

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

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

Sadržaj

| | |
|--|----|
| 1. Uvod | 3 |
| 2. Stanje u društvima pod izvanrednom upravom unutar izvještajnog razdoblja | 5 |
| 2.1. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja | 8 |
| 2.1.1. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Konzum d.d. | 9 |
| 2.1.2. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Konzum BiH | 10 |
| 2.1.3. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Tisak d.d. | 11 |
| 2.1.4. Kompanije u Poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Velpro-Centar d.o.o..... | 12 |
| 2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana..... | 13 |
| 2.2.1. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Jamnica d.d..... | 14 |
| 2.2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Roto dinamic d.o.o..... | 15 |
| 2.2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Sarajevski Kiseljak d.d. | 16 |
| 2.2.4. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo d.d..... | 17 |
| 2.2.5. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo Čitluk d.o.o..... | 18 |
| 2.2.6. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Frikom d.o.o..... | 19 |
| 2.2.7. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Zvijezda d.d..... | 20 |
| 2.2.8. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Dijamant a.d..... | 21 |
| 2.2.9. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: PIK Vrbovec d.d..... | 22 |
| 2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda | 23 |
| 2.3.1. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Belje d.d..... | 24 |
| 2.3.2. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: PIK Vinkovci d.d..... | 25 |
| 2.3.3. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Vupik d.d..... | 26 |
| 3. Kratkoročna novčana pozicija..... | 27 |
| 4. Pregovori o nagodbi..... | 31 |
| 5. Troškovi izvanredne uprave i poslovanja Agrokora d.d. | 33 |
| 6. Nova izvanredna uprava..... | 35 |
| 7. Sudski postupci..... | 36 |
| 8. Privremeno vjerovničko vijeće..... | 37 |
| 9. Prijave tražbina | 38 |
| 10. Odnosi s dionicima i komunikacije | 39 |

1. Uvod

Ovo mjesečno izvješće izvanredne uprave odnosi se na period od 11. veljače do 10. ožujka 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.

Većina operativnih kompanija i poslovnih segmenata nastavlja s pozitivnim trendovima prethodnih razdoblja te bilježi pozitivne poslovne rezultate i dobre poslovne pokazatelje.

Poslovna grupa Maloprodaja i Velprodaja bilježi solidne rezultate te su sve njene kompanije poslovale sukladno očekivanjima u realizaciji profitabilnosti. Poslovna grupa Hrana bilježi pozitivne poslovne rezultate, a operativna dobit (EBITDA) je značajno viša od planirane. Sve kompanije unutar ovog segmenta intenzivno se pripremaju za uskršnje blagdane. Rezultati Poslovne grupe Poljoprivreda su pod negativnim utjecajem pada cijena mesa, uljarica, žitarica, voća i povrća pa se u narednom periodu, sa najavljenim trendom povećanja navedenih cijena očekuje i uzlazni trend svih ključnih poslovnih pokazatelja.

Navedeno izvještajno razdoblje obilježeno je procesima vezanim uz promjenu izvanrednog povjerenika. Ante Ramljak je u četvrtak, 15. veljače 2018. godine, članovima Odbora za gospodarstvo Hrvatskog sabora prezentirao zatečeno stanje u Agrokoru u trenutku preuzimanja dužnosti te ključne radnje u postupku izvanredne uprave i tijeku procesa sklapanja nagodbe, a potom je odgovarao na pitanja članova odbora i saborskih zastupnika vezana uz navedene postupke.

Ante Ramljak je 27. veljače 2018. godine obavijestio Trgovački sud u Zagrebu o svojoj ostavci. Trgovački sud u Zagrebu je 28. veljače 2018. godine na prijedlog Vlade Republike Hrvatske opozvao Antu Ramljaka s dužnosti izvanrednog povjerenika u trgovačkom društvu Agrokor d.d. te imenovao Fabrisa Peruška novim izvanrednim povjerenikom trgovačkog društva Agrokor d.d.. Također, Trgovački sud je na prijedlog Vlade RH, Irenu Weber imenovao zamjenicom izvanrednog povjerenika.

Riječ je o stručnjacima koji su i dosada bili angažirani na poslovima unutar sustava Agrokor. Fabris Peruško je bio član Uprave Tiska zadužen za financije i restrukturiranje, a Irena Weber je obnašala funkciju savjetnice izvanrednog povjerenika za Agrokorovo non-core poslovanje i imovinski portfelj. Navedeno im je omogućilo da u najkraćem mogućem roku u potpunosti preuzmu vođenje postupka izvanredne uprave i postizanja nagodbe, u skladu s rokovima koje propisuje Zakon o postupku izvanredne uprave u trgovačkim društvima od sistemskog značaja za Republiku Hrvatsku. Vjerovnici Ugovora o najstarijem zajmu prihvatili su imenovanje Fabrisa Peruška na funkciju izvanrednog

AGROKOR

IZVANREDNA UPRAVA

povjerenika i Irene Weber, zamjenice izvanrednog povjerenika u Agrokoru d.d. te su izjavili da neće koristiti svoja prava iz Ugovora koja se odnose na promjenu osobe izvanrednog povjerenika.

Na sjednici Privremenog vjerovničkog vijeća, 21. veljače 2018. godine jednoglasno je usvojen Pravilnik o korištenju informacija. Druga točka dnevnog reda sjednice odnosila se na trenutni status izvanredne uprave na kojem su prokomentirali aktualna događanja i najavili slijedeće korake.

Unatoč izazovima vezanim uz promjenu čelne osobe izvanredne uprave, proces vezan uz pripremu i sklapanje nagodbe intezivno se nastavio i na njemu se radi u punom kapacitetu svih radnih timova. Temeljni cilj izvanredne uprave Agrokora i dalje ostaje postizanje nagodbe u okviru zakonskih rokova te normalno funkcioniranje sustava i svih njegovih kompanija.

2. Stanje u društvima pod izvanrednom upravom unutar izvještajnog razdoblja

Financijske informacije sadržane u donjoj tabeli odnose se na prihod i EBITDA za siječanj 2018. godine za neke od ključnih kompanija sustava Agrokor. U ovom mjesečnom izvješću izvještavanje se odnosi na svih 17 ključnih kompanija. Financijski rezultati pojedinačnih kompanija za siječanj 2018. godine prikazani u ovom poglavlju su nerevidirani te su preliminarni. Realizirani rezultati uspoređuju se s Planovima održivosti.

| Siječanj 2018 rezultati | | | |
|--|---------------------------|----------|---------------|
| Milijuna kn | Maloprodaja i veleprodaja | Prehrana | Poljoprivreda |
| Prihod | 896m | 426m | 137m |
| EBITDA (prije naknade za upravljanje) | (21,1m) | 21,0m | 10,2m |
| EBITDA % | -2,4% | 4,9% | 7,4% |

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

Zbrojeni rezultati razdoblja (bez eliminacija međukompanijskih transakcija i konsolidacijskih usklada)
 Prihodi uključuju prodaju roba i usluga (na domaćem i ino tržištu); isključuje prihode od usluga koje se ne odnose na redovne operativne aktivnosti.
 EBITDA = EBIT + amortizacija + ispravci i umanjenja vrijednosti + rezerviranja + naknade za upravljanje i restrukturiranje
 COGS je izračunat kao trošak materijala + trošak prodane robe +/- promjena vrijednosti zaliha
 Preliminarni rezultati za siječanj, rezultati za 2017. još nisu zaključeni – moguće su izmjene u bilančnim iznosima koji su korišteni za izračun ključnih financijski pokazatelja (KPI).
 Prezentirani podaci o budžetu odnose se na:
 - zadnje odobrene budžete za 2018. godinu za kompanije iz Poslovne grupe Hrana
 - odobrene planove održivosti za 2018. godinu za kompanije iz Poslovne grupe Maloprodaja i veleprodaja te Poljoprivreda
 Pripremljena je mjesečna alokacija budžeta za 2018. godinu.

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

Poslovni trendovi poslovanja Poslovne grupe maloprodaja i veleprodaja iz prethodnih mjeseci nastavljani su i u siječnju 2018. godine. Sve članice ove poslovne grupe uspjele su ostvariti rezultat poslovanja sukladno planovima održivosti. Iako su prihodi imali određenih minimalnih odstupanja, nije bilo značajnih odstupanja na razini EBITDA. Realizacija planirane profitabilnosti rezultat je rada na troškovnoj strani te uspješno nastavljene suradnje s dobavljačima.

Konzum kao najveći predstavnik poslovne grupe maloprodaja i veleprodaja, nastavlja s unapređenjem svog poslovanja te se s ostvarenim prihodom približava razini prethodnih godina. Prihodi od prodaje u maloprodaji su na razini -4,86% u odnosu na prihod iste mreže prošle godine što je najbolji rezultat od početka rada izvanredne uprave, a ujedno je iznad planiranog. Siječanj, veljača i studeni su mjeseci sa najmanjim prihodima, a nivo fiksnog troška determinira rezultate u tim mjesecima. Obzirom na veliku volatilitnost prihoda ovih mjeseci u odnosu na sezonu (do 40% razlika u prihodu) jasno je da ovi mjeseci imaju negativnu EBITDA i ona je za siječanj iznosila -9,5mil kuna što je za 3% bolji rezultat od planiranog.

Konzum BIH nastavlja s unapređenjem svog operativnog poslovanja sukladno planovima. Značajno smanjenje operativnog troška dovelo je do boljeg EBITDA rezultata (-2,9 milijuna kuna) u odnosu na plan (-4,6 milijuna kuna). U siječnju se intenzivno radilo na marketinškim aktivnostima kako bi se dodatno privukli kupci. Planirane i realizirane aktivnosti postigle su pozitivne efekte te je ostvaren planirani prihod iako uz malo lošiju bruto maržu što je i logično obzirom na promo aktivnosti. Angažman u optimizaciji troškova je u konačnosti i doveo do boljeg rezultata od planiranog u siječnju.

Tisak i dalje ide u smjeru oporavka kojeg je započeo krajem prošle godine. Iako su prihodi i bruto marža neznatno ispod očekivanja intenzivan rad na stabiliziranju i kontroli fiksnih troškova doveo je do znatno većeg EBITDA od planiranog. Kao rezultat širenja asortimana, korigiranjem cjenovne politike i smanjenja udjela veleprodajnog poslovanja koji je ostvarivao manju maržom Tisak je realizirao bolju relativnu bruto maržu u odnosu na planiranu (+0,2 p.p.) ali i značajno bolju u odnosu na isti period prošle godine (+1,5 p.p.). Poslovna odluka ZET-a o prestanku prodaje vozničkih karata na kioscima Tiska imala je značajan direktan i indirektni utjecaj na ostvarenje prihoda i bruto marže.

Velpro je početkom nove godine započeo razdoblje oporavka rezultata. Iako su zabilježena manja odstupanja od plana prihoda i marže, intenzivnim radom na troškovima i strogim praćenjem aktivnosti definiranim u planu održivosti, Velpro je postigao planirani EBITDA. Velpro u prvom kvartalu planira završiti troškovno restrukturiranje te je osnovni cilj ponovno podizanje prihoda te ostvarivanje zadanih financijskih pokazatelja.

Poslovna grupa Hrana u siječnju nastavlja trend ostvarenja pozitivnih rezultata. Unatoč neznatnom padu prihoda od prodaje, operativna dobit (EBITDA) je značajno viša od planirane, kao rezultat provođenja mjera povećanja efikasnosti poslovanja i pozitivnog utjecaja materijalnih troškova. Kontinuirani napori također su rezultirali plasmanom

AGROKOR

IZVANREDNA UPRAVA

pojedinih proizvoda na novim inozemnim tržištima. Kompanije se aktivno pripremaju za uskršnje blagdane, kao početak sezone.

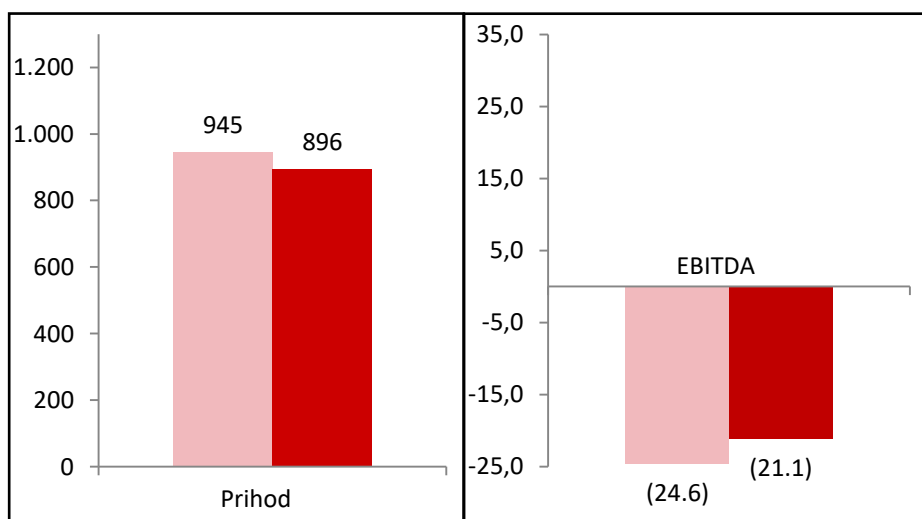
U sklopu Poslovne grupe Poljoprivreda uslijed značajnog pada cijena svinjskog mesa, uljarica i žitarica, voća i povrća te polutvrdog sira došlo je do smanjenja prihoda u odnosu na plan. Najznačajniji utjecaj na smanjenje realizacije EBITDA imao je pad cijena svinjskog mesa i to za cca. 11 milijuna kuna. U narednom period očekujemo rast cijena svinjskog mesa, a time i rast EBITDA.

2.1. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja

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

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

Maloprodaja i veleprodaja



Uključuje zbrojene rezultate četiri kompanije :

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

*NAPOMENA: Procijenjeni rezultati

Plan Tekuća godina

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

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

| Financijski rezultati* | I. 2018 (mil. HRK) | Plan 2018. (mil. HRK) |
|------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Prihod | 601 | 626 |
| EBITDA | -9,5 | -9,8 |
| EBITDA % | -1,6% | -1,6% |

**NAPOMENA: Procijenjeni rezultati*

21.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Promet je u siječnju, kao rezultat uloženi napa i odluka iz prethodnog razdoblja, pratio pozitivan trend koji je započeo krajem prošle godine. Prosječna košarica neznatno je ispod očekivanja no zbog većeg broja kupaca ostvareni promet je u skladu sa očekivanim.
- Učinak boljih odnosa i komunikacije sa dobavljačima vidljiv je kroz ostvarenje većih sniženja cijena u odnosu na očekivanja. Povećane promotivne aktivnosti privukle su veći broj kupaca.
- EBITDA iako negativna je na razini očekivanja za ovaj period godine kao rezultat inicijativa poduzetih u svrhu poboljšanja operativnog poslovanja i efikasnosti.
- Rezultati aktivnosti i napora iz prethodnih mjeseci rezultirali su boljom dostupnosti robe koja je trenutno na razini standarda industrije. Veća dostupnost robe u skladištu i u dućanima posljedica je intenzivnog rada prethodnih mjeseci kao i bolje suradnje sa dobavljačima, a koja je postignuta bez povećanja zaliha.

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

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

| Financijski rezultati* | I. 2018. (mil. HRK) | Plan 2018. (mil. HRK) |
|------------------------|------------------------|--------------------------|
| Prihod | 98 | 98 |
| EBITDA | -2,9 | -4,6 |
| EBITDA % | -3,0% | -4,7% |

**NAPOMENA: Svi su rezultati procijenjeni.*

21.22. Komentari na tekuće poslovanje

- U siječnju su vidljivi značajni pozitivni efekti u svim pokazateljima poslovanja kao rezultat poduzetih mjera u prethodnim mjesecima.
- Realizirana je značajno bolja EBITDA od očekivanog.
- Ostvareni prihodi u siječnju bolji su od očekivanih.
- Ostvarena ukupna marža je niža od očekivanja uslijed pojačanih cjenovnih aktivnosti radi vraćanja povjerenja kupaca. Implementirani su projekti „Cijena dana“ i „Dobra cijena svaki dan“. Ove marketinške inicijative rezultirale su očekivanim prometom i povećanjem broja kupaca.
- Niži troškovi poslovanja u siječnju rezultat su poduzetih mjera štednje i strogog praćenja troškova.

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

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

| Financijski rezultati* | I. 2018. (mil. HRK) | Plan 2018. (mil. HRK) |
|------------------------|------------------------|--------------------------|
| Prihod | 136 | 147 |
| EBITDA | - 2,8 | -4,4 |
| EBITDA % | -2,1% | -3,0% |

*NAPOMENA: Procijenjeni rezultati

2132. Komentari na tekuće poslovanje

- EBITDA razvoj nastavlja trend poboljšavanja koji je započeo u drugom dijelu 2017. godine, u skladu s ostvarivanjem poduzetih mjera restrukturiranja, a rezultat za siječanj 2018. godine je bolji od očekivanja.
- U siječnju su prihodi i RUC u maloprodajnom segmentu bili ispod očekivanja, isključivo radi prestanka prodaje voznih karata ZET-a. Prihodi i RUC u veleprodajnom segmentu su ispod očekivanja u kategoriji komercijalne robe i bonova, zbog kašnjenja sa ulistanjem novog asortimana. Nadalje, prihodi od kurirskih usluga su ispod očekivanja u kategoriji paketne distribucije.
- Do kraja siječnja 2018. godine glavnina mjera restrukturiranja koje su započete u lipnju 2017. godine je ostvarena poput zatvaranja neprofitabilnih prodajnih mjesta, uvođenja novog asortimana u maloprodaji, smanjenja indirektnih troškova te gašenja neprofitabilnih poslovnih aranžmana (dijeljenje letaka).
- Sukladno poduzetim mjerama restrukturiranja ostvaren je mjesečni fiksni operativni trošak od 32 milijuna kuna, čime je ostvareno smanjenje tih troškova premašilo očekivanja za siječanj 2018. godine. Slijedeći koraci u restrukturiranju kompanije će biti usmjereni na finaliziranje unapređenja u logistici te ostvarivanju većih prihoda i bruto marže.

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

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

| Financijski rezultati* | I. 2018 (mil. HRK) | Plan 2018. (mil. HRK) |
|------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Prihod | 61 | 74 |
| EBITDA | -5,9 | -5,8 |
| EBITDA % | -9,7% | -7,9% |

*NAPOMENA: Procijenjeni rezultati

2142. Komentari na tekuće poslovanje

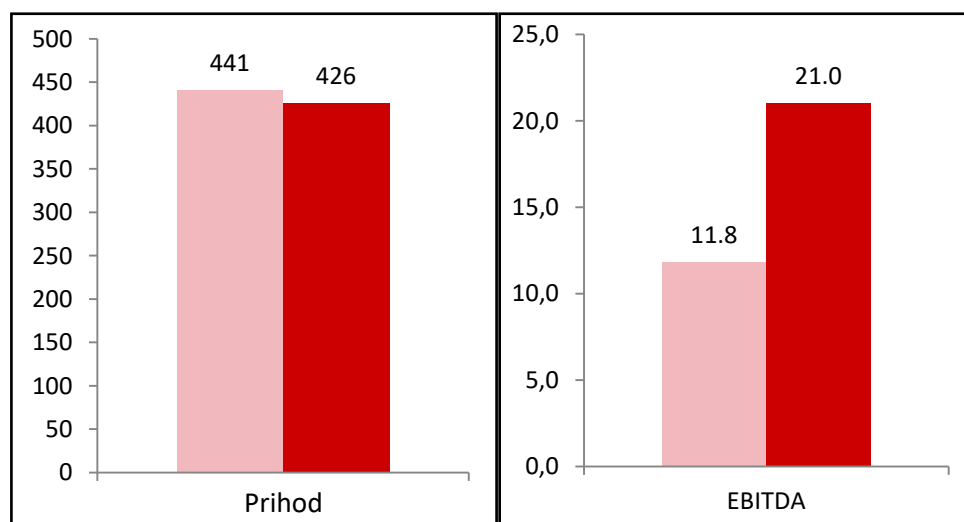
- Stabilizirani su odnosi sa kupcima. Budući da je siječanj izrazito cjenovno osjetljiv mjesec, u dogovoru s dobavljačima, uvedene su dodatne promo aktivnosti kako bi se očuvala konkurentnost cijena.
- Zaliha je na razini očekivanja za ovaj dio godine te je primjerena trenutnoj razini prodaje.
- Premda je ostvareni EBITDA negativan, u skladu je s očekivanjima za trenutno razdoblje, a posljedica je bolje realizacije marže i značajnog smanjenja troškova.

2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana

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

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

Prehrana



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

Plan

Tekuća godina

***NAPOMENA: Procijenjeni rezultati.**

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

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

| Financijski rezultati* | I. 2018. (HRK m) | Plan 2018 (HRK m) |
|------------------------|---------------------|----------------------|
| Prihod | 56 | 54 |
| EBITDA | 5,9 | 4,4 |
| EBITDA % | 10,5% | 8,1% |

*NAPOMENA: Svi su rezultati procijenjeni.

221.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Poslovanje se u siječnju 2018. godine odvijalo u skladu s očekivanjima.
- Ostvareni prihodi su viši od plana. Prihodi od prodaje mineralnih voda (gaziranih, negaziranih i aromatiziranih) čine najveći dio prihoda, oko 60%. Preostalih 40% prihoda dolaze od prodaje voćnih sokova, ledenih čajeva, gaziranih sokova te vina i jakih alkoholnih pića. U totalu preko 85% prihoda dolazi od prodaje na domaćem tržištu, a oko 15% od prodaje na inozemnim tržištima.
- Zbog promjene situacije na tržištu ledenih čajeva, u toj kategoriji ostvaren je viši prihod od očekivanog.
- Ostvarena EBITDA i EBITDA marža su obje više od plana.

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

| Financijski rezultati* | I. 2018. (HRK m) | Plan 2018. (HRK m) |
|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Prihod | 49 | 51 |
| EBITDA | -3,4 | -3,6 |
| EBITDA % | -7,0% | -7,0% |

**NAPOMENA: Svi su rezultati procijenjeni.*

2222. Komentari na tekuće poslovanje

- Fokus poslovanja je na efikasnosti, stoga je uz nižu od planirane razinu prihoda od prodaje, ostvarena veća EBITDA od planirane.
- Zbog boljih vremenskih prilika, prodaja je ostvarena iznad očekivanja u segmentu piva i vode.

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

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

| Financijski rezultati* | I. 2018. (mil. HRK) | Plan 2018 (mil.HRK) |
|------------------------|------------------------|------------------------|
| Prihod | 18 | 16 |
| EBITDA | 2,9 | 2,4 |
| EBITDA % | 16,1% | 15,0% |

**NAPOMENA: Svi su rezultati procijenjeni.*

223.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Zbog povećanih prihoda i pozitivnog utjecaja COGSa, EBITDA i EBITDA marža su iznad planiranih.
- Početak godine je karakterizirao nastavljeni dogovoreni izvoz proizvoda Sarajevskog kiseljaka u Saudijsku Arabiju i zemlje arapskog zaljeva.
- Tržište BiH karakterizira stagnacija i pad potrošnje uslijed povećanog odljeva stanovništva u zemlje europske unije i političke napetosti u izbornoj godini.

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

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

| Financijski rezultati* | I. 2018. (mil. HRK) | Plan 2018. (mil. HRK) |
|------------------------|------------------------|--------------------------|
| Prihod | 43 | 39 |
| EBITDA | -1,7 | -1,8 |
| EBITDA % | -3,9% | -4,6% |

**NAPOMENA: Svi su rezultati procijenjeni.*

224.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Lansiran je novi sladoled Soft Ice Cookie te XXL pakiranja smrznute hrane s ciljem povećanja konkurentnosti na tržištu.
- Završen je godišnji remont proizvodnje sladoleda i smrznute hrane. Pripremljene su sve aktivnosti za brzo i efikasno uvođenje novih proizvoda na tržište.
- Na domaćem tržištu ostvaren je rast prodaje u svim kanalima, pogotovo u kanalu ugostiteljstva.
- Efikasna kontrola ostalih operativnih troškova, rezultirala je EBITDA-om u skladu s očekivanjima.

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

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

| Financijski rezultati* | I. 2018. (mil. HRK) | Plan 2018. (mil.HRK) |
|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Prihod | 15 | 15 |
| EBITDA | 0,9 | 0,8 |
| EBITDA % | 5,9% | 5,3% |

**NAPOMENA: Svi su rezultati procijenjeni.*

225.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvareni prihodi u siječnju su u skladu s planom. Najveći dio se odnosi na kategoriju sladoleda zbog provođenja nacionalnih akcija kao i povrća gdje su lansirani novi proizvodi u cjenovnom nižim kategorijama, kao odgovor na konkurenciju.
- Provođenjem mjere kontrole troškova, ostvarena je EBITDA u skladu s planom.

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

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

| Financijski rezultati* | I. 2018. (mil. HRK) | Plan 2018. (mil. HRK) |
|------------------------|------------------------|--------------------------|
| Prihod | 33 | 33 |
| EBITDA | -0.9 | -1,5 |
| EBITDA % | -2,8% | -4,5% |

**NAPOMENA: Svi su rezultati procijenjeni.*

226.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Kao posljedica aktivnosti poticanja konzumacije sladoleda u zimskom periodu, ostvaren je značajan rast prodaje sladoleda, (impulsni, obiteljski i ugostiteljski), koji predstavlja i najprofitabilniju kategoriju proizvoda.
- Zbog desortiranosti u segmentu smrznute hrane, ukupni prihodi od prodaje u siječnju 2018. su u skladu s planom.
- Rast izvoza je značajno veći od plana, posebno u kategorijama sladoleda i povrća i voća.
- Ostvarena EBITDA je bolja od plana.

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

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

| Financijski rezultati* | I. 2018. (mil. HRK) | Plan 2018. (mil. HRK) |
|------------------------|------------------------|--------------------------|
| Prihod | 45 | 48 |
| EBITDA | 2,3 | 1,1 |
| EBITDA % | 5,1% | 2,2% |

**NAPOMENA: Svi su rezultati procijenjeni.*

2272. Komentari na tekuće poslovanje

- U siječnju je nastavljen trend ostvarenja pozitivnih rezultata.
- Kao rezultat provedenih mjera optimizacije poslovanja koje uključuju smanjenje operativnih i proizvodnih troškova, popunjavanje kapaciteta, ulazak na nova tržišta i nove kategorije proizvoda, ostvarena je veća EBITDA od planirane, usprkos padu prodaje.
- Ostvaren je izvoz gastro programa u zemlje srednje Europe.
- Stavljen je naglasak na nastavak aktivnosti razvoja novih kategorija, prije svega trgovačke robe pod brandom Zvijezda s ciljem širenja ponude unutar kategorije „konzervirano povrće“.
- Kontinuirani marketinški naponi i dalje su usmjereni na održavanje stabilnosti kategorija margarina, kroz niz prodajnih i promocijskih aktivnosti te pripremu kampanje za Omegol liniju proizvoda.

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

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

| Financijski rezultati* | I. 2018. (mil. HRK) | Plan 2018. (mil. HRK) |
|------------------------|------------------------|--------------------------|
| Prihod | 44 | 57 |
| EBITDA | 2,7 | 2,2 |
| EBITDA % | 6,1% | 3,9% |

*NAPOMENA: Svi su rezultati procijenjeni.

228.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Zbog cjenovnog poremećaja i velikih uvezenih količina na tržištu ulja, ostvareni prihodi nisu u skladu s planom.
- Prihod od prodaje majoneza i preljeva je značajno bolji od planiranog.
- U siječnju je Dijamant započeo s distribucijom polutvrdih sireva Belje.
- Zbog utjecaja COGSa i nižih operativnih troškova, ostvarena EBITDA viša je od plana.

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

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

| Financijski rezultati* | I. 2018. (mil. HRK) | Plan 2018. (mil. HRK) |
|------------------------|------------------------|--------------------------|
| Prihod | 123 | 128 |
| EBITDA | 12,4 | 7,7 |
| EBITDA % | 10,1% | 6,0% |

**NAPOMENA: Svi su rezultati procijenjeni.*

229.2. Komentari na tekuće poslovanje

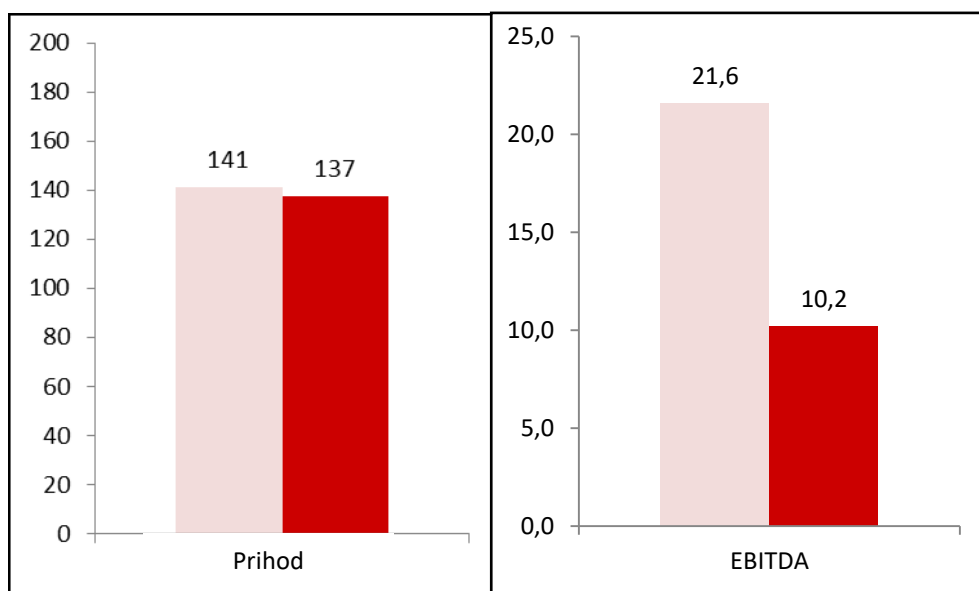
- Ostvareni prihodi od prodaje gotovih proizvoda i trgovačke robe su ispod planiranih.
- Unatoč tome ostvarena EBITDA je iznad planirane, ali u skladu s očekivanjima, što je rezultat brojnih inicijativa i projekata uštede i kretanja cijene sirovine koje su pridonijele boljem rezultatu od planiranog.

2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda

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

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

Poljoprivreda



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

Plan Tekuća godina

***NAPOMENA: Procijenjeni rezultati**

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

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

| Financijski rezultati* | I. 2018. (mil. HRK) | Plan 2018. (mil. HRK) |
|------------------------|------------------------|--------------------------|
| Prihod | 95 | 96 |
| EBITDA | 9,3 | 12,0 |
| EBITDA % | 9,9% | 12,5% |

*NAPOMENA: Procijenjeni rezultati

2.3.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvareni prihod od proizvoda i usluga u siječnju je blizu planirane razine, iako su cijene tovljenika i polutvrdog sira znatno ispod planiranih prodajnih cijena.
- Planska cijena tovljenika je 9,37 kn/kg pa je utjecaj niže ostvarene cijene na prihod i EBITDA 5,1 milijuna kuna.
- Razina zaliha je viša u siječnju u odnosu na 2017. godinu, uglavnom zbog zaliha sirovina i materijala za proizvodnju stočne hrane koje su otkupljene u sezoni po nižim cijenama od trenutnih tržišnih cijena.

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

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

| Financijski rezultati* | I. 2018. (mil. HRK) | Plan 2018. (mil. HRK) |
|------------------------|------------------------|--------------------------|
| Prihod | 27 | 29 |
| EBITDA | 3,3 | 6,2 |
| EBITDA % | 12,2% | 21,4% |

*NAPOMENA: Procijenjeni rezultati

2.3.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- U siječnju, u strukturi prihoda od prodaje većinu čine prodaja žitarica, sojine sačme, prodaja prasaca, prodaja svježeg voća i povrća te prodaja repromaterijala kooperantima. Pad cijene prasadi, voća i povrća, te smanjene aktivnosti trgovanja žitaricama imali su negativan utjecaj na realizaciju planiranih prihoda. Upravo zbog smanjenja cijene prasadi za tov EBITDA je niža za 1,3 milijuna kuna od planirane. Planska cijena bila je 18 kuna/kg, a realizirana je 11,41 kuna/kg.
- Početkom 2018. godine došlo je do promjene u strukturi kupaca, a dolaskom tradinga u PIK došlo je i do promjena u načinu plaćanja i naplate od kupaca npr. kupci u većem obimu plaćaju predujmom za robu.

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

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

| Financijski rezultati* | I. 2018. (mil. HRK) | Plan 2018. (mil. HRK) |
|------------------------|------------------------|--------------------------|
| Prihod | 16 | 16 |
| EBITDA | -2,5 | 3,5 |
| EBITDA % | -15,6% | -21,9% |

*NAPOMENA: Procijenjeni rezultati

2.3.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Mjesec siječanj u odnosu na plan bilježi očekivanu razinu prihoda od prodaje. Nastavlja se negativan trend pada prodajnih cijena tovljenika što ima direktan utjecaj na dobit društva. Za razliku od siječnja 2017. godine u kojem je zabilježena prodaja ratarskih i kooperacijskih kultura sa zaliha (kukuruz, soja, sjemenski kukuruz), siječanj 2018. godine nema spomenutih prihoda, budući da su kompletne zalihe prodane u prosincu 2017. godine. S obzirom na prekid kooperacijskog poslovanja u 2018. godini, u odnosu na prethodnu godinu vidljivo je i smanjenje prihoda od prodaje, ali isto tako i troškova od prodane robe.
- EBITDA bilježi pad najviše iz razloga negativnog kretanja rezultata na stočarstvu uslijed vrlo niske tržišne cijene tovljenika. Trenutna tržišna vrijednost tovljenika uvelike je utjecala na EBITDA u poslovanju za siječanj 2018. godine (smanjenje EBITDA na Pc Svinjogojstvo u odnosu na plan od otprilike -5 milijuna kuna). U slijedećim mjesecima očekujemo rast prodajne cijene tovljenika te stabilizaciju poslovanja i rezultata u stočarstvu.

3. Kratkoročna novčana pozicija

3.1. Upravljanje novčanim sredstvima

Grupa nastavlja aktivno upravljati svojom likvidnošću uz ažuriranje prognoza novčanog tijeka svakih četrnaest dana te utvrđivanje i odobravanje tjednih budžeta plaćanja na temelju tih prognoza. Počevši sa 24. studenim 2017. godine, ključne hrvatske kompanije, s izuzetkom kompanija iz segmenta maloprodaje i veleprodaje, prešle su na dvotjedni režim plaćanja, u kojem se samo izvanredna plaćanja realiziraju na tjednoj osnovi. U razdoblju otkad je prikupljeno novo financiranje u lipnju 2017. godine do veljače 2018. godine sredstva u neto iznosu od 1 milijarde kuna raspoređena su po operativnim kompanijama za potrebe poslovanja.

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

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

| Prognoza za 19 ključnih povezanih društava – usporedba 13 tjednog novčanog tijeka u 51. i 49. tjednu (mil HRK) | | |
|---|--|--|
| | Sadašnje izvješće o novčanom tijeku (Tjedan 49) | Sadašnje izvješće o novčanom tijeku (Tjedan 51) |
| Minimalno stanje gotovine (13 tjedana) | 751 | 789 |
| Maksimalno stanje gotovine (13 tjedana) | 1.189 | 1.297 |
| Obveza minimalne likvidnosti | 296 | 296 |
| Nepovučeni iznos kredita | - | - |
| Dostupna likvidnost | 455 – 893 | 493 – 1.001 |

3.2. Podmirenje tražbina dobavljača

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

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

3.2.1. Status plaćanja Skupine A

Do danas su u 100 postotnom iznosu plaćena potraživanja više od 2.500 mikro poduzetnika, obrtnika i obiteljskih poljoprivrednih gospodarstava, nastala prije pokretanja postupka izvanredne uprave, te je iz Skupine A do sada odobreno plaćanje u iznosu od 21,5 milijuna eura.

3.2.2. Aktualni podaci za Skupinu B

3.2.2.1. Alokacija sredstava

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

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

da će se ubuduće vratiti na komercijalne uvjete poslovanja uobičajene u prošlosti, do maksimalnog iznosa od 40% starog duga, a pritom uzimajući u obzir prethodno uplaćeni stari dug.

3.2.2.2. Postupak procjene ispunjavanja uvjeta

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

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

3.2.2.3. Status plaćanja

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

- Tranša 1 od 27,45 milijuna eura (koja se sastoji od prethodno odobrenog iznosa od 27,4 milijuna eura i dodatnih 0,05 milijuna eura odobrenih 23. siječnja 2018. godine) alocirana je razmjerno svim dobavljačima sa starim dugom koji su prijavili tražbine u postupku izvanredne uprave. Time je odobrena isplata ukupnog iznosa sredstava namijenjenog tranši 1.
- Tranša 2 od 56,43 milijuna eura (od čega prethodno odobrenih 56,4 milijuna eura i dodatnih 0,03 milijuna eura odobrenih 23. siječnja 2018. godine) alocirana je proporcionalno dobavljačima koji imaju stari dug i koji su prijavili svoje tražbine u postupku izvanredne uprave te pristali potpisati ugovor s grupom da će se vratiti na stare uvjete snabdijevanja, od čega je za
 - 80% starog duga završeno plaćanje nakon pribavljanja svih potrebnih odobrenja, i
 - 20% biti plaćeno do ili na dan 31. ožujka 2018. godine.

S obzirom da su 13. prosinca 2017. godine na Trgovačkom sudu objavljeni određeni ispravci tablica priznatih tražbina, očekuju se dodatni zahtjevi za odobrenje plaćanja iz Skupina A i B za time obuhvaćene vjerovnike. Iz tranše od 150 milijuna eura sva preostala sredstva postat će dostupna za operativno korištenje unutar Grupe.

3.2.2.4. Granične tražbine

Izvanredna uprava realizirala je drugi krug plaćanja graničnih tražbina. Ta su plaćanja izvršena tako da se dosegne omjer od minimalno 47% plaćanja graničnog duga dobavljačima koji su potpisali ugovor s grupom o vraćanju na stare uvjete poslovanja. Povrh dobavljača s već potpisanim sporazumima iz Skupine B, nekolicini bitnih dobavljača koji nisu imali značajni iznos starog duga (te stoga nisu sudjelovali u sporazumima Skupine B), ponuđena je isplata do 47% graničnog duga pod uvjetom da je neto benefit kompaniji kroz nove uvjete veći od predvođene isplate graničnog duga. Proces odobravanja vodi AlixPartners, te se očekuje da će biti završen do polovice ožujka.

3.3. Trgovinski kredit

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

Kompanije iz grupe tijekom prosinca intenzivno su komunicirale s dobavljačima i izdavale su dokumentaciju s uvjetima za dobavljače kako bi se završili pregovori i osiguralo dodatno financiranje. I nadalje se predviđa se da će se to financiranje dati kroz kombinaciju novčanih sredstava i robe.

21 dobavljač je potpisao pristup trgovačkom zajmu u ukupnom iznosu od 37,98 milijuna eura od čega je već isporučeno 22,36 milijuna eura robe odnosno usluga. U sljedećih 10 dana očekuje se potpisivanje ugovora s ostalim dobavljačima.

4. Pregovori o nagodbi

Tijekom proteklog mjeseca izvanredna je uprava nastavila razgovore s Privremenim vjerovničkim vijećem radi zajedničkog dogovora oko procesa izrade plana nagodbe koji će sigurno dobiti odobrenje potrebne većine vjerovnika Grupe, imajući u vidu vremensko ograničenje koje nameće Zakon o postupku izvanredne uprave u trgovačkim društvima od sistemskog značaja za Republiku Hrvatsku. Teme o kojima se raspravljalo uključuju očekivani proces formiranja Stalnog vjerovničkog vijeća te vremenski raspored, implikacije osporavanja tražbina od strane vjerovnika te dijeljenje informacija s Privremenim vjerovničkim vijećem.

Izvanredna uprava i Privremeno vjerovničko vijeće su 21. veljače 2018. postigli sporazum oko Pravilnika o korištenju povjerljivih informacija. Taj pravilnik uspostavlja okvir za dijeljenje informacija između Agrokor Grupe, Privremenog vjerovničkog vijeća i vjerovnika, a ključni su mu uvjeti sljedeći:

- i. U interesu transparentnosti i otvorenosti Agrokor Grupa je suglasna redovito puštati objave informacija o aktualnom statusu pregovora o nagodbi s Privremenim vjerovničkim vijećem (“Objave informacija”)
- ii. Sadržaj Objave informacija dogovarat će se s Privremenim vjerovničkim vijećem
- iii. Objava informacija sadržavat će sažetak:
 - a. svih informacija koje Agrokor Grupa učini dostupnim Privremenom vjerovničkom vijeću, a koje su materijalno relevantne za uvjete plana nagodbe; i
 - b. sve odluke i zaključke koje donese Privremeno vjerovničko vijeće, a koji su materijalno relevantni za plan nagodbe i izračun prava.
- iv. Prva Objava informacija bit će puštena 14. ožujka 2018. godine, a svaka sljedeća Objava informacija izdat će se u roku od 21 dana nakon prethodne. Objava informacija može se dati i prije isteka 21 dana, kada Privremeno vjerovničko vijeće smatra da je potrebna hitnija Objava informacija.
- v. Ako se Agrokor Grupa i Privremeno vjerovničko vijeće ne mogu dogovoriti oko sadržaja Objave informacija, Privremeno vjerovničko vijeće imat će pravo (odlukom većine) učiniti te informacije javno dostupnima kako bude smatralo primjerenim.
- vi. Članovi Privremenog vjerovničkog vijeća mogu na povjerljivoj osnovi priopćiti svojim savjetnicima sve informacije koje dobiju od Agrokor Grupe u vezi s planom nagodbe.

Izvanredna uprava očekuje da će Pravilnik o korištenju povjerljivih informacija olakšati produktivne razgovore oko plana nagodbe s Privremenim vjerovničkim vijećem u predstojećim tjednima. Nadalje, izvanredna je uprava održavala općenitu komunikaciju s ostalim značajnim dionicima oko statusa procesa restrukturiranja.

Na sastanku članova Privremenog vjerovničkog vijeća Agrokora i promatrača, koji je održan u periodu od 6. do 8. ožujka 2018. godine, novi izvanredni povjerenik Fabris Peruško i njegova zamjenica Irena Weber, uz podršku šireg tima iz Agrokora i savjetnika kompanije, postigli su znatan napredak u usuglašavanju ključnih odredbi plana nagodbe.

Tijekom sastanka se raspravljalo o nizu tema, uključujući nedavno objavljene ažurirane planove održivosti, ključne pravne korake u nastavku postupka, vremenski okvir formiranja stalnog Vjerovničkog vijeća, pojedinosti strukture nagodbe te, najvažnije, način tretiranja nepodmirenog graničnog duga.

Na temeljima prijedloga restrukturiranja predstavljenog u prosincu 2017. godine predstavnici Agrokorovih vjerovnika, kako financijskih tako i dobavljača, su po prvi puta imali priliku analizirati određene važne financijske informacije koje će im pomoći u postizanju održivog plana nagodbe. U dogovoru s Privremenim vjerovničkim vijećem, kompanija će relevantne informacije koje su podijeljene s članovima PVV-a učiniti javno dostupnima 14. ožujka 2018. godine.

Predstavnici vjerovnika su vodili vrlo konstruktivan direktan međusobni dijalog te se o glavnim razmišljanjima i problemima vezanima uz plan nagodbe otvoreno raspravljalo.

Razgovor o nepodmirenom graničnom dugu, koji su predstavnici dobavljača identificirali kao jednu od kritičnih točaka, rezultirao je prijedlogom mogućeg rješenja koje je načelno prihvatljivo i financijskim vjerovnicima i dobavljačima. Sve su se strane usuglasile da će prijedlog ubrzano razraditi kako bi se osigurala široka podrška vjerovnika za plan nagodbe.

Na kraju sastanka utvrđen je manji broj ključnih otvorenih pitanja. Dogovoreno je da će se ista skupina ponovo sastati radi rješavanja tih preostalih pitanja u tjednu koji počinje 19. ožujka 2018. godine.

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

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

Pregled troškova poslovanja Grupe koji su plaćeni do kraja siječnja 2018. godine, grupiranih po tipu troška, može se naći u tablici na sljedećoj stranici, a iskazani su bez PDV-a kako bi se poboljšala transparentnost stvarnih troškova za Grupu. Te troškovne kategorije uključuju sve savjetnike, bez obzira jesu li angažirani prije ili nakon početka postupka izvanredne uprave.

Specifikacija savjetnika koji su angažirani od strane izvanredne uprave kao i opseg njihova rada može se naći u mjesečnom izvješću za razdoblje od 11. listopada do 10. studenog 2017. godine.

U posljednjem mjesečnom izvještaju evidentirano je da dio računa za usluge realizirane zaključno sa 31. prosincem 2017. godine nisu još bili zaprimljeni i plaćeni. Upravo iz tog razloga u siječnju je zabilježen rast financijskih (3,3 milijuna kuna) i ostalih troškova (1,9 milijuna kuna). Slijedom toga, ukupan trošak savjetnika je za 2,5 milijuna kuna veći nego u prosincu.

Usljed dodatnih pruženih usluga vezanih uz podnesak potraživanja prema Grupi u studenom, kao što je opisano u prošlomjesečnom izvješću, troškovi restrukturiranja koji su fakturirani i naplaćeni u siječnju 2018. su 5,1 milijun kuna manji u odnosu na prosinac.

Posao na reviziji financijske godine koja završava 31. prosinca 2017. za Grupu nastavljen je u siječnju. Kako se revizija nastavlja, očekuje se da će se troškovi revizije kao i poreznih naknada nastaviti akumulirati kroz prvi kvartal 2018.godine.

Ukupan broj zaposlenika na kraju siječnja bio je 90 te nije zabilježen trošak otpremnina.

AGROKOR

IZVANREDNA UPRAVA

| TROŠKOVI POSLOVANJA za AGROKOR D.D. | Travanj 2017 | Svibanj 2017 | Lipanj 2017 | Srpanj 2017 | Kolovoz 2017 | Rujan 2017 | Listopad 2017 | Studeni 2017 | Prosinac 2017 | Siječanj 2018 | Ukupno |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Ukupan trošak plaća i nagrada | | | | | | | | | | | |
| Nagrada povjerenika | 89.227,81 kn | 118.970,40 kn | 118.970,40 kn | 118.970,40 kn | 118.970,40 kn | 118.970,40 kn | 118.970,40 kn | 118.970,40 kn | 118.970,40 kn | 118.970,40 kn | 1.159.961,41 kn |
| Zaposlenici i ugovori o djelu (uključuje Bruto II) | 8.857.131,15 kn | 6.887.930,32 kn | 7.605.342,63 kn | 5.749.269,00 kn | 5.017.986,27 kn | 5.116.399,86 kn | 4.225.917,01 kn | 4.494.177,34 kn | 5.236.032,66 kn | 4.068.203,14 kn | 57.258.389,38 kn |
| Otpremnine | 4.638.224,40 kn | 4.079.058,16 kn | 7.383.890,00 kn | 1.619.978,66 kn | 1.157.487,72 kn | 2.753.741,52 kn | 1.155.417,59 kn | 0,00 kn | 2.172.384,12 kn | 0,00 kn | 24.960.182,17 kn |
| | 13.584.583,36 kn | 11.085.958,88 kn | 15.108.203,03 kn | 7.488.218,06 kn | 6.294.444,39 kn | 7.989.111,78 kn | 5.500.305,00 kn | 4.613.147,74 kn | 7.527.387,18 kn | 4.187.173,54 kn | 83.378.532,96 kn |
| Troškovi savjetnika* | | | | | | | | | | | |
| Pravni | 0,00 kn | 11.271.939,47 kn | 12.071.939,36 kn | 7.418.826,93 kn | 8.257.448,75 kn | 10.919.389,98 kn | 12.189.005,64 kn | 11.522.170,89 kn | 7.862.803,08 kn | 10.221.145,88 kn | 91.734.669,99 kn |
| Financijski | | | | 22.589.794,79 kn | 1.746.440,10 kn | 3.487.950,24 kn | 1.534.607,92 kn | 1.844.447,83 kn | 376.161,90 kn | 3.685.063,68 kn | 35.264.466,45 kn |
| Restrukturiranje | 8.496.337,60 kn | 8.999.894,28 kn | 14.907.249,67 kn | 13.923.905,62 kn | 14.995.250,19 kn | 12.354.949,33 kn | 10.853.497,56 kn | 14.596.920,89 kn | 17.869.515,09 kn | 12.758.536,38 kn | 129.756.056,60 kn |
| Ostalo (forenzika, ljudski resursi) | 8.496.337,60 kn | 20.271.833,75 kn | 26.979.189,03 kn | 43.932.527,34 kn | 24.999.139,04 kn | 26.762.289,54 kn | 29.861.954,87 kn | 32.526.142,96 kn | 26.108.480,08 kn | 28.567.722,54 kn | 268.505.616,74 kn |
| Revizorske i porezne usluge | 11.350,00 kn | 0,00 kn | 1.767.123,64 kn | 1.185.416,58 kn | 386.841,18 kn | 348.505,55 kn | 3.465.239,42 kn | 0,00 kn | 2.862.410,32 kn | 738.751,19 kn | 10.765.637,88 kn |
| Režijski troškovi | 294.624,78 kn | 420.130,58 kn | 202.881,53 kn | 174.769,30 kn | 117.832,47 kn | 360.145,80 kn | 90.252,45 kn | 342.435,63 kn | 278.745,94 kn | 195.547,28 kn | 2.477.365,76 kn |
| Materijalni troškovi | | | | | | | | | | | |
| Troškovi prijevoza (osiguranje, održavanje, gorivo, itd.) | 937.625,80 kn | 517.849,78 kn | 376.654,48 kn | 892.930,94 kn | 390.292,66 kn | 475.216,82 kn | 566.252,87 kn | 809.758,67 kn | 295.142,00 kn | 218.024,19 kn | 5.479.748,21 kn |
| Tekuće održavanje | 368.406,97 kn | 277.779,54 kn | 264.578,02 kn | 289.476,27 kn | 250.984,49 kn | 287.855,94 kn | 297.553,64 kn | 472.182,53 kn | 617.594,60 kn | 417.521,49 kn | 3.543.933,49 kn |
| Ostalo | -9.481,70 kn | -224.556,80 kn | 61.627,15 kn | 4.420.861,82 kn | 47.872,51 kn | 95.925,65 kn | 195.563,94 kn | 94.333,64 kn | 50.698,95 kn | 54.536,55 kn | 4.787.381,71 kn |
| | 1.296.551,07 kn | 571.072,52 kn | 702.859,65 kn | 5.603.269,03 kn | 689.149,66 kn | 858.998,41 kn | 1.059.370,45 kn | 1.376.274,84 kn | 963.435,55 kn | 690.082,23 kn | 13.811.063,41 kn |
| Troškovi osiguranja - osiguranje od menadžerske odgovornosti | 0,00 kn | 1.448.383,95 kn | 0,00 kn | 2.963.608,00 kn | 0,00 kn | 10.559.426,83 kn | 0,00 kn | 0,00 kn | 0,00 kn | 0,00 kn | 14.971.418,78 kn |
| Trošak novog financiranja | 0,00 kn | 0,00 kn | 33.455.134,06 kn | 8.045.087,32 kn | 0,00 kn | 0,00 kn | 5.518.051,73 kn | 0,00 kn | 0,00 kn | 0,00 kn | 47.018.273,11 kn |
| Putni troškovi / edukacija | 19.702,32 kn | 24.583,10 kn | 54.013,86 kn | 57.927,76 kn | 18.633,14 kn | 44.956,25 kn | 81.032,60 kn | 46.683,61 kn | 55.064,39 kn | 38.734,57 kn | 441.331,60 kn |
| Ostali troškovi** | 8.911.323,31 kn | 9.572.848,21 kn | 5.379.751,67 kn | -860.164,13 kn | 6.029.758,35 kn | 8.808.567,36 kn | 2.443.543,42 kn | 5.096.511,66 kn | 1.223.640,56 kn | 986.288,65 kn | 47.592.069,06 kn |
| Amortizacija | 533.202,75 kn | 532.869,72 kn | 543.566,37 kn | 541.295,15 kn | 541.365,36 kn | 539.824,30 kn | 532.884,72 kn | 528.120,79 kn | 464.954,33 kn | 464.954,33 kn | 5.223.037,82 kn |
| Ukupno (podaci za travanj prilagođeni troškovima poslovanja nakon 10.4.2017.)*** | 33.147.675,19 kn | 43.927.680,71 kn | 84.192.722,84 kn | 69.131.954,41 kn | 39.077.163,59 kn | 56.271.825,82 kn | 48.552.634,66 kn | 44.529.317,23 kn | 39.484.118,35 kn | 35.869.254,33 kn | 494.184.347,12 kn |
| Adjustment for April - first 10 days before extraordinary management***: | 27.865.276,91 kn | | | | | | | | | | |

Bilješke:

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

522.049.624,04 kn

Ukupani iznos od 522.049.624,04 kn najbolje predstavlja operativne troškove Agrokora d.d. od aktivacije postupka izvanredne uprave (ukupan iznos minus troškovi prvih deset dana trajanja)

*Troškovi savjetnika prilagođeni su da prikazuju udio njihovih troškova u odnosu na režim PDV-a i pro-rata sistem u kojem se nalazi Agrokori d.d. Iznosi su korigirani za nepoznatu iznos PDV-a.

** 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 dobavljači nakon 10.4.2017. koji na spadaju pod osnovne savjetničke naknade.

*** Agrokori d.d. je u procesu zaključivanja križanja za siječanj 2018. te su stoga moguće naknadne izmjene, ali operativni troškovi prikazani za siječanj 2018. najbolje prikazuju stanje na datum izvješća. Amortizacija još nije križana te je upotrijebljen prošlomjesečni iznos kao temelj za procjenu.

6. Nova izvanredna uprava

Ante Ramljak je 27. veljače 2018. godine obavijestio Trgovački sud u Zagrebu o svojoj ostavci. Trgovački sud u Zagrebu je 28. veljače 2018. godine na prijedlog Vlade Republike Hrvatske opozvao Antu Ramljaka s dužnosti izvanrednog povjerenika u trgovačkom društvu Agrokor d.d. te imenovao Fabrisa Peruška novim izvanrednim povjerenikom trgovačkog društva Agrokor d.d.. Također, Trgovački sud je na prijedlog Vlade RH, Irenu Weber imenovao zamjenicom izvanrednog povjerenika.

Vjerovnici po Ugovoru o najstarijem zajmu prihvatili su imenovanje Fabrisa Peruška na funkciju izvanrednog povjerenika i Irene Weber na funkciju zamjenice izvanrednog povjerenika u Agrokoru d.d. te su izjavili da neće koristiti svoja prava iz Ugovora koja se odnose na promjenu izvanrednog povjerenika.

Promjena izvanrednog povjerenika neće spriječiti Grupi u tome da nastavi provoditi strategiju izrade plana nagodbe, uz odobrenje vjerovnika Grupe, unutar vremenskog okvira utvrđenoga Zakonom o izvanrednoj upravi.

U aktualnom izvještajnom razdoblju bilo je više događaja u raznim parničnim i ovršnim postupcima protiv Agrokora d.d. i određenih njegovih povezanih društava. U ovom razdoblju nije bilo novosti u postupcima u Hrvatskoj, Sloveniji i Crnoj Gori.

U Engleskoj i Walesu, održano je ročište 21. veljače radi rasprave o zahtjevu Sberbank of Russia da se stavi izvan snage prekid postupka kojeg je odredio Časni sudac Matthews u odluci o priznanju postupka izvanredne uprave u Engleskoj i Walesu u odnosu na Agrokora d.d. (posl. br. CR-2017-005571). Sudac je na ročištu odgodio odlučivanje o zahtjevu do rješavanja žalbenog postupka o odluci o priznanju postupka izvanredne uprave. Ova odluka se temeljila na obvezi koju su preuzele obje stranke u postupku priznanja, a to je da niti jedna stranka neće poduzimati daljnje korake u arbitražama koje je pokrenula Sberbank of Russia protiv Agrokora d.d. i određenih njegovih povezanih društava do konačnosti odluke u postupku priznanja, a za što je sudac zaključio da uključuje i rješavanje o žalbama. Sberbank je zatražila dopuštenje da se žali na ovakav zaključak Časnog suca Matthews a te je taj zahtjev odbijen. Sberbank je obavijestila izvanrednu upravu da namjerava zatražiti pravo na žalbu od Žalbenog suda te zatražiti da se o tome raspravlja zajedno s njezinim zahtjevom za dopuštenje žalbe na odluku o priznanju kao i da se postupak po tim zahtjevima ubrza. Izvanredna uprava je tijekom ovog razdoblja podnijela i prigovor na zahtjev za dopuštenje žalbe protiv odluke o priznanju postupka (posl. br. A2/2018/0103).

U Srbiji, izvanredna uprava podnijela je odgovor na žalbu Sberbank d.d. Ljubljana protiv odluke Privrednog suda u Beogradu o nenadležnosti za vođenje parničnog postupka pokrenutog protiv Jamnice d.d. (posl.br. P 5975/2017, prijašnji ovršni postupak liv 3869/17). Izvanredna uprava podnijela je također odgovor na žalbu Sberbank d.d. Zagreb protiv odluke suda o nenadležnosti za vođenje parničnog postupka pokrenutog protiv Jamnice d.d. (posl.br. P 5726/2017, prijašnji ovršni postupak liv 3732/17).

U parničnom postupku kojeg je pokrenula Banca Intesa u Zrenjaninu (prijašnji posl.br. Ilv 289/2017, sada P 6465/17), izvanredna uprava je u prethodnom razdoblju uložila žalbu na odluku suda kojom je usvojen prijedlog Bance Intese za izdavanjem privremene mjere na dionicama u Dijamantu a.d.. Banca Intesa je podnijela odgovor na ovu žalbu u ovom razdoblju. Konačno, žalbeni sud u Beogradu je potvrdio privremenu mjeru izdanu u korist Bance Intese na udjelima u Idea d.o.o. koje drži Konzum d.d., a koja privremena mjera je izdana u sklopu parničnog postupka protiv više društava Agrokora koncerna, uključujući Konzum d.d. (posl.br. P 3283/2017).

U Bosni, Općinski sud u Kiseljaku je usvojio prigovore Jamnice d.d. u ovršnim postupcima koje su pokrenule Sberbank d.d. Zagreb (posl.br. 49 0 Ip 040938 17 Ip) i Sberbank banka d.d. Ljubljana (posl.br. 49 Ip 040942 17 Ip) te je uputio postupak u parnicu. Sud nije naredio brisanje založnog prava koje je upisano temeljem rješenja o ovrsi te je izvanredna uprava uložila žalbu na taj dio odluke.

8. Privremeno vjerovničko vijeće

Privremeno vjerovničko vijeće sastalo se jednom u razdoblju od 11. veljače do 10. ožujka 2018. godine.

Privremeno vjerovničko vijeće svoju je petnaestu sjednicu održalo 21. veljače 2018. godine na kojoj je donijelo Pravilnik o korištenju povjerljivih informacija.

Na istoj je sjednici Privremeno vjerovničko vijeće obaviješteno o ostavci prethodnog izvanrednog povjerenika, Ante Ramljaka.

Tijekom ovog izvještajnog razdoblja u području tražbina, u dva su navrata - 12. veljače i 22. veljače 2018. godine - objavljene izmjene i dopune Tablice prijavljenih tražbina vjerovnika drugog višeg isplatnog reda u kojima je izvanredna uprava dodatno priznala ukupno 7.925.905,34 kn tražbina. Ta su priznanja izvršena temeljem prijedloga za ispravke za koje je utvrđeno da su utemeljeni.

Dana 31. siječnja i 22. veljače 2018. godine objavljeni su ispravci kategorizacije vjerovnika u skupine, sukladno Rješenju od 26. siječnja 2018. godine.

Nadalje, na Rješenje o utvrđenim i osporenim tražbinama od 15. siječnja 2018. godine zaprimljeno je točno sto žalbi i prijedloga za ispravcima, o kojima će odlučiti Visoki trgovački sud Republike Hrvatske.

10. Odnosi s dionicima i komunikacije

Nastavljena je redovita i izravna komunikacija sa svim ključnim dionicima putem različitih kanala u Hrvatskoj i u regiji, što i dalje predstavlja jedan od ključnih prioriteta u radu izvanredne uprave.

Komunikacija s medijima je i u ovom izvještajnom razdoblju bila iznimno intenzivna te je provedeno više od 70 različitih medijskih aktivnosti, prvenstveno u Hrvatskoj kao i u zemljama u kojima posluju Agrokorove kompanije. Među tim aktivnostima su objave za medije, intervjui, izjave za medije, i značajan broj odgovora na različite medijske upite. Pritom je ključna komunikacijska tema bila vezana uz promjenu izvanrednog povjerenika - neopozivu ostavku Ante Ramljaka i odabir novog izvanrednog povjerenika Fabrisa Peruška i njegove zamjenice Irene Weber.

Privremeno vjerovničko vijeće se sastalo jednom unutar ovog razdoblja.

U internim komunikacijama fokus je bio na komunikaciji vezanoj uz promjenu izvanrednog povjerenika te osiguranju daljnje redovne realizacije procesa izvanredne uprave sa fokusom na pripremu i sklapanje nagodbe.

Izvještaj pripremili:

Fabris Peruško
izvanredni povjerenik
Agrokor d.d.

Irena Weber
zamjenica izvanrednog povjerenika
Agrokor d.d.