

# AGROKOR

SKRAĆENA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA  
ZA RAZDOBLJE I – VI 2012.

SADRŽAJ

**I DIO**

1. FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

KONSOLIDIRANA BILANCA

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TIJEKU

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

2. IZVJEŠĆE UPRAVE I ANALIZA FINANCIJSKOG POLOŽAJA I  
REZULTATA POSLOVANJA

REZULTAT POSLOVANJA

LIKVIDNOST I IZVORI FINANCIRANJA

INVESTICIJE

**II DIO**

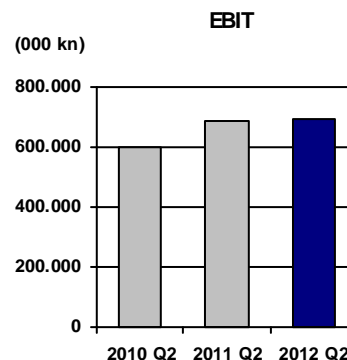
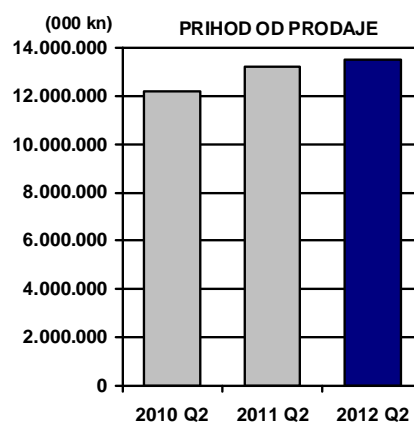
STJECANJE DRUŠTVA

## FINANCIJSKO IZVJEŠĆE AGROKORA ZA RAZDOBLJE I-VI 2012.

Zagreb, Hrvatska – Agrokor d.d., jedna od vodećih kompanija u Hrvatskoj objavljuje rezultate poslovanja za prvih šest mjeseci 2012. godine. Osnovna djelatnost Agrokora d.d. i njegovih konsolidiranih podružnica je maloprodaja i veleprodaja te proizvodnja, prodaja i distribucija prehrambenih proizvoda. Financijski rezultati u ovom izvješću su konsolidirani, brožani podaci su prikazani u hrvatskim kunama i pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI).

### Glavne značajke za prvih šest mjeseci 2012. godine:

- Konsolidirani prihod od prodaje u prvih šest mjeseci 2012. godine iznosi 13,5 milijardi kuna i bilježi rast od 2,4% u odnosu na isto razdoblje prošle godine
- Dobit iz osnovne djelatnosti narasla je na 2,9 milijarde kuna što predstavlja rast od 1,9%
- EBIT u prvih šest mjeseci 2012. godine bilježi rast od 1,3% te iznosi 694 milijuna kuna
- EBITDA narastao je za 3,5%, na 1.145 milijuna kuna



## ***I DIO***

### **1. FINANCIJSKA IZVJEŠĆA**

#### **Značajne računovodstvene politike**

Sažeta konsolidirana financijska izvješća pripremljena su temeljem istih računovodstvenih politika, prikaza i metoda izračuna koji su se koristili prilikom pripreme godišnjih konsolidiranih financijskih izvješća Agrokora Grupe na dan 31. prosinca 2011. godine, osim kako je navedeno u nastavku.

Grupa je 1. siječnja 2012. godine usvojila slijedeće nove i dopunjene MSFI-je i smjernice Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvješćivanja (IFRIC):

- Izmjene i dopune MSFI 7 Financijski instrumenti – objavljivanje: objavljivanje podataka kod prijenosa financijske imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine)
- Izmjene i dopune MSFI 1 Prva primjena MSFI-jeva: ozbiljna hiperinflacija i ukidanje utvrđenih datuma kod subjekata koji prvi put primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine)
- Izmjene i dopune MRS-a 12 Porezi na dobit: povrat imovine kod odgođenih poreza (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012. godine).

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda nije imalo utjecaja na financijski položaj ili rezultate Grupe.

**KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
*za razdoblje koje završava 30.06.2012. i 30.06.2011. (u tisućama kuna)*

	<b>30.06.2012.</b>	<b>30.06.2011.</b>
Prihodi od prodaje	13.524.931	13.211.740
Troškovi materijala	(9.502.191)	(9.232.869)
Troškovi usluga	(1.109.339)	(1.119.950)
<b>DOBIT IZ OSNOVNE DJELATNOSTI</b>	<b>2.913.401</b>	<b>2.858.921</b>
Ostali prihodi	77.313	85.469
Ostali troškovi	(2.296.313)	(2.259.160)
<b>OPERATIVNA DOBIT</b>	<b>694.401</b>	<b>685.230</b>
Višak fer vrijednosti stečene imovine nad troškom akvizicije, umanjen za otpis goodwill-a		(714)
Ispravak vrijednosti ulaganja	(3.360)	(1.488)
Prihodi od dividendi	6.912	3
Prodaja podružnice	35.110	
Prodaja materijalne imovine, neto	(11.455)	4.478
Trošak kamata-neto	(481.765)	(393.152)
Neto tečajne razlike	(242.481)	(426)
<b>DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA</b>	<b>(2.638)</b>	<b>293.931</b>
Porez	(75.945)	(104.419)
<b>NETO DOBIT</b>	<b>(78.583)</b>	<b>189.512</b>
<b>RASPOLOŽIVO ZA:</b>		
Imatelje glavnice matičnog društva u Grupi	(113.897)	118.604
Ne-kontrolirajuće interese	35.314	70.908

**KONSOLIDIRANA BILANCA**
*na dan 30.06.2012. i 31.12.2011. (u tisućama kuna)*

	Bilješka	30.06.2012.	(revidirano) 31.12.2011.
<b>IMOVINA</b>			
<b>DUGOTRAJNA IMOVINA</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema		14.270.505	14.495.162
Nematerijalna imovina		1.494.184	1.503.264
Biološka imovina		369.115	379.080
Ulaganja u pridružena društva		12.949	9.697
Ostala dugoročna ulaganja		1.222.555	1.060.091
<b>UKUPNA DUGOTRAJNA IMOVINA</b>		<b>17.369.308</b>	<b>17.447.294</b>
<b>KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>			
Zalihe	1	4.561.727	4.869.906
Biološke zalihe	1	1.047.234	546.445
Ostala imovina namijenjena prodaji		328.082	350.769
Zajmovi i depoziti	2	851.035	721.416
Potraživanja		4.544.607	4.003.630
Ostala kratkotrajna imovina		276.367	315.107
Novac i novčani ekvivalenti		935.481	909.637
<b>UKUPNO KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>		<b>12.544.533</b>	<b>11.716.910</b>
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>29.913.841</b>	<b>29.164.204</b>
<b>KAPITAL I OBVEZE</b>			
<b>KAPITAL RASPOLOŽIV ZA IMATELJE</b>			
<b>GLAVNICE MATIČNOG DRUŠTVA U GRUPI</b>			
Dionički kapital		161.591	161.591
Rezerve		3.364.689	3.535.052
		3.526.280	3.696.643
<b>NE-KONTROLIRAJUĆI INTERES</b>		<b>2.911.895</b>	<b>2.918.391</b>
<b>UKUPNI KAPITAL</b>		<b>6.438.175</b>	<b>6.615.034</b>
<b>OBVEZE</b>			
<b>DUGOROČNE OBVEZE</b>			
Kredit i zajmovi	4	9.921.591	7.554.648
Rezerviranja za otpremnine		66.009	67.321
Odgođena porezna obveza za rev. zemljišta		428.311	432.006
Ostali odgođeni porezi		47.714	48.221
Ostale dugoročne obveze		55.036	60.313
<b>UKUPNE DUGOROČNE OBVEZE</b>		<b>10.518.661</b>	<b>8.162.509</b>
<b>KRATKOROČNE OBVEZE</b>			
Obveze prema dobavljačima		10.234.759	9.674.006
Obveze s osnove imovine namijenjene prodaji		-	-
Obveze za porez na dobit		29.418	71.466
Kratkoročni dio dugoročnih kredita	4	745.529	935.208
Kredit i	4	975.921	2.619.531
Kratkoročni zajmovi	4	-	156.296
Ostale kratkoročne obveze	5	971.378	930.154
<b>UKUPNE KRATKOROČNE OBVEZE</b>		<b>12.957.005</b>	<b>14.386.661</b>
<b>UKUPNE OBVEZE</b>		<b>23.475.666</b>	<b>22.549.170</b>
<b>UKUPNO KAPITAL I OBVEZE</b>		<b>29.913.841</b>	<b>29.164.204</b>

**KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TIJEKU**  
*za razdoblje koje završava na 30.06.2012. i 30.06.2011. (u tisućama kuna)*

	<b>30.06.2012.</b>	<b>30.06.2011.</b>
<b>NOVČANI TIJEKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
Dobit prije oporezivanja	(2.638)	293.931
<b>Uskladbe dobiti</b>		
Amortizacija	450.368	421.368
Višak fer vrijednosti stečene imovine nad troškom akvizicije, umanjen za otpis goodwill-a	-	714
Prihodi od kamata	(60.625)	(47.757)
Ispravak vrijednosti ulaganja	3.360	1.488
Gubitak/ (dobit) od prodaje dugotrajne materijalne imovine	11.455	(4.478)
Dobit od prodaje financijske imovine	(35.110)	-
Vrijednosna usklađenja potraživanja	13.332	10.191
Prihodi od dividendi	(6.912)	(3)
Trošak kamata	542.390	440.909
<b>Operativni novčani tijek prije uskladba za radni kapital</b>	<b>915.620</b>	<b>1.116.363</b>
Povećanje potraživanja	(531.410)	(427.698)
Povećanje zaliha	(192.610)	(245.707)
Povećanje obveza prema dobavljačima	579.800	299.519
Smanjenje/(povećanje) ostale kratkotrajne imovine	32.651	(93.975)
Povećanje ostalih kratkoročnih obveza	39.814	37.323
<b>Novac generiran poslovanjem</b>	<b>843.865</b>	<b>685.825</b>
Plaćeni porez	(116.067)	(123.861)
Plaćene kamate	(512.478)	(426.144)
<b>Neto novac od poslovnih aktivnosti</b>	<b>215.320</b>	<b>135.820</b>
<b>NOVČANI TIJEKOVI IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		
Stjecanje podružnica, neto od stečenog novca	(11.622)	(115.810)
Povećanje materijalne i nematerijalne imovine	(437.635)	(663.286)
Povećanje dugoročnih ulaganja	(169.076)	(12.472)
(Povećanje)/smanjenje kratkoročnih financijskih ulaganja	(129.620)	134.958
Primici od prodaje materijalne imovine	45.457	38.064
Primici od prodaje financijske imovine	91.025	-
Primljene kamate	37.726	17.951
Primljene dividende	6.912	3
<b>Neto novac korišten za investicijske aktivnosti</b>	<b>(566.833)</b>	<b>(600.592)</b>
<b>NOVČANI TIJEKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		
Priljev od dugoročnih kredita	2.674.148	1.212.322
Odljev za dugoročne kredite	(496.885)	(428.182)
Priljev / (odljev) od kratkoročnih kredita	(1.643.610)	(246.612)
Priljev / (odljev) od kratkoročnih zajmova	(156.296)	(41)
Isplaćene dividende	-	(49.465)
<b>Neto novac od financijskih aktivnosti</b>	<b>377.357</b>	<b>488.022</b>
<b>NETO PORAST / SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA</b>	<b>25.844</b>	<b>23.250</b>
<b>NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA</b>	<b>909.637</b>	<b>875.997</b>
<b>NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA</b>	<b>935.481</b>	<b>899.247</b>

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA****BILJEŠKA 1.**

	<i>(u tisućama kuna)</i> (revidirano)	
<b>ZALIHE</b>	<b>30.06.2012.</b>	<b>31.12.2011.</b>
Sirovine	597.227	606.650
Proizvodnja u tijeku	628.032	1.060.285
Trgovačka roba	2.750.723	2.584.812
Gotovi proizvodi	585.745	618.159
	<b>4.561.727</b>	<b>4.869.906</b>

	<i>(u tisućama kuna)</i> (revidirano)	
<b>BIOLOŠKE ZALIHE</b>	<b>30.06.2012.</b>	<b>31.12.2011.</b>
Tov stoke	368.513	262.425
Poljoprivredna proizvodnja (sjetva, voćnjaci, vinogradi)	678.721	284.020
	<b>1.047.234</b>	<b>546.445</b>

Osim povećanja obima proizvodnje u stočarstvu kod Belja, Vupika i PIK Vinkovaca, biološke zalihe najviše rastu zbog povećanih ulaganja u nasade i zasijane poljoprivredne površine kroz zaštitu i prehranu u uvjetima izrazite suše, te rasta cijena goriva i repromaterijala.

**BILJEŠKA 2.  
ZAJMOVI I DEPOZITI**

	<i>(u tisućama kuna)</i> (revidirano)	
	<b>30.06.2012.</b>	<b>31.12.2011.</b>
Zajmovi	748.158	553.823
Depoziti	102.877	167.593
	<b>851.035</b>	<b>721.416</b>

Zajmovi se odnose na robne i ostale zajmove uz godišnju kamatnu stopu od 4-10%, dok se depoziti odnose na bankovne i druge kratkoročne plasmane nastale u redovnom tijeku poslovanja uz godišnju kamatnu stopu od 2-4%. Rast zajmova vezan je uz porast robnih zajmova danih radi otkupa poljoprivrednih proizvoda.

**BILJEŠKA 3.  
POTENCIJALNE OBVEZE**

Koncern vodi uobičajene trgovačke sporove vezane za naplatu dospjelih potraživanja od kupaca u iznosu od 344.003 tisuće kuna i sporove sa dobavljačima u iznosu od 44.714 tisuća kuna. Pored toga, u tijeku su postupci vezani uz druga kratkoročna potraživanja u iznosu od 63.150 tisuća kuna i druge kratkoročne obveze u iznosu od 105.211 tisuća kuna.



Dana 29. kolovoza 2012. godine Agrokor grupa zaprimila je presudu Visokog Upravnog suda Republike Hrvatske od dana 11. srpnja 2012. godine, vezano uz tužbu društva Agrokor d.d. protiv Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA). Predmetnom presudom uvažava se tužba Agrokora d.d. i poništava se rješenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 6. listopada 2011. godine.

#### **BILJEŠKA 4. KREDITI I ZAJMOVI**

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
	<i>(revidirano)</i>	
	30.06.2012.	31.12.2011.
<b>Dugoročni krediti i zajmovi</b>		
Bankarski krediti	4.370.244	4.385.473
Obveznice	6.284.956	4.071.301
Zajmovi	1.008	16.036
Financijski najmovi	10.912	17.046
Ukupno dugoročni krediti i zajmovi	10.667.120	8.489.856
Kratkoročni dio dugoročnih kredita i zajmova	(745.529)	(935.208)
<b>Kratkoročni krediti i zajmovi</b>		
Bankarski krediti	975.921	2.619.531
Zajmovi	-	156.296
Ukupno kratkoročni krediti i zajmovi	975.921	2.775.827
<b>UKUPNO KREDITI I ZAJMOVI</b>	<b>11.643.041</b>	<b>11.265.683</b>

Tijekom drugog tromjesečja 2012. godine, Grupa je refinancirala postojeća kratkoročna zaduženja izdavanjem nove obveznice s kuponom od 9,875% koja dospijeva 2019. godine u iznosu od 300 milijuna eura. Ta je transakcija poboljšala ukupni profil dospijeća povećavajući udio dugoročnih linija u ukupnome dugu.

#### **BILJEŠKA 5. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE**

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
	<i>(revidirano)</i>	
	30.06.2012.	31.12.2011.
Obveze za porez (osim poreza na dobit)	157.072	164.592
Obveze prema zaposlenima	157.010	155.701
Obveze za predujmove	242.578	276.172
Ostale kratkoročne obveze	272.385	245.858
Obračunati troškovi i prihodi budućeg razdoblja	142.333	87.831
	<b>971.378</b>	<b>930.154</b>

## 2. IZVJEŠĆE UPRAVE I ANALIZA FINANCIJSKOG POLOŽAJA I REZULTATA POSLOVANJA

### REZULTAT POSLOVANJA

#### Prihodi od prodaje

Prihodi Agrokora generiraju se najvećim dijelom iz prodaje u 2 glavna poslovna segmenta: Poslovna grupa Maloprodaja i veleprodaja i Poslovna grupa Hrana.

Prihodi od prodaje u prvih šest mjeseci 2012. godine povećali su se za 2,4% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, sa 13.211.740 tisuća kuna na 13.524.931 tisuću kuna.

Prihodi u segmentu Maloprodaje i veleprodaje čine 77,0% ukupnih prihoda od prodaje, a njihovo povećanje u odnosu na isto razdoblje prošle godine iznosi 3,6%, sa 10.047.133 tisuća kuna na 10.413.225 tisuća kuna. Porast prihoda najvećim dijelom rezultat je organskog rasta prodaje (povećanje prodajnih površina za 26.000 m<sup>2</sup> što čini ukupno 993 dućana na području RH, BiH i Srbije), kontinuiranog ulaganja u politiku cijena, te marketinških aktivnosti vezanih na akcijske prodaje.

Segment Hrana sastoji se od proizvodnje sladoleda i zamrznute hrane, ulja i margarina, vode i pića, mesa i mesnih preradevina te djelatnosti poljoprivrede. Prihodi od prodaje ostvareni u segmentu Hrana čine 19,8% ukupnih prihoda od prodaje, a povećali su se u odnosu na isto razdoblje prošle godine za 2,0%, sa 2.631.043 tisuće kuna na 2.682.801 tisuću kuna.

Do porasta je došlo najvećim dijelom zbog rasta prihoda u području Mesa i mesnih preradevina (kao posljedica proširenja asortimana i značajnih ulaganja iz prethodnih godina), Sladoleda i zamrznute hrane, te Vode i pića (zbog dobre pripreme u predsezoni ulaganjem u brand i marketinške aktivnosti, te dobrih vremenskih uvjeta). Veći prihodi ovog segmenta očekuju se tijekom trećeg kvartala, posebno u području Sladoleda i smrznute hrane te Vode i pića zbog sezonskog karaktera poslovanja.

#### Operativni troškovi

Operativni troškovi odnose se na troškove prodaje, troškove usluga i ostale troškove. Operativni troškovi povećani su u prvih šest mjeseci 2012. godine za 2,3%, sa 12.611.979 tisuća kuna na 12.907.843 tisuće kuna što je u skladu sa porastom prihoda od prodaje.

U strukturi troškova prodaje najzastupljeniji je segment Maloprodaja i veleprodaja koji čini 78,7% ukupnih troškova. Troškovi ostvareni u ovom segmentu poslovanja povećali su se za 3,9%, sa 9.782.000 tisuće kuna na 10.162.352 tisuće kuna.

Segment Hrana čini 16,8% ukupnih troškova. Troškovi ostvareni u ovom segmentu poslovanja povećali su se za 1,5%, sa 2.141.447 tisuća kuna na 2.173.318 tisuća kuna.

### Operativna dobit

Operativna dobit povećana je u prvom polugodištu 2012. godine sa 685.230 tisuća kuna u 2011. godini na 694.401 tisuću kuna. Operativna dobit generirana je u segmentu proizvodnje i prodaje hrane u iznosu od 544.384 tisuće kuna, te segmentu maloprodaje u iznosu od 260.952 tisuće kuna; u istom periodu operativni gubitak Holdinga je iznosio 156.373 tisuće kuna.

### Neto troškovi kamata

Neto troškovi kamata povećali su se u prvih šest mjeseci 2012. godine za 22,5% u odnosu na isto razdoblje prošle godine, sa 393.152 tisuće kuna na 481.765 tisuća kuna, zbog povećanja duga u promatranom razdoblju i povećanog troška financiranja.

### Neto tečajne razlike

Neto negativne tečajne razlike u prvih šest mjeseci ove godine iznose 242.481 tisuću kuna, dok su za isti period prošle godine iznosile 426 tisuća kuna, što je rezultat fluktuacije tečaja valuta značajnih za poslovanje Grupe. Najveći utjecaj imala su nepovoljna kretanja u Republici Srbiji (odnos EUR/RSD rastao je za 10,7% u prvih šest mjeseci 2012. godine, dok je u istom razdoblju prošle godine bilježio pad od 2,9%).

### Porez na dobit

Porez na dobit se smanjio sa 104.419 tisuća kuna na 75.945 tisuća kuna. Akontacije poreza plaćaju se prema osnovici za 2011. godinu, a konačan obračun poreza na dobit je na kraju poslovne godine.

### Neto dobit/gubitak

Neto gubitak u prvih šest mjeseci 2012. godine iznosi 78.583 tisuće kuna, dok je neto dobit za isti period 2011. godine iznosila 189.512 tisuća kuna. Na ovakav rezultat najviše su utjecale negativne tečajne razlike i povećanje troškova kamata.

### Ne-kontrolirajući interes

Ne-kontrolirajući interes smanjio se u prvih šest mjeseci 2012. godine sa 70.908 tisuća kuna na 35.314 tisuća kuna, zbog lošijih finansijskih rezultata kompanija u kojima ne-kontrolirajući interes ima značajan udio.

## **LIKVIDNOST I IZVORI FINANCIRANJA**

Osnovni izvori likvidnosti Grupe su novac i novčani ekvivalenti generirani u tekućem poslovanju, te kratkoročna zaduženja kod banaka i financijskih institucija.

Novac i novčani ekvivalenti na 30.06.2012. godine iznosili su 935.481 tisuću kuna u usporedbi sa 909.637 tisuća kuna na 31.12.2011. godine.

Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima, ukupno 566.833 tisuće kuna, najvećim dijelom odražava nabavu dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine. Nabava dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine odnosi se na: ulaganje u širenje i održavanje maloprodajne mreže, proširenje logističkih kapaciteta izgradnjom skladišta povrća u Lipovcu, rekonstrukcijom silosa, sušare i pretovarne rampe u Vukovaru, obnovom voznog parka, sadnju novih voćnjaka i vinograda, obnovu vinarije u Vukovaru, obnovu opreme i objekata u poljoprivredi i ulaganja u informatičku opremu i software. Koncern je značajno ulagao u rashladnu opremu te novu liniju za punjenje bezalkoholnih pića.

Neto novac generiran iz financijskih aktivnosti tijekom prvih šest mjeseci odražava promjene u kratkoročnim i dugoročnim kreditnim linijama koje su na raspolaganju Grupi. Zaduženje na dan 30.06.2012. godine ukupno iznosi 11.643.041 tisuću kuna (na 31.12.2011. ukupno 11.265.683 tisuće kuna), a kamatne stope su u rasponu od 4% do 11%. Promjena kreditnog zaduženja detaljnije je objašnjena u bilješci 4. Krediti i zajmovi.

## **INVESTICIJE**

Tijekom prvih šest mjeseci 2012. godine Agrokor je investirao u dugoročnu materijalnu i nematerijalnu imovinu 437.635 tisuća kuna.

Projekti su financirani iz vlastitih izvora (tekuće poslovanje) i kreditnih linija.

## ***II DIO***

### **STJECANJE DRUŠTVA**

Dana 14. veljače 2012. godine Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja donijela je odluku o dopuštenosti namjeravane koncentracije kojom bi Agrokor Grupa stekla kontrolu nad Roto Dinamic d.o.o. Osnovna djelatnost društva Roto Dinamic d.o.o. je distribucija alkoholnih i bezalkoholnih pića. Do dana objave ovih izvještaja Agrokor Grupa nema kontrolu nad Roto Dinamic d.o.o.