

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

ZA RAZDOBLJE OD 11. LIPNJA DO 10. SRPNJA 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.....	11
2.2.3.	Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Tisak d.d.	12
2.2.4.	Kompanije u Poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Velpro-Centar d.o.o.	13
2.3.	Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana.....	14
2.3.1.	Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Jamnica d.d.	15
2.3.2.	Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Roto dinamic d.o.o.	16
2.3.3.	Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Sarajevski Kiseljak d.d.	17
2.3.4.	Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo d.d.	18
2.3.5.	Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo Čitluk d.o.o.	19
2.3.6.	Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Frikom d.o.o.	20
2.3.7.	Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Zvijezda d.d.	21
2.3.8.	Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Dijamant a.d.	22
2.3.9.	Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: PIK Vrbovec d.d.	23
2.4.	Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda	24
2.4.1.	Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Belje d.d.	25
2.4.2.	Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: PIK Vinkovci d.d.	26
2.4.3.	Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Vupik d.d.	27
3.	Kratkoročna novčana pozicija	28
4.	Troškovi izvanredne uprave i poslovanja Agrokora d.d.	32
5.	Sudski postupci.....	34
6.	Privremeno vjerovničko vijeće	35
7.	Prijave tražbina.....	36
8.	Odnosi s dionicima i komunikacije	37

1. Uvod

Ovo mjesečno izvješće odnosi se na period od 11. lipnja do 10. srpnja 2018. godine. Cilj izvješća je da u sklopu navedenog razdoblja prati razvoj gospodarske i financijske situacije u sustavu Agrokora te izvještava o realizaciji operativnih aktivnosti izvanredne uprave i ukupnog poslovanja Agrokora d.d. i dijela većih kompanija.

Grupa Agrokor u prvih pet mjeseci ostvaruje prihode koji su niži od plana, ali unatoč tome bilježi povećanje EBITDA u odnosu na plan. Tako je u svibnju na razini grupe Agrokor ostvareno 449,4 milijuna kuna EBITDA što je za 10,5% više u odnosu na plan.

Poslovna grupa Maloprodaja i veleprodaja u svim svojim kompanijama primjenjuje fokus na smanjenje operativnih troškova i povećanje profitabilnosti. Prihodi ostvareni u kumulativnom razdoblju su nešto niži od plana no pojedine kompanije unutar grupe su u svibnju premašile planirane i prošlogodišnje prihode što ukazuje na održavanje pozitivnog trenda rasta prihoda te stabiliziranja poslovanja. Iako su ostvareni prihodi niži od planiranih, kontinuirano smanjenje operativnih troškova rezultiralo je EBITDA-om koja je iznad plana. Pritom je posebno važno istaknuti poslovne rezultate Konzuma. U odnosu na usporedivu maloprodajnu mrežu u 2017.godini, u svibnju je u trgovinama Konzuma bilo 6,5% više kupaca, a veći broj kupaca, uz porast prosječne košarice za 11%, rezultirao je gotovo 20% većim prometom od onoga u svibnju 2017. godine. Istodobno, to je gotovo 8% veći promet od planiranog, dok je ostvarena marža bila gotovo 7% veća od plana.

Poslovna grupa Prehrana u svibnju ostvaruje prihode od prodaje i operativni rezultat (EBITDA) koji je viši od plana. Pritom treba posebno istaknuti segment Smrznute hrane i sladoleda te segment Pića koji je ostvario EBITDA veći od plana.

Poslovanje poslovne grupa Poljoprivreda u svibnju je i dalje pod negativnim utjecajem pada cijena tovljenika i svinjskog mesa na burzama. Unatoč tome pad prihoda od 4,7%, ublažen je povećanjem drugih aktivnosti te je stabiliziran pad EBITDA.

Najvažnija vijest ovog izvještajnog razdoblja odnosi se na izglasavanje nagodbe. Nagodba vjerovnika u Agrokoru izglasana je na ročištu za glasovanje o nagodbi koje se 4. srpnja 2018. godine održalo u Košarkaškom centru Dražen Petrović - dvorana Cibona u Zagrebu. Nagodba vjerovnika Agrokora izglasana je s 80,20% ukupnih tražbina, odnosno 27.075.097.019,27 kuna od 33.759.582.335,23 kuna ukupnih tražbina.

Registrirani na ročištu su predstavljali oko 450 vjerovnika Agrokora s 23,359 milijardi kuna utvrđenih prisutnih nenamirenih tražbina. Na ročište za glasovanje o nagodbi pozvali su se svi vjerovnici, članovi privremenog vjerovničkog vijeća i izvanredni

povjerenik. Pravo glasa na ročištu imali su svi vjerovnici čije su tražbine utvrđene i to u visini nenamirenog dijela tražbine. Dakle, pravo glasa nisu imali vjerovnici koji su u cijelosti namireni niti vjerovnici u onom dijelu tražbine u kojem su djelomično namireni. Pravo glasa nisu imale povezane i ovisne osobe nad kojima se provodi postupak izvanredne uprave. Na ročište su se pozvali i vjerovnici osporenih tražbina. Njima se priznalo pravo glasa uz suglasnost izvanrednog povjerenika i nazočnih vjerovnika s pravom glasa.

Nakon popisa i identifikacije vjerovnika uslijedilo je glasovanje o davanju prava glasa vjerovnicima osporenih tražbina te glasovanje o nagodbi. U prvoj fazi glasovanja koja se odnosila na odobravanje prava glasa vjerovnicima prisutnih osporenih tražbina, pravo glasa prisutnih vjerovnika osporenih tražbina dobilo je 8.433.348.110 kuna tražbina. Iznos prisutnih vjerovnika s tražbinama s pravom glasa za glasovanje o nagodbi je 31.858.553.744,74 kune, a iznos ukupnih tražbina s pravom glasa za glasovanje o nagodbi je 33.759.582.335,23 kune, a njih je predstavljalo 2978 vjerovnika.

Po pravomoćnosti rješenja od strane Visokoga trgovačkog suda koje se očekuje tijekom listopada, započet će se s implementacijom nagodbe čije je planirano trajanje između tri i šest mjeseci. Riječ je o tehnički vrlo zahtjevnom procesu u kojem je do ovoga trenutka identificirano više od 70.000 koraka - od osnivanja zrcalnih društava i prebacivanja imovine na njih, do prebacivanja svih tipova ugovora, sa zaposlenicima, dobavljačima i svim poslovnim partnerima. Početak rada nove Grupe i zrcalnih društava planiran je za početak slijedeće godine. No, postizanje toga cilja ovisi prije svega o tome kada će nagodba postati pravomoćna, što je u potpunosti u rukama suda.

Oko sedam tisuća i tri stotine stranica teksta Nagodbe i pratećih priloga predstavlja dogovor kojim su vjerovnici postigli održivo rješenje u jednom od najzahtjevnijih financijskih restrukturiranja trenutno u svijetu. Više od 5700 vjerovnika Agrokora u postupku je prijavilo gotovo 58 milijardi kuna tražbina. U pregovore o nagodbi bili su uključeni predstavnici svih vjerovnika – od velikih inozemnih i domaćih kreditora preko hrvatskih i stranih dobavljača do predstavnika malih i mikro poduzeća i OPG-ova.

Postizanjem nagodbe izglasane od strane većine vjerovnika ostvaren je ključni cilj izvanredne uprave u roku propisanom zakonom. Navedeno je rezultat dugog i na trenutke vrlo teškog šestomjesečnog procesa pregovora u kojima je izvanredna uprava pokušala pomiriti često dijametralno suprotstavljene interese vjerovnika i omogućiti postizanje svima prihvatljivog dogovora. Na takav je način zahvaljujući brzom i odlučnoj reakciji Vlade postignut veliki uspjeh te je u samo 14 mjeseci uspješno riješen prijeteci slom najveće hrvatske kompanije, koji bi imao razorne posljedice na gospodarstvo u Hrvatskoj i u regiji. Postizanje nagodbe, Agrokoru je omogućilo novu budućnost, očuvanje radnih mjesta te buduće održivo poslovanje.

2. Stanje u društvima pod izvanrednom upravom unutar izvještajnog razdoblja

Financijske informacije sadržane u donjoj tablici odnose se na kumulativni prihod i EBITDA za prvih pet mjeseci 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.-V. 2018. godine rezultati

Milijuna kn	Maloprodaja i veleprodaja	Prehrana	Poljoprivreda
Prihod	4.932 m	2.934 m	813 m
EBITDA (prije naknade za upravljanje)	3,3 m	381,3 m	64,7m
EBITDA %	0,1%	13,0%	8,0%

**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: Velpro 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 poslovne grupe; Maloprodaja i veleprodaja, Prehrana i Poljoprivreda. U prvih pet mjeseci na razini Grupe ostvareni su nešto niži prihodi od planiranih, ali unatoč tome zabilježeno je povećanje EBITDA u odnosu na plan. Tako je u svibnju na razini grupe Agrokor ostvareno 449,4 milijuna kuna EBITDA što je za 10,5 % više u odnosu na plan.

Poslovna grupa Maloprodaja i veleprodaja kontinuirano postiže rezultate koji su iznad planiranih. Dodatan fokus usmjeren je na proces restrukturiranja, smanjenje troškova te na povećanje profitabilnosti. Sve tvrtke u poslovnoj grupi imaju niže operativne troškove od planiranih što ukazuje na dobro ostvarenje zadanih ciljeva i mjera kroz proces restrukturiranja. Prihodi ostvareni u kumulativnom razdoblju su nešto niži od plana no pojedine kompanije unutar grupe su u svibnju premašile planirane i prošlogodišnje prihode što ukazuje na održavanje pozitivnog trenda rasta prihoda te stabiliziranja poslovanja. Iako su ostvareni prihodi niži od planiranih, kontinuirano smanjenje operativnih troškova rezultiralo je EBITDA-om koja je iznad plana.

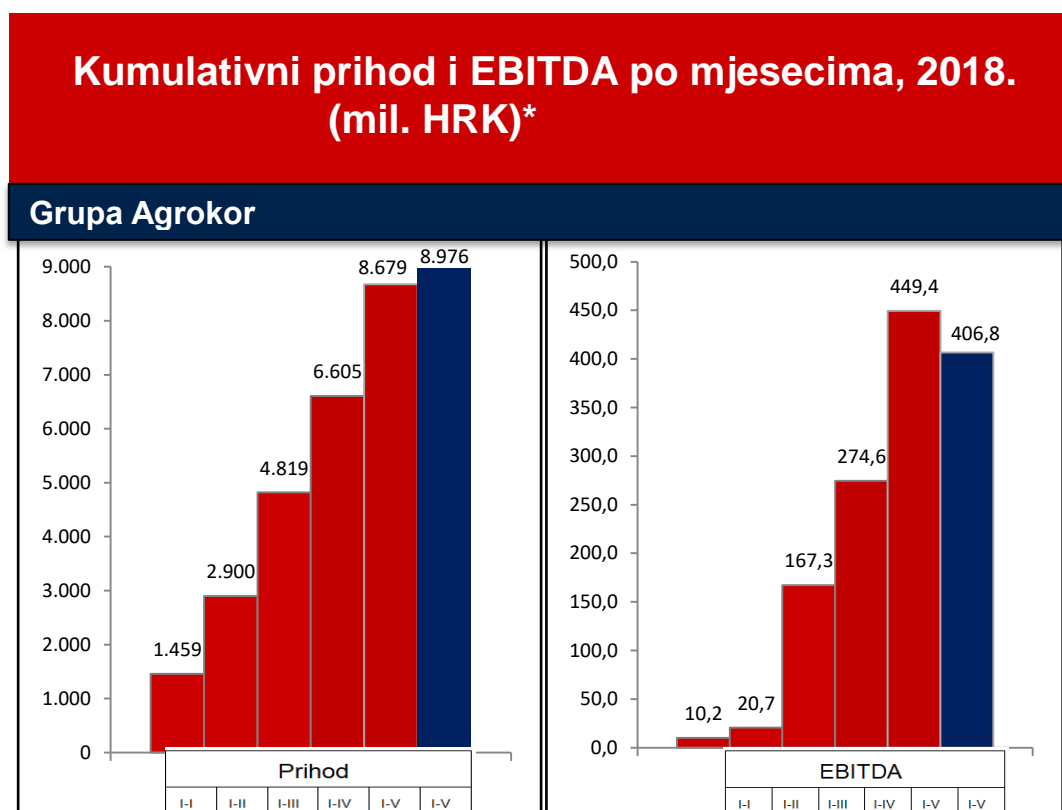
Poslovna grupa Prehrana u svibnju nastavlja trend ostvarenja pozitivnih rezultata. Ostvareni prihodi od prodaje i operativni rezultat (EBITDA) viši su od plana, što je u skladu s očekivanjima. Kompanije su nastavile s lansiranjem inovativnih proizvoda na tržište. Iznadprosječni ostvareni prihodi od prodaje te povećana operativna efikasnost, rezultirala je nastavkom izvanrednih rezultata segmenta Smrznute hrane i sladoleda. Operativni rezultat segmenta Pića je viši od plana, unatoč neznatno nižim prihodima od prodaje od planiranih. Segment Meso je ostvario višu operativnu dobit od plana, kao rezultat niže cijene sirovine i programa provođenja kontrole troškova. Kontinuirani i intenzivni pritisak na cijene suncokretovog ulja na nekim tržištima i dalje ima negativan utjecaj na rezultate segmenta Ulja.

Poslovna grupa Poljoprivreda za mjesec svibanj bilježi pad prihoda u odnosu na plan u iznosu od 4,7% uslijed nastavka pada cijena tovljenika i svinjskog mesa na burzama. Povećanjem drugih aktivnosti ublažen je pad prihoda te stabiliziran pad EBITDA. U narednom periodu s dobrim naturalnim rezultatima i nadolazećom sezonom planira se nadomjestiti značajan gubitak koji je nastao uslijed pada cijena na europskim burzama.

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 kiselj, *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.



- **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 kiselj, *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 – svibanj 2018 realizacija

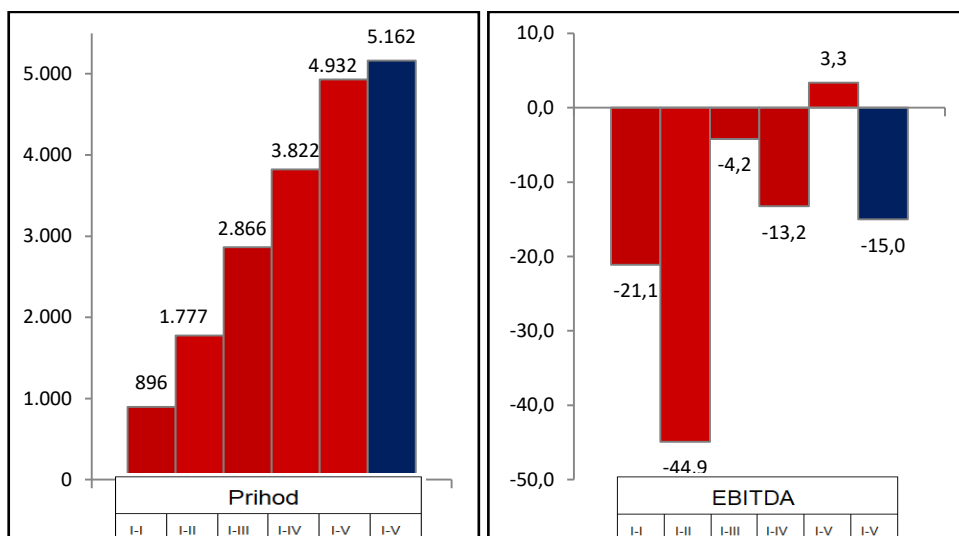
■ Kumulativ plan

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 – svibanj 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.-V. 2018 (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	3.313	3.298
EBITDA	42,6	-1,6
EBITDA %	1,2%	-0,1%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.2.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Konzum stabilizira svoje poslovanje te u tekućoj godini u cijelosti realizira zadane planove i ciljeve.
- U svibnju je vidljiv pozitivan trend povratka kupaca kojih je za 6,5% više u odnosu na usporedivu maloprodajnu mrežu (IZI) 2017. godine. Veći broj kupaca uz porast prosječne košarice za 11,3% rezultirao je većim prometom od onoga u svibnju 2017. godine za 18,5% na usporedivoj maloprodajnoj mreži (IZI).
- Prihod od prodaje u maloprodaji u prvih pet mjeseci iznad plana je za 4,2% dok je u svibnju viši čak za 7,9%. Ukupan prihod u kumulativu manji je od plana zbog slabijeg poslovanja non-core poslovanja (veleprodaja i benzinske postaje) koji po prirodi poslovanja ostvaruje manju relativnu maržu te stoga ne utječu značajnije na rezultat poslovanja.
- Ukupna marža ostvarena u maloprodaji u svibnju je za 8,7% veća od plana dok je na kumulativu godine iznad plana 3,4%.
- Mjere racionalizacije i upravljanja troškovima rezultirale su time da su operativni troškovi u kumulativu godine niži od plana za 2,3% iako je u svibnju isplaćen regres u visini od 1.200 kuna svim zaposlenicima koji je bio planiran za lipanj.
- Ostvarena EBITDA u svibnju je pozitivna te je kao i u svakom mjesecu ove godine iznad plana što u kumulativu godine rezultira boljim ostvarenjem za 44,2 milijuna kuna u odnosu na plan.
- Kao program mjera brige o zaposlenicima u svibnju je isplaćen regres u visini od 1.200 kuna svim zaposlenicima te su povećane plaće za 6% za 1.900 zaposlenika u maloprodaji. Povećanje plaća nastavak je inicijative započete 6-postotnim rastom primanja za 6.000 zaposlenika u maloprodaji i promaknućem 836 djelatnika od ljeta 2017. godine. Do sada, u 2018. godini, zaposleno je preko 700 novih zaposlenika.

- U svibnju, Konzum d.d., je nagrađen nagradom „Najdonator“ kao trgovac koji je donirao najviše hrane u 2017. godini te je dobio zahvalu od Zaklade Ana Rukavina budući da su zaposlenici Konzuma d.d. početkom 2018. godine pristupili akciji upisa u Hrvatski registar dobrovoljnih darivatelja krvotvornih matičnih stanica koja se održala u prostoru Upravne zgrade.
- U svibnju je obavljena tranzicija na novu normu ISO 14001:2015 sustava upravljanja okolišem, koja donosi nove odrednice poput razumijevanja potreba i očekivanja zainteresiranih strana, utvrđivanja rizika i prilika povezanih s aspektima okoliša.

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.-V. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	524	538
EBITDA	-11,1	-8,7
EBITDA %	-2,1%	-1,6%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2.2.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Akumulirani prihod od siječnja do svibnja ima pad u odnosu na plan od 2,5%, dok je prihod u svibnju slabiji za 12% zbog godišnjeg pomaka Ramazana uslijed čega je došlo do osjetno manje potrošnje.
- U analizi usporedne maloprodajne mreže sa istim periodom prethodne godine promet u svibnju manji je za 2,5% uslijed manjeg broja kupaca za 3,2%, dok je vrijednost prosječne košarice porasla za 0,8%.
- Realizirana marža u relativnom iznosu u prvih pet mjeseci je 0,2% bolja od akumulirane marže prva četiri mjesec. Apsolutna marža u svibnju prati pad prihoda u odnosu na plan, dok je u kumulativu apsolutna marža manja za 5% .
- Ostvareni troškovi i rashodi u periodu od siječnja do svibnja 2018. godine manji su od planiranih za 0,5%, dok su na mjesečnoj razini u okviru plana.
- Manji ostvareni prihod od planiranog rezultirao je neostvarenjem pozitivne EBITDA što je rezultiralo i manjom EBITDA od plana.
- Tijekom svibnja provedene su razne promotivne marketinške aktivnosti i kampanje:
 - Kampanje vezane za sezonalitet čišćenje, proljeća, roštilja te boravka u prirodi
 - Aktivacija vezano za Ramazan (specijalna akcijska aktivnosti, sponzorstva najgledanije ramazanske emisije kroz cjenovnu ponudu i pozicioniranje proizvoda robne marke)
 - Specijalno izdanje tematskog kataloga na teme: Tehnika i ljetni asortiman
 - Pripreme asortimana, izlaganje ponude i zakup specijalnog medijskog prostora u povodu Svjetskog prvenstva
 - Aktivnosti vezane za redovne akcije Katalog, Cijena dana, Top subota
 - Kontinuirane nagradne igre i nagrađivanje kupaca putem digitalnih kanala

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.-V. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	717	807
EBITDA	-11,3	4,1
EBITDA %	-1,6%	0,5%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.2.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Postotak bruto marže je u svibnju 2018. godine zadržao pozitivan trend, te je kao i mjesec prije bio bolji od plana (ostvareno je 22,9%, a planirano 22,3%). Kao i prethodnih mjeseci 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 koje je radilo s bitno manjom maržom.
- EBITDA razvoj nastavlja trend poboljšavanja koji je započeo u drugom dijelu 2017. godine, u skladu s ostvarenjem poduzetih mjera restrukturiranja. Međutim, rezultat za svibanj 2018. godine od negativnih 2,4 milijun kuna je bio ispod plana. Glavni razlog je u evidentiranju regresa zaposlenicima u iznosu od 5 milijuna kuna. Bez tog jednokratnog troška EBITDA bi iznosila pozitivnih 2,6 milijuna kuna, što pokazuje nastavak značajnih pozitivnih trendova profitabilnosti u razdoblju izvan i pred turističku sezonu.
- Nakon što je u travnju ostvaren planirani RUC u maloprodajnom segmentu, u svibnju je ostvaren RUC veći od plana za 0,4 milijuna kuna. U svibnju je kao i u travnju prodaja duhanskih proizvoda i komercijalne robe bila iznad očekivanja zbog poduzetih prodajnih aktivnosti, prodaja tiskovina je bila malo ispod očekivanja kao i prodaja vozničkih karata ZET-a koja se nakon pokretanja prodaje u svibnju nije oporavila do očekivanih razina. 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. Međutim, krajem travnja je započeto sklapanje ugovora s novim dobavljačima te se uskoro očekuju pozitivni pomaci.
- Zahvaljujući prije poduzetim mjerama restrukturiranja ostvaren je mjesečni fiksni operativni trošak od 40,6 milijuna kuna. U navedeni iznos je uključen iznos jednokratnog regresa zaposlenicima od 5 milijuna kuna (koji je planiran za lipanj). Kada se to uzme u obzir, troškovi su bili bolji od plana za svibanj 2018. godine za 0,3 milijuna kuna (troškovi u svibnju 2017. godine 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: Vepro-Centar d.o.o.

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

Financijski rezultati*	I.-V. 2018 (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	379	520
EBITDA	-16,9	-8,8
EBITDA %	-4,5%	-1,7%

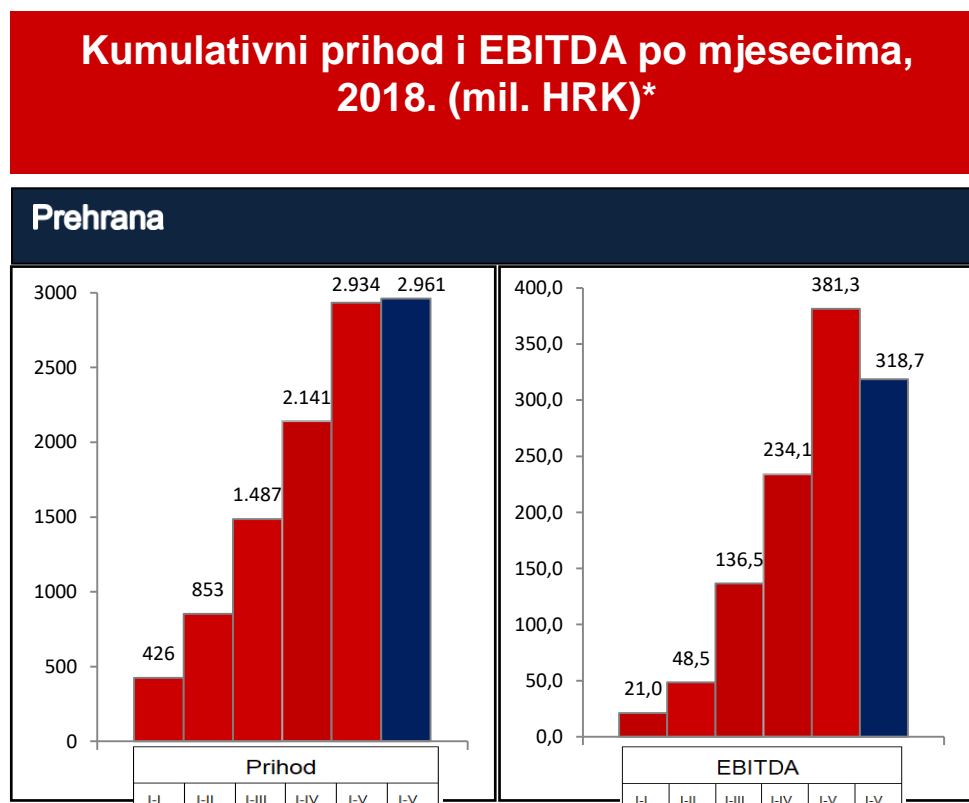
*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.2.4.2. Komentari na tekuće poslovanje

- U svibnju je zabilježeno smanjenje pada prihoda u odnosu na prethodne mjesece, u kumulativu i dalje ostaje značajan pad u odnosu na plan zbog neizvjesnosti na tržištu i kasnijeg početka sezone za HoReCa kanal prodaje.
- Iako su ostvareni troškovi za svibanj bili veći od planiranih, u kumulativu nema većeg odstupanja u odnosu na plan.
- Ostvarena apsolutna bruto marža u svibnju bila je u skladu s planiranom, dok je relativno ostvarena marža bila za 5,4 postotnih poena bolja od planirane. U kumulativu se i dalje ostvaruje bolja relativna marža od plana.
- Ostvarena EBITDA za razdoblje rezultat je nižih prihoda od planiranih, trenutni rezultat trebao bi biti nadoknađen tijekom profitabilnih ljetnih mjeseci.
- Najznačajnije aktivnosti poslovanja tijekom izvještajnog mjeseca:
 - Primjena nove prodajne politike rezultirala je značajnim pozitivnim efektima u novčanim priljevima i naplati
 - Zaključeni su pregovori sa preostalim ključnim dobavljačima te je dogovorena suradnja za tekuću godinu

2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana

Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana su: Jamnica, Sarajevski kiselj, 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.



Uključuje sažeti pregled rezultata devet kompanija:

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

***NAPOMENA: Preliminarni rezultati**

■ Kumulativ siječanj – svibanj 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.-V. 2018. (HRK m)	Plan 2018. (HRK m)
Prihod	427	437
EBITDA	82,3	75,1
EBITDA %	19,3%	17,2%

**NAPOMENA: Preliminirani rezultati*

2.3.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvarena EBITDA u svibnju je iznad plana kao rezultat povećanih prihoda, povećanja efikasnosti i ušteda na operativnim troškovima.
- Ostvareni prihodi od prodaje su iznad plana. Glavni razlog povećanja prihoda na domaćem tržištu je povećanje prosječne temperature iznad očekivane te zaključenje ugovora s određenim kupcima s kojima Jamnica nije imala zaključen ugovor.
- U svibnju je počela prva faza nove kampanje „Duboko iznad svih“ nastavno na izlazak Jane s redizajniranom etiketom na tržište.

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

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

Financijski rezultati*	I.-V. 2018. (HRK m)	Plan 2018. (HRK m)
Prihod	291	316
EBITDA	16,0	3,7
EBITDA %	5,5%	1,2%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2.3.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvareni prihodi od prodaje u svibnju su ispod planiranih. Prodaja je ostvarena iznad plana u Istri i Kvarneru s obzirom na pravovremenu pripremu sezone te osvajanje novih kupaca, dok su regije Dalmacija i Slavonija ostvarile neznatno niže prihode od prodaje od plana.
- Negativan utjecaj na rezultat prihoda bilježi prodaja u regiji Zagreb i okolici kao posljedica ulaska na tržište novih konkurenata i aktivnosti fokusiranih na zadržavanje tržišnog udjela.
- Unatoč nižoj EBITDA u svibnju, kumulativna EBITDA je značajno iznad plana.

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

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

Financijski rezultati*	I.-V. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	128	130
EBITDA	26,6	26,2
EBITDA %	20,8%	20,2%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2.3.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvarena EBITDA u svibnju je u skladu s planom.
- Prihodi od prodaje su viši od plana, čemu je doprinijela izvrsna prodaja na domaćem tržištu uslijed dobrih vremenskih prilika.
- Sarajevski Kiseljak je u svibnju lansirao više inovacija: neodoljivi okus Sensation Rose koji će se pridružiti drugim, originalnim okusima Sensationa te blago gazirani Sarajevski Kiseljak. Pozitivne reakcije kupaca na navedene proizvode rezultirale su dobrom prodajnom realizacijom.

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.-V. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	400	365
EBITDA	59,3	54,3
EBITDA %	14,8%	14,9%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2.3.4.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvarena EBITDA u svibnju je iznad plana.
- Uz marketinšku kampanju, s kvalitetno odrađenom prodajnom aktivnosti, ostvareni prihodi od prodaje su iznad plana, poglavito na najprofitabilnijoj kategoriji – sladoledu.
- U svibnju je započeta intenzivna marketinška komunikacija na kategoriji sladoleda.
- U kategoriji smrznute hrane lansirana je nova linija proizvoda Smoothie mix.

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.- V. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	126	109
EBITDA	23,5	17,7
EBITDA %	18,6%	16,1%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2.3.5.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ledo Čitluk u svibnju nastavlja trend rekordnih rezultata, ostvarujući EBITDA iznad planirane.
- Rast prihoda od prodaje u svibnju je iznad planiranog i najveći dio se odnosi na kategoriju sladoleda. Izrazito toplo vrijeme utjecalo je na iznadprosječnu prodaju sladoleda kao i na 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.-V. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	334	305
EBITDA	78,5	54,3
EBITDA %	23,5%	17,8%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2.3.6.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvarena EBITDA u svibnju je viša od planirane kao rezultat: povećanja operativne efikasnosti, fokusiranja na profitabilne grupe proizvoda kao i nižeg nivoa COGS-a.
- Prihodi od prodaje su znatno viši od planiranih kao posljedica rasta prodaje svih kategorija sladoleda uslijed povoljnih vremenskih prilika kao i značajne prodaje novih proizvoda lansiranih u toku ove godine.
- Značajno veći broj mjesta isporuke kao i značajno bolje pozicioniranje na tržištu su također bitni faktori koji su utjecali na rast prodaje.

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.-V. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	271	258
EBITDA	26,2	22,6
EBITDA %	9,6%	8,8%

**NAPOMENA: Preliminirani rezultati*

2.3.7.2. Komentari na tekuće poslovanje

- U svibnju je ostvaren rast prihoda od prodaje u segmentu vlastitih proizvoda i trgovačke robe. Rast prodaje ostvaren je na ključnim kategorijama: ulje, majoneza i ketchup.
- Start „navijačke“ kampanje za ketchup kroz prilagodbu postojeće TV kampanje i limited edition kockastog, navijačkog pakiranja 500 g u maloprodaji, pridonijela je ostvarenju rasta prihoda od prodaje.
- Ostvarena EBITDA za svibanj je neznatno niža od plana.

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.-V. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	291	363
EBITDA	13,6	16,8
EBITDA %	4,7%	4,6%

**NAPOMENA: Preliminirani rezultati*

2.3.8.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Zbog izrazitog cjenovnog pritiska na suncokretovo ulje, ostvareni prihodi od prodaje u svibnju su niži od planiranih.
- Prihodi na ostalim ključnim kategorijama: majoneza, industrijski margarini, marinirani hren, ketchup, ocat i trgovačka roba su iznad plana.
- Prihodi od prodaje od suncokretove i sojine sačme također su veći od planiranih, s obzirom na pozitivan trend rasta na tržištu Srbije i ino tržištima. Zahvaljujući značajnom izvozu suncokretove sačme, očekivanja su da će se trend rasta cijena zadržati tijekom lipnja i srpnja, što će pozitivno utjecati na prihode i profitabilnost.
- Obzirom na visok udio prihoda od prodaje ulja u ukupnom prihodu, ostvarena EBITDA je ispod planirane.

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.-V. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	666	679
EBITDA	55,4	47,9
EBITDA %	8,3%	7,1%

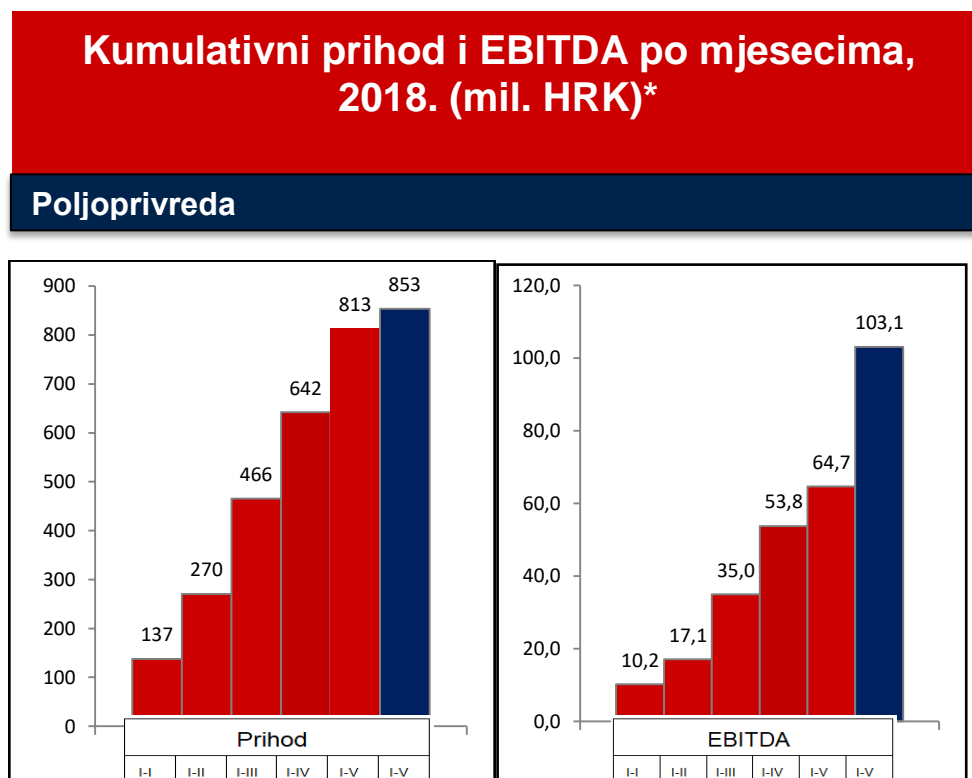
**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2.3.9.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvarena EBITDA za svibanj je značajno viša od planirane, kao rezultat stabilnih prihoda, cijene sirovine koja je niža od planirane i stalnog i kontroliranog upravljanja troškovima.
- Ostvareni prihodi u svibnju su u skladu s planom.
- Lansirane su nove grill kobasice koje su donijele dodatnu prodaju. Svježe pakirano meso i svježi grill asortiman također rastu u svim maloprodajnim lancima.

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.



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

***NAPOMENA: Preliminarni rezultati**

■ Kumulativ siječanj – svibanj 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.-V. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	469	516
EBITDA	47,0	65,8
EBITDA %	10,0%	12,8%

*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, ostvarena EBITDA u tekućem razdoblju je niži od planiranog.
- Planska cijena tovljenika je 9,38 kn/kg, a realizirana cijena u tekućem razdoblju je 8,06 kn/kg što predstavlja negativan utjecaj na EBITDA u iznosu od 16,7 milijuna kuna.
- Planska cijena polutvrdog sira je 27,66 kn/kg, a ostvarena je 19,34 kn/kg, što predstavlja negativan utjecaj na EBITDA u iznosu od 12,7 milijuna kuna.
- Unatoč tome što je ukupni utjecaj na EBITDA niže ostvarenih cijena tovljenika i polutvrdog sira 29,4 milijuna kuna, ostvarena EBITDA je niža od planirane za 18,8 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.
- Uspostavljenje direktnog 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.-V. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	254	244
EBITDA	11,9	18,8
EBITDA %	4,7%	7,7%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.4.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- U svibnju kao i u kumulativu za pet mjeseci 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 4,3%, osim prodaje prasaca gdje je uslijed pada cijene u odnosu na plan i prodane manje količine realiziran manji prihod od prodaje te EBITDA u iznosu od 5,4 milijuna kuna, planska cijena je bila 18 kn/kg, a realizirana prosječna cijena je 12,63 kn/kg. Veći iznos prodaje je ostvaren uslijed veće prodaje žitarica za 59,8% financijski u odnosu na plan, prodaje sojine sačme 28,4% u odnosu na plan te veće prodaje repromaterijala kooperantima za 14% financijski u odnosu na plan. Na razliku EBITDA u odnosu na plan je utjecala i nešto manja prodajna cijena i prodana količina svježeg povrća, pretežno luka, razlika između prodajne cijene i planske cijene.
- U svibnju se i dalje nastavlja trend povećanja trading aktivnosti te trend smanjenja dana naplate od kupaca i dana plaćanja dobavljačima. Smanjenje dana plaćanja dobavljačima u svibnju u odnosu na travanj je rezultat novih zakonskih propisa i skraćanju valute plaćanja sa 60 na 30 dana, ovo se najvećim dijelom odnosi na dobavljače od kojih je otkupljivano svježe voće i povrće.
- Nastavkom povećanja prodaje roba u mjesecu svibnju te bržim obrtanjem trgovačke robe nastavlja se pad dana vezivanja roba na zalihama 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.-V. 2018. (mil. HRK)	Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	90	94
EBITDA	5,8	18,5
EBITDA %	6,5%	19,7%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.4.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvareni prihod od proizvoda i usluga u prvih pet mjeseci 2018. godine je ispod planiranoga, ponajviše zbog pada cijena tovljenika te napuštanja kooperacijskog poslovanja. S obzirom na napuštanje kooperacijskog poslovanja u 2018. godini u odnosu na 2017. godinu vidljivo je i smanjenje prihoda od prodaje, ali isto tako i troškova od prodane robe. Prodajna cijena tovljenika u svibnju je niža u odnosu na prošli mjesec, što ima direktan utjecaj na dobit društva.
- EBITDA kumulativa prvih pet mjeseci bilježi smanjenje u odnosu na plan zbog još uvijek niske tržišne vrijednosti tovljenika.
- Razina zaliha sirovina, materijala i gotovih proizvoda, u odnosu na prošli mjesec, je u 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 putem prognoza novčanog tijeka koje se ažuriraju svaka dva tjedna te se na toj osnovi utvrđuju tjedni/dvotjedni planovi plaćanja. Zahtjevi za plaćanje upućeni od hrvatskih kompanija unutar Grupe pregledavaju se i odobravaju radi izvršenja plaćanja. U razdoblju otkad su prikupljena nova sredstva za financiranje u lipnju 2017. godine do početka lipnja 2018. godine u operativne su djelatnosti raspodijeljena sredstva u neto iznosu od 1,4 milijarde kuna kao podrška likvidnosti.

Kako je raspravljeno u prethodnome mjesečnom izvješću, ta su novčana sredstva prvenstveno iskorištena za podmirenje obveza prema dobavljačima vezanim uz razdoblje nakon 10. travnja 2017. godine te za obnovu zaliha u operativnim djelatnostima. Time je operativnim društvima Grupe i dalje omogućeno da se u potpunosti pripreme za ljetnu sezonu 2018. godine, kao što je to bio slučaj i u 2017. godini. To se smatra jednim od najvećih postignuća cjelokupnog procesa restrukturiranja tijekom postupka izvanredne uprave.

Tablica u nastavku daje sažeti pregled aktualne i prethodne prognoze novčanog tijeka:

Prognoza za 25. kalendarski tjedan za 19 ključnih ovisnih društava –kratkoročni novčani tijek (STCF) za 13 tjedana u odnosu na prethodni tjedan (mil HRK)		
	Sadašnje izvješće o novčanom tijeku (Tjedan 25)	Sadašnje izvješće o novčanom tijeku (Tjedan 23)
Minimalno stanje gotovine (13 tjedana)	786	679
Maksimalno stanje gotovine (13 tjedana)	1.343	1.308
Obveza minimalne likvidnosti	296	296
Dostupna likvidnost	490 – 1,047	383 –1,012

3.2. Podmirenje tražbina dobavljača

Okvir za plaćanje obveza prema dobavljačima iz razdoblja prije otvaranja postupka izvanredne uprave

Ugovor o najstarijem kreditu (SPFA) predvidio je okvir od 150 milijuna eura za plaćanje tražbina dobavljača nastalih u razdoblju prije otvaranja postupka izvanredne uprave koje su dospjele i bile plative prije otvaranja postupka izvanredne uprave, što je javno komunicirano u tjednu koji je završio 28. srpnja 2017.godine. Svrha tih sredstava bila je postupku izvanredne uprave pružiti pogodnost osiguravanja kontinuirane podrške poslovanju Grupe Agrokor od strane dobavljača. Ova tranša od 150 milijuna eura bila je podijeljena u tri kvote:

(a) Kvota A

Kvota A jest namjenska kvota u iznosu do 30 milijuna eura za dug nastao prije otvaranja postupka izvanredne uprave (isključujući granične tražbine (prema niže navedenoj definiciji)) prema "mikro" dobavljačima, koji su definirani kao obiteljska poljoprivredna gospodarstva (OPG), mali poduzetnici i mikro dobavljači. Mikro dobavljači bili su definirani kao dobavljači s (i) godišnjim prihodom manjim od 5,2 milijuna kuna ili (ii) imovinom od maksimalno 2,6 milijuna kuna i (iii) do 10 zaposlenika. Ova je kvota bila osmišljena kako bi se zaštitili najranjiviji dobavljači i osiguralo njihovo kontinuirano snabdijevanje Grupe Agrokor. Približno 2.500 mikro dobavljača primilo je 100%-tnu namiru svog potraživanja iz razdoblja prije otvaranja postupka izvanredne uprave (isključujući granična potraživanja) iskorištenjem Kvote A.

Plaćeno je 19 milijuna eura.

(b) Kvota B

Kvota B namjenska je kvota u iznosu do 110 milijuna eura otvorena za sve dobavljače (osim mikro dobavljača iz Kvote A), uspostavljena kako bi se pomoglo da se dobavljači vrate na povoljne uvjete i time poboljša pozicija radnog kapitala i likvidnosti Grupe Agrokor. Dobavljači koji su time bili obuhvaćeni morali su potvrditi da će se vratiti na standardne povijesne i/ili industrijske uvjete snabdijevanja kako bi se kvalificirali. Sredstva iz Kvote B alocirana su dobavljačima na temelju njihovih tražbina i trajne podrške poslovanju. Sveobuhvatni pristup alociranju bio je podijeljen između sljedećih dviju tranši:

– tranša pro rata (Tranša 1): 27,5 milijuna eura raspodijeljenih na pro rata osnovi svim dobavljačima sa starim dugom koji su prijavili svoje tražbine u postupku izvanredne uprave; i

– proporcionalna tranša (Tranša 2): alocirana na proporcionalnoj osnovi dobavljačima s dugom nastalim u razdoblju prije otvaranja postupka izvanredne uprave koji je i dospio prije otvaranja postupka, a koji su prijavili svoje tražbine u postupku izvanredne uprave i pristali potpisati sporazum s Grupom Agrokor o povratku na povijesne dobavljačke uvjete u budućnosti, do maksimalno 40% duga prema dobavljačima iz razdoblja prije otvaranja postupka izvanredne uprave (isključujući granične tražbine), uzimajući u obzir sve prethodno plaćene iznose za dug iz razdoblja prije postupka izvanredne uprave (isključujući granične tražbine).

Kako bi se utvrdili iznosi za alokaciju u Kvoti B koristio se postupak procjene kvalificiranosti u dva koraka:

- u prvome koraku svaki je subjekt u postupku izvanredne uprave identificirao svoje važne dobavljače i ponudio nove ugovore o snabdijevanju; i
- u drugome koraku, dobavljači s potpisanim ugovorima bili su kvalificirani za alokaciju Tranše 2 iz Kvote B.

Ukupni iznos gotovinskih plaćanja za dug iz razdoblja prije otvaranja postupka izvanredne uprave (isključujući granične tražbine) iz Kvote B jest 84,9 milijuna eura.

(c) Kvota C

Kvota C jest kvota u iznosu do 10 milijuna eura koja podliježe diskrecijskoj odluci za podmirenje tražbina dobavljača koje su nastale prije otvaranja postupka izvanredne uprave, u skladu s identificiranim poslovnim potrebama, a čija je svrha izdvojiti sredstva potrebna za rješavanje posebnih situacija, koja će se učiniti dostupnima za plaćanja od kritičnog značenja za poslovanje, s ciljem sprječavanja štete za operativno poslovanje.

Do danas su izvršena gotovinska plaćanja iz Kvote C u iznosu od 4,3 milijuna eura. Sva preostala neiskorištena sredstva iz košarice od 150 milijuna eura iskorištena su za strukturirano plaćanje graničnih tražbina.

3.2.3. Granične tražbine

Tijekom 2018. godine izvanredna uprava platila je granične tražbine kako bi se postigao minimum od 54,59% granične tražbine pojedinog dobavljača onim dobavljačima koji su potpisali sporazume s Grupom o povratku na povijesne uvjete snabdijevanja.

3.2.4. Trgovinski kredit

Kvota od 100 milijuna eura, kako je i ranije izviješteno, alocirana je kvalificiranim dobavljačima koji imaju velik obrtaj robe.

Ukupno 44 dobavljača potpisala su pristupanje trgovačkom kreditu u ukupnome iznosu od 96,5 milijuna eura, što predstavlja ukupno 48,24 milijuna eura za robu i usluge. Od toga iznosa, roba i usluge u vrijednosti 47,8 milijuna eura već su isporučene.

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

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

Pregled operativnih troškova Grupe koji su plaćeni do kraja svibnja 2018.godine, razvrstanih po tipu troška, nalazi se u tablici na poledini. Te su brojke iskazane bez PDV-a, kako bi se poboljšala transparentnost stvarnih troškova Grupe. Kategorije troškova u detaljnoj razradi uključuju sve savjetnike, bez obzira jesu li angažirani prije ili nakon početka postupka izvanredne uprave.

Fakture se i dalje knjiže i plaćaju na ad hoc osnovi, u skladu s pruženim uslugama. Ukupan broj zaposlenih krajem svibnja 2018. godine bio je 91, a u izvještajnom razdoblju isplaćene su otpremnine u ukupnom iznosu od 82.550 kuna. Najveći doprinos ukupnom povećanju operativnih troškova za svibanj 2018. godine u iznosu od 97,5 milijuna kuna dolazi od pravnih/odvjetničkih troškova od 75,1 milijuna kuna i troškova restrukturiranja od 15,9 milijuna kuna.

OPERATING COSTS of AGROKOR D.D.	Ukupno IV-XII 2017	Siječanj 2018	Veljača 2018	Ožujak 2018	Travanj 2018	Svibanj 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	118.970,40 kn	1.635.843,01 kn
Zaposlenici i ugovori o djelu (uključuje Bruto II)	53.190.186,24 kn	4.068.203,14 kn	4.082.330,36 kn	4.167.885,89 kn	4.576.878,09 kn	4.413.913,99 kn	74.499.397,71 kn
Otpremnine	24.960.182,17 kn	0,00 kn	0,00 kn	452.128,27 kn	0,00 kn	82.550,00 kn	25.494.860,44 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	4.615.434,39 kn	101.630.101,16 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	75.126.321,95 kn	193.981.552,90 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	15.898.809,10 kn	55.519.036,30 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	18.973.150,12 kn	190.350.181,79 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	562.566,56 kn	14.575.368,88 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	110.560.847,73 kn	454.426.139,86 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	7.118.605,01 kn	25.906.560,35 kn
Režijski troškovi	2.281.818,48 kn	195.547,28 kn	143.328,08 kn	270.253,80 kn	146.674,62 kn	237.542,67 kn	3.275.164,93 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	391.548,79 kn	6.980.528,38 kn
Tekuće održavanje	3.126.412,00 kn	417.521,49 kn	561.197,98 kn	408.148,12 kn	306.668,21 kn	414.841,72 kn	5.234.789,52 kn
Ostalo	4.732.845,16 kn	54.536,55 kn	39.846,03 kn	996.523,82 kn	1.445.142,27 kn	4.006.573,46 kn	11.275.467,29 kn
	13.120.981,18 kn	690.082,23 kn	960.119,92 kn	1.789.870,78 kn	2.116.767,11 kn	4.812.963,97 kn	23.490.785,19 kn
Troškovi osiguranja - osiguranje od menadžerske odgovornosti	14.971.418,78 kn	0,00 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	126,07 kn	60.408.768,88 kn
Putni troškovi / edukacija	402.597,03 kn	38.734,57 kn	27.017,02 kn	52.219,05 kn	55.793,95 kn	77.631,92 kn	653.993,54 kn
Ostali troškovi**	46.605.780,41 kn	1.451.242,98 kn	218.781,96 kn	1.371.181,81 kn	2.548.091,19 kn	5.128.295,97 kn	57.323.374,32 kn
Amortizacija	4.758.083,49 kn	0,00 kn	905.558,98 kn	452.779,38 kn	452.917,49 kn	452.371,48 kn	7.021.710,82 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	35.538.556,97 kn	133.003.819,21 kn	749.108.017,83 kn
Prilagodba za travanj - prvih 10 dana prije aktiviranja izvanredne uprave:	27.865.276,91 kn						

Napomene:

- 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): 776.973.294,75 kn
- Ukupan iznos od 749.108.017,83 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.
- Troškovi savjetnika od svibnja nadalje uključuju nove konzultante koji su angažirani za završnu fazu procesa. Novi konzultanti uključuju McKinsey (za restrukturiranje), PJT&FTI (za financije) i AKIN Gump (pravni savjetnici).
- ** 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.
- 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 troškovi ostalih dobavljača koji nisu navedeni u troškovima savjetnika. Uključeni su dobavljači nakon 10.4.2017. koji se ne navode pod osnovne savjetničke naknade.
- Zbog promjenjive prirode knjiženja, moguće je da se operativni troškovi za određeni mjesec knjiže s vremenskim odmakom ili da su neki troškovi postali nevažeći. Agrokor d.d. prikazuje stvarne operativne troškove u trenutku izrade ovog izvješća. Naknadna knjiženja ili izmjene biti će prilagođene nakon njihove realizacije te mogu utjecati na podatke promatranog razdoblja.
- Ovaj izvještaj o operativnim troškovima izrađuje se kontinuirano na razne datume u mjesecu tako da tečaj može varirati za promatrani period. Zbog lakše analize, model analize troškova povezan s ovim izvještajem koristi tečaj 7,45HRK/EUR.

5. Sudski postupci

U aktualnom izvještajnom razdoblju došlo je do nekih pomaka u različitim sudskim i ovršnim postupcima koji su formalno pokrenuti protiv Grupe.

U Hrvatskoj i Crnoj Gori tijekom ovog razdoblja nije bilo nikakvih promjena.

U Engleskoj i Walesu, nakon što je došlo do sporazuma između stranaka i potvrde od strane prizivnog suda, ročište koje se trebalo održati 19. i 20. lipnja 2018. godine pred trojicom prizivnih sudaca – lordova (članova Gornjeg doma) u Londonu je otkazano. Ročište će se ponovo zakazati za prvi dostupni datum nakon 1. listopada 2018. godine.

U Srbiji je odvjetnik izvanredne uprave prisustvovao ročištu u sudskom postupku koji je Banca Intesa pokrenula protiv Agrokora d.d. (broj predmeta P-6465/17). Obje su stranke po tom pitanju podnijele dokaze sudskih vještaka, a sud je odlučio da će se imenovati još jedan neovisni vještak kako bi dao mišljenje sudu. Daljnje će ročište biti zakazano nakon što taj dokaz bude podnesen. Prema internetskom portalu srbijanskoga suda, drugostupanjski sud je podržao odluke prvostupanjskoga suda u predmetima koje je Sberbank d.d., Zagreb pokrenuo protiv Konzuma d.d. (predmet br. P6397/2917, broj priziva Pz2911/2018) i Jamnice d.d. (predmet br. P 5726/2017, broj priziva Pz1640/2018), zaključivši u oba slučaja da srbijanski sud nije nadležan odlučivati u ovome postupku.

U Sloveniji je Sberbank of Russia podnio odgovor u postupku protiv Agrokora d.d., tražeći privremenu zabranu nad dionicama Mercatora d.d. (broj predmeta je Zg 32/2017), a odluka se očekuje.

U Bosni i Hercegovini, Vrhovni je sud Federacije Bosne i Hercegovine donio odluku u postupku pokrenutom od strane Sberbank of Russia protiv Jamnice d.d. (predmet br. 51 0 Ps 126516 17 Mo), potvrdivši odluku Općinskoga suda u Travniku da nije nadležan odlučivati u ovome slučaju.

Naposlijetku, po pravomoćnosti sudske odluke, kako je definirano u Nagodbi, spor koji su pokrenuli Sberbank of Russia i povezana društva bit će obustavljen.

6. Privremeno vjerovničko vijeće

Privremeno vjerovničko vijeće je na sjednici održanoj 19. lipnja 2018. godine jednoglasnom odlukom dalo suglasnost izvanrednom povjereniku na prijedlog konačnog teksta nagodbe. S obzirom na danu suglasnost Privremenog vjerovničkog vijeća, izvanredni povjerenik je prijedlog nagodbe dostavio svim vjerovnicima putem objave na e-Oglasnoj ploči suda.

7. Prijave tražbina

U proteklom razdoblju otklonjena su osporavanja pojedinih tražbina od strane izvanrednog povjerenika (Hircus d.o.o. - 24.237.745,17 kuna, M.O.F. RAZVOJ TRGOVAČKIH CENTARA D.O.O. - 46.190.115,54 kuna, Sber grupa - 8.523.712.095,51 kuna).

Dana 11. lipnja 2018. godine izvanredni povjerenik je sukladno Rješenju Visokog trgovačkog suda Republike Hrvatske, poslovni broj St-1834/2018 od dana 26. travnja 2018. godine predao sudu dopunu tablice ispitanih tražbina kojim je dodatno ispitao tražbine Imex banka d.d., Općine Draž, DS SMITH BELIŠĆE CROATIA D.O.O., TUTUS PROJEKT D.O.O. i GORENJSKA BANKA d.d.

Nakon provedbe svih navedenih promjena kao i povlačenja prijava, finalno stanje utvrđenih tražbina je 41.973.827.407,65 kuna (od čega je 25.326.234.225,07 kuna utvrđenih nenamirenih tražbina ne uključujući interne), dok je ukupno osporeno 12.775.491.263,64 kuna tražbina.

Dana 4.srpnja 2018. godine vjerovnici su na ročištu za glasovanje o nagodbi prihvatili nagodbu s većinom od 80,20% pri čemu su vjerovnici s 27.075.097.019,27 kuna od 3.759.582.335,23 kuna ukupnih tražbina s pravom glasa glasali za predloženu nagodbu.

8. Odnosi s dionicima i komunikacije

I u ovom izvještajnom razdoblju nastavljena je dinamična i transparentna komunikacija i interakcija sa svim ključnim dionicima.

Najvažnija vijest ovog izvještajnog razdoblja odnosi se na izglasavanje nagodbe od strane Agrokorovih vjerovnika, koje se održalo 4. srpnja 2018. godine. Nagodba vjerovnika Agrokora izglasana je s 80,20% ukupnih tražbina.

Na sjednici saborskog Odbora za gospodarstvo posvećenoj Agrokoru, koja se održala 27. lipnja 2018. godine, Fabris Peruško, izvanredni povjerenik za Agrokor i Irena Weber, zamjenica izvanrednog povjerenika prezentirali su izvještaj o tijeku nagodbe i ostalim operativnim procesima u Agrokoru te su odgovarali na pitanja saborskih zastupnika.

U segmentu komunikacije s medijima, zabilježena je frekventna komunikacija s medijima koja uključuje više od 70 raznih medijskih aktivnosti među kojima se nalaze upiti medija, objave, izjave za medije, intervjui, gostovanja predstavnika izvanredne uprave u raznim televizijskim i radio emisijama i drugo.

Sve komunikacijske aktivnosti realizirane u ovom izvještajnom razdoblju služile su kao podrška uspješnom postizanju nagodbe.

Izvještaj pripremili:

Fabris Peruško
izvanredni povjerenik
Agrokor d.d.

Irena Weber
zamjenica izvanrednog povjerenika
Agrokor d.d.