

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

ZA RAZDOBLJE OD 11.RUJNA DO 10. LISTOPADA 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 Agrokor.....	7
2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja	8
2.2.1. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Konzum d.d.	9
2.2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Konzum BiH	10
2.2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Tisak d.d.	11
2.2.4. Kompanije u Poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja: Velpro-Centar d.o.o.	12
2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana.....	13
2.3.1. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Jamnica d.d.	14
2.3.2. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Roto dinamic d.o.o.	15
2.3.3. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Sarajevski Kiseljak d.d.	16
2.3.4. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo d.d.	17
2.3.5. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Ledo Čitluk d.o.o.	18
2.3.6. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Frikom d.o.o.....	19
2.3.7. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Zvijezda d.d.....	20
2.3.8. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: Dijamant a.d.	21
2.3.9. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana: PIK Vrbovec d.d.....	22
2.4. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda	23
2.4.1. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Belje d.d.	24
2.4.2. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: PIK Vinkovci d.d.....	25
2.4.3. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda: Vupik d.d.....	26
3. Kratkoročna novčana pozicija	27
3.1. Upravljanje novčanim sredstvima.....	27
3.2. Podmirenje tražbina dobavljača	28
4. Troškovi izvanredne uprave i operativnog poslovanja Agrokora d.d.	29
5. Sudski postupci	31
6. Privremeno vjerovničko vijeće	32
7. Implementacija nagodbe	33
8. Odnosi s dionicima i komunikacije	35

1. Uvod

Ovo mjesečno izvješće odnosi se na razdoblje od 11. rujna do 10. listopada 2018. godine. Cilj izvješća je da u sklopu toga 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.

U izvješće su uključeni rezultati 16 kompanija iz tri poslovna segmenta: Maloprodaja i veleprodaja, Prehrana i Poljoprivreda koje su u promatranom razdoblju ostvarile 16,068 milijardi kuna prihoda te 1,463 milijardi kuna operativne dobiti. U odnosu na planirane vrijednosti za razdoblje, EBITDA je veća za 26 milijuna kuna. Najveći utjecaj na povećanu realizaciju operativne dobiti tijekom vrlo uspješne turističke sezone, imali su rezultati grupe Maloprodaja i veleprodaja, primarno Konzuma te rezultati grupe Prehrana.

Unatoč nešto nižim prihodima od prodaje u sva tri poslovna segmenta, manji operativni troškovi i povećanje operativne efikasnosti, u izvještajnom su razdoblju rezultirali povećanjem EBITDA u odnosu na plan. Tako je grupa Maloprodaja ostvarila 351,2 milijun kuna ili gotovo 40 milijuna kuna EBITDA iznad plana, dok je operativna dobit grupe Prehrana premašila milijardu kuna odnosno 50 milijuna kuna iznad plana. Najveći utjecaj na to su imale mjere restrukturiranja, kao i fokus na profitabilnije kategorije proizvoda. Ujedno su sve kompanije iz segmenta Prehrane uspjele očuvati ili povećati tržišne udjele te osnažiti svoje tržišne pozicije.

Poslovna grupa Poljoprivreda za mjesec kolovoz i dalje bilježi pad prihoda u odnosu na plan uslijed nastavka trenda pada cijena svinjskog mesa na europskoj burzi te nastavka pada cijena polutvrđog sira. Povećanjem drugih aktivnosti uspješno je umanjeno utjecaj pada cijena na poslovne prihode, ali je i dalje prisutan pad operativne dobiti u odnosu na plan. Primjerice, konkretno u Belju je ukupni negativni utjecaj nižih cijena tovljenika i polutvrđog sira na EBITDA iznosio 43,1 milijuna kuna, dok je u VUPIKU taj utjecaj iznosio 16 milijuna kuna. S obzirom na dobre prirodne pokazatelje u primarnoj proizvodnji u narednom periodu planira se umanjiti utjecaj pada cijena na europskim burzama.

Budući da je kompanija stabilna i bilježi izvrsne rezultate, izvanredna uprava je u prethodnom razdoblju pokrenula aktivnosti vezane uz refinanciranje Ugovora o najstarijem zajmu. Nadalje, u izvještajnom razdoblju je nastavljeno s pripremom implementacije nagodbe, s kojom će započeti nakon odluke Visokog trgovačkog suda. Također, uprava je nastavila s podizanjem internih korporativnih standarda u svim sastavnicama grupe te je unificirala ključne poslovne pokazatelje unutar kompanija i uvela novu korporativnu kulturu izrade izvještaja po poslovnim grupama i segmentima poslovanja. Osnažene su neke korporativne funkcije, poput funkcije riznice i funkcija ljudskih potencijala te je nastavljeno s ulaganjima u zaposlenike i kvalitetno upravljanje ljudskim potencijalima.

U izvještajnom razdoblju došlo je do promjene u Upravi Konzuma. Dosadašnja članica Uprave zadužena za financije i IT, Ines Lozić obavijestila je Nadzorni odbor Konzuma da daje ostavku na svoju funkciju i sporazumno napušta kompaniju. Njezina ostavka stupila je na snagu dana 25. rujna 2018. godine, po zaključenju redovne glavne skupštine društva. Ines Lozić se Konzumu pridružila u lipnju 2017. godine i u najtežim trenucima poslovanja Konzuma dala je ključan doprinos stabilizaciji poslovanja kompanije, kao i cjelokupnom procesu izvanredne uprave. Po primitku obavijesti Ines Lozić, održana je sjednica Nadzornog odbora Konzuma na kojoj su njezini članovi primili na znanje ostavku članice Uprave i imenovali novog člana Uprave Konzuma Uroša Kalinića.

Uroš Kalinić karijeru je započeo u tvrtki Deloitte 2005. godine. Za vrijeme svoje karijere u Deloitte-u bio je fokusiran na financijsko savjetovanje te je bio uključen u brojne kompleksne projekte, koji su uključivali: procjene vrijednosti, dubinska snimanja, savjetovanja i restrukturiranja. Tijekom posljednjih nekoliko godina kao direktor hrvatskog ureda Deloitte-a bio je zadužen za pripremu strategije financijskog savjetovanja i bliske suradnje s regionalnim uredima Deloitte u središnjoj Europi na nekim od najvećih regionalnih projekata, kao i za neke od najvećih klijenata za koje je vodio uspješna i kompleksna financijska restrukturiranja i poslovna savjetovanja.

Dana 13. rujna 2018. godine, održana je 22. sjednica Privremenog vjerovničkog vijeća. Izvanredna uprava izvijestila je članove vijeća o 92 žalbe protiv rješenja o potvrdi Nagodbe kao i o odgovoru Agrokora na pristigle žalbe koji je poslan na Trgovački sud u Zagrebu. Članovi su dobili i informaciju o pripremama koje su u tijeku za implementaciju Nagodbe kao i izvještaj o poslovanju Grupe s posebnim naglaskom na maloprodaju i veleprodaju.

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 osam 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.-VIII. 2018. godine rezultati

Milijuna kn	Maloprodaja i veleprodaja	Prehrana	Poljoprivreda
Prihod	8.969m	5.709m	1.389m
EBITDA (prije naknade za upravljanje)	351.2m	1.004,4m	107,6m
EBITDA %	3,9%	17,6%	7,7%

*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.

Prezentirani podaci o budžetu odnose se na:

- zadnje odobrene budžete za 2018. godinu za kompanije iz Poslovne grupe Prehrana
- 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

Grupa Agrokor u sklopu ovog izvještaja uključuje 16 kompanija u tri poslovna segmenta; Maloprodaja i veleprodaja, Prehrana i Poljoprivreda. Iako se na nivou Grupe Agrokor bilježe manji prihodi od planiranih, EBITDA je veća za 26 milijuna kuna u odnosu na plan čemu je najvećim dijelom doprinjelo povećanje profitabilnosti maloprodaje u odnosu na zadane planove.

Poslovna grupa Maloprodaja i veleprodaja kao pozitivan učinak procesa restrukturiranja, u kolovozu, ali i na kumulativu godine, bilježi manje operativne troškove od planiranih što na razini kumulativa godine rezultira s većom EBITDA od planirane.

Kompanije iz poslovne grupe Prehrana u kolovozu su ostvarile pozitivne rezultate. Ostvarena operativna dobit je iznad plana kao rezultat povećanja operativne efikasnosti i provođenja programa kontrole troškova, unatoč neznatno nižim prihodima od prodaje. Segmenti Smrznuto i Ulje u kolovozu su se fokusirali na profitabilne grupe proizvoda, provodili su program kontrole troškova i ostvarili više prihode prodaje od plana što je rezultiralo značajno višom ostvarenom operativnom dobiti od plana. Ističe se rezultat Frikoma, koji je u kolovozu ostvario značajno višu operativnu dobit (EBITDA) od planirane i tako nastavio izvrsne rezultate od početka godine. Iako je u kolovozu zbog nižih prihoda od prodaje, ostvarena EBITDA neznatno niža od plana, segmenti Pića i Meso na razini godine imaju višu EBITDA od planirane.

Poslovna grupa Poljoprivreda za mjesec kolovoz i dalje bilježi pad prihoda u odnosu na plan uslijed nastavka trenda pada cijena svinjskog mesa na europskoj burzi te nastavka pada cijena polutvrđog sira. Povećanjem drugih aktivnosti uspješno je umanjen utjecaj pada cijena na poslovne prihode, ali je i dalje prisutan pad operativne dobiti u odnosu na plan. S obzirom na dobre prirodne pokazatelje u primarnoj proizvodnji u narednom periodu planira se umanjiti utjecaj pada cijena na europskim burzama.

2.1. Grupa Agrokor

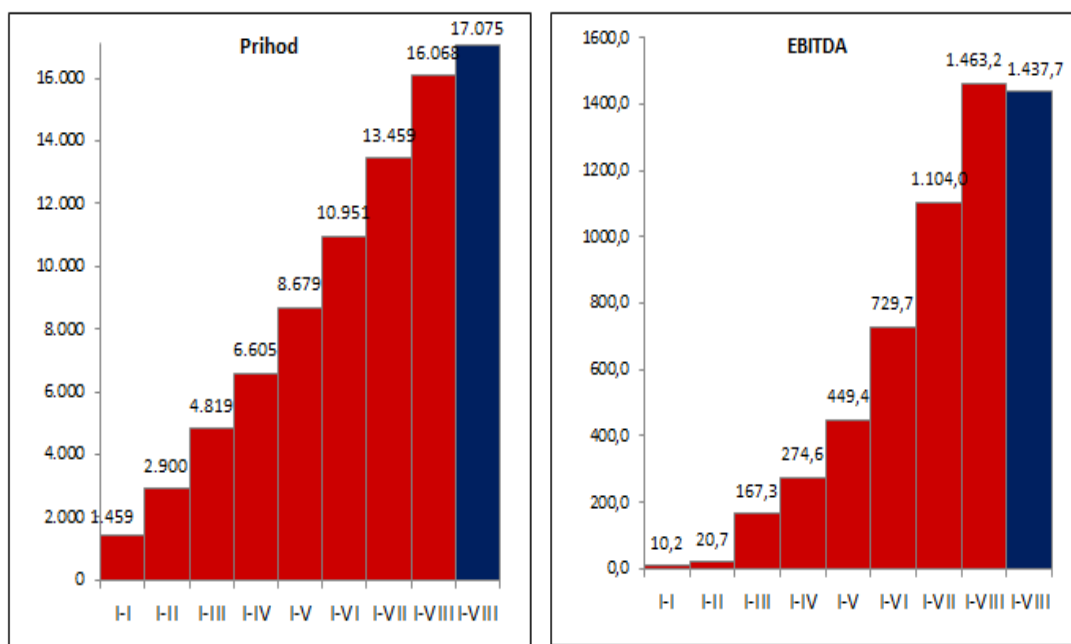
Grupa Agrokor u sklopu ovog izvještaja uključuje 16 kompanija u tri poslovna segmenta; Maloprodaja i veleprodaja (Konzum Hrvatska, Tisak, Konzum BiH i Velpro centar), Prehrana (*Pića* – Jamnica, Roto dinamic, Sarajevski kiseljak, *Sladoled i smrznuta hrana* – Ledo, Frikom, Ledo Čitluk, *Ulje* – Zvijezda,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

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

Kumulativni prihod i EBITDA po mjesecima, 2018.

(mil. HRK)*

Grupa Agrokor



Grupa Agrokor uključuje zbrojene rezultate šesnaest kompanija:

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

***NAPOMENA: Preliminarni rezultati**

■ Kumulativ I-VIII 2018. realizacija

■ Kumulativ plan

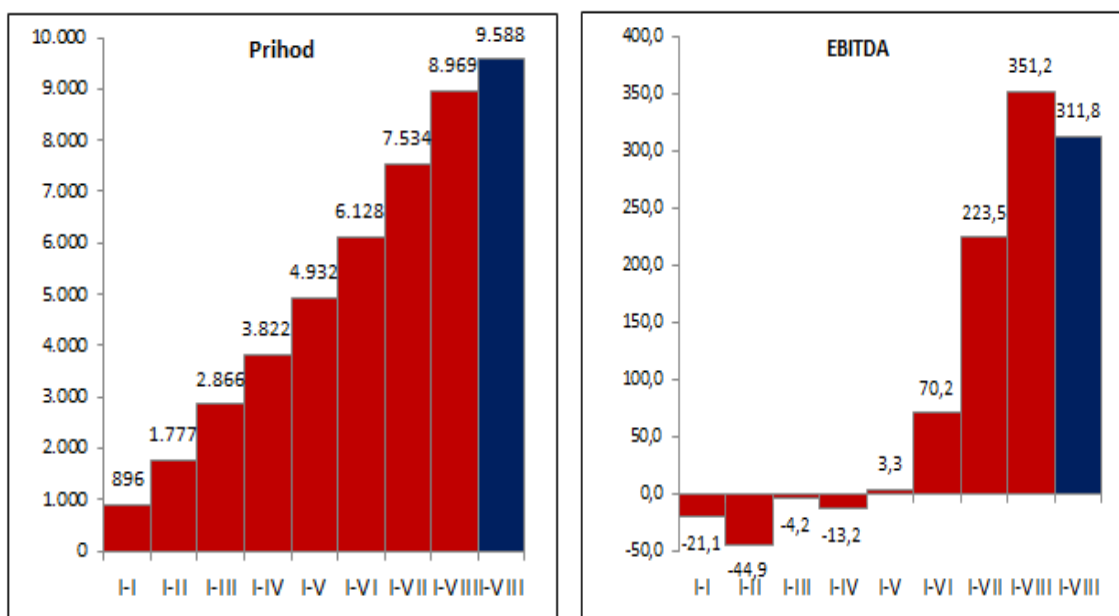
2.2. Kompanije u poslovnoj grupi Maloprodaja i veleprodaja

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 I-VIII 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. - VIII. 2018. (mil. HRK)	I. - VIII. Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	5.996	5.976
EBITDA	341,2	227,4
EBITDA %	5,7%	3,8%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.2.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Pozitivan trend započeo početkom godine nastavio se u kolovozu sa većim brojem transakcija od očekivanog. Jake promotivne aktivnosti te kvalitetna ponuda i asortiman utjecale su na povećanu prosječnu košaricu.
- Povećanje broja transakcija i prosječne košarice rezultirali su prihodom u maloprodajnim dućanima većim od planiranog u kolovozu kao i u kumulativu godine.
- Prihod od prodaje u maloprodaji, najvećem području poslovanja Konzuma, u prvih osam mjeseci godine bilježi rast u odnosu na plan 4% dok je u kolovozu viši za 3%.
- Rezultati mjera ušteda, aktivnosti usmjerenih prema povećanju profitabilnosti te procesa poduzetih krajem prošle i početkom ove godine vidljivi su kroz niže operativne troškove koji su u kolovozu i u kumulativu godine niži od planiranih.
- Povećanje prihoda i marže u odnosu na plan uz istovremeno smanjenje operativnih troškova, rezultiralo je EBITDA-om u kolovozu koja je kao i prethodnih mjeseci, veća od plana. U kumulativu godine EBITDA je veća od plana za 113,8 milijuna kuna.
- Konzum je krajem kolovoza pokrenuo loyalty program „Zdravoljupci“. Ovaj loyalty program pokazuje se kao jedan od najbolje provedenih i organiziranih do sada zbog brojnih pozitivnih reakcija i početka novog trenda zdrave prehrane djece i odraslih. YouTube video sa „Zdravoljupcima“ najgledaniji je Konzumov YouTube video sa preko 3 milijuna pregleda, a u prvih mjesec dana prodano je više od 150 tisuća plišanah igračaka.

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.-VIII. 2018. (mil. HRK)	I. - VIII. Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	861	948
EBITDA	-9,6	6,9
EBITDA %	-1,1%	0,7%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.2.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvareni prihodi u kolovozu 2018. niži su u odnosu na planirane. Ostvarena EBITDA manja je u odnosu na plan zbog neostvarenih planiranih prihoda te viših troškovi poslovanja u osmom mjesecu.
- Tijekom kolovoza provedene su razne akcijske i marketinške aktivnosti:
 - Katalog s temom Kurban bajrama
 - Tema povratka u školu obrađena je putem zasebnog kataloga u periodu od 16.kolovoza do 16. rujna 2018. godine. Akcijski asortiman proizvoda za školu po prvi put je bio dostupan u svim prodavaonicama mreže.
 - Povodom Sarajevo film festivala realiziran je poseban akcijski katalog kao i sezonski ljetni katalog u sklopu kojeg je kupcima ponuđeno sve neophodno za odmor i boravak na moru.
 - U svrhu generiranja što boljeg prometa i većeg broja kupaca provedene su dodatne Vikend akcije sa najboljom ponudom artikla po najboljim cijenama.

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.-VIII. 2018. (mil. HRK)	I.-VIII. Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	1.326	1.475
EBITDA	23,0	39,8
EBITDA %	1,7%	2,7%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.2.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- EBITDA razvoj nastavlja trend poboljšanja koji je započeo u drugom dijelu 2017. godine, u skladu s ostvarenjem poduzetih mjera restrukturiranja. Rezultat za kolovoz 2018. godine pokazuje nastavak pozitivnih trendova u profitabilnosti tijekom turističke sezone. U odnosu na plan, EBITDA se ne ostvaruje u segmentu veleprodaje i logistike.
- Ostvareni prihodi u kolovozu 2018. niži su u odnosu na planirane. Međutim, maloprodaja kao najveći poslovni segment Tiska u kolovozu je, kao i prethodnih mjeseci (posebice od ožujka 2018. godine), ostvarila bolji rezultat od planiranog. Manji prihodi su ostvareni u segmentu veleprodaje zbog neostvarivanja proširenja prodajnog asortimana.
- Operativni troškovi u kolovozu veći su od planiranih. Do većih troškova u odnosu na plan je došlo zbog povećanja troškova prijevoznih usluga i troškova održavanja.
- Prema očekivanjima osjećaju se pozitivni efekti prodaje tijekom turističke sezone zbog bolje pripreme i uvođenja šireg asortimana, nove cjenovne politike i smanjenja udjela veleprodajnog poslovanja.

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

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

Financijski rezultati*	I.-VIII. 2018. (mil. HRK)	I.-VIII. Plan 2018. (mil. HRK)
Prihod	787	1.190
EBITDA	-3,3	37,7
EBITDA %	-0,4%	3,2%

***NAPOMENA: Preliminarni rezultati**

2.2.4.2. Komentari na tekuće poslovanje

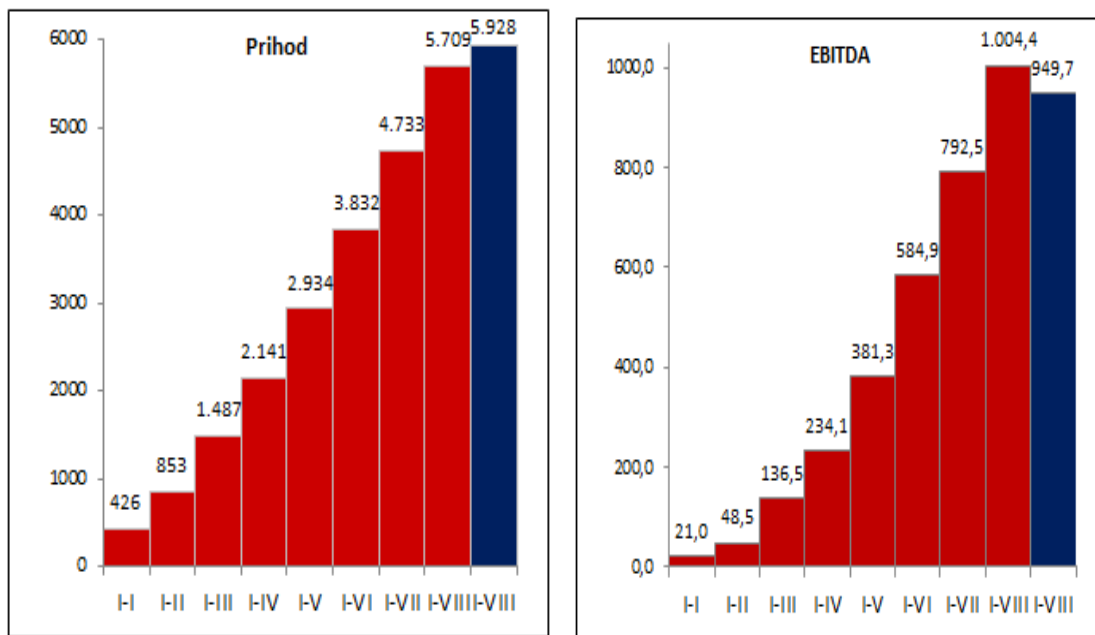
- U kumulativu kao i u kolovozu i dalje se bilježi pad prihoda u odnosu na plan zbog neizvjesnosti na tržištu, ali i zbog ciljanog smanjenja udjela u realizaciji prometa niže profitabilnih kupaca kao i fokusa na bržu naplatu potraživanja.
- Ostvarena EBITDA u kolovozu je pozitivna, a u kumulativu je zbog manjih prihoda od planiranih i dalje prisutno zaostajanje za planom. U sljedećim mjesecima očekuje se nastavak pozitivnih trendova, u skladu sa planiranim aktivnostima po segmentima kupaca.
- EBITDA marža u kolovozu i dalje zaostaje za planom, u kumulativu se relativna EBITDA približila pozitivnoj vrijednosti.
- Najznačajnije aktivnosti poslovanja tijekom izvještajnog mjeseca:
 - Nova marketinška kampanja (radio i tiskani mediji) planirana za četvrti kvartal
 - U planu fokus i jačanje promotivnih aktivnosti za različite segmente kupaca

2.3. Kompanije u poslovnoj grupi Prehrana

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

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

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

***NAPOMENA: Preliminarni rezultati**

■ Kumulativ I-VIII 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.-VIII. 2018. (HRK m)	I.-VIII. 2018. Plan (HRK m)
Prihod	949	970
EBITDA	248,4	251,1
EBITDA %	26,2%	25,9%

*NAPOMENA: Preliminirani rezultati

2.3.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvareni prihodi od prodaje u kolovozu na domaćem tržištu su iznad plana, a ukupni planirani mjesečni prihodi nisu realizirani zbog niže ostvarenih prihoda na inozemnim tržištima kao posljedica optimizacije asortimana i fokusiranja na profitabilne grupe proizvoda. Istovremeno, ostvaren je blagi rast na asortimanu voda.
- Jana i Jamnica su u zajedničkoj kampanji za turiste „Locals know best“ bili prisutni u 10 različitih turističkih publikacija. Kampanja je obuhvaćala vanjsko oglašavanje na frekventnim turističkim mjestima te oglašavanje putem društvenih mreža na 6 različitih jezika.
- Ostvarena EBITDA u kolovozu je blago ispod plana kao rezultat smanjenih prihoda.

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.-VIII. 2018. (HRK m)	I.-VIII. 2018.Plan (HRK m)
Prihod	651	716
EBITDA	54,3	42,0
EBITDA %	8,3%	5,9%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2.3.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvareni prihodi od prodaje u kolovozu su ispod plana. Iznad plana je regija Istra i Kvarner dok ostale regije nisu uspjele dostići planirani promet. Akvizicijom novih kupaca ublažen je pad mjesečnih prihoda od prodaje u regiji Dalmacija.
- Niže ostvareni prihodi od prodaje utjecali su na ostvarenje mjesečne EBITDA ispod plana. Na razini godine ostvarena EBITDA je 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.-VIII. 2018. (mil. HRK)	I.-VIII. 2018. Plan (mil.HRK)
Prihod	245	258
EBITDA	57,0	57,0
EBITDA %	23,2%	22,1%

*NAPOMENA: Preliminirani rezultati

2.3.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvarena EBITDA u kolovozu je iznad plana kao rezultat podizanja operativne efikasnosti te nižeg nivoa COGS-a.
- Mjesečni prihodi od prodaje su ispod planiranih, kao rezultat niže prodaje na domaćem tržištu, dok je prihod na stranim tržištima viši od plana.

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.-VIII. 2018. (mil. HRK)	I.-VIII. 2018. Plan (mil. HRK)
Prihod	881	880
EBITDA	210,0	204,9
EBITDA %	23,8%	23,3%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.3.4.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvarena EBITDA u kolovozu je iznad planirane kao rezultat bolje strukture prodanih proizvoda te upravljanja troškovima. Usprkos smanjenoj prodaji, poboljšanom efikasnošću operativnih troškova ostvarena EBITDA marža u kolovozu je viša od planirane.
- Produljena turistička sezona produžila je sezonu prodaje sladoleda te su ostvareni prihodi od prodaje na domaćem tržištu iznad plana, dok je prodaja na izvoznim tržištima ispod plana. Na razini godine prihodi od prodaje su u skladu s planom.
- U kolovozu je nastavljena marketinška kampanja branda King i Maximo te je započela za Grandissimo.

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.- VIII. 2018. (mil. HRK)	I.- VIII. 2018. Plan (mil. HRK)
Prihod	249	242
EBITDA	61,9	60,2
EBITDA %	24,9%	24,9%

**NAPOMENA: Preliminarni rezultati*

2.3.5.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ledo Čitluk u kolovozu nastavlja trend pozitivnih rezultata, ostvarujući EBITDA iznad planirane.
- Zahvaljujući aktivnostima s pojedinim ključnim kupcima i vikend akcijama s ciljanim proizvodima te vremenskim prilikama koje pogodno utječu na konzumaciju sladoleda, mjesečni prihodi od prodaje su iznad plana.

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.-VIII. 2018. (mil. HRK)	I.- VIII. 2018. Plan (mil. HRK)
Prihod	642	655
EBITDA	189,7	158,1
EBITDA %	29,5%	24,1%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.3.6.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvarena mjesečna EBITDA je značajno viša od planirane kako za mjesec tako i za period od početka godine, prije svega kao rezultat: podizanja operativne efikasnosti, fokusiranja na profitabilne grupe proizvoda te nižeg nivoa COGS-a uslijed nižih nabavnih cijena sirovina.
- Značajan rast prihoda od prodaje u kolovozu na domaćem tržištu posljedica je fokusa na posebne kanale prodaje (prije svega impulsne pozicije).
- Prihodi od prodaje ostalih kategorija proizvoda, prvenstveno voća, povrća i tijesta kreću se u okvirima planiranih vrijednosti.

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.-VIII. 2018. (mil. HRK)	I.-VIII. 2018. Plan (mil. HRK)
Prihod	476	455
EBITDA	51,0	43,9
EBITDA %	10,7%	9,6%

**NAPOMENA: Preliminirani rezultati*

2.3.7.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvarena EBITDA u kolovozu je viša od planirane kao rezultat dobre prodaje te podizanja operativne efikasnosti.
- Mjesečni prihodi od prodaje su iznad plana, posebno na kategorijama ulja, majoneze i ketchupa te kod svih većih maloprodajnih kupaca.
- Marketinške aktivnosti usmjerene su na proizvodni asortiman koji bilježi kontinuirani rast (konzervirani program, crveni umaci), ali i ocat obzirom na nadolazeću sezonu „zimnice“.

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.-VIII. 2018. (mil. HRK)	I.-VIII. 2018. Plan (mil. HRK)
Prihod	468	540
EBITDA	23,6	29,9
EBITDA %	5,0%	5,5%

*NAPOMENA: Preliminirani rezultati

2.3.8.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Mjesečna EBITDA je viša od plana kao posljedica nižeg COGS-a te visoke cijene suncokretove sačme na tržištu.
- Ostvareni prihodi od prodaje u kolovozu su viši u odnosu na plan. Prihodi od prodaje suncokretove sačme, koji su imali pozitivan utjecaj na profitabilnost, su viši od plana. Ostvaren je i značajan rast prihoda na kategorijama: stolni margarini, preljevi i trgovačka roba.
- Realizirana je viša količinska prodaja suncokretovog ulja u odnosu na plan, no zbog utjecaja trenda niskih prodajnih cijena na tržištu, ostvareni prihodi od prodaje su niži od plana.

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

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

Financijski rezultati*	I.-VIII. 2018. (mil. HRK)	I.-VIII. 2018. Plan (mil. HRK)
Prihod	1.148	1.212
EBITDA	108,7	102,5
EBITDA %	9,5%	8,5%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.3.9.2. Komentari na tekuće poslovanje

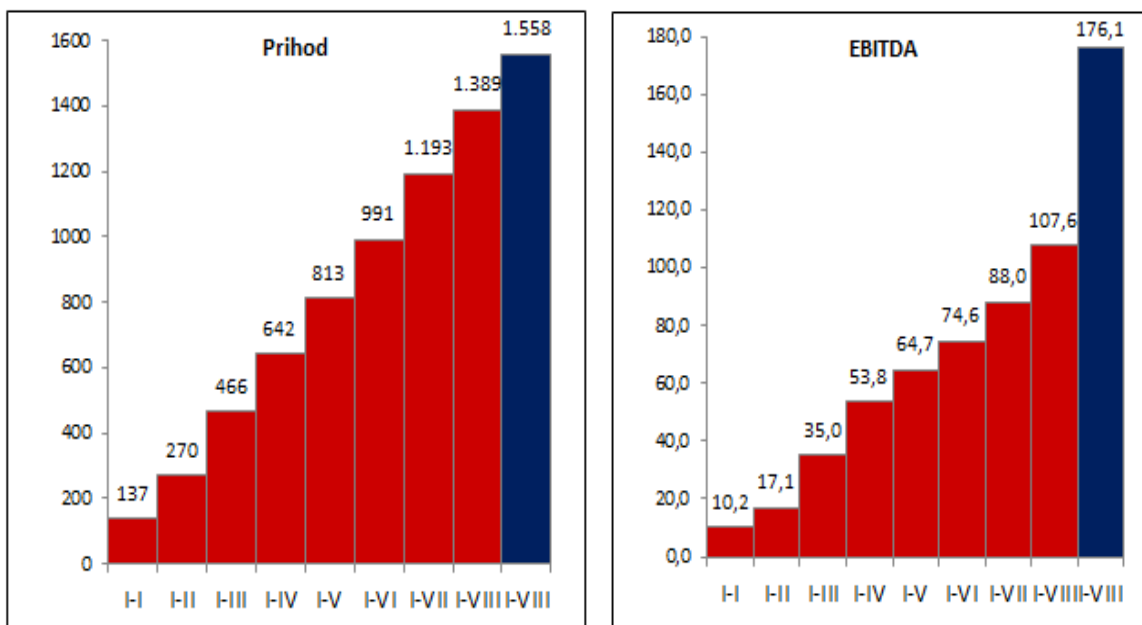
- Niža cijena sirovine, prije svega svježeg mesa, rezultirala je nižim ukupnim prihodima od prodaje u kolovozu.
- Fokus u ljetnoj sezoni je bio na grupama: svježe pakirano meso i asortiman narezaka. U obje kategorije iskorišteni su maksimalni kapaciteti proizvodnje te su ostvareni prihodi od prodaje viši od planiranih.
- Početkom novog obračunskog razdoblja za ugovaranje energenata, značajno su se povećale tržišne cijene što je imalo negativan utjecaj na ostvarenu EBITDA u kolovozu. Na razini godine EBITDA je viša od plana.

2.4. Kompanije u poslovnoj grupi Poljoprivreda

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

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

Poljoprivreda



***NAPOMENA: Preliminarni rezultati**

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

■ Kumulativ I-VIII 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.-VIII. 2018. (mil. HRK)	I.-VIII. 2018 Plan (mil. HRK)
Prihod	908	813
EBITDA	82,3	133,2
EBITDA %	9,06%	16,4%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.4.1.2. Komentari na tekuće poslovanje

- Ostvareni prihod od proizvoda i usluga u tekućem razdoblju je ispod planiranih vrijednosti, uglavnom zbog ostvarenih cijena tovljenika i polutvrdog sira koje su znatno ispod planiranih prodajnih cijena.
- Upravo zbog nižih ostvarenih prodajnih cijena tovljenika i polutvrdog sira od planiranih, ostvareni EBITDA u tekućem razdoblju je niži od planiranog. Efekt razlike između planirane i ostvarene cijene na polutvrdom siru iznosio je 19,0 milijuna kuna, a na tovljenicima 24,1 milijuna kuna.
- Ukupni utjecaj na EBITDA niže ostvarenih cijena tovljenika i polutvrdog sira je 43,1 milijuna kuna.
- Ostvareni prinosi ozimih usjeva (pšenice, ječma, uljane repice) su na planiranoj razini. Isto tako, ostvareni trošak po jedinici proizvoda tih kultura je u skladu s ciljanim troškovima.
- U okviru sustava upravljanja troškovima, dakle i troškovima poslovnih procesa kao jednim od značajnih aspekata obuhvaćanja troškova, kontinuirano se radi na optimizaciji troškova što rezultira nižim cijenama koštanja po jedinici proizvoda.

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.-VIII. 2018. (mil. HRK)	I.-VIII. 2018 Plan (mil. HRK)
Prihod	416	464
EBITDA	13,7	-0,4
EBITDA %	3,3%	-0,1%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.4.2.2. Komentari na tekuće poslovanje

- U kolovozu kao i u kumulativu za osam 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 ukupni prihodi od prodaje su 10% niži plana.
- Ostvarena prodaja je iznad plana u segmentima prodaje žitarica, uljarica, proteina, mineralnih gnojiva i zaštitnih sredstava te u prodaji junadi. Pad prodaje u odnosu na plan je u segmentu prodaje voća i povrća te u prodaji prasaca. Prodaja prasaca je manja uslijed niže cijene u odnosu na plan i prodane manje količine što je utjecalo i na smanjenje EBITDA u iznosu od 9 milijuna kuna. Veći prihod je ostvaren kod prodaje žitarica za 33% financijski u odnosu na plan, prodaje sojine sačme 25% u odnosu na plan te veće prodaje repromaterijala kooperantima za 4% financijski u odnosu na plan.
- Segmenti u kojima je ostvarena veće prodaja su utjecali i na povećanje EBITDA, dok je prodaja prasaca i manja prodaja voća i povrća te niža cijena u odnosu na plan utjecali na smanjenje EBITDA. Razlika ostvarenog EBITDA u odnosu na plan je također nastala uslijed drugačije dinamike prodaje po mjesecima.
- U kolovozu se zadržava trend pojačanih trading aktivnosti i bržeg obrtanja zaliha te smanjenje dana vezivanja zaliha. Broj dana plaćanja dobavljačima i dana naplata od kupaca je stabilan i na nivou prethodnog perioda, a obaveze se plaćaju na vrijeme.

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.-VIII. 2018. (mil. HRK)	I.-VIII. 2018 Plan (mil. HRK)
Prihod	160	186
EBITDA	11,6	43,3
EBITDA %	7,2%	23,2%

*NAPOMENA: Preliminarni rezultati

2.4.3.2. Komentari na tekuće poslovanje

- U prvih osam mjeseci 2018. godine ostvareni prihod od prodaje proizvoda i usluga je i dalje ispod planiranoga, najviše zbog vrlo niske prodajne cijene tovljenika. Zbog vremenskih uvjeta u lipnju, žetva pšenice završena je u mjesecu srpnju, a prodaja gotovo cjelokupne količine realizirana je u kolovozu. Završena je i žetva suncokreta te njegovu prodaju očekujemo u slijedećim mjesecima. Prodajna cijena tovljenika u kolovozu je porasla u odnosu na prošli mjesec za 5%.
- Ostvareni EBITDA društva u kumulativu je niži od planiranoga zbog trenutno vrlo niske tržišne vrijednosti tovljenika. Ukupan efekt u kumulativu od razlike između planirane i realizirane cijene tovljenika iznosi 16 milijuna kuna. U odnosu na prethodni mjesec EBITDA je u porastu zbog ostvarene dobiti od prodaje pšenice i porasta prodajne cijene tovljenika.

3. Kratkoročna novčana pozicija

3.1. Upravljanje novčanim sredstvima

Grupa nastavlja aktivno upravljati svojom likvidnošću, pri čemu se prognoze novčanih tokova ažuriraju svaka dva tjedna, a na toj se osnovi utvrđuju tjedni/dvotjedni planovi plaćanja. Zahtjevi hrvatskih društava unutar Grupe za plaćanjem se pregledavaju i odobravaju za potrebe izvršenja plaćanja. U razdoblju otkad su u lipnju 2017. godine prikupljena nova sredstva za financiranje do sredine rujna 2018. godine u operativne su djelatnosti raspoređena neto sredstva u iznosu od 934 milijuna kuna kao podrška likvidnosti. Krajem kolovoza, operativne kompanije koje su imale značajna gotovinska salda su otplatila dio svojih međukompanijskih zajmova.

Kako je raspravljeno u ranijim mjesečnim izvještajima, ta su novčana sredstva prvenstveno iskorištena za podmirenje obveza prema dobavljačima iz razdoblja nakon 10. travnja 2017. godine te za obnovu zaliha u operativnim kompanijama. Na takav način se omogućuje operativnim društvima Grupe financiranje operativnih aktivnosti i radnog kapitala potrebnog za realizaciju ciljenih sezonskih prodaja. To se smatra jednim od najvažnijih postignuća ukupnog procesa restrukturiranja za vrijeme postupka izvanredne uprave.

Tablica u nastavku daje sažeti prikaz aktualne i prethodnih prognoza novčanog toka:

Prognoza za 34. tjedan – kratkoročni novčani tijek za 13 tjedana za 19 osnovnih ovisnih društava u odnosu na prethodni tjedan (mil. HRK)

	Aktualni kratkoročni novčani tijek (39 . tjedan)	Kratkoročni novčani tijek u prethodnom tjednu (37.tjedan)
Minimalni novčani saldo (13 tj.)	453	461
Maksimalni novčani saldo (13 tj.)	1.241	1.328
Minimalna obveza likvidnosti	296	296
Raspoloživa likvidnost	157 – 945	165 – 1.032

3.2. Podmirenje tražbina dobavljača

3.2.1. Financiranje trgovačkim kreditom

Kvota od 100 milijuna eura iz prethodnog izvještaja 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 48,24 milijuna eura već su isporučene. Ovaj segment neće biti uključen u buduće izvještaje.

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

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

Pregled operativnih troškova Agrokora zaključno s 31. kolovoza 2018. godine, razvrstanih prema tipu troška, nalazi se u tablici operativnih troškova prikazanoj ispod. Troškovne kategorije za period izvanredne uprave detaljno uključuju savjetnike i sve ostale operativne troškove, bez obzira jesu li angažirani prije ili nakon početka postupka izvanredne uprave za navedeni period.

Fakture se knjiže i plaćaju ad hoc, u skladu s pruženim uslugama i dogovorenim vremenskim rasporedom procesa restrukturiranja. U idućim mjesecima očekuje se smanjenje savjetničkih troškova zbog manjeg broja savjetnika te promjena u njihovoj strukturi naknada u operativnom smislu.

Ukupni operativni troškovi za mjesec kolovoz 2018. godine su manji nego za srpanj 2018. godine u nominalnom iznosu od 189,2 milijuna kuna.

Razlog tome je što u kolovozu nisu zabilježeni troškovi novog financiranja, koji su nosili značajan dio ukupnih troškova u srpnju 2018. godine, a smanjeni su i troškovi savjetničkih usluga. Trošak savjetnika je manji u kumulativu za 20,1 milijuna kuna, gdje su troškovi pravnih savjetnika niži za 7,1 mil kn, a troškovi savjetnika za restrukturiranje su manji u odnosu na srpanj 2018. godine za iznos od 12,9 milijuna kuna.

Što se tiče svih ostalih kategorija operativnih troškova poslovanja, kumulativno u kolovozu 2018. godine, znatno su manji usporedno sa srpnjem, primarno radi spomenute kategorije troška novog financiranja iz srpnja 2018. godine u iznosu od 165,4 milijuna kuna, a takvog troška nema u kolovozu 2018. godine.

Ukupan broj zaposlenih na kraju kolovoza 2018. godine bio je 94, a u izvještajnom razdoblju isplaćena je i jedna otpremnina.

Agrokor d.d. - Troškovi poslovanja	Ukupno IV-XII 2017	sjj.18	vlj.18	ožu.18	tra.18	svi.18	lip.18	srp.18	kol.18	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	118.970,40 kn	118.970,40 kn	118.970,40 kn	1.992.754,21 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	6.061.046,47 kn	4.352.340,00 kn	4.627.604,69 kn	89.540.388,87 kn
Otpremnine	24.960.182,17 kn	0,00 kn	0,00 kn	452.128,27 kn	0,00 kn	82.550,00 kn	0,00 kn	412.310,01 kn	464.191,57 kn	26.371.362,02 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	6.180.016,87 kn	4.883.620,41 kn	5.210.766,66 kn	117.904.505,10 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	12.369.593,45 kn	11.825.897,35 kn	4.721.092,68 kn	222.898.136,39 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	1.885.859,92 kn	63.536,36 kn	17.997,20 kn	57.486.429,78 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	25.219.206,04 kn	18.657.881,02 kn	5.743.583,96 kn	239.970.852,81 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	1.195.032,08 kn	130.248,20 kn	0,00 kn	15.900.649,15 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	40.669.691,49 kn	30.677.562,93 kn	10.482.673,84 kn	536.256.068,12 kn
Revizorske i porezne usluge***	6.386.934,91 kn	0,00 kn	1.141.457,22 kn	443.357,82 kn	443.365,93 kn	0,00 kn	53.458,57 kn	488.354,58 kn	0,00 kn	8.956.929,03 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	226.190,49 kn	339.406,90 kn	170.826,85 kn	4.011.589,17 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	410.817,52 kn	221.306,55 kn	408.555,30 kn	8.021.207,75 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	469.820,13 kn	731.948,30 kn	314.911,53 kn	6.751.469,48 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	147.029,76 kn	605.045,67 kn	598.807,53 kn	12.626.350,25 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	1.027.667,41 kn	1.558.300,52 kn	1.322.274,36 kn	27.399.027,48 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	11.716.670,88 kn	0,00 kn	0,00 kn	26.688.089,66 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	2.097.404,14 kn	165.429.052,44 kn	0,00 kn	227.935.225,46 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	22.472,67 kn	23.146,85 kn	133.698,17 kn	833.311,23 kn
Ostali troškovi**	50.245.732,19 kn	2.189.994,17 kn	2.794.706,09 kn	3.986.711,12 kn	3.350.774,24 kn	12.246.900,98 kn	5.521.899,78 kn	8.219.028,63 kn	4.991.874,58 kn	93.547.621,78 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	454.997,85 kn	455.274,21 kn	528.055,57 kn	8.460.038,45 kn
UKUPNO (podaci za travanj prilagođeni troškovima poslovanja nakon 10.4.2017.)	458.315.092,79 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	67.970.470,15 kn	212.073.747,47 kn	22.840.170,03 kn	1.051.992.405,48 kn

Prilagodba za travanj 2017. (prvih 10 dana prije aktiviranja izvanredne uprave): 27.865.276,91 kn

Komentari na tablicu troškova poslovanja za društvo Agrokor d.d.:

- Ukupni operativni troškovi (troškovi poslovanja) za društvo Agrokor d.d., za vrijeme trajanja izvanredne uprave, (ali iskazani bez prilagodbi ili odbijanja troškova za razdoblje od 1.4.2017. do 10.4.2017.) iznose (ovo je brojka iz SAP-a koja uključuje cijeli travanj 2017): 1.079.857.682,40
- Ukupan iskazani iznos troškova poslovanja u tabeli iznad u iznosu od 1.051.992.405,48 kn najbolje predstavlja operativne troškove društva Agrokor d.d. od same aktivacije postupka Izvanredne uprave (ukupan iznos umanjeno za troškove prvih deset dana travnja). Iznos te prilagodbe: 27.865.276,91 kn odnosi se na tih prvih 10 dana travnja (operativne troškove iz razdoblja od 1. travnja do 10. travnja 2017. godine).
- *Troškovi savjetnika prilagođeni su na način da iskazuju udio njihovih troškova u odnosu na režim PDV-a u kojem se nalazi Agrokor d.d., to jest, pro-rata sistem. Iskazani iznosi troškova korigirani su za nepriznati iznos PDV-a što je najbolji prikaz operativnih troškova.
- *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)
- **Ostali troškovi uključuju sve ostale troškove poslovanja, to jest druga knjiženja dobavljača iz SAP-a, koji nisu zasebno iskazani kao posebna kategorija u tablici troškova poslovanja.
- Zbog promjenjive prirode knjiženja, moguće je da se operativni troškovi za određeni mjesec knjiže s vremenskim odmakom ili da su neki troškovi stornirani. 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 cijelog promatranog razdoblja, to jest, troškovi pojedinih proteklih razdoblja mogu biti korigirani.
- 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 7,45 HRK/EUR.
- ***Podaci za Revizorske i porezne usluge su revidirani za cijelo razdoblje Izvanredne uprave s obzirom da su greškom uključivali i dio troškova koji nisu tamo pripadali, koji su sada reklasificirani te kategorija "Revizorske i porezne usluge" sada sadrži samo troškove vezane uz navedeno. Sukladno iznad navedenom, predmetna kategorija sada najbolje prikazuje revizorske i porezne usluge za cijelo razdoblje izvanredne Uprave.
- Trošak financiranja za srpanj 2018. godine uključuje ukupno 165,4 milijuna kuna troškova povezanih s novim financiranjem.

5. Sudski postupci

U ovom izvještajnom razdoblju došlo je do nekih pomaka u različitim parničnim i ovršnim postupcima koji su formalno pokrenuti protiv Agrokora d.d. i niza njegovih povezanih društava.

Tijekom ovog razdoblja nije bilo promjena u Engleskoj i Walesu.

U Srbiji je izvanredni povjerenik podnio prijedlog za odgodu postupka koji je Banca Intesa pokrenula protiv Konzuma d.d., Jamnice d.d. i drugih (predmet br. P 3283/2017) dok se ne donese rješenje u parničnome postupku u Hrvatskoj. Ročište zakazano za 11. rujna 2018. godine odgođeno je do donošenja odluke o ovome prijedlogu.

U Sloveniji je u ovršnome postupku (predmet broj VL 60340/2017) koji je pokrenula Sberbank banka d.d. (Ljubljana), Lokalni sud u Ljubljani donio odluku (datiranu 20. rujna 2018. godine) da se promijeni ovršni nalog i proglasi da o tražbini Sberbanka treba odlučivati Okružni sud u Ljubljani u parničnom postupku. Izvanredni je povjerenik podnio žalbu kojom traži obustavu postupka bez upućivanja u parnični postupak.

U slučaju donošenja privremene mjere zabrane (predmet br. Zg 12/2018) pred Okružnim sudom u Ljubljani koji je pokrenuo Karisma Resort International S.A. tražeći donošenje privremene mjere zabrane protiv Agrokora d.d. nad 266.667 dionica Mercatora d.d., vjerovnik je podnio žalbu protiv odluke Okružnoga suda u Ljubljani kojom je sud odbio prijedlog za donošenje mjere zabrane i odlučio da vjerovnik treba izvršiti povrat troškova Agrokoru. Povjerenik je podnio odgovor na žalbu.

U Bosni i Hercegovini je Općinski sud u Sarajevu odobrio ovršni nalog koji je zatražio Sberbank d.d. Zagreb (predmet br. 65 0 Ip 655636 17 Ip) u vezi s udjelima Agrokora d.d. u Konzumu d.o.o. Sarajevu. Izvanredni je povjerenik podnio prigovor 13. rujna 2018. godine.

U Crnoj je Gori izvanredni povjerenik podnio žalbu Ustavnome sudu Crne Gore u postupku priznavanja (predmet br. R.S. 21/2017 (PŽ-1189/17)).

6. Privremeno vjerovničko vijeće

Dana 13. rujna 2018. godine, održana je 22. sjednica Privremenog vjerovničkog vijeća na kojoj su prisustvovali svi njezini članovi; predstavica skupine vjerovnika „veliki dobavljači“, predstavnik skupine vjerovnika „mali dobavljači“ te predstavnici Knighthead Capital Management, LLC kao predstavnici skupine vjerovnika „imatelji obveznica“, predstavnici Sberbank of Russia kao predstavnici skupine vjerovnika „neosigurani vjerovnici“ i predstavnici Zagrebačke banke d.d. kao predstavnika skupine vjerovnika „osigurani vjerovnici“.

U skladu s dnevnim redom sjednice, izvanredna uprava izvijestila je članove vijeća o 92 žalbe protiv rješenja o potvrdi Nagodbe kao i o odgovoru Agrokora na pristigle žalbe koji je poslan na Trgovački sud u Zagrebu. Članovi su dobili i informaciju o pripremama koje su u tijeku za implementaciju Nagodbe kao i izvještaj o poslovanju Grupe s posebnim naglaskom na maloprodaju i veleprodaju.

7. Implementacija nagodbe

Tijekom rujna 2018. godine Grupa Agrokor je nastavila s intenzivnim radom na procesu planiranja implementacije nagodbe kroz niz aktivnosti sukladno usvojenim planovima. S obzirom da provedba nagodbe uključuje dva modela transfera imovine odnosno društava iz stare grupe Agrokor u novu grupu (prijenos poslovne cjeline za neodrživa društva pod izvanrednom upravom i prijenos dionica/udjela za održiva društva pod izvanrednom upravom), Grupa Agrokor se fokusira na ključne elemente prijenosa poslovnih cjelina od čega su prijenos imovine, operativni aspekti te IT implementacija njeni najopsežniji dijelovi, a ujedno i preduvjeti nesmetanog transfera poslovanja na novu grupu.

7.1. Organizacijska struktura implementacije nagodbe

Proces implementacije nagodbe je organiziran kroz Ured za upravljanje projektima unutar Grupe koji, zajedno sa savjetnicima, ekspertnim timovima i projektnim timovima u operativnim društvima, vodi i razvija Plan implementacije nagodbe.

Trenutno teku pripreme plana implementacije za Ledo i Konzum nakon čega će se pristupiti pripremi istih za ostala neodrživa društva pod izvanrednom upravom.

7.2. Status planiranja implementacije

Koordinacija projekta:

- Projekt se koordinira kroz mjesečne sastanke nadzornog tijela, tjedne sastanke centralnog implementacijskog ureda za upravljanje, tjedne sastanke ekspertnog tima te svakodnevnih radionice i sastanke sa timovima za upravljanje projektima na operativnoj razini. Također, pripremaju se tjedni izvještaji o statusu planiranja implementacije.
- Na sjednici Privremenog vjerovničkog vijeća od 13. rujna 2018. godine prezentiran je status implementacije Nagodbe.

Priprema plana implementacije:

- Plan implementacije se priprema kroz niz operativnih sastanaka i radionica sa projektnim timovima dok se zaključci s istih razmatraju na sastancima ekspertnih timova i centralnog implementacijskog ureda za upravljanje.
- Radionice i sastanci operativnih timova se provode na nivou ključnih segmenata operativne implementacije: prijenos imovine, IT implementacija, operacije (prodaja i marketing, nabava, logistika, proizvodnja), računovodstvo, financije, porezi i tražbine.
- Nacrta plana implementacije za Ledo i Konzum se očekuje sredinom listopada.

- Grupa radi u web zasnovanom alatu za upravljanje projektom implementacije kako bi se imao cjelokupni uvid u status projekta i faze/korake implementacije za 47 neodrživih društava pod izvanrednom upravom. Tijekom rujna organizirane su radionice za projektne timove za korištenje web zasnovanog alata za upravljanje projektom implementacije.
- Nadalje, Grupa Agrokor koordinira provedbu implementacije nagodbe s različitim tijelima državne uprave (ministarstva, tijela lokalne samouprave, itd.) vezano za prijenos imovine i operativne implementacije (prijenos nekretnina, intelektualnog vlasništva, dozvola, rješenja, komercijalnih ugovora, državnih poticaja, itd.).

8. Odnosi s dionicima i komunikacije

Izvanredna uprava i dalje nastavlja sa dinamičnom i transparentnom komunikacijom u Hrvatskoj i zemljama regije u kojima se odvija Agrokorovo poslovanje. Fokus komunikacije pritom je na pripremi komunikacijskih planova i aktivnosti potrebnih za uspješnu implementaciju nagodbe u Agrokor Grupi, a koji uključuju internu i eksternu komunikaciju sa svim ključnim dionicima.

U segmentu komunikacije s medijima i dalje se bilježi intenzivna komunikacija s medijima koja uključuje više od 50 medijskih aktivnosti među kojima se nalaze intervjui međunarodnim novinskim agencijama, upiti medija, objave, izjave za medije i slično.

U ovom izvještajnom razdoblju, izvanredni povjerenik Fabris Peruško je gostovao kao panelist Okruglog stola na temu “Razvoj poslovanja i upravljanje rizicima” održanom 25. rujna 2018. godine u okviru tradicionalne Liderove konferencije Dan velikih planova. Tom prigodom izvanredni povjerenik je istaknuo da će se daljnje poslovno upravljanje Agrokor Grupe temeljiti na četiri ključne smjernice – daljnje povećanje profitabilnosti, korporativno upravljanje, sustavno upravljanje novčanim tijekom i upravljanje portfeljem.

Vlado Čondić-Galiničić, savjetnik Izvanrednog povjerenika za poljoprivredu Agrokor izabran je za predsjednika Udruženja poljoprivrede HGK koje je osnovano na inicijativu članica HGK radi pojačavanja aktivnosti u zastupanju interesa poljoprivrednih proizvođača u kreiranju i provođenju poljoprivredne politike, osobito po pitanju nove poljoprivredne politike EU. Čondić-Galiničić je za predsjednika izabran na osnivačkoj sjednici Udruženja kojemu je glavni cilj ostvarenje kvalitetnog dijaloga između poljoprivrednih proizvođača i institucija koje odlučuju o budućnosti hrvatske poljoprivredne proizvodnje. Udruženje okuplja članice HGK iz djelatnosti biljne i stočarske proizvodnje, a u registru Udruženja do sada su registrirana 124 člana s pravom glasa.

Jean Samuel–Furter, izvršni direktor Sektora riznice Agrokor Grupe sudjelovao je kao panelist u sklopu 15.-te Konferencije Hrvatske udruge korporativnih rizničara koja se održala u Svetom Martinu na Muri od 23. do 25. rujna 2018. godine gdje je predstavio ključne elemente transformacije Agrokorove riznice.

Izvještaj pripremili:

Fabris Peruško
izvanredni povjerenik
Agrokor d.d.

Irena Weber
zamjenica izvanrednog povjerenika
Agrokor d.d.