

AGROKOR

SKRAĆENA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA
ZA RAZDOBLJE I – IX 2011.

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

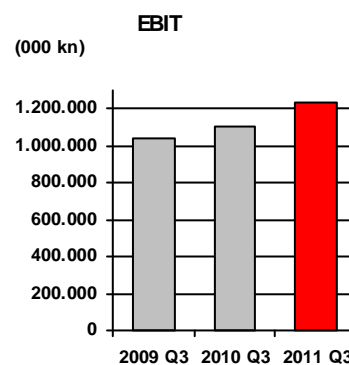
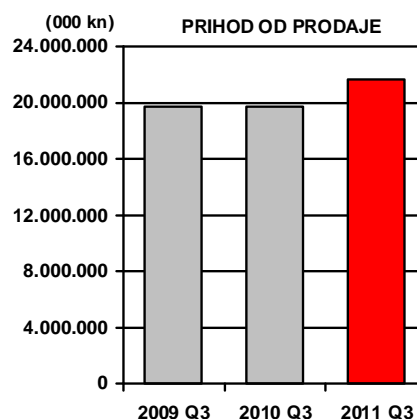
STJECANJE DRUŠTVA

FINANCIJSKO IZVJEŠĆE AGROKORA ZA RAZDOBLJE I-IX 2011.

Zagreb, Hrvatska – Agrokor d.d., jedna od vodećih kompanija u Hrvatskoj objavljuje rezultate poslovanja za prvih devet mjeseci 2011. 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, brojni podaci su prikazani u hrvatskim kunama i pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI).

Glavne značajke za prvih devet mjeseci 2011. godine:

- Konsolidirani prihod od prodaje u prvih devet mjeseci 2011. godine iznosi 21,7 milijardi kuna i bilježi rast od 10,1% u odnosu na isto razdoblje prošle godine
- Dobit iz osnovne djelatnosti narasla je na 4,7 milijardi kuna što predstavlja rast od 7,2%
- EBIT u prvih devet mjeseci 2011. godine bilježi rast od 11,4% te iznosi 1.231 milijun kuna
- EBITDA narastao je za 10,8%, na 1.921 milijun kuna



EBRD provodi pionirski projekt bioplina u Hrvatskoj

EBRD pojačava svoja nastojanja u promicanju proizvodnje i korištenja zelene energije u Hrvatskoj financiranjem prvog projekta proizvodnje bioplina u zemlji. Banka je Agrokoru dala zajam u iznosu od € 5 milijuna kojim će podržati izgradnju kombiniranog pogona za proizvodnju toplinske i električne energije u Gradecu kraj Zagreba, koji će kao primarno gorivo koristiti bioplin. Sredstva od EBRD-ova zajma iskoristit će se za kupnju i instaliranje pogona bioplina, te opreme za sterilizaciju i pročišćavanje vode. Dovođenje projekta očekuje se u rujnu 2012., a bit će u potpunosti usklađen s propisima EU o zaštiti okoliša.

Konzum započeo sa korištenjem obnovljivih izvora energije

Konzum je u suradnji sa Siemensom stavio u funkciju svoj prvi projekt fotonaponskih sustava solarnih ćelija na krovu prodavaonice Konzum maxi Sopot. Navedeni pilot projekt sastavni je dio Konzumovog poslovanja u skladu s održivim razvojem u sklopu kojeg će se po prvi put do sada koristiti obnovljivi izvori energije. Ovako proizvedena energija u prvoj fazi koristit će se za potrebe opskrbe funkcija redovnog poslovanja prodavaonice, čime će se značajno smanjiti troškovi potrošnje energije na nivou ovog prodajnog mjesta. Fotonaponski projekti u Hrvatskoj su u svom začetku, pa je Konzum i u tom segmentu pionir i inovator među trgovačkim lancima. Uporabom suvremene tehnologije za proizvodnju ekološki čiste solarne energije, Konzum se još jednom potvrđuje i kao predvodnik ekološki odgovornog poslovanja. U sklopu te inicijative, a nakon evaluacije ovog projekta, plan je ovaj projekt uporabe obnovljivih izvora energije proširiti i na druga veća Konzumova prodajna mjesta.

BrandScore indikator - dodatna potvrda snage Agrokor brandova

Za hrvatsko tržište, prema zadnjem istraživanju Ipsos Pulsa, prva tri mjesta prema ocjeni potrošača zauzimaju Agrokorovi brandovi: Zvijezda ulje, Jamnica mineralna voda i Zvijezda majoneza, dok ih je još šest u TOP30: Zvijezda stolni margarin, Ledo povrće, ABC sirni namaz, Ledo riba, Jana, te Ledo tijesta. U Bosni i Hercegovini među 30 najbolje ocijenjenih brandova čak je 6 brandova Agrokor: Margo margarin, Zvijezda tvrdi margarin, Ledo riba, Ledo povrće, ABC sirni namaz, te Sarajevski kiseljak. Na tržištu Srbije slijedeći Agrokor brandovi su u TOP30: Frikomovo povrće, Frikoma riba, Frikom tijesta, Dijamant ulje i Frikom voće.

I DIO

1. FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

Promjene računovodstvenih politika

Skraćena kvartalna konsolidirana financijska izvješća pripremljena su temeljem istih računovodstvenih politika, prikaza i metoda izračuna koji su se koristili prilikom pripreme godišnjih konsolidiranih financijskih izvješća Agrokor Grupe na dan 31. prosinca 2010. godine, osim kako je navedeno u nastavku.

Grupa je 1. siječnja 2011. godine usvojila slijedeće nove i dopunjene MSFI-je i smjernice Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvješćivanja (IFRIC):

MRS 24: Objavljivanje povezanih osoba (dopunjen)

Usvojeni dodaci pojednostavljaju definiciju povezanih osoba, razjašnjavajući njihovo uporabno značenje te eliminirajući proturječnosti proizašle iz te definicije. Također, propisuju djelomično izuzeće od zahtijeva za objavljivanjem za društva povezana s državom. Usvajanje ovih dodataka nije imalo utjecaja na financijski položaj ili rezultate Grupe.

MRS 32: Financijski instrumenti: prezentiranje

Usvojena dopuna mijenja definiciju financijske obveze kako bi isključila određena prava, opcije i jamstva. Usvajanje ovih dodataka nije imalo utjecaja na financijski položaj ili rezultate Grupe.

Poboljšanja MSFI-ja

U svibnju 2010. godine, Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB) izdao je skup dodataka MSFI-jima. Grupa je usvojila sve dodatke koji su na snazi od 1. siječnja 2011. godine. Usvajanje predmetnih dodataka rezultiralo je izmjenama u računovodstvenim politikama Grupe, ali nije imalo utjecaja na financijski položaj ili rezultate Grupe.

- MSFI 3 Poslovne kombinacije – dopunjene su dozvoljene opcije vrednovanja nekontrolirajućih interesa i to tako da se samo oni segmenti NCI koji predstavljaju vlasnički udio koji ovlašćuje njihove vlasnike na proporcionalni udio u neto imovini društva u slučaju likvidacije, mogu vrednovati ili po fer vrijednosti ili prema sadašnjem udjelu u neto imovini stečenog subjekta. Sve ostale komponente trebaju biti vrednovane po fer vrijednosti na dan stjecanja.
- MSFI 7 Financijski instrumenti – objavljivanje: namjena dopune je pojednostavljenje objavljivanja smanjenjem obujma objava vezanih uz osiguranja plaćanja te poboljšanje objavljivanja traženjem kvalitativnih informacija kako bi se kvantitativni podaci mogli postaviti u odgovarajući kontekst.
- MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja: dopuna pojašnjava da se opcija prezentiranja analize svakog elementa ostale sveobuhvatne dobiti može uključiti ili u izvješće o kretanju kapitala ili prezentirati u okviru bilješki uz financijske izvještaje.

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA
za razdoblje koje završava 30.09.2011. i 30.09.2010. (u tisućama kuna)

	30.09.2011.	30.09.2010.
Prihodi od prodaje	21.697.556	19.712.457
Troškovi materijala	(15.186.454)	(13.672.024)
Troškovi usluga	(1.814.909)	(1.661.158)
DOBIT IZ OSNOVNE DJELATNOSTI	4.696.193	4.379.275
Ostali prihodi	162.645	174.056
Ostali troškovi	(3.627.421)	(3.447.571)
OPERATIVNA DOBIT	1.231.417	1.105.760
Višak fer vrijednosti stečene imovine nad troškom akvizicije, umanjen za otpis goodwill-a	(714)	14.173
Ispravak vrijednosti ulaganja	(4.495)	(6.167)
Prihodi od dividendi	22	278
Prodaja materijalne imovine, neto	1.571	(3.696)
Trošak kamata-neto	(606.645)	(529.474)
Neto tečajne razlike	(68.404)	(237.794)
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	552.752	343.080
Porez	(146.017)	(156.709)
NETO DOBIT	406.735	186.371
RASPOLOŽIVO ZA:		
Imatelje glavnice matičnog društva u Grupi	273.202	98.445
Ne-kontrolirajuće interese	133.533	87.926

KONSOLIDIRANA BILANCA
na dan 30.09.2011. i 31.12.2010. (u tisućama kuna)

	Bilješka	30.09.2011.	31.12.2010. (revidirano)
IMOVINA			
DUGOTRAJNA IMOVINA			
Nekretnine, postrojenja i oprema		14.245.760	13.796.904
Nematerijalna imovina		1.355.837	1.246.032
Biološka imovina		355.359	313.600
Ulaganja u pridružena društva		4.512	120.699
Ostala dugoročna ulaganja		931.598	822.448
UKUPNA DUGOTRAJNA IMOVINA		16.893.066	16.299.683
KRATKOTRAJNA IMOVINA			
Zalihe	1	4.496.847	4.148.720
Biološke zalihe	1	858.634	460.281
Ostala imovina namijenjena prodaji		257.339	258.047
Zajmovi		417.743	451.459
Potraživanja		4.322.422	3.735.184
Ostala kratkotrajna imovina	2	358.664	293.232
Novac i novčani ekvivalenti		890.188	875.997
UKUPNO KRATKOTRAJNA IMOVINA		11.601.837	10.222.920
UKUPNA AKTIVA		28.494.903	26.522.603
KAPITAL I OBVEZE			
KAPITAL RASPOLOŽIV ZA IMATELJE			
GLAVNICE MATIČNOG DRUŠTVA U GRUPI			
Dionički kapital		161.591	161.591
Rezerve		3.573.058	3.306.015
		3.734.649	3.467.606
NE-KONTROLIRAJUĆI INTERES		2.779.361	2.642.497
UKUPNI KAPITAL		6.514.010	6.110.103
OBVEZE			
DUGOROČNE OBVEZE			
Kredit i zajmovi	4	7.706.010	6.994.394
Rezerviranja za otpremnine		63.879	62.194
Odgodena porezna obveza za rev. zemljišta		364.722	364.250
Ostali odgođeni porezi		48.226	47.897
Ostale dugoročne obveze		123.992	181.751
UKUPNE DUGOROČNE OBVEZE		8.306.829	7.650.486
KRATKOROČNE OBVEZE			
Obveze prema dobavljačima		8.947.923	8.372.966
Obveze s osnove imovine namijenjene prodaji		-	598
Obveze za porez na dobit		27.273	51.106
Kratkoročni dio dugoročnih kredita	4	866.281	796.907
Kredit i	4	2.393.912	2.316.406
Kratkoročni zajmovi	4	26.238	26.102
Ostale kratkoročne obveze	5	1.412.437	1.197.929
UKUPNE KRATKOROČNE OBVEZE		13.674.064	12.762.014
UKUPNE OBVEZE		21.980.893	20.412.500
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE		28.494.903	26.522.603

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TIJEKU

za razdoblje koje završava na 30.09.2011. i 30.09.2010. (u tisućama kuna)

	30.09.2011.	30.09.2010.
NOVČANI TIJEKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Dobit prije oporezivanja	552.752	343.080
Uskladbe dobiti		
Amortizacija	689.169	628.410
Višak fer vrijednosti stečene imovine nad troškom akvizicije, umanjen za otpis goodwill-a	714	(14.173)
Prihodi od kamata	(95.488)	(72.968)
Ispravak vrijednosti ulaganja	4.495	6.167
(Dobit) / gubitak od prodaje dugotrajne materijalne imovine	(1.571)	3.696
Dobit od prodaje financijske imovine	(31.245)	(62.272)
Vrijednosna usklađenja potraživanja	24.602	44.685
Prihodi od dividendi	(22)	(278)
Trošak kamata	702.133	602.442
Operativni novčani tijek prije uskladba za radni kapital	1.845.539	1.478.789
(Povećanje)/smanjenje potraživanja	(546.523)	131.290
Povećanje zaliha	(746.480)	(317.828)
Povećanje obveza prema dobavljačima	574.957	389.309
Povećanje ostale kratkotrajne imovine	(54.497)	(229.455)
Povećanje/(smanjenje) ostalih kratkoročnih obveza	58.492	(104.013)
Novac generiran poslovanjem	1.131.488	1.348.092
Plaćeni porez	(192.636)	(199.161)
Plaćene kamate	(626.178)	(545.190)
Neto novac od poslovnih aktivnosti	312.674	603.741
NOVČANI TIJEKOVI IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
Stjecanje podružnica, neto od stečenog novca	(184.911)	(308.387)
Povećanje materijalne i nematerijalne imovine	(974.454)	(967.303)
Povećanje dugoročnih ulaganja	(151.005)	(247.205)
Smanjenje/(povećanje) kratkoročnih financijskih ulaganja	33.716	(92.263)
Primici od prodaje materijalne imovine	91.066	267.451
Primici od prodaje financijske imovine	54.415	125.877
Primljene kamate	30.171	34.741
Primljene dividende	22	278
Neto novac korišten za investicijske aktivnosti	(1.100.980)	(1.186.811)
NOVČANI TIJEKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI		
Priljev od dugoročnih kredita	1.396.487	1.384.834
Odljev za dugoročne kredite	(615.498)	(480.792)
Priljev / (odljev) od kratkoročnih kredita	77.506	(302.634)
Priljev / (odljev) od kratkoročnih zajmova	136	(4.845)
Isplaćene dividende	(56.134)	(59.509)
Neto novac od financijskih aktivnosti	802.497	537.054
NETO PORAST / SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	14.191	(46.016)
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	875.997	895.797
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA	890.188	849.781

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

BILJEŠKA 1.

	<i>(u tisućama kuna)</i> <i>(revidirano)</i>	
ZALIHE	30.09.2011.	31.12.2010.
Sirovine	954.101	502.623
Proizvodnja u tijeku	603.668	883.123
Trgovačka roba	2.524.187	2.303.260
Gotovi proizvodi	414.891	459.714
	4.496.847	4.148.720

	<i>(u tisućama kuna)</i> <i>(revidirano)</i>	
BIOLOŠKE ZALIHE	30.09.2011.	31.12.2010.
Tov stoke	328.915	203.305
Poljoprivredna proizvodnja (sjetva, voćnjaci, vinogradi)	529.719	256.976
	858.634	460.281

Najveći rast bilježi poljoprivredna proizvodnja u kojoj je ove godine je bilo značajnih ulaganja u ratarsku proizvodnju (kukuruz, šećerna repa, soja, suncokret, pšenica), povećanih ulaganja u povrtlarsku proizvodnju (krumpir, luk, kupus, poriluk, kelj, mrkva, grašak, cikla i sl.), uz rast cijene repromaterijala.

Biološke zalihe su rasle i zbog povećanja obima proizvodnje u stočarstvu (Belje i Vupik), kao i rasta cijena stočne hrane.

BILJEŠKA 2.

OSTALA KRATKOTRAJNA IMOVINA

Povećanje ostale kratkotrajne imovine najviše se odnosi na povećanje predujmova u zalihama zbog sezonskog otkupa uljarica i žitarica, pogotovo na području Vojvodine u Republici Srbiji, te plaćenih predujmova dobavljačima iz inozemstva za trgovačku robu.

BILJEŠKA 3.

POTENCIJALNE OBVEZE

Koncern vodi uobičajene trgovačke sporove vezane za naplatu dospjelih potraživanja od kupaca u iznosu od 357.828 tisuća kuna i sporove sa dobavljačima u iznosu od 98.032 tisuće kuna. Pored toga, u tijeku su postupci vezani uz druga kratkoročna potraživanja u iznosu od 66.288 tisuća kuna i druge kratkoročne obveze u iznosu od 172.602 tisuće kuna.

**BILJEŠKA 4.
KREDITI I ZAJMOVI**

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
	<i>(revidirano)</i>	
	30.09.2011.	31.12.2010.
Dugoročni krediti i zajmovi		
Bankarski krediti	4.499.877	4.858.938
Obveznice	4.046.660	2.878.057
Zajmovi	5.730	40.267
Financijski najmovi	20.024	14.039
Ukupno dugoročni krediti i zajmovi	8.572.291	7.791.301
Kratkoročni dio dugoročnih kredita i zajmova	(866.281)	(796.907)
Kratkoročni krediti i zajmovi		
Bankarski krediti	2.393.912	2.316.406
Zajmovi	26.238	26.102
Ukupno kratkoročni krediti i zajmovi	2.420.150	2.342.508
UKUPNO KREDITI I ZAJMOVI	10.992.441	10.133.809

Tijekom prva tri kvartala 2011. godine, na kreditno zaduženje je utjecalo refinanciranje postojećih kratkoročnih zaduženja proširenjem obveznice iz 2009. godine (u iznosu od 150 milijuna eura s prinosom od 8,04%), te pojačana ulaganja u maloprodajne objekte, rashladnu opremu, logističko distributivne centre, tvornicu za preradu mesa, novu Vinariju, svinjogojске farme, farme tovne junadi te rekonstrukciju silosa i pretovarne rampe na Dunavu.

**BILJEŠKA 5.
OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE**

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
	<i>(revidirano)</i>	
	30.09.2011.	31.12.2010.
Obveze za porez (osim poreza na dobit)	147.959	135.252
Obveze prema zaposlenima	159.106	150.907
Obveze za predujmove	559.527	542.836
Ostale kratkoročne obveze	300.785	252.626
Obračunati troškovi i prihodi budućeg razdoblja	245.060	116.308
	1.412.437	1.197.929

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 Poslovna grupa Hrana.

Prihodi od prodaje u prvih devet mjeseci 2011. godine povećali su se za 10,1% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, sa 19.712.457 tisuća kuna na 21.697.556 tisuća kuna.

Prihodi u segmentu Maloprodaje i veleprodaje čine 75,7% ukupnih prihoda od prodaje, a njihovo povećanje u odnosu na isto razdoblje prošle godine iznosi 10,4%, sa 14.879.374 tisuće kuna na 16.420.183 tisuće kuna. Porast prihoda najvećim dijelom rezultat je organskog rasta prodaje (povećanje prodajnih površina za 31.000 m²), jako dobre turističke potrošnje zbog produljene turističke sezone, te pojačanog inteziteta marketinških aktivnosti uz kontinuirano ulaganje u cijenu.

Segment Hrana, zajedno s Poljoprivredom sastoji se od proizvodnje sladoleda i zamrznute hrane, ulja i margarina, vode i pića, mesa i mesnih prerađevina te djelatnosti poljoprivrede. Prihodi od prodaje ostvareni u segmentu Hrana čine 20,4% ukupnih prihoda od prodaje, a povećali su se u odnosu na isto razdoblje prošle godine za 18,8%, sa 3.717.678 tisuća kuna na 4.417.565 tisuća kuna. Do porasta je došlo najvećim dijelom zbog značajnijeg rasta prihoda u području Poljoprivrede (rast cijena stočne hrane uz značajnije povećanje proizvodnje i prodaje u stočarstvu i stočnoj hrani, povećanje prodaje i asortimana mliječnih proizvoda, povećanje proizvodnje i otkupa voća i povrća), Ulja i margarina (povećanje cijena jestivog ulja), Mesa i mesnih prerađevina (značajna ulaganja iz prošlih godina počela su ostvarivati povrat), rasta Sladoleda i zamrznute hrane te zadržavanja stabilnih prihoda na nivou prošle godine Vode i pića zbog odlične pripreme za turističku sezonu u vidu proširenja i prilagodbe asortimana potrebama potrošača.

Operativni troškovi

Operativni troškovi odnose se na troškove prodaje, troškove usluga i ostale troškove. Operativni troškovi povećani su u prvih devet mjeseci 2011. godine za 9,8%, sa 18.780.753 tisuće kuna na 20.628.784 tisuće kuna što je u skladu sa porastom prihoda od prodaje.

U strukturi troškova prodaje najzastupljeniji je segment Maloprodaja koji čini 77,1% ukupnih troškova. Troškovi ostvareni u ovom segmentu poslovanja povećali su se za 10,5%, sa 14.389.828 tisuća kuna na 15.901.798 tisuća kuna.

Segment Hrana zajedno sa Poljoprivredom čini 17,8% ukupnih troškova. Troškovi ostvareni u ovom segmentu poslovanja povećali su se za 21,5%, sa 3.021.101 tisuću kuna na 3.671.224 tisuće kuna zbog pojačanih ulaganja u poljoprivrednu proizvodnju i mesnu industriju.

Operativna dobit

Operativna dobit povećana je u prvih devet mjeseci 2011. godine sa 1.105.760 tisuća kuna u 2010. godini na 1.231.417 tisuća kuna. Operativna dobit generirana je u segmentu proizvodnje i prodaje hrane u iznosu od 836.489 tisuća kuna, te segmentu maloprodaje u iznosu od 557.178 tisuća kuna; u istom periodu operativni gubitak Holdinga (čini ga samo Agrokori d.d.) je iznosio 203.696 tisuća kuna.

Neto dobit/gubitak

Neto dobit u prvih devet mjeseci 2011. godine iznosi 406.735 tisuća kuna, dok je neto dobit za isti period 2010. godine iznosila 186.371 tisuću kuna. Na ovako povećanje neto dobiti najvećim dijelom utjecalo je, osim povećanja operativne dobiti, smanjenje neto negativnih tečajnih razlika za 169.390 tisuća kuna promatrajući isti period prošle godine.

Neto tečajne razlike

Neto negativne tečajne razlike u prvih devet mjeseci ove godine iznose 68.404 tisuće kuna, dok su za isti period prošle godine iznosile 237.794 tisuće kuna, što je rezultat fluktuacije tečaja valuta značajnih za poslovanje Grupe, a najveći utjecaj imala su povoljna kretanja u Republici Srbiji.

Neto troškovi kamata

Neto troškovi kamata povećali su se u prvih devet mjeseci 2011. godine za 14,6% u odnosu na isto razdoblje prošle godine, sa 529.474 tisuće kuna na 606.645 tisuća kuna, zbog povećanja duga u promatranom razdoblju.

Porez na dobit

Porez na dobit se smanjio sa 156.709 tisuća kuna na 146.017 tisuća kuna. Akontacije poreza plaćaju se prema osnovici za 2010. godinu, a konačan obračun poreza na dobit je na kraju poslovne godine.

Ne-kontrolirajući interes

Ne-kontrolirajući interes povećao se u prvih devet mjeseci 2011. godine sa 87.926 tisuća kuna na 133.533 tisuće kuna, zbog boljih financijskih 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 30.09.2011. godine iznosili su 890.188 tisuća kuna u usporedbi sa 875.997 tisuća kuna na 31.12.2010. godine.

Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima, ukupno 1.100.980 tisuća kuna, najvećim dijelom odražava nabavu dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine. Nabava dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine odnosi se na: izgradnju LDC-ova u Dugopolju i Trsteniku, ulaganje u širenje i održavanje maloprodajne mreže, ulaganje u farme tovne junadi, svinjogojske farme i mliječno govedarstvo, sadnju novih vinograda, novu Beljsku Vinariju, rekonstrukciju silosa i pretovarne rampe u Vupiku, značajno ulaganje u rashladnu opremu (Frikom, Idea, Jamnica, Ledo, Ledo Čitluk i Sarajevski Kiseljak), nove proizvodne linije, uređaje za pročišćavanje otpadnih voda, nabavu novih kioska, izgradnju sušare i skladišta povrća, opremu za voćnjak, kao i ulaganja u informatičku opremu.

Neto novac generiran iz financijskih aktivnosti tijekom prvih devet mjeseci odražava promjene u kratkoročnim i dugoročnim kreditnim linijama koje su na raspolaganju Grupi. Zaduženje na dan 30.09.2011. godine (uključujući i obveze po izdanim obveznicama) ukupno iznosi 10.992.441 tisuću kuna (na 31.12.2010. ukupno 10.133.809 tisuća kuna), a kamatne stope su u rasponu od 4% do 10,5%. Promjena kreditnog zaduženja detaljnije je objašnjena u bilješki 4. Krediti i zajmovi.

INVESTICIJE

Tijekom prvih devet mjeseci 2011. godine Agrokora je investirao u dugoročnu materijalnu i nematerijalnu imovinu 974.454 tisuće kuna.

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

II DIO**STJECANJE DRUŠTVA DO 30.09.2011. GODINE**

Dana 28.04.2011. godine primljena je obavijest Agencije za zaštitu tržišnog natjecanja, koja je ocijenila dopuštenom koncentraciju poduzetnika tj. stjecanje dodatnih 50% udjela društva Tisak d.d. u drušvu Slobodna Dalmacija - trgovina d.o.o., čime je Tisak d.d. stekao kontrolu nad 100% udjela u Slobodnoj Dalmaciji - trgovini d.o.o. Time je društvo Slobodna Dalmacija - trgovina d.o.o. postalo povezano društvo.

Ulaganja u dionice društva Slobodna Dalmacija - trgovina d.o.o. na dan 31.12.2010. godine u našim poslovnim izvještajima prikazana su na stavci "Ulaganja u pridružena društva".

Djelatnost društva Slobodna Dalmacija - trgovina d.o.o. je trgovina na malo u nespecijaliziranim prodavaonicama pretežno hranom, pićima i duhanskih proizvodima.