

AGROKOR

SKRAĆENA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA
ZA RAZDOBLJE I – III 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

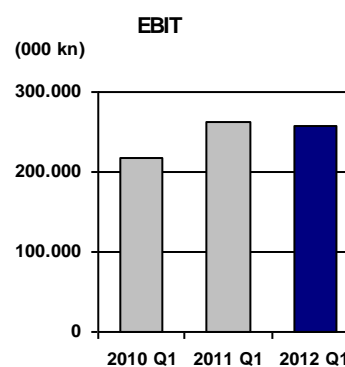
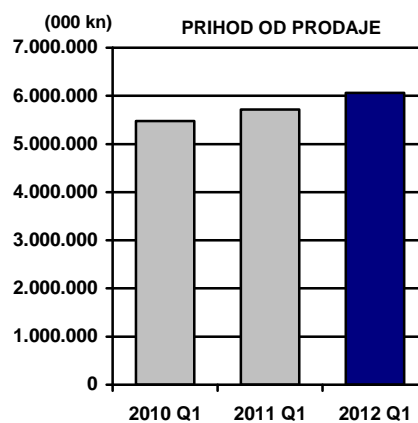
DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

FINANCIJSKO IZVJEŠĆE AGROKORA ZA RAZDOBLJE I-III 2012.

Zagreb, Hrvatska – Agrokor d.d., jedna od vodećih kompanija u Hrvatskoj objavljuje rezultate poslovanja za prva tri mjeseca 2012. godine. Osnovna djelatnost Agrokor 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 prva tri mjeseca 2012. godine:

- Konsolidirani prihod od prodaje u prva tri mjeseca 2012. godine iznosi 6,1 milijardi kuna i bilježi rast od 6,1% u odnosu na isto razdoblje prošle godine
- Dobit iz osnovne djelatnosti narasla je na 1,3 milijardi kuna što predstavlja rast od 6,4%
- EBIT u prva tri mjeseca 2012. godine bilježi pad od 1,4% te iznosi 258 milijuna kuna
- EBITDA narastao je za 4,1%, na 486 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 31.03.2012. i 31.03.2011. (u tisućama kuna)

	31.03.2012.	31.03.2011.
Prihodi od prodaje	6.063.667	5.714.764
Troškovi materijala	(4.193.042)	(3.934.331)
Troškovi usluga	(534.939)	(525.136)
DOBIT IZ OSNOVNE DJELATNOSTI	1.335.686	1.255.297
Ostali prihodi	20.909	55.012
Ostali troškovi	(1.098.186)	(1.048.253)
OPERATIVNA DOBIT	258.409	262.056
Višak fer vrijednosti stečene imovine nad troškom akvizicije, umanjen za otpis goodwill-a	-	(714)
Ispravak vrijednosti ulaganja	(2.132)	(79)
Prihodi od dividendi	-	-
Prodaja podružnice	35.110	-
Prodaja materijalne imovine, neto	(13.013)	(1.950)
Trošak kamata-neto	(167.441)	(153.228)
Neto tečajne razlike	(153.761)	5.217
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	(42.828)	111.302
Porez	(25.377)	(25.417)
NETO DOBIT	(68.205)	85.885
RASPOLOŽIVO ZA:		
Imatelje glavnice matičnog društva u Grupi	(75.859)	56.483
Ne-kontrolirajuće interese	7.654	29.402

KONSOLIDIRANA BILANCA
na dan 31.03.2012. i 31.12.2011. (u tisućama kuna)

	Bilješka	31.03.2012.	(revidirano) 31.12.2011.
IMOVINA			
DUGOTRAJNA IMOVINA			
Nekretnine, postrojenja i oprema		14.318.191	14.495.162
Nematerijalna imovina		1.492.252	1.503.264
Biološka imovina		374.684	379.080
Ulaganja u pridružena društva		12.218	9.697
Ostala dugoročna ulaganja		1.061.159	1.060.091
UKUPNA DUGOTRAJNA IMOVINA		17.258.504	17.447.294
KRATKOTRAJNA IMOVINA			
Zalihe	1	4.734.766	4.869.906
Biološke zalihe	1	798.988	546.445
Ostala imovina namijenjena prodaji		330.322	350.769
Zajmovi i depoziti	2	830.960	721.416
Potraživanja		4.086.530	4.003.630
Ostala kratkotrajna imovina		296.961	315.107
Novac i novčani ekvivalenti		854.362	909.637
UKUPNO KRATKOTRAJNA IMOVINA		11.932.889	11.716.910
UKUPNA AKTIVA		29.191.393	29.164.204
KAPITAL I OBVEZE			
KAPITAL RASPOLOŽIV ZA IMATELJE			
GLAVNICE MATIČNOG DRUŠTVA U GRUPI			
Dionički kapital		161.591	161.591
Rezerve		3.437.623	3.535.052
		3.599.214	3.696.643
NE-KONTROLIRAJUĆI INTERES		2.895.575	2.918.391
UKUPNI KAPITAL		6.494.789	6.615.034
OBVEZE			
DUGOROČNE OBVEZE			
Kredit i zajmovi	4	7.943.836	7.554.648
Rezerviranja za otpremnine		66.466	67.321
Odgodena porezna obveza za rev. zemljišta		431.462	432.006
Ostali odgođeni porezi		48.221	48.221
Ostale dugoročne obveze		58.076	60.313
UKUPNE DUGOROČNE OBVEZE		8.548.061	8.162.509
KRATKOROČNE OBVEZE			
Obveze prema dobavljačima		9.742.196	9.674.006
Obveze s osnove imovine namijenjene prodaji		-	-
Obveze za porez na dobit		53.267	71.466
Kratkoročni dio dugoročnih kredita	4	867.017	935.208
Kredit i	4	2.490.315	2.619.531
Kratkoročni zajmovi	4	91.260	156.296
Ostale kratkoročne obveze	5	904.488	930.154
UKUPNE KRATKOROČNE OBVEZE		14.148.543	14.386.661
UKUPNE OBVEZE		22.696.604	22.549.170
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE		29.191.393	29.164.204

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TIJEKU

za razdoblje koje završava na 31.03.2012. i 31.03.2011. (u tisućama kuna)

	31.03.2012.	31.03.2011.
NOVČANI TIJEKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Dobit prije oporezivanja	(42.828)	111.302
Uskladbe dobiti		
Amortizacija	227.637	204.720
Višak fer vrijednosti stečene imovine nad troškom akvizicije, umanjen za otpis goodwill-a	-	714
Prihodi od kamata	(41.368)	(23.642)
Ispravak vrijednosti ulaganja	2.132	79
Gubitak od prodaje dugotrajne materijalne imovine	13.013	1.950
Dobit od prodaje financijske imovine	(35.110)	-
Vrijednosna usklađenja potraživanja	6.607	3.199
Prihodi od dividendi	-	-
Trošak kamata	208.809	176.870
Operativni novčani tijek prije uskladba za radni kapital	338.892	475.192
(Povećanje)/smanjenje potraživanja	(64.557)	441.673
Povećanje zaliha	(117.403)	(165.961)
Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima	49.143	(424.761)
Smanjenje/(povećanje) ostale kratkotrajne imovine	13.226	(38.391)
Smanjenje ostalih kratkoročnih obveza	(12.729)	(267.252)
Novac generiran poslovanjem	206.572	20.500
Plaćeni porez	(28.611)	(32.715)
Plaćene kamate	(197.810)	(170.970)
Neto novac od poslovnih aktivnosti	(19.849)	(183.185)
NOVČANI TIJEKOVI IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
Stjecanje podružnica, neto od stečenog novca	-	(20)
Povećanje materijalne i nematerijalne imovine	(160.656)	(223.511)
Povećanje dugoročnih ulaganja	(5.721)	(19.752)
(Povećanje)/smanjenje kratkoročnih financijskih ulaganja	(109.544)	37.693
Primici od prodaje materijalne imovine	6.576	13.939
Primici od prodaje financijske imovine	90.756	-
Primljene kamate	16.418	7.918
Primljene dividende	-	-
Neto novac korišten za investicijske aktivnosti	(162.171)	(183.733)
NOVČANI TIJEKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI		
Priljev od dugoročnih kredita	531.417	1.193.118
Odljev za dugoročne kredite	(210.421)	(255.772)
Priljev / (odljev) od kratkoročnih kredita	(129.216)	(635.158)
Priljev / (odljev) od kratkoročnih zajmova	(65.035)	(26)
Isplaćene dividende	-	(11.300)
Neto novac od financijskih aktivnosti	126.745	290.862
NETO PORAST / SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA		
	(55.275)	(76.056)
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA		
	909.637	875.997
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA		
	854.362	799.941

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

BILJEŠKA 1.

	<i>(u tisućama kuna)</i> (revidirano)	
ZALIHE	31.03.2012.	31.12.2011.
Sirovine	625.508	606.650
Proizvodnja u tijeku	825.954	1.060.285
Trgovačka roba	2.678.709	2.584.812
Gotovi proizvodi	604.595	618.159
	4.734.766	4.869.906

	<i>(u tisućama kuna)</i> (revidirano)	
BIOLOŠKE ZALIHE	31.03.2012.	31.12.2011.
Tov stoke	334.000	262.425
Poljoprivredna proizvodnja (sjetva, voćnjaci, vinogradi)	464.988	284.020
	798.988	546.445

Biološke zalihe su rasle zbog povećanja obima proizvodnje u stočarstvu (Vupik, PIK Vinkovci, Belje), rasta cijena stočne hrane te povećanja poljoprivredne proizvodnje zbog pripremljenih ulaganja u nasade i proljetnu sjetvu (Vupik, Pik Vinkovci, Agrolaguna, Belje).

BILJEŠKA 2.
ZAJMOVI I DEPOZITI

	<i>(u tisućama kuna)</i> (revidirano)	
	31.03.2012.	31.12.2011.
Zajmovi	666.829	553.823
Depoziti	164.131	167.593
	830.960	721.416

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 robnih zajmova vezan je uz pripremu za predstojeću turističku sezonu.

BILJEŠKA 3.
POTENCIJALNE OBVEZE

Koncern vodi uobičajene trgovačke sporove vezane za naplatu dospjelih potraživanja od kupaca u iznosu od 350.802 tisuća kuna i sporove sa dobavljačima u iznosu od 50.057 tisuće kuna. Pored toga, u tijeku su postupci vezani uz druga kratkoročna potraživanja u iznosu od 64.301 tisuća kuna i druge kratkoročne obveze u iznosu od 109.212 tisuće kuna.

**BILJEŠKA 4.
KREDITI I ZAJMOVI**

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
	<i>(revidirano)</i>	
	31.03.2012.	31.12.2011.
Dugoročni krediti i zajmovi		
Bankarski krediti	4.724.373	4.385.473
Obveznice	4.060.724	4.071.301
Zajmovi	11.920	16.036
Financijski najmovi	13.836	17.046
Ukupno dugoročni krediti i zajmovi	8.810.853	8.489.856
Kratkoročni dio dugoročnih kredita i zajmova	(867.017)	(935.208)
Kratkoročni krediti i zajmovi		
Bankarski krediti	2.490.315	2.619.531
Zajmovi	91.260	156.296
Ukupno kratkoročni krediti i zajmovi	2.581.575	2.775.827
UKUPNO KREDITI I ZAJMOVI	11.392.428	11.265.683

20. ožujka 2012. godine Agrokor je potpisao Ugovor o klupskom kreditu u iznosu od 75 milijuna eura sa vodećim svjetskim bankama; BNP Paribas, J.P. Morgan Limited i Zagrebačka banka d.d., Unicredit Bank Austria AG. Kredit je odobren s rokom povrata od 3 godine, uz maržu od 5,5% i jamstvo nekoliko povezanih društava Koncerna. Sredstva su se koristila za refinanciranje dijela postojećih financijskih obveza Agrokora.

**BILJEŠKA 5.
OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE**

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
	<i>(revidirano)</i>	
	31.03.2012.	31.12.2011.
Obveze za porez (osim poreza na dobit)	143.483	164.592
Obveze prema zaposlenima	157.108	155.701
Obveze za predujmove	271.327	276.172
Ostale kratkoročne obveze	214.900	245.858
Obračunati troškovi i prihodi budućeg razdoblja	117.670	87.831
	904.488	930.154

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 prva tri mjeseca 2012. godine povećali su se za 6,1% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, sa 5.714.764 tisuća kuna na 6.063.667 tisuća kuna.

Prihodi u segmentu Maloprodaje i veleprodaje čine 79,3% ukupnih prihoda od prodaje, a njihovo povećanje u odnosu na isto razdoblje prošle godine iznosi 6,8%, sa 4.499.116 tisuća kuna na 4.806.639 tisuća kuna. Porast prihoda najvećim dijelom rezultat je kontinuiranog ulaganja u cijenu, marketinških aktivnosti, te organskog rasta prodaje (povećanje prodajnih površina za 41.000 m²). Budući ovaj segment ima sezonski karakter, dobar dio povećane potrošnje obzirom na Uskršnje blagdane ove se godine ostvario u ožujku (za razliku od prošle godine kad se efekt Uskrsa osjetio tek u travnju).

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 17,4% ukupnih prihoda od prodaje, a povećali su se u odnosu na isto razdoblje prošle godine za 7,1%, sa 982.839 tisuća kuna na 1.052.863 tisuće kuna.

Porast prihoda od prodaje rezultat je uspješne poslovne strategije u ovom segmentu, usprkos nepovoljnim gospodarskim uvjetima.. U području Sladoleda i zamrznute hrane te Vode i pića zbog dobrih vremenskih uvjeta i efekta Uskrsa zabilježen je dobar start sezone mjesec dana ranije od planiranog. Zbog efekta Uskrsa porast prihoda bilježi i područje Mesa i mesnih preradevina, na kojem su značajna ulaganja iz prethodnih godina počela ostvarivati povrat. Poljoprivreda raste zbog povećanja prodaje u stočarstvu i stočnoj hrani, dok Ulje i Margarini usprkos visokim cijenama sirovog ulja zadržavaju visok nivo prodaje.

Operativni troškovi

Operativni troškovi odnose se na troškove prodaje, troškove usluga i ostale troškove. Operativni troškovi povećani su u prva tri mjeseca 2012. godine za 5,8%, sa 5.507.720 tisuća kuna na 5.826.167 tisuća kuna što je u skladu sa porastom prihoda od prodaje.

U strukturi troškova prodaje najzastupljeniji je segment Maloprodaja i veleprodaja koji čini 80,3% ukupnih troškova. Troškovi ostvareni u ovom segmentu poslovanja povećali su se za 6,8%, sa 4.382.889 tisuća kuna na 4.680.232 tisuće kuna.

Segment Hrana čini 14,8% ukupnih troškova. Troškovi ostvareni u ovom segmentu poslovanja povećali su se za 7,5%, sa 800.848 tisuća kuna na 861.230 tisuća kuna.

Operativna dobit

Operativna dobit smanjena je u prva tri mjeseca 2012. godine sa 262.056 tisuća kuna u 2011. godini na 258.409 tisuća kuna. Operativna dobit generirana je u segmentu proizvodnje i prodaje hrane u iznosu od 203.945 tisuća kuna, te segmentu maloprodaje u iznosu od 129.995 tisuća kuna; u istom periodu operativni gubitak Holdinga je iznosio 89.290 tisuća kuna.

Neto dobit/gubitak

Neto gubitak u prva tri mjeseca 2012. godine iznosi 68.205 tisuća kuna, dok je neto dobit za isti period 2011. godine iznosila 85.885 tisuća kuna. Na ovakav rezultat najviše su utjecale negativne tečajne razlike.

Neto tečajne razlike

Neto negativne tečajne razlike u prva tri mjeseca ove godine iznose 153.761 tisuće kuna, dok su za isti period prošle godine bile pozitivne i iznosile 5.217 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 6,4% u prva tri mjeseca 2012. godine, dok je u istom razdoblju prošle godine bilježio pad od 1,8%).

Neto troškovi kamata

Neto troškovi kamata povećali su se u prva tri mjeseca 2012. godine za 9,3% u odnosu na isto razdoblje prošle godine, sa 153.228 tisuća kuna na 167.441 tisuća kuna, zbog povećanja duga u promatranom razdoblju.

Porez na dobit

Porez na dobit neznatno se smanjio sa 25.417 tisuća kuna na 25.377 tisuća kuna. Akontacije poreza plaćaju se prema osnovici za 2011. godinu, a konačan obračun poreza na dobit je na kraju poslovne godine.

Ne-kontrolirajući interes

Ne-kontrolirajući interes smanjio se u prva tri mjeseca 2012. godine sa 29.402 tisuće kuna na 7.654 tisuće kuna, zbog nešto lošije profitabilnosti 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 31.03.2012. godine iznosili su 854.362 tisuće kuna u usporedbi sa 909.637 tisuća kuna na 31.12.2011. godine.

Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima, ukupno 162.171 tisuća 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, sadnju novih voćnjaka i vinograda, rekonstrukciju silosa i pretovarne rampe u Vukovaru, obnovu opreme i objekata u poljoprivredi i ulaganja u informatičku opremu i software.

Neto novac generiran iz financijskih aktivnosti tijekom prva tri mjeseca odražava promjene u kratkoročnim i dugoročnim kreditnim linijama koje su na raspolaganju Grupi. Zaduzenje na dan 31.03.2012. godine ukupno iznosi 11.392.428 tisuća kuna (na 31.12.2011. ukupno 11.265.683 tisuće kuna), a kamatne stope su u rasponu od 4% do 11%. Promjena kreditnog zaduzenja detaljnije je objašnjena u bilješci 4. Krediti i zajmovi.

INVESTICIJE

Tijekom prva tri mjeseca 2012. godine Agrokor je investirao u dugoročnu materijalnu i nematerijalnu imovinu 160.656 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.

DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

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.