



SKRAĆENA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA
ZA RAZDOBLJE I – III 2013.

SADRŽAJ

I DIO

1. FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TIJEKU

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O PROMJENAMA KAPITALA

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

2. IZVJEŠĆE UPRAVE I ANALIZA FINANCIJSKOG POLOŽAJA I
REZULTATA POSLOVANJA

REZULTAT POSLOVANJA

LIKVIDNOST I IZVORI FINANCIRANJA

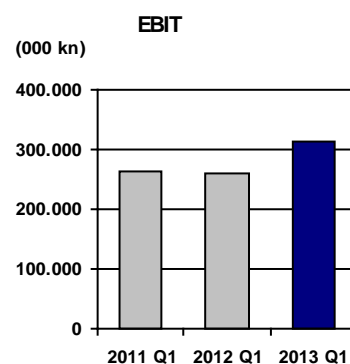
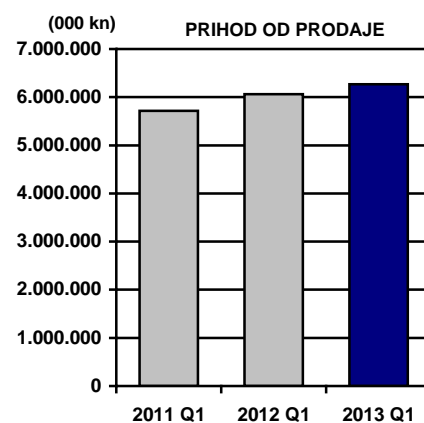
INVESTICIJE

FINANCIJSKO IZVJEŠĆE AGROKORA ZA RAZDOBLJE I-III 2013.

Zagreb, Hrvatska – Agrokor d.d., jedna od vodećih kompanija u Hrvatskoj objavljuje rezultate poslovanja za prva tri mjeseca 2013. 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 prva tri mjeseca 2013. godine:

- Konsolidirani prihod od prodaje u prva tri mjeseca 2013. godine iznosi 6,3 milijarde kuna i bilježi rast od 3,4% u odnosu na isto razdoblje prošle godine
- Dobit iz osnovne djelatnosti iznosi 1,3 milijarde kuna što predstavlja rast od 0,2%
- EBIT u prva tri mjeseca 2013. godine bilježi rast od 21,2% te iznosi 313 milijuna kuna
- EBITDA narastao je za 14,6%, na 557 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 2012. godine.

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA
za razdoblje koje završava 31.03.2013. i 31.03.2012. (u tisućama kuna)

	Bilješka	31.03.2013.	31.03.2012.
Prihodi od prodaje		6.268.989	6.063.667
Troškovi materijala		(4.407.272)	(4.193.042)
Troškovi usluga		(523.403)	(534.939)
DOBIT IZ OSNOVNE DJELATNOSTI		1.338.314	1.335.686
Ostali prihodi		55.440	20.909
Ostali troškovi		(1.080.681)	(1.098.186)
OPERATIVNA DOBIT		313.073	258.409
Višak fer vrijednosti stečene imovine nad troškom akvizicije, umanjen za otpis goodwill-a		-	-
Ispravak vrijednosti ulaganja		(152)	(2.132)
Prodaja podružnice		-	35.110
Prodaja materijalne imovine, neto		(1.266)	(13.013)
Financijski prihodi	1	110.028	90.751
Financijski rashodi	2	(473.634)	(411.953)
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		(51.951)	(42.828)
Porez		(31.608)	(25.377)
NETO DOBIT		(83.559)	(68.205)
RASPOLOŽIVO ZA:			
Imatelje glavnice matičnog društva u Grupi		(91.850)	(75.859)
Nekontrolirajuće interese		8.291	7.654

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
za razdoblje koje završava 31.03.2013. i 31.03.2012. (u tisućama kuna)

	31.03.2013.	31.03.2012.
Neto dobit za godinu	(83.559)	(68.205)
Ostala sveobuhvatna dobit		
Tečajne razlike nastale preračunom u izvještajnu valutu	33.783	(39.708)
Neto promjena zaštite novčanog tijeka	39.567	-
Utjecaj poreza na dobit	-	-
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu, neto	73.350	(39.708)
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu, neto	(10.209)	(107.913)
RASPOLOŽIVO ZA:		
Imatelje glavnice matičnog društva u Grupi	(29.964)	(97.429)
Nekontrolirajuće interese	19.755	(10.484)

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O FINANCIJSKOM POLOŽAJU
na dan 31.03.2013. i 31.12.2012. (u tisućama kuna)

	Bilješka	31.03.2013.	(revidirano) 31.12.2012.
IMOVINA			
DUGOTRAJNA IMOVINA			
Nekretnine, postrojenja i oprema		14.061.000	14.127.627
Nematerijalna imovina		1.756.753	1.759.893
Biološka imovina		400.489	384.261
Ulaganja u pridružena društva		36.794	36.794
Ostala dugoročna ulaganja		1.460.279	1.415.361
UKUPNA DUGOTRAJNA IMOVINA		17.715.315	17.723.936
KRATKOTRAJNA IMOVINA			
Zalihe	3	4.674.076	4.801.917
Biološke zalihe	3	879.468	628.757
Ostala imovina namijenjena prodaji		307.782	332.794
Zajmovi i depoziti	4	1.401.981	1.072.924
Potraživanja		5.141.745	4.930.917
Ostala kratkotrajna imovina		240.557	274.339
Novac i novčani ekvivalenti		960.970	988.486
UKUPNO KRATKOTRAJNA IMOVINA		13.606.579	13.030.134
UKUPNA AKTIVA		31.321.894	30.754.070
KAPITAL I OBVEZE			
KAPITAL RASPOLOŽIV ZA IMATELJE			
GLAVNICE MATIČNOG DRUŠTVA U GRUPI			
Dionički kapital		161.591	161.591
Rezerve		1.889.013	1.817.700
		2.050.604	1.979.291
NEKONTROLIRAJUĆI INTERES		3.133.932	3.147.396
UKUPNI KAPITAL		5.184.536	5.126.687
OBVEZE			
DUGOROČNE OBVEZE			
Kredit i zajmovi	6	10.880.332	10.669.847
Ostali financijski instrumenti		34.953	105.604
Rezerviranja za otpremnine		67.234	66.972
Odgodena porezna obveza za rev. zemljišta		419.942	419.730
Ostali odgođeni porezi		47.544	47.656
Ostale dugoročne obveze		27.145	27.725
UKUPNE DUGOROČNE OBVEZE		11.477.150	11.337.534
KRATKOROČNE OBVEZE			
Obveze prema dobavljačima		11.775.382	11.716.163
Obveze s osnove imovine namijenjene prodaji		314.309	314.309
Obveze za porez na dobit		41.971	44.974
Kratkoročni dio dugoročnih kredita	6	206.306	176.282
Kredit i	6	983.750	968.871
Kratkoročni zajmovi	6	11.380	11.318
Ostale kratkoročne obveze	7	1.327.110	1.057.932
UKUPNE KRATKOROČNE OBVEZE		14.660.208	14.289.849
UKUPNE OBVEZE		26.137.358	25.627.383
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE		31.321.894	30.754.070

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TIJEKU

za razdoblje koje završava na 31.03.2013. i 31.03.2012. (u tisućama kuna)

	31.03.2013.	31.03.2012.
NOVČANI TIJEKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Dobit prije oporezivanja	(51.951)	(42.828)
Uskladbe dobiti		
Amortizacija	244.029	227.637
Višak fer vrijednosti stečene imovine nad troškom akvizicije, umanjen za otpis goodwill-a	-	-
Financijski prihodi	(110.028)	(90.751)
Ispravak vrijednosti ulaganja	152	2.132
Gubitak od prodaje dugotrajne materijalne imovine	1.266	13.013
Dobit od prodaje financijske imovine	(33.180)	(35.110)
Vrijednosna usklađenja potraživanja	3.130	6.607
Financijski rashodi	473.634	411.953
Operativni novčani tijek prije uskladba za radni kapital	527.052	492.653
Povećanje potraživanja	(175.410)	(64.557)
Povećanje zaliha	(122.870)	(117.403)
Povećanje obveza prema dobavljačima	59.219	49.143
Smanjenje ostale kratkotrajne imovine	29.038	13.226
Povećanje /(smanjenje) ostalih kratkoročnih obveza	235.121	(166.490)
Novac generiran poslovanjem	552.150	206.572
Plaćeni porez	(53.278)	(28.611)
Plaćene kamate	(215.999)	(197.810)
Neto novac od poslovnih aktivnosti	282.873	(19.849)
NOVČANI TIJEKOVI IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
Stjecanje podružnica, neto od stečenog novca	(124.587)	-
Povećanje materijalne i nematerijalne imovine	(150.553)	(160.656)
Povećanje dugoročnih ulaganja	(45.070)	(5.721)
Povećanje kratkoročnih financijskih ulaganja	(329.058)	(109.544)
Primici od prodaje materijalne imovine	6.941	6.576
Primici od prodaje financijske imovine	60.685	90.756
Primljene kamate	15.803	16.418
Primljene dividende	-	-
Neto novac korišten za investicijske aktivnosti	(565.839)	(162.171)
NOVČANI TIJEKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI		
Priljev od dugoročnih kredita	278.004	531.417
Odljev za dugoročne kredite	(37.495)	(210.421)
Priljev / (odljev) od kratkoročnih kredita	14.879	(129.216)
Priljev / (odljev) od kratkoročnih zajmova	62	(65.035)
Isplaćene dividende	-	-
Neto novac od financijskih aktivnosti	255.450	126.745
NETO PORAST / SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA		
	(27.516)	(55.275)
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	988.486	909.637
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA	960.970	854.362

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O PROMJENAMA KAPITALA
za razdoblje koje završava na 31.03.2013. i 31.03.2012. (u tisućama kuna)

	Raspoloživo za imatelje glavnice matičnog društva u Grupi					Nekontro- lirajući interes	Ukupno kapital
	Upisani kapital	Revaloriz. višak	Premija na emit. dionice	Zadržana dobit	Ukupno		
Stanje 01.01.2012.	161.591	1.123.336	789.739	1.621.977	3.696.643	2.918.391	6.615.034
Neto dobit za Q1 2012	-	-	-	(75.859)	(75.859)	7.654	(68.205)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	(21.570)	(21.570)	(18.138)	(39.708)
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	-	(97.429)	(97.429)	(10.484)	(107.913)
Stjecanje	-	-	-	-	-	(12.331)	(12.331)
Promjena vlasničke strukture	-	-	-	-	-	-	-
Prijenos na rezerve	-	-	-	-	-	-	-
Izglasane dividende	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 31.03.2012.	161.591	1.123.336	789.739	1.524.548	3.599.214	2.895.576	6.494.790
Stanje 01.01.2013.	161.591	1.059.195	789.739	(31.234)	1.979.291	3.147.396	5.126.687
Neto dobit za Q1 2013	-	-	-	(91.850)	(91.850)	8.291	(83.559)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	39.567	-	22.319	61.886	11.464	73.350
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	39.567	-	(69.531)	(29.964)	19.755	(10.209)
Stjecanje	-	-	-	101.277	101.277	(33.219)	68.058
Promjena vlasničke strukture	-	-	-	-	-	-	-
Prijenos na rezerve	-	-	-	-	-	-	-
Izglasane dividende	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 31.03.2013.	161.591	1.098.762	789.739	512	2.050.604	3.133.932	5.184.536

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

BILJEŠKA 1.

(u tisućama kuna)

FINANCIJSKI PRIHODI	31.03.2013.	31.03.2012.
Prihodi od kamata	54.351	41.368
Pozitivne tečajne razlike	24.593	49.383
Ostali financijski prihod- swap	31.084	-
	110.028	90.751

BILJEŠKA 2.

(u tisućama kuna)

FINANCIJSKI RASHODI	31.03.2013.	31.03.2012.
Trošak kamata	334.817	208.809
Negativne tečajne razlike	138.817	203.144
	473.634	411.953

BILJEŠKA 3.

*(u tisućama kuna)**(revidirano)*

ZALIHE	31.03.2013.	31.12.2012.
Sirovine	719.717	635.876
Proizvodnja u tijeku	1.022.578	1.184.899
Trgovačka roba	2.246.043	2.209.880
Gotovi proizvodi	685.738	771.262
	4.674.076	4.801.917

*(u tisućama kuna)**(revidirano)*

BIOLOŠKE ZALIHE	31.03.2013.	31.12.2012.
Tov stoke	350.730	276.318
Poljoprivredna proizvodnja (sjetva, voćnjaci, vinogradi)	528.738	352.439
	879.468	628.757

Biološke zalihe rastle su zbog povećanja poljoprivredne proizvodnje zbog pripremnih ulaganja u nasade i proljetnu sjetvu (Belje, Vupik, PIK Vinkovci, Agrolaguna) te povećanja obujma proizvodnje u stočarstvu (najviše u Belju) uz rast cijena stočne hrane.

**BILJEŠKA 4.
ZAJMOVI I DEPOZITI**

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
	<i>(revidirano)</i>	
	31.03.2013.	31.12.2012.
Zajmovi	1.091.875	899.568
Depoziti	310.106	173.356
	1.401.981	1.072.924

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%.

**BILJEŠKA 5.
POTENCIJALNE OBVEZE**

Koncern vodi uobičajene trgovačke sporove vezane za naplatu dospjelih potraživanja od kupaca u iznosu od 437.212 tisuća kuna i sporove sa dobavljačima u iznosu od 42.744 tisuće kuna. Pored toga, u tijeku su postupci vezani uz druga kratkoročna potraživanja u iznosu od 72.680 tisuća kuna i druge kratkoročne obveze u iznosu od 96.041 tisuću kuna.

**BILJEŠKA 6.
KREDITI I ZAJMOVI**

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
	<i>(revidirano)</i>	
	31.03.2013.	31.12.2012.
Dugoročni krediti i zajmovi		
Bankarski krediti	539.283	408.586
Obveznice	10.539.244	10.427.028
Zajmovi	446	633
Financijski najmovi	7.665	9.882
Ukupno dugoročni krediti i zajmovi	11.086.638	10.846.129
Kratkoročni dio dugoročnih kredita i zajmova	(206.306)	(176.282)
Kratkoročni krediti i zajmovi		
Bankarski krediti	983.750	968.871
Zajmovi	11.380	11.318
Ukupno kratkoročni krediti i zajmovi	995.130	980.189
UKUPNO KREDITI I ZAJMOVI	12.081.768	11.826.318

BILJEŠKA 7.
OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE*(u tisućama kuna)*
(revidirano)

	31.03.2013.	31.12.2012.
Obveze za porez (osim poreza na dobit)	182.237	122.058
Obveze prema zaposlenima	141.738	148.290
Obveze za predujmove	468.019	390.170
Ostale kratkoročne obveze	170.990	207.956
Obračunati troškovi i prihodi budućeg razdoblja	364.126	189.458
	1.327.110	1.057.932

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 prva tri mjeseca 2013. godine povećali su se za 3,4% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, sa 6.063.667 tisuća kuna na 6.268.989 tisuća kuna.

Prihodi u segmentu Maloprodaje i veleprodaje čine 78,7% ukupnih prihoda od prodaje, a njihovo povećanje u odnosu na isto razdoblje prošle godine iznosi 2,6%, sa 4.806.639 tisuća kuna na 4.930.886 tisuća kuna. Porast prihoda najvećim dijelom rezultat je kontinuiranog ulaganja u cijenu, marketinških aktivnosti vezanih na akcijske prodaje i promocije, proširenje ponude privatne marke te organskog rasta prodaje.

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 17,9% ukupnih prihoda od prodaje, a povećali su se u odnosu na isto razdoblje prošle godine za 6,5%, sa 1.052.863 tisuće kuna na 1.120.897 tisuća kuna.

Porast prihoda od prodaje rezultat je uspješne poslovne strategije u ovom segmentu, pojačanim marketinškim aktivnostima i ulaganjem u brand. Najveći porast bilježi područje Mesa i mesnih prerađevina; kako na domaćem tržištu tako i u izvozu, područje Ulja i Margarina te područje Poljoprivrede.

Operativni troškovi

Operativni troškovi odnose se na troškove prodaje, troškove usluga i ostale troškove. Operativni troškovi povećani su u prva tri mjeseca 2013. godine za 3,2%, sa 5.826.167 tisuća kuna na 6.011.356 tisuća kuna što je u skladu sa porastom prihoda od prodaje.

U strukturi troškova prodaje najzastupljeniji je segment Maloprodaja koji čini 79,9% ukupnih troškova. Troškovi ostvareni u ovom segmentu poslovanja povećali su se za 2,7%, sa 4.680.232 tisuće kuna na 4.805.062 tisuće kuna.

Segment Hrana zajedno sa Poljoprivredom čini 15,5% ukupnih troškova. Troškovi ostvareni u ovom segmentu poslovanja povećali su se za 8,3%, sa 861.230 tisuća kuna na 932.556 tisuća kuna.

Operativna dobit

Operativna dobit se povećala u prva tri mjeseca 2013. godine sa 258.409 tisuća kuna u 2012. godini na 313.073 tisuće kuna. Operativna dobit generirana je u segmentu proizvodnje i prodaje hrane u iznosu od 208.560 tisuća kuna, te segmentu maloprodaje u iznosu od 161.199 tisuća kuna; u istom periodu operativni gubitak Holdinga (čini ga samo Agrokori d.d.) je iznosio 63.351 tisuću kuna.

Neto financijski troškovi

Neto financijski troškovi povećali su se u prva tri mjeseca ove godine za 13,2% u odnosu na isto razdoblje prošle godine, sa 321.202 tisuće kuna na 363.606 tisuća kuna, što je rezultat povećanja duga u promatranom razdoblju, povećanih troškova financiranja kao i nepovoljnih kretanja tečaja valuta značajnih za poslovanje Grupe u odnosu na isti period prošle godine.

Porez na dobit

Porez na dobit se povećao sa 25.377 tisuća kuna na 31.608 tisuća kuna. Akontacije poreza plaćaju se prema osnovici za 2012. godinu, a konačan obračun poreza na dobit je na kraju poslovne godine.

Neto dobit/gubitak

Neto gubitak u prva tri mjeseca 2013. godine iznosi 83.559 tisuća kuna, dok je neto gubitak za isti period 2012. godine iznosio 68.205 tisuća kuna, što je najvećim dijelom rezultat negativnih tečajnih razlika i viših troškova kamata.

Ne-kontrolirajući interes

Nekontrolirajući interes bilježi blagi porast sa 7.654 tisuće kuna na 8.291 tisuću kuna, zbog boljih financijskih rezultata kompanija u kojima nekontrolirajući 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 31.03.2013. godine iznosili su 960.970 tisuća kuna u usporedbi sa 988.486 tisuća kuna na 31.12.2012. godine.

Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima, ukupno 565.839 tisuća kuna, najvećim dijelom odražava povećanje danih kratkoročnih zajmova i depozita, nabavu dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine te povećanje ulaganja u podružnice (najvećim dijelom Dijamanta a.d. otkupom dionica od manjinskih dioničara). Nabava dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine odnosi se na ulaganja u daljnji razvoj i obnovu maloprodajne mreže u Hrvatskoj i regiji, nastavak ulaganja u razvoj obnovljivih izvora energije kroz izgradnju bioplinskog postrojenja Mitrovac te kotlovnice na biomasu u Solani Pag. Izvršena je i godišnja nabava rashladnih uređaja za sladolede i smrznutu hranu te manja ulaganja u opremu za nove proizvode u mesnoj industriji, dok je u proizvodnji margarina obavljeno ulaganje u održavanje pogona. Osim toga, nastavila se rekonstrukcija i povećanje kapaciteta sirane Špin, rekonstrukcija i povećanje kapaciteta farme muznih krava na Mitrovcu, sanacija objekta proizvodnje trajnih mesnih preradevina u Baranji, daljnja ulaganja u sustave navodnjavanja u poljoprivredi te obavezne obnove trajnih nasada voćnjaka.

Neto novac generiran iz financijskih aktivnosti tijekom prva tri mjeseca odražava promjene u kratkoročnim i dugoročnim kreditnim linijama koje su na raspolaganju Grupi. Zaduženje na dan 31.03.2013. godine (uključujući i obveze po izdanim obveznicama) ukupno iznosi 12.081.768 tisuća kuna (na 31.12.2012. ukupno 11.826.318 tisuća kuna), a kamatne stope su u rasponu od 4% do 10,5%. Promjena kreditnog zaduženja detaljnije je objašnjena u bilješci 6. Krediti i zajmovi.

INVESTICIJE

Tijekom prva tri mjeseca 2013. godine Agrokor je investirao u dugoročnu materijalnu i nematerijalnu imovinu 150.553 tisuće kuna.

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