukturiranja i fokusa na povećanje profitabilnosti. Sve tvrtke u poslovnoj skupini imaju niže operativne troškove od planiranih. Prihodi ostvareni u kumulativnom razdoblju su nešto niži od plana, osobito u tjednima koji su uslijedili nakon uskrasnih blagdana uslijed veće potrošnje prije Uskrsa. Iako su ostvareni prihodi niži od planiranih, kontinuirano smanjenje operativnih troškova rezultiralo je EBITDA-om koja je iznad plana.

Poslovna grupa Hrana u travnju nastavlja trend ostvarenja boljih operativnih rezultata (EBITDA) od plana, unatoč neznatnom padu prihoda od prodaje, koji je rezultat poduzetih mjera podizanja efikasnosti u prethodnom periodu. Tijekom razdoblja svi segmenti su lansirali nove inovativne proizvode čime su osnažili svoju poziciju na tržištu. Najveći pozitivni utjecaj na rezultat imao je segment Smrznute hrane i sladoleda koji je ostvario prihode od prodaje i operativnu dobit značajno višu od plana što je rezultat povećanja operativne efikasnosti te rasta prodaje svih kategorija sladoleda kao najprofitabilnije grupe proizvoda. Pritisak na cijene suncokretovog ulja na pojedinim tržištima i dalje ima negativan utjecaj na rezultate segmenta Ulja. Operativni rezultat segmenta Pića je viši od plana, unatoč neznatno nižim prihodima od prodaje od planiranih. Segment Meso ostvaruje rezultat neznatno niži od plana.

Prihodi poslovne grupe Poljoprivreda za mjesec travanj su ispod planiranog za 3,7%, te je značajan pad cijena tovljenika i svinjskog mesa nadomješten drugim aktivnostima kao što su prodaja stočne hrane, prodaja vina, uljarica i žitarica te ostalih roba. Te aktivnosti su doprinijele tome da je realizirana EBITDA u travnju neznatno niža od planske. Unatoč očekivanom rastu, cijena svinjskog mesa je i u mjesecu travnju nastavila stagnirati. Cijena svinjskog mesa je planirana temeljem prosječne cijene iz predhodnog perioda koja je ove godine na rekordno niskoj razni.

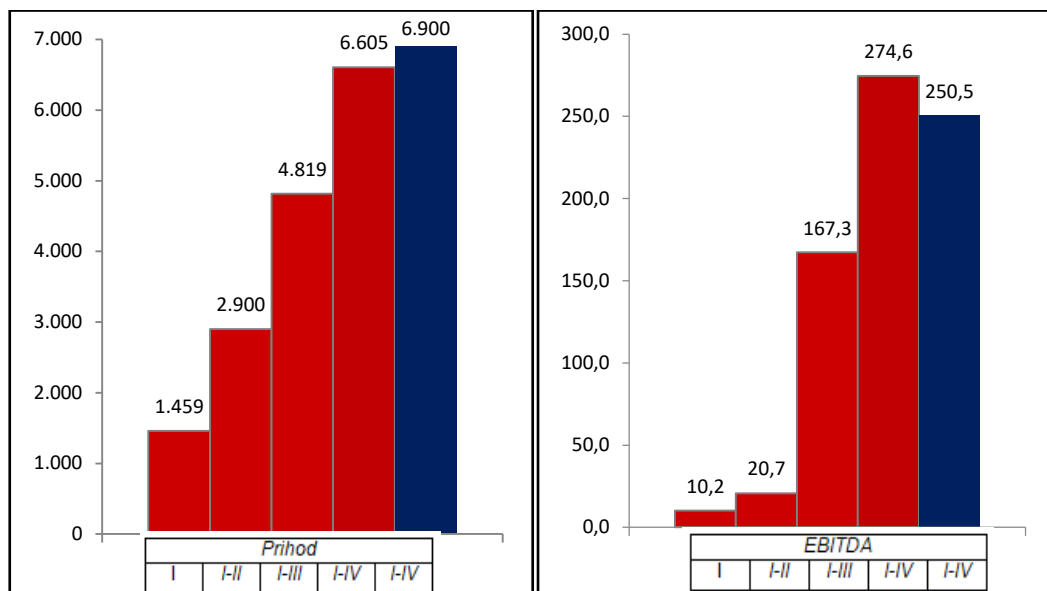
2.1. Grupa Agrokor

Grupa Agrokor u sklopu ovog izvještaja uključuje 16 kompanija u tri poslovna segmenta; Maloprodaja i veleprodaja (Konzum Hrvatska, Tisak, Konzum BiH i Velpro centar), Prehrana (*Pića* – Jamnica, Roto dinamic, Sarajevski kiseljak, *Sladoled i smrznuta hrana* – Ledo, Frikom, Ledo Čitluk, *Ulje* – Zvijezda, Dijamant i Meso – PIK Vrbovec) i Poljoprivreda (Belje, PIK Vinkovci i Vupik).

Tablica prikazuje zbirne rezultate kumulativnog prihoda i EBITDA po mjesecima za sve kompanije Grupe obuhvaćene ovim izvještajem, dok su rezultati za pojedine poslovne segmente i kompanije izneseni kasnije u ovom poglavlju.

Kumulativni prihod i EBITDA po mjesecima, 2018. (mil. HRK)*

Grupa Agrokor



- **Grupa Agrokor uključuje zbrojene rezultate šestnaest kompanija:**
- Maloprodaja i veleprodaja (četiri kompanije) : Konzum Hrvatska, Tisak, Konzum BiH i Velpro centar
- Prehrana (devet kompanija): *Pića* – Jamnica, Roto dinamic, Sarajevski kiseljak, *Sladoled i smrznuta hrana* – Ledo, Frikom, Ledo Čitluk, *Ulje* – Zvijezda, Dijamant i Meso – PIK Vrbovec
- Poljoprivreda (tri kompanije): Belje, PIK Vinkovci i Vupik

***NAPOMENA: Preliminarni rezultati**

■ Kumulativ siječanj – travanj 2018 realizacija

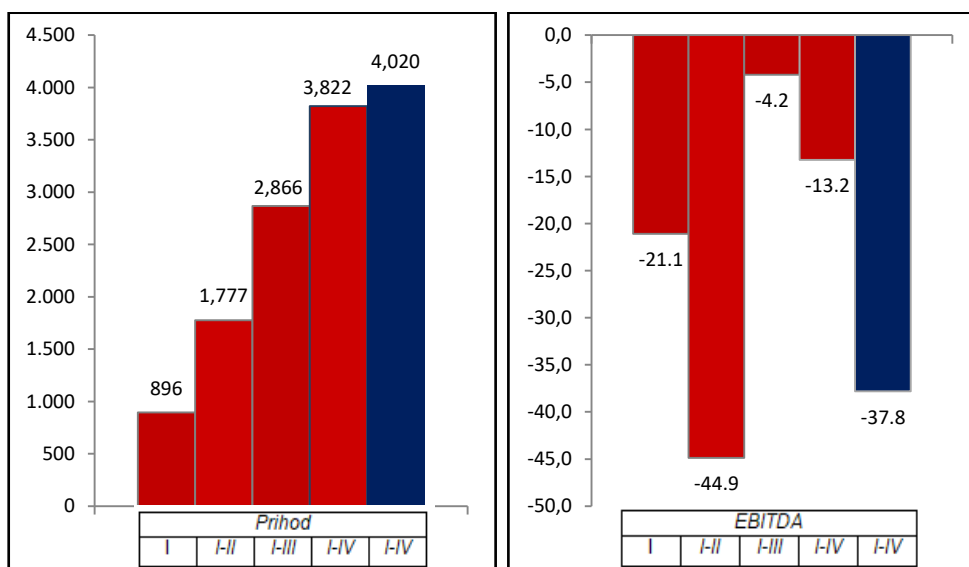
■ Kumulativ plan

2.2. 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**

■ Kumulativ siječanj – travanj 2018 realizacija

■ Kumulativ plan

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

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

Financijski rezultati*	I.-IV. 2018 (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	2.579	2.603
EBITDA	26,0	-13,7
EBITDA %	1,0%	-0,5%

***NAPOMENA:** Preliminarni rezultati

2.2.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Uskršnji blagdani kao najveći nositelj prometa u ovoj su godini bili na samom prijelazu između ožujka i travnja. U analizi kumulativa ta dva mjeseca, Konzum je u prometu kroz maloprodaju ostvario 3,7% rasta u odnosu na plan s jednakim brojem kupaca te 9,7% većom košaricom u odnosu na isto razdoblje lani na usporedivoj maloprodajnoj mreži. Ukupni prihod od prodaje u kumulativu godine ispod plana je za 0,9% pretežito zbog slabijeg ostvarenja non-core poslovanja (veleprodaja, tranzit, benzinske postaje) koje ostvaruje malu relativnu maržu.
- Bruto marža u kumulativu 2018. godine prati plan, a najveći rast marže u odnosu na plan ostvarile su Konzumove prepoznatljive svježe kategorije; meso te voće i povrće.
- Provedene mjere smanjenja troškova pokazuju pozitivan rezultat s manjim operativnim troškovima u odnosu na plan na razini mjeseca te na kumulativu godine.
- Prihodi koji prate plan u kumulativu razdoblja, uz istovremeno značajno smanjivanje troškova, rezultiralo je ostvarenjem bolje EBITDA od planirane.
- Poseban fokus na kontrolu troškova i optimiziranje marže dovelo je do EBITDA marže iznad plana u iznosu od 0,9 p.p. za travanj te 1,5 p.p. za kumulativ godine.

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

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

Financijski rezultati*	I.-IV. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	418	417
EBITDA	-9,3	-10,2
EBITDA %	-2,2%	-2,5%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2.2.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Akumulirani prihod od siječnja do travnja raste u odnosu na plan 0,5%, dok je prihod u travnju slabiji za 8% zbog pomicanja datuma Uskrsa te djelomičnog prelijevanja prihoda u treći mjesec.
- Rast prihoda je rezultat repozicioniranja Konzuma na BiH tržištu, investiranja u konkurentnost i smanjenje cijena, kao i investiranje u atraktivne marketinške aktivnosti.
- Aktivno se radi na dodatnom unapređenju odnosa s dobavljačima.
- Realizirana marža u relativnom iznosu je 0,2% bolja od plana, dok je realizirana apsolutna marža u kumulativnom iznosu manja za 2% od plana.
- Tijekom travnja provedene su razne promotivne marketinške aktivnosti i kampanje:
 - Specijalne kataloške aktivnosti tijekom Uskršnjih praznika
 - Aktivnosti vezane za sezonu proljeća, roštilja te boravka u prirodi
 - Aktivnosti vezane za redovne akcije Katalog, Cijena dana, Top subota
- U travnju je pokrenuta nova marketinška kampanja „Dobar roštilj SVAKI DAN“ , komunicirana kroz sve ključne kanale komunikacije.
- Kataloške aktivnosti s obrađenom temom ključne sezone roštilj u 2018. rezultirale su većim prometom za 21% u odnosu na isti period i temu u 2017. godini.
- Ostvareni troškovi i rashodi u periodu od siječnja do travnja 2018. manji su od planiranih za 0,5%, kao i na mjesečnoj razini.
- Akumulirani rast prihoda te smanjenje troška u odnosu na plan doprinijelo je boljem EBITDA za 9%, a na mjesečnoj razini ostvaren je pozitivan EBITDA.

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

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

Financijski rezultati*	I.-IV. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	549	624
EBITDA	-8,9	-0,6
EBITDA %	-1,6%	-0,1%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.2.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Postotak bruto marže je u travnju 2018. godine usporio rast u odnosu na ožujak, ali je bio bolji od plana (ostvareno je 23,2%, a planirano 22,6%). I dalje se prema očekivanjima osjećaju pozitivni efekti prodaje albuma i sličica (svjetsko nogometno prvenstvo u nogometu), uvođenja novog (šireg) asortimana, nove cjenovne politike i smanjenja udjela veleprodajnog poslovanja koji je radio s bitno manjom maržom.
- EBITDA razvoj nastavlja trend poboljšavanja koji je započeo u drugom dijelu 2017. godine, u skladu s ostvarivanjem poduzetih mjera restrukturiranja. Međutim, rezultat za travanj 2018. godine od negativnih 1,0 milijun kuna je bio ispod plana, ali pokazuje nastavak značajnih pozitivnih trendova profitabilnosti u razdoblju izvan turističke sezone.
- Travanj je prvi mjesec od početka 2018. godine u kojem je ostvaren planirani RUC u maloprodajnom segmentu. Prodaja duhanskih proizvoda i komercijalne robe je bila iznad očekivanja zbog poduzetih prodajnih aktivnosti, prodaja tiskovina je bila ispod očekivanja kao i prodaja vozničkih karata ZET-a koja je zbog restrikcija Grada Zagreba bila stopirana sve do kraja travnja. Prihodi i RUC u veleprodajnom segmentu su ispod očekivanja (kao i prijašnjih mjeseci) 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 i za sada nemaju trend oporavka. Međutim, u tijeku je sklapanje ugovora sa novim dobavljačima te se uskoro očekuju pozitivni pomaci.
- Zahvaljujući prije poduzetim mjerama restrukturiranja ostvaren je mjesečni fiksni operativni trošak od 34,8 milijuna kuna, što je bolje od plana za travanj 2018. godine 1,4 milijuna kuna (troškovi u travnju 2017. su iznosili 40,5 milijuna kuna). Slijedeći koraci u restrukturiranju kompanije će biti usmjereni na finaliziranje unapređenja u logistici koje zbog svoje kompleksnosti treba više vremena za provođenje te ostvarivanju većih prihoda i bruto marže.

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

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

Financijski rezultati*	I.-IV. 2018 (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	274	376
EBITDA	-21,0	-13,3
EBITDA %	-7,7 %	-3,5%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

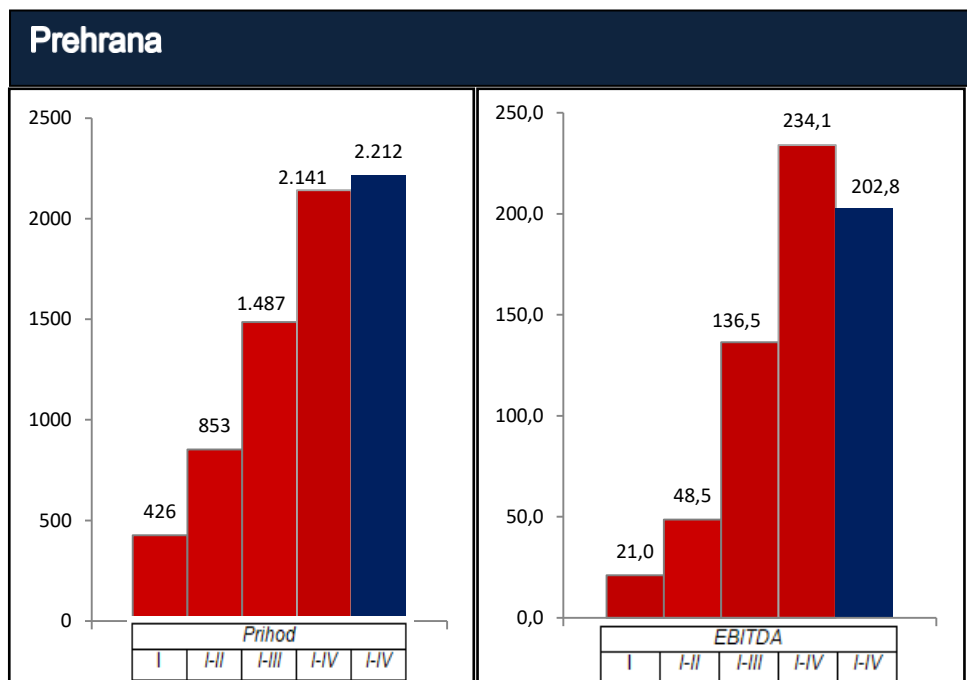
2.2.4.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Prihod u kumulativu ostaje niži od planiranog zbog povijesne neizvjesnosti tržišta, kašnjenja u pregovorima s nekim kupcima i dobavljačima, provedbe Zakona o nepoštenoj trgovačkoj praksi i odgode početka sezone za HoReCa kanal prodaje.
- Na profitabilnost utječe neobračunavanje kvartalnih rabata.
- Iako su troškovi travnja bili nešto viši od planiranih za to razdoblje, u kumulativnom razdoblju, zbog snažnog fokusa na sniženje troškova, Velpro je ispod plana troškova.
- Ostvarena EBITDA za razdoblje rezultat je nižih prihoda od planiranih, trenutni rezultat trebao bi biti nadoknađen tijekom profitabilnih ljetnih mjeseci.
- Ostvarena relativna bruto marža je u skladu s planiranom za navedeno razdoblje, a s obzirom da još uvijek nisu dovršeni pregovori sa svim dobavljačima postoji prostor za dodatno poboljšanje.
- Najznačajnije aktivnosti poslovanja tijekom izvještajnog mjeseca:
 - Zbog stupanja na snagu Zakona o zabrani nepoštenih trgovačkih praksi u lancu opskrbe hranom implementirane su nove poslovne procedure te su potpisani novi, zakonu prilagođeni, ugovori sa većinom kupaca i dobavljača.
 - U travnju je Velpro-Centar započeo s primjenom nove prodajne politike s ciljem poboljšanja novčanog toka, naplate potraživanja od kupaca i povećanja ukupne profitabilnosti kompanije. Puna implementacija politike planirana je za svibanj.

2.3. 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**

■ Kumulativ siječanj – travanj 2018 realizacija

■ Kumulativ plan

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

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

Financijski rezultati*	I.-IV. 2018. (HRK m)	Plan 2018. (HRK m)
Prihod	302	318
EBITDA	49,9	47,1
EBITDA %	16,5%	14,8%

**NAPOMENA: Preliminirani rezultati*

2.3.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvarena EBITDA je iznad očekivanja zahvaljujući povećanju efikasnosti i uštedama na operativnim troškovima.
- Ostvareni prihodi od prodaje u travnju su ispod plana. Prihodi na domaćem tržištu su ispod plana. Glavni razlog smanjenja prihoda na domaćem tržištu je primjena Zakona o nepoštenoj trgovačkoj praksi koji je stupio na snagu 01.04., zbog čega su trajali pregovori o zaključenju ugovora što je imalo utjecaj na smanjenje realizacije. Prihodi ostvareni na inozemnim tržištima su iznad planiranih i to posebno na tržištu BiH, što je rezultat pojačanih aktivnosti u Horeca kanalu te promotivnih aktivnosti u maloprodajnom kanalu.
- Tijekom travnja na tržište je lansirano nekoliko novih proizvoda: proširena je linija Jana vitamina novim okusom (Happy – naranča) u formatima 0,5 lit i 1,5 lit za retail kanal, dok su u Horeca kanalu predstavljena dva nova SKU-a: Jana Vitamin Immuno 0,33 lit i Jana Vitamin Happy 0,33 lit. U kategoriji ledenih čajeva predstavljen je novi okus menta-limeta, a u kategoriji aromatiziranih gaziranih mineralnih voda pod brendom Sensation lansiran je novi okus limunska trava u HoReCa kanalu.
- Nakon 15 godina na tržištu i pet godina od predstavljanja koncepta Vode s porukom, Jana ima novu platformu i zaokret u komunikaciji. Krajem travnja na tržište je počela izlaziti Jana s redizajniranom etiketom u svim formatima, od stakla do PET-a, a bila je aktualna i nacionalna kampanja u vanjskom oglašavanju za 190 godina Jamnice.

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

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

Financijski rezultati*	I.-IV. 2018. (HRK m)	Plan 2018. (HRK m)
Prihod	206	220
EBITDA	11,3	-2,1
EBITDA %	5,5%	-0,9%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2.3.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvarena EBITDA je iznad očekivanja kao posljedica ostvarenih izvanrednih prihoda.
- Ostvareni prihodi od prodaje u travnju su ispod planiranih. Prodaja je ostvarena iznad plana u Dalmaciji, Istri i Kvarneru obzirom na pravovremenu pripremu predsezona, pozicioniranje na tržištu te punjenje sezonskih objekata koji su bili posjećeniji, s obzirom na više noćenja i dolazaka turista u morske destinacije. Dobre vremenske prilike utjecale su da i regija Slavonija ostvari prihode iznad plana.
- U regiji Zagreba i okolice ostvareni su prihodi od prodaje ispod plana kao posljedica ulaska na tržište novih konkurenata i nastojanja da se zadrži tržišni udjel.

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

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

Financijski rezultati*	I.-IV. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	96	99
EBITDA	20,2	19,9
EBITDA %	21,2%	20,2%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2.2.3.1. Komentari na tekuće poslovanje

- EBITDA je na razini planirane zbog provođenja mjera za povećanje efikasnosti i upravljanja troškovima.
- Ostvareni prihodi od prodaje u travnju su neznatno manji od planiranog, a najveći utjecaj ima loše poslovanje povezanih društava maloprodaje.
- Intenzivno se radi na pripremi za lansiranje novih proizvoda s pratećim marketinškim kampanjama za sve ključne proizvode koje se očekuje u svibnju.

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

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

Financijski rezultati*	I.-IV. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	277	257
EBITDA	32,8	31,6
EBITDA %	11,8%	12,3%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2.3.4.2. Komentari na tekuće poslovanje

- EBITDA ostvarena u travnju je iznad plana.
- Na domaćem tržištu su ostvareni svi planirani prodajni ciljevi, a posebno dobar rezultat je ostvaren u sladoledu što je pridonijelo da je i u kumulativu od 1. do 4. mjeseca ostvaren plan prodaje sladoleda i smrznute hrane.
- U travnju je ostvaren rast izvoza na tržištima izvan regije, posebice u SAD i Francusku.
- Aktivirana su sva planirana sezonska prodajna mjesta za taj dio godine, uključujući i Tisak u gradu Zagrebu, što je rezultat otklonjenog rizika gubitka prodajnih lokacija Tiskovih kioska.

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

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

Financijski rezultati*	I.- IV. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	87	77
EBITDA	10,7	8,6
EBITDA %	12,4%	11,2%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2.3.5.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvarena EBITDA je iznad očekivane.
- Rast prihoda od prodaje u travnju je iznad očekivanog i najveći dio se odnosi na kategoriju sladoleda. Izrazito toplo vrijeme i dobro odrađena priprema za sezonu sladoleda utjecala je na iznadprosječnu prodaju sladoleda kao i ostvarenje prihoda iznad očekivanog.

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

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

Financijski rezultati*	I.-IV. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	219	212
EBITDA	35,8	29,0
EBITDA %	16,4%	13,7%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2.3.6.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvarena EBITDA je viša od planirane te je rezultat povećanja operativne efikasnosti, fokusiranja na profitabilne grupe proizvoda kao i niže razine COGS-a.
- Prihodi od prodaje u travnju su značajno viši od očekivanih uslijed rasta prodaje svih kategorija sladoleda zbog povoljnih vremenskih prilika, boljeg pozicioniranja na tržištu kao i značajno bolje prodaje novih proizvoda lansiranih u 2018 godini.
- Rast prodaje je ostvaren kako na domaćem tržištu, tako i u izvozu.

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

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

Financijski rezultati*	I.-IV. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	216	205
EBITDA	21,0	17,1
EBITDA %	9,7%	8,3%

**NAPOMENA: Preliminirani rezultati*

2.3.7.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Zvijezda u travnju ostvaruje EBITDA i prihode od prodaje niže od plana.
- Pad prodaje je zabilježen u kategoriji tvrdih margarina i majoneze koji su izrazito sezonalnog karaktera, ali su iste kategorije u zbroju ožujka i travnja polučile dobre rezultate.
- Lansirana je potpuno nova komunikacijska platforma za majoneze pod nazivom „sendvič je bezveze kad nema Zvijezda majoneze“ koja je usmjerena na porast povremenih korisnika kroz češću upotrebu proizvoda. Daljnji fokus marketinških aktivnosti usmjeren je na pripremu sezone.
- Lansirana je nova zvijezda iz Zvijezdina bogatog asortimana vrhunskih maslinovih ulja, OL Maslina ekstra djevičansko maslinovo ulje koje je plod suradnje Zvijezde i domaćih maslinara.

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

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

Financijski rezultati*	I.-IV. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	236	294
EBITDA	11,5	13,6
EBITDA %	4,9%	4,6%

**NAPOMENA: Preliminirani rezultati*

2.3.8.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Zbog izrazitog cjenovog pritiska na suncokretovo ulje, ostvareni prihodi od prodaje u travnju su na nižoj razini od planiranih.
- Cijena suncokretove sačme u travnju je na tržištu bila niža od očekivane, što je rezultiralo manjom prodajom i nižim prihodima od prodaje. U narednom periodu se očekuje povećanje cijene suncokretove sačme, što će pozitivno utjecati na prihode i profitabilnost.
- Na ostalim ključnim kategorijama: margarin, majoneza, preljevi i trgovačka roba, ostvareni prihodi su u okviru plana i na očekivanom nivou.
- Sve navedeno je utjecalo na nižu ostvarenu EBITDA od plana.

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

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

Financijski rezultati*	I.-IV. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	503	530
EBITDA	40,9	38,0
EBITDA %	8,1%	7,2%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2.3.9.2. Komentari na tekuće poslovanje

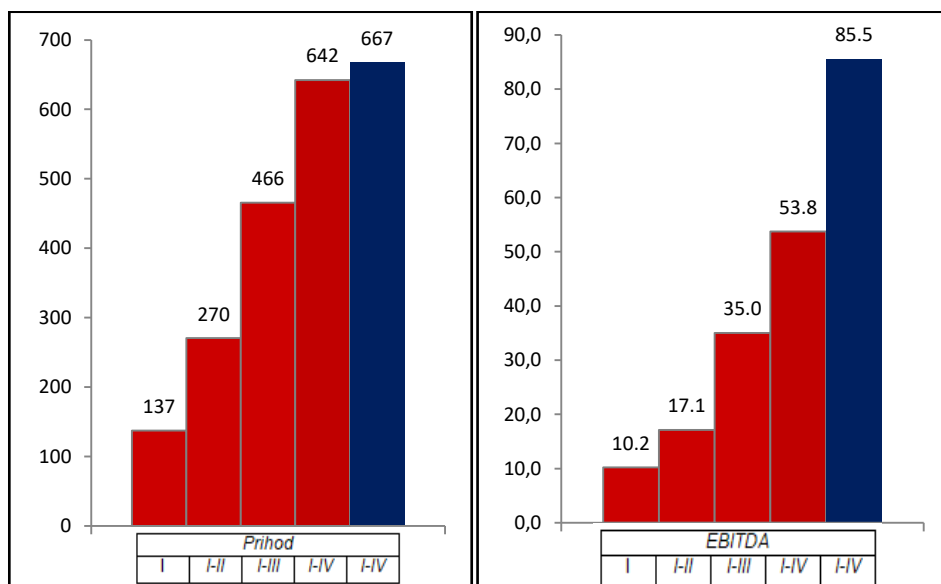
- Ostvarena EBITDA je u skladu s planom.
- Ostvareni prihodi u travnju su niži od planiranih kao posljedica niže cijene sirovine od planirane koja izravno i najviše utječe na visinu prodajne cijene pa samim time i na ostvarene prihode.
- Lansiran je novi Grill asortiman za sezonu čime se PiK pozicionirao kao lider kategorije.
- U travnju je lansirana nova marketinška komunikacija pod sloganom „Imamo PIK na prave stvari“.
- Ostvaren je ulazak u nove maloprodajne lance te proširenje suradnje s postojećima pogotovo na roštilj asortimanu.

2.4. 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**

■ Kumulativ siječanj – travanj 2018 realizacija

■ Kumulativ plan

2.4.1. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Belje d.d.

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

Financijski rezultati*	I.-IV. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	373	409
EBITDA	38,4	54,0
EBITDA %	10,3%	13,2%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.4.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvareni prihod od proizvoda i usluga u tekućem razdoblju je ispod planiranih vrijednosti, uglavnom zbog ostvarenih cijena tovljenika i polutvrdog sira koje su znatno ispod planiranih prodajnih cijena.
- Upravo zbog nižih ostvarenih prodajnih cijena tovljenika i polutvrdog sira od planiranih, ostvareni EBITDA u tekućem razdoblju je niži od planiranog.
- Planska cijena tovljenika je 9,38 kn/kg, a realizirana cijena u tekućem razdoblju je 8,08 kn/kg što je utjecaj na EBITDA od 13,0 milijuna kuna.
- Planska cijena polutvrdog sira je 27,64 kn/kg, a ostvarena 19,04 kn/kg, pa je utjecaj na EBITDA 10,8 milijuna kuna.
- Unatoč tome što je ukupni utjecaj na EBITDA zbog nižih ostvarenih cijena tovljenika i polutvrdog sira 23,8 milijuna kuna, ostvareni EBITDA je niži od planiranog za 15,6 milijuna kuna zbog optimalizacije troškova, odnosno smanjenja troška po jedinici proizvoda. Ostvarene su znatne uštede na troškovima sirovina i materijala, uglavnom zbog nižih ulaznih cijena sirovina za proizvodnju stočne hrane, sjemena ratarskih kultura, sredstava za zaštitu bilja, mesa za proizvodnju suhomesnatih proizvoda. Uspostavljanje novog izravnog odnosa s dobavljačima također je rezultiralo nižim ulaznim cijenama komponenti za stočnu hranu te ambalaže.
- 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.

2.4.2. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: PIK Vinkovci d.d.

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

Financijski rezultati*	I.-IV. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	200	185
EBITDA	9,8	18,6
EBITDA %	4,9%	10,1%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.4.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- U prva četiri mjeseca 2018.godine, u strukturi prihoda od prodaje većinu čine prodaja žitarica i uljarica, prodaja repromaterijala kooperantima, pretežno mineralnih gnojiva, prodaja sojine sačme, prasaca, prodaja svježeg voća i povrća. Ostvareni prihodi od prodaje su viši od planiranih za cca 8%, osim prodaje prasaca gdje je uslijed pada cijene u odnosu na plan i prodane manje količine manji prihod od prodaje te EBITDA u iznosu od 5,7 milijuna kuna, planska cijena je bila 18 kn/kg, a realizirana prosječna cijena je 13,04 kn/kg. Na razliku EBITDA u odnosu na plan je utjecala i nešto manja prodajna cijena i prodana količina svježeg povrća, pretežno luka.
- U travnju se i dalje nastavlja trend povećanja 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. Povećanje dana plaćanja dobavljačima u travnju u odnosu na ožujak je nastalo uslijed nezavršenog procesa zatvaranja avansa prema dobavljačima odnosno realizacije roll-up kredita, koji je nastavljen u svibnju.
- Nastavkom povećanja prodaje roba u mjesecu travnju, te bržim obrtanjem trgovačke robe, nastavlja se pad dana vezivanja roba na zalihamu u odnosu na prethodni period.

2.4.3. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Vupik d.d.

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

Financijski rezultati*	I.-IV. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	69	73
EBITDA	5,5	12,9
EBITDA %	8,0%	17,5%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.4.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Kumulativ prihoda od prodaje u prva četiri mjeseca 2018. godine u odnosu na plan bilježe pad, ponajviše zbog pada cijena tovljenika. Prodajna cijena tovljenika je još uvijek niska, što ima direktan utjecaj na dobit društva.
- Zbog još uvijek niske tržišne vrijednosti tovljenika, EBITDA kumulativa prva četiri mjeseca bilježi smanjenje u odnosu na plan.
- Razina zaliha sirovina, materijala i gotovih proizvoda na kraju tekućeg razdoblja, u odnosu na prošli mjesec, je u blagom porastu zbog zaprimanja novih količina stočne hrane iz ratarske proizvodnje.

3. Kratkoročna novčana pozicija

3.1. Upravljanje novčanim sredstvima

Grupa nastavlja aktivno upravljati svojom likvidnošću predviđanjem novčanog tijeka koji se ažurira svaka dva tjedna te se na toj osnovi deriviraju tjedni/dvotjedni planovi plaćanja i prijedlozi za plaćanje društava unutar Grupe te odgovarajući pregledi/odobrenja radi izvršenja plaćanja. U razdoblju otkad su u lipnju 2017. godine prikupljena nova sredstva financiranja do sredine svibnja 2018. godine u operativne kompanije raspodijeljena su sredstva u neto iznosu od 1,4 milijarde kuna kako bi se pospješila likvidnost.

Kako je izneseno u prethodnom mjesečnom izvješću, ta su novčana sredstva prvenstveno iskorištena za pokrivanje obveza prema dobavljačima nastalih u razdoblju nakon 10. travnja 2017. godine te za obnovu zaliha u operativnim djelatnostima. Time se operativnim kompanijama Grupe omogućava da se u potpunosti pripreme za ljetnu poslovnu sezonu 2018, kao što su se pripremile i za prethodnu sezonu. To se smatra jednim od najvećih postignuća ukupnog procesa restrukturiranja tijekom izvanredne uprave.

Tablica u nastavku daje sažeti prikaz aktualnih i prethodnih predviđanja novčanog tijeka:

Prognoza za 21. kalendarski tjedan za 19 ključnih ovisnih društava (mil HRK)		
	Sadašnje izvješće o novčanom tijeku (Tjedan 21)	Sadašnje izvješće o novčanom tijeku (Tjedan 19)
Minimalno stanje gotovine (13 tjedana)	854	767
Maksimalno stanje gotovine (13 tjedana)	1.191	1.201
Obveza minimalne likvidnosti	296	296
Dostupna likvidnost	558 – 895	471 – 905

3.2. Podmirenje tražbina dobavljača

U tjednu koji je završio 28. srpnja 2017. godine javno je komunicirano da će biti dostupna tranša od 150 milijuna eura za podmirenje tražbina dobavljača nastalih prije primjene Zakona o izvanrednoj upravi. Ta je tranša od 150 milijuna eura podijeljena u tri skupine: A, B i C kao što je detaljno opisano u prethodnim izvješćima.

3.2.1. Aktualni status

Početkom lipnja, Privremeno vjerovničko vijeće je odobrilo ispravak plaćanja dugova nastalih u razdoblju prije otvaranja postupka izvanredne uprave u iznosu od 0,07 milijuna eura za dobavljače iz Skupine A, 0,73 milijuna eura za dobavljače Tranše 1 iz Skupine B i 2,81 milijuna eura za dobavljače Tranše 2 iz Skupine B.

Na temelju toga što su Trgovačkom sudu u Zagrebu, 13. prosinca 2017. godine podnesene određene korekcije tablica priznatih tražbina, možebitni dodatni zahtjevi za odobrenje plaćanja očekuju se od vjerovnika iz Skupina A i B. Neiskorištena sredstva koja eventualno preostanu od tih 150 milijuna eura postat će dostupna za operativno korištenje unutar Grupe. U ovom izvještajnom razdoblju, Tisku je isplaćeno 12,5 milijuna eura iz Skupine B.

3.2.2. Granične tražbine

Izvanredna uprava je platila drugi krug graničnih tražbina kako bi se postigao minimum od 47% graničnih tražbina dobavljača za one dobavljače koji su s Grupom potpisali sporazume o povratku na uobičajene ugovorne uvjete opskrbe iz prošlosti. Pored dobavljača iz Skupine B koji su već potpisali sporazume, manjem broju ključnih dobavljača koji nisu imali značajan iznos staroga duga (te stoga nisu sudjelovali u sporazumima Skupine B) ponuđeno je plaćanje do 47% graničnoga duga pod uvjetom da kompanija stječe pogodnosti kroz poboljšane uvjete poslovanja.

3.2.3. Trgovinski kredit

Kako je ranije izviješteno, alokacija iznosa od 100 milijuna eura trenutno je u tijeku, s fokusom na kvalificirane dobavljače koji imaju velik promet robe. Ukupno 44 dobavljača potpisala su pristup trgovinskom kreditu u ukupnom iznosu od 96,5 milijuna eura, što predstavlja ukupno 48,25 milijuna eura za robe i usluge. Od tog iznosa, 45,6 milijuna eura robe i usluga već je isporučeno.

4. Pregovori o nagodbi

Tijekom protekloga mjeseca izvanredna uprava, Privremeno vjerovničko vijeće i savjetnici u velikoj su mjeri zajednički razrađivali Nagodbu, što je uključivalo i brojne sastanke u Zagrebu. Dokument s nacrtom Nagodbe objavljen je 25. svibnja 2018. godine na web stranici: <http://nagodba.agrokor.hr/>. Nastavlja se rad na dovršenju Nagodbe, a Izvanredna uprava očekuje da će Nagodba uskoro biti spremna za podnošenje Privremenom vjerovničkom vijeću.

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

Kao i prethodnih mjeseci, izvanredna uprava nastavlja upravljati nastalim rashodima operativnog poslovanja. Ti su rashodi u cijelosti i izravno vezani uz razne centralizirane usluge koje se pružaju unutar čitave Grupe.

Pregled operativnih troškova Grupe plaćenih do kraja travnja 2018. godine, grupiranih prema tipu troška, nalazi se u tablici niže. Te su brojke iskazane bez PDV-a radi bolje transparentnosti stvarnih troškova Grupe. Detaljne troškovne kategorije uključuju sve savjetnike, bez obzira jesu li imenovani prije ili nakon početka postupka izvanredne uprave.

Fakture se i dalje knjiže i plaćaju na ad hoc osnovi, u skladu s isporučenim uslugama. Proteklih tjedana Grupa je ispregovarala promjene dogovorenih naknada s nizom savjetnika zbog promjene opsega angažmana, strukture timova i njihovih zadataka, što je rezultiralo određenim smanjenjem naknada.

Ukupni broj zaposlenih na kraju travnja bio je 90, a u izvještajnom razdoblju nije bilo isplata otpremnina.

Budući da je revizija Grupe za financijsku godinu 2017. godine sada dovršena, naknade za reviziju i poreze u travnju 2018. su smanjene. Mjesečni troškovi amortizacije za siječanj i veljaču knjiženi su i jedni i drugi u veljači 2018.godine, pa su stoga troškovi u ožujku i travnju 2018. godine u skladu s očekivanjima.

Najveći doprinos ukupnom porastu operativnih troškova za ožujak 2018. godine od 14,8 milijuna kuna dolazi od pravnih i ostalih profesionalnih troškova u iznosu od 11,6 milijuna kuna za iskorištenje nove linije financiranja. Operativni troškovi za travanj 2018. godine vratili su se na razinu koja je konzistentna s prethodnim mjesecima.

AGROKOR

IZVANREDNA UPRAVA

Operativni troškovi poslovanja Agrokor d.d.	Ukupno IV-XII 2017	Siječanj 2018	Veljača 2018	Ožujak 2018	Travanj 2018	Ukupno
Ukupan trošak plaća i nagrada						
Nagrada povjerenika****	1.040.991,01 kn	118.970,40 kn	118.970,40 kn	118.970,40 kn	118.970,40 kn	1.516.872,61 kn
Zaposlenici i ugovori o djelu (uključuje Bruto II)	53.190.186,24 kn	4.068.203,14 kn	4.082.330,36 kn	4.620.014,16 kn	4.576.878,09 kn	70.537.611,99 kn
Otpremnine	24.960.182,17 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	24.960.182,17 kn
	79.191.359,42 kn	4.187.173,54 kn	4.201.300,76 kn	4.738.984,56 kn	4.695.848,49 kn	97.014.666,77 kn
Troškovi savjetnika*						
Pravni	81.513.524,11 kn	10.221.145,88 kn	7.838.671,88 kn	11.097.443,03 kn	8.184.446,05 kn	118.855.230,95 kn
Financijski	31.579.402,77 kn	3.685.063,68 kn	1.911.455,14 kn	386.072,05 kn	2.058.233,55 kn	39.620.227,20 kn
Restrukturiranje	116.997.520,22 kn	12.758.536,38 kn	14.873.767,74 kn	14.507.483,01 kn	12.239.724,32 kn	171.377.031,67 kn
Ostalo (forenzika, ljudski resursi)	9.847.447,10 kn	1.902.976,60 kn	989.393,25 kn	1.272.985,37 kn	0,00 kn	14.012.802,32 kn
	239.937.894,20 kn	28.567.722,54 kn	25.613.288,01 kn	27.263.983,46 kn	22.482.403,92 kn	343.865.292,13 kn
Revizorske i porezne usluge	10.026.886,69 kn	738.751,19 kn	3.717.381,35 kn	3.058.887,13 kn	1.246.048,98 kn	18.787.955,34 kn
Režijski troškovi	2.281.818,48 kn	195.547,28 kn	143.328,08 kn	270.253,80 kn	146.674,62 kn	3.037.622,26 kn
Materijalni troškovi						
Troškovi prijevoza (osiguranje, održavanje, gorivo, itd.)	5.261.724,02 kn	218.024,19 kn	359.075,91 kn	385.198,84 kn	364.956,63 kn	6.588.979,59 kn
Tekuće održavanje	3.126.412,00 kn	417.521,49 kn	561.197,98 kn	408.148,12 kn	306.668,21 kn	4.819.947,80 kn
Ostalo	4.732.845,16 kn	54.536,55 kn	39.846,03 kn	996.523,82 kn	1.445.142,27 kn	7.268.893,83 kn
	13.120.981,18 kn	690.082,23 kn	960.119,92 kn	1.789.870,78 kn	2.116.767,11 kn	18.677.821,22 kn
Troškovi osiguranja - osiguranje od menadžerske odgovornosti	14.971.418,78 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	14.971.418,78 kn
Trošak novog financiranja	47.018.273,11 kn	0,00 kn	0,00 kn	11.596.358,48 kn	1.794.011,22 kn	60.408.642,81 kn
Putni troškovi / edukacija	402.597,03 kn	38.734,57 kn	27.017,02 kn	52.219,05 kn	55.793,95 kn	576.361,62 kn
Ostali troškovi**	46.605.780,41 kn	1.451.242,98 kn	218.781,96 kn	1.371.181,81 kn	2.549.091,19 kn	52.196.078,35 kn
Amortizacija	4.758.083,49 kn	0,00 kn	905.558,98 kn	452.779,38 kn	452.917,49 kn	6.569.339,34 kn
Ukupno (podaci za travanj prilagođeni troškovima poslovanja nakon 10.4.2017.)***	458.315.092,80 kn	35.869.254,33 kn	35.786.776,08 kn	50.594.518,45 kn	35.539.556,97 kn	616.105.198,62 kn
Prilagodba za travanj - prvih 10 dana prije aktiviranja izvanredne uprave: 27.865.276,91 kn						

Napomene:

1. Ukupni operativni troškovi Agrokor d.d. (bez usklađenja ili odbitka troškova za razdoblje od 1. travnja 2017. do 10. travnja 2017.) plus iznos za sve mjesece nakon toga do ukupnih operativnih troškova za Agrokor d.d. (ovo je brojka u SAP-u; 643.970.476 HRK).
2. Ukupni operativni troškovi u iznosu od 616.105.198 HRK najbolje predstavljaju operativne troškove Agrokor d.d. od početka postupka izvanredne uprave (a to su ukupni troškovi uz isključenje razdoblja od 1. travnja 2017. do 10. travnja 2017.).
3. Naknada zamjenice izvanrednog povjerenika kategorizirana je kao trošak zaposlenika, za razliku od naknade izvanrednog povjerenika.
4. Konzultantske naknade usklađene su za razmjor njihovih troškova u odnosu na PDV i pro-rata (razmjerni) sustav u kojem se Agrokor nalazi, za postupak izvanredne uprave.
5. Usklađenja u ukupnom iznosu od 27.856.276 HRK izvršena su za operativne troškove vezane uz razdoblje od 1. travnja 2017. do 10. travnja 2017. Ostali troškovi uključuju sve ostale račune unutar sustava SAP-a koji nisu posebno navedeni u gornjoj tablici. To stoga može rezultirati negativnim iznosima u određenim kategorijama za neko zadano razdoblje. Nadalje, uključuju dobavljače nakon 10. travnja 2017, koji nisu obuhvaćeni savjetničkim naknadama.
6. Gornja tablica podložna je promjenama; međutim, prikazani operativni troškovi najbolji su mogući prikaz na dan ovoga izvješća te uključuju procjenu amortizacije koju još treba uskladiti sa stvarnim stanjem.
7. Budući da knjiženje i plaćanje faktura ne odgovara nužno razdoblju za koje su usluge pružene, operativni troškovi u gornjoj tablici mogu se realocirati među mjeseci nakon što plaćanja budu izvršena, kako bi na najbolji način odražavali kad su usluge doista pružene. Mjesečna kategorizacija u gornjoj tablici stoga je najbolji mogući prikaz na datum ovog izvješća.

6. Sudski postupci

U aktualnom izvještajnom razdoblju bilo je više događaja u raznim parničnim i ovršnim postupcima koji su pokrenuti protiv Grupe.

Nije bilo novosti u postupcima u Hrvatskoj, Bosni i Hercegovini i Crnoj Gori u ovom razdoblju.

U Engleskoj i Walesu, izvanredna uprava podnijela je nacrt argumenata u žalbenom postupku u odnosu na odluku Časnog suca Matthews-a o priznanju postupka izvanredne uprave u Engleskoj i Walesu te u odnosu na odluku istog suca o prekidu postupka po zahtjevu Sberbanke o nastavku postupaka do odluke o žalbi protiv odluke o priznanju (odnosni posl. br. A2/2018/0103 i A2/2018/0513). Kao što je prethodno izvještavano, održat će se ročište 19. i 20. lipnja 2018. godine pred tri Visoka suca Žalbenog suda u Londonu.

U Srbiji, drugostupanjski sud je potvrdio odluku Privrednog suda u Zrenjaninu o odbačaju tužbe u parnicama koje su pokrenule Sberbank d.d. Zagreb i Sberbank banka d.d. Ljubljana protiv Agrokor d.d. (posl. br. P 297/2017 i P 298/2017).

U Sloveniji, izvanredna uprava podnijela je ustavnu tužbu Ustavnom sudu Republike Slovenije protiv odluke Vrhovnog suda o odbijanju zahtjeva za priznanjem postupka izvanredne uprave u Sloveniji. Okružni sud u Ljubljani je također odbio prigovor izvanredne uprave u postupku povodom prijedloga za izdavanje privremene mjere nad dionicama Mercatora d.d. (posl. br. Zg 32/2017) koji je pokrenula Sberbank of Russia. Izvanredna uprava ima pravo podnijeti žalbu te isto razmatra sa svojim pravnim savjetnicima.

7. Privremeno vjerovničko vijeće

Privremeno vjerovničko vijeće održalo je 04. lipnja 2018. sjednicu korespondentnim putem na kojoj su odobreni ispravci plaćanja tražbina nastalih prije otvaranja postupka izvanredne uprave iz Kvota A i B. Privremeno vjerovničko vijeće navedene odluke usvojilo je s većinom glasova.

Predstavnici Privremenog vjerovničkog vijeća i ostali vjerovnici: Andrew Shannahan – Knighthead, Diana Nikolova – VTB, Sergei Volk – Sberbank, Pavo Mišković – Zagrebačka banka i Marica Vidaković, predstavnica dobavljača dali su zajedničku izjavu 15. svibnja 2018.godine :

„Vjerovnici Agrokora su uložili značajna sredstva u Agrokor, a zajedno s izvanrednim povjerenikom i savjetnicima Agrokora sada su usredotočeni prije svega na postizanje pravedne nagodbe za sve dionike u kratkom preostalom zakonskom roku.

Stoga bismo željeli jasno reći da Privremeno vjerovničko vijeće predstavlja vjerovnike koji će uskoro biti vlasnici Agrokora i koji jedini snose sve troškove Agrokorovog restrukturiranja i procesa izvanredne uprave. Ovi troškovi, iako vrlo visoki, u skladu su s međunarodnim standardima složenih slučajeva restrukturiranja kao što je ovaj te ih vidimo kao nužnost koju moramo platiti.

Naime, s obzirom na veličinu problema i duga Agrokora, bez iskusnog međunarodnog tima koji radi zajedno s lokalnim stručnjacima, bilo bi nemoguće dovesti ovaj postupak do točke u kojoj smo danas.

Cijenimo rad izvanredne uprave i svih lokalnih i međunarodnih savjetnika koje je angažirala izvanredna uprava. Njihovi dosadašnji rezultati uključuju stabilizaciju poslovanja i postizanje održivog poslovanja Agrokora, kao i značajno poboljšanje likvidnosti sustava s pozitivnim učincima na cjelokupno tržište i maksimalno očuvanje radnih mjesta u Hrvatskoj i zemljama regije.

Unatoč mnogim preprekama, prešli smo dug put i uložili puno napora zajedno s izvanrednom upravom i savjetnicima kako bismo se približili finalizaciji sporazuma o nagodbi. Tražimo od strana koje nisu dio ovog procesa ali na njega utječu da se suzdrže od utjecaja i omoguće nam da dovršimo posao, na dobrobit svih dionika.“

8. Prijave tražbina

Trgovački sud u Zagrebu je dana 27.travnja 2018. godine objavio Rješenje Visokog trgovačkog suda Republike Hrvatske kojim je ukinuto Rješenje Trgovačkog suda u Zagrebu od 26.siječnja 2018. godine kojim je utvrđeno da će stalno Vjerovničko vijeće imati pet članova te je utvrđeno razvrstavanje vjerovnika u skupine.

Trgovački sud u Zagrebu je dana 21.travnja 2018. godine objavio Rješenje Visokog trgovačkog suda Republike Hrvatske kojim je 89 žalba vjerovnika protiv Rješenja o utvrđenim i osporenim tražbinama do 15.siječnja 2018. godine odbijeno kao neosnovano, dok je 26 žalbi odbačeno kao nedopušteno. U tri slučaja Visoki trgovački sud Republike Hrvatske usvojio je žalbe vjerovnika i preinačio prvostupanjsko Rješenje u pobijanom dijelu.

Vjerovnici kontinuirano obavještavaju povjerenika o promjenama vjerovnika, kao i o povlačenju prijavljenih tražbina te o otklanjanju osporavanja, tako da je ažurirano stanje priznatih tražbina na dan 25.svibnja 2018. godine 46.222.889.668,88 kuna, osporene tražbine od strane povjerenika iznose 10.318.723.108,98 kuna, osporene tražbine od drugih vjerovnika iznose 8.206.795.986,02 kuna, dok ukupan iznos utvrđenih tražbina iznosi 38.016.093.682,85 kuna.

9. Odnosi s dionicima i komunikacije

Izvanredna uprava i dalje nastavlja s intezivnom i transparentnom komunikacijom s ključnim dionicima u Hrvatskoj i drugim zemljama u kojima se odvija Agrokoroovo poslovanje.

Najvažnija vijest ovog izvještajnog razdoblja odnosi se na završetak pregovora vjerovnika o nagodbi. Važna vijest bila je i objava nacрта nagodbe u postupku izvanredne uprave u Agrokoru i pratećih dokumenata, kojeg je izvanredna uprava Agrokora objavila 25. svibnja 2018. godine na web stranici nagodba.agrokor.hr. Riječ je o dokumentu koji detaljno razrađuje Načelni sporazum o ključnim strukturnim elementima nagodbe, koji su 10. travnja 2018. godine potpisali svi članovi Privremenog vjerovničkog vijeća, predstavnici Udruge dobavljača i predstavnik VTB-a, a uključuje i naznake dogovora u načelu koji su postignuti u razgovorima koji su se nastavili nakon tog datuma.

U segmentu komunikacije s medijima, zabilježena je intezivna komunikacija s medijima koja uključuje više od 60 raznih medijskih aktivnosti među kojima se nalaze upiti medija, objave, izjave za medije i drugo.

Članovi Privremenog vjerovničkog vijeća su 15. svibnja 2018. godine dali zajedničku izjavu podrške procesu postizanja nagodbe te nagovijestili da će vjerovnici Agrokora u izravnim međusobnim razgovorima, uz sudjelovanje izvanredne uprave i savjetnika, nastaviti intezivno raditi na Nacrtu nagodbe. Također, izvanredna uprava je svakodnevno u kontaktu s nizom vjerovnika kao i ostalih dionika ovog procesa te radi na rješavanju svih još uvijek otvorenih pitanja.

Sve komunikacijske kao i aktivnosti vezane uz suradnju s ključnim dionicima služe kao podrška postizanju nagodbe i njezinu uspješnu dovršetku.

Izvještaj pripremili:

Fabris Peruško
izvanredni povjerenik
Agrokor d.d.

Irena Weber
zamjenica izvanrednog povjerenika
Agrokor d.d.