

AGROKOR

SKRAĆENA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA
ZA RAZDOBLJE I – IX 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

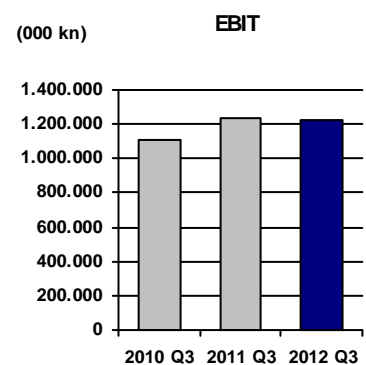
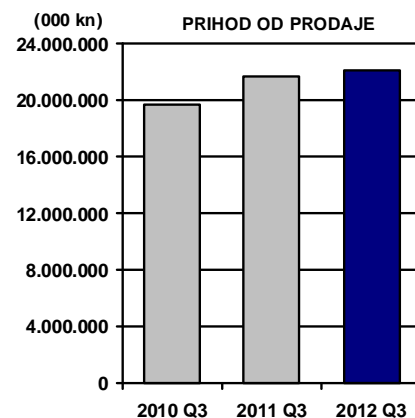
DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

FINANCIJSKO IZVJEŠĆE AGROKORA ZA RAZDOBLJE I-IX 2012.

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

Glavne značajke za prvih devet mjeseci 2012. godine:

- Konsolidirani prihod od prodaje u prvih devet mjeseci 2012. godine iznosi 22,1 milijardu kuna i bilježi rast od 1,8% u odnosu na isto razdoblje prošle godine
- Dobit iz osnovne djelatnosti u iznosu od 4,7 milijardi kuna i EBIT u iznosu od 1.231 milijuna kuna na nivou su istog razdoblja prošle godine
- EBITDA narastao je za 2,0%, na 1.959 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 30.09.2012. i 30.09.2011. (u tisućama kuna)*

	30.09.2012.	30.09.2011.
Prihodi od prodaje	22.094.032	21.697.556
Troškovi materijala	(15.567.272)	(15.186.454)
Troškovi usluga	(1.824.812)	(1.814.909)
DOBIT IZ OSNOVNE DJELATNOSTI	4.701.948	4.696.193
Ostali prihodi	118.113	162.645
Ostali troškovi	(3.589.539)	(3.627.421)
OPERATIVNA DOBIT	1.230.522	1.231.417
Višak fer vrijednosti stečene imovine nad troškom akvizicije, umanjen za otpis goodwill-a	-	(714)
Ispravak vrijednosti ulaganja	(3.304)	(4.495)
Prihodi od dividendi	6.985	22
Prodaja podružnice	35.110	-
Prodaja materijalne imovine, neto	(20.415)	1.571
Trošak kamata-neto	(763.836)	(606.645)
Neto tečajne razlike	(146.172)	(68.404)
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	338.890	552.752
Porez	(136.053)	(146.017)
NETO DOBIT	202.837	406.735
RASPOLOŽIVO ZA:		
Imatelje glavnice matičnog društva u Grupi	114.053	273.202
Ne-kontrolirajuće interese	88.784	133.533

KONSOLIDIRANA BILANCA
na dan 30.09.2012. i 31.12.2011. (u tisućama kuna)

	Bilješka	30.09.2012.	31.12.2011. (revidirano)
IMOVINA			
DUGOTRAJNA IMOVINA			
Nekretnine, postrojenja i oprema		14.240.191	14.495.162
Nematerijalna imovina		1.524.333	1.503.264
Biološka imovina		363.645	379.080
Ulaganja u pridružena društva		12.949	9.697
Ostala dugoročna ulaganja		1.259.380	1.060.091
UKUPNA DUGOTRAJNA IMOVINA		17.400.498	17.447.294
KRATKOTRAJNA IMOVINA			
Zalihe	1	5.084.882	4.869.906
Biološke zalihe	1	860.357	546.445
Ostala imovina namijenjena prodaji		382.002	350.769
Zajmovi i depoziti	2	852.505	721.416
Potraživanja		4.809.235	4.003.630
Ostala kratkotrajna imovina		388.967	315.107
Novac i novčani ekvivalenti		932.692	909.637
UKUPNO KRATKOTRAJNA IMOVINA		13.310.640	11.716.910
UKUPNA AKTIVA		30.711.138	29.164.204
KAPITAL I OBVEZE			
KAPITAL RASPOLOŽIV ZA IMATELJE			
GLAVNICE MATIČNOG DRUŠTVA U GRUPI			
Dionički kapital		161.591	161.591
Rezerve		3.562.096	3.535.052
		3.723.687	3.696.643
NE-KONTROLIRAJUĆI INTERES		2.912.352	2.918.391
UKUPNI KAPITAL		6.636.039	6.615.034
OBVEZE			
DUGOROČNE OBVEZE			
Kredit i zajmovi	4	9.697.115	7.554.648
Rezerviranja za otpremnine		65.893	67.321
Odgođena porezna obveza za rev. zemljišta		428.293	432.006
Ostali odgođeni porezi		47.663	48.221
Ostale dugoročne obveze		54.663	60.313
UKUPNE DUGOROČNE OBVEZE		10.293.627	8.162.509
KRATKOROČNE OBVEZE			
Obveze prema dobavljačima		10.623.961	9.674.006
Obveze s osnove imovine namijenjene prodaji		-	-
Obveze za porez na dobit		23.250	71.466
Kratkoročni dio dugoročnih kredita	4	719.396	935.208
Kredit i	4	1.267.021	2.619.531
Kratkoročni zajmovi	4	15.000	156.296
Ostale kratkoročne obveze	5	1.132.844	930.154
UKUPNE KRATKOROČNE OBVEZE		13.781.472	14.386.661
UKUPNE OBVEZE		24.075.099	22.549.170
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE		30.711.138	29.164.204

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TIJEKU
za razdoblje koje završava na 30.09.2012. i 30.09.2011. (u tisućama kuna)

	30.09.2012.	30.09.2011.
NOVČANI TIJEKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Dobit prije oporezivanja	338.890	552.752
Uskladbe dobiti		
Amortizacija	728.332	689.169
Višak fer vrijednosti stečene imovine nad troškom akvizicije, umanjen za otpis goodwill-a	-	714
Prihodi od kamata	(100.596)	(95.488)
Ispravak vrijednosti ulaganja	3.304	4.495
Gubitak/ (dobit) od prodaje dugotrajne materijalne imovine	20.415	(1.571)
Dobit od prodaje financijske imovine	(35.110)	(31.245)
Vrijednosna usklađenja potraživanja	30.379	24.602
Prihodi od dividendi	(6.985)	(22)
Trošak kamata	864.432	702.133
Operativni novčani tijek prije uskladba za radni kapital	1.843.061	1.845.539
Povećanje potraživanja	(798.622)	(546.523)
Povećanje zaliha	(528.889)	(746.480)
Povećanje obveza prema dobavljačima	949.954	574.957
Povećanje ostale kratkotrajne imovine	(146.473)	(54.497)
Povećanje ostalih kratkoročnih obveza	36.972	58.492
Novac generiran poslovanjem	1.356.003	1.131.488
Plaćeni porez	(195.364)	(192.636)
Plaćene kamate	(784.077)	(626.178)
Neto novac od poslovnih aktivnosti	376.562	312.674
NOVČANI TIJEKOVI IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
Stjecanje podružnica, neto od stečenog novca	(28.631)	(184.911)
Povećanje materijalne i nematerijalne imovine	(593.727)	(974.454)
Povećanje dugoročnih ulaganja	(205.845)	(151.005)
(Povećanje)/smanjenje kratkoročnih financijskih ulaganja	(131.089)	33.716
Primici od prodaje materijalne imovine	64.263	91.066
Primici od prodaje financijske imovine	96.998	54.415
Primljene kamate	63.234	30.171
Primljene dividende	6.985	22
Neto novac korišten za investicijske aktivnosti	(727.812)	(1.100.980)
NOVČANI TIJEKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI		
Priljev od dugoročnih kredita	2.594.521	1.396.487
Odljev za dugoročne kredite	(667.866)	(615.498)
Priljev / (odljev) od kratkoročnih kredita	(1.352.511)	77.506
Priljev / (odljev) od kratkoročnih zajmova	(141.296)	136
Isplaćene dividende	(58.543)	(56.134)
Neto novac od financijskih aktivnosti	374.305	802.497
NETO PORAST / SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	23.055	14.191
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	909.637	875.997
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA	932.692	890.188

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

	<i>(u tisućama kuna)</i> (revidirano)	
ZALIHE	30.09.2012.	31.12.2011.
Sirovine	994.664	606.650
Proizvodnja u tijeku	852.136	1.060.285
Trgovačka roba	2.724.190	2.584.812
Gotovi proizvodi	513.892	618.159
	5.084.882	4.869.906

	<i>(u tisućama kuna)</i> (revidirano)	
BIOLOŠKE ZALIHE	30.09.2012.	31.12.2011.
Tov stoke	372.706	262.425
Poljoprivredna proizvodnja (sjetva, voćnjaci, vinogradi)	487.651	284.020
	860.357	546.445

Biološke zalihe su rasle zbog povećanja obima proizvodnje u stočarstvu kod Belja, Vupika i PIK Vinkovaca, te povećanih ulaganja u nasade (vinogradi, maslinici, voćnjaci) i zasijane poljoprivredne površine (ratarstvo i povrtlarstvo) kod Belja, Vupika, Pik Vinkovaca i Agrolagune.

**BILJEŠKA 2.
ZAJMOVI I DEPOZITI**

	<i>(u tisućama kuna)</i> (revidirano)	
	30.09.2012.	31.12.2011.
Zajmovi	749.477	553.823
Depoziti	103.028	167.593
	852.505	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 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 351.663 tisuća kuna i sporove sa dobavljačima u iznosu od 45.583 tisuća kuna. Pored toga, u tijeku su postupci vezani uz druga kratkoročna potraživanja u iznosu od 65.795 tisuće kuna i druge kratkoročne obveze u iznosu od 100.711 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 Agrokor d.d. i poništava se rješenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 6. listopada 2011. godine. Sukladno odredbama hrvatskog Zakona o upravnim sporovima, nakon poništenja HANFA-ine odluke, HANFA mora izdati drugu odluku kojom će se nadomjestiti poništena odluka.

BILJEŠKA 4. KREDITI I ZAJMOVI

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
	<i>(revidirano)</i>	
	30.09.2012.	31.12.2011.
Dugoročni krediti i zajmovi		
Bankarski krediti	4.168.390	4.385.473
Obveznice	6.238.469	4.071.301
Zajmovi	813	16.036
Financijski najmovi	8.839	17.046
Ukupno dugoročni krediti i zajmovi	10.416.511	8.489.856
Kratkoročni dio dugoročnih kredita i zajmova	(719.396)	(935.208)
Kratkoročni krediti i zajmovi		
Bankarski krediti	1.267.021	2.619.531
Zajmovi	15.000	156.296
Ukupno kratkoročni krediti i zajmovi	1.282.021	2.775.827
UKUPNO KREDITI I ZAJMOVI	11.698.532	11.265.683

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>	
	30.09.2012.	31.12.2011.
Obveze za porez (osim poreza na dobit)	185.018	164.592
Obveze prema zaposlenima	145.071	155.701
Obveze za predujmove	261.788	276.172
Ostale kratkoročne obveze	228.152	245.858
Obračunati troškovi i prihodi budućeg razdoblja	312.815	87.831
	1.132.844	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 prvih devet mjeseci 2012. godine povećali su se za 1,8% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, sa 21.697.556 tisuće kuna na 22.094.032 tisuće kuna.

Prihodi u segmentu Maloprodaje i veleprodaje čine 75,8% ukupnih prihoda od prodaje, a njihovo povećanje u odnosu na isto razdoblje prošle godine iznosi 2,1%, sa 16.420.183 tisuće kuna na 16.757.461 tisuća kuna. Porast prihoda najvećim dijelom rezultat je organskog rasta prodaje (povećanje prodajnih površina za više od 20.000 m²), kontinuiranog ulaganja u cijenu i marketinških aktivnosti vezanih na akcijske prodaje, promocije i sl.

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 20,8% ukupnih prihoda od prodaje, a povećali su se u odnosu na isto razdoblje prošle godine za 4,2%, sa 4.417.565 tisuće kuna na 4.604.150 tisuću kuna. Do porasta je došlo najvećim dijelom zbog rasta prihoda u području Sladoleda i smrznute hrane zbog dobre turističke sezone, uz pojačane marketinške aktivnosti i ulaganje u brand.

Operativni troškovi

Operativni troškovi odnose se na troškove prodaje, troškove usluga i ostale troškove. Operativni troškovi povećani su u prvih devet mjeseci 2012. godine za 1,7%, sa 20.628.784 tisuće kuna na 20.981.623 tisuće kuna što je u skladu sa porastom prihoda od prodaje.

U strukturi troškova prodaje najzastupljeniji je segment Maloprodaja i veleprodaja koji čini 77,3% ukupnih troškova. Troškovi ostvareni u ovom segmentu poslovanja povećali su se za 2,0%, sa 15.901.798 tisuća kuna na 16.224.626 tisuća kuna.

Segment Hrana čini 18,3% ukupnih troškova. Troškovi ostvareni u ovom segmentu poslovanja povećali su se za 4,5%, sa 3.671.224 tisuće kuna na 3.836.805 tisuća kuna.

Operativna dobit

Operativna dobit smanjena je u prvih devet mjeseci 2012. godine sa 1.231.417 tisuća kuna u 2011. godini na 1.230.522 tisuće kuna. Operativna dobit generirana je u segmentu proizvodnje i prodaje hrane u iznosu od 864.832 tisuće kuna, te segmentu maloprodaje u iznosu od 543.173 tisuće kuna; u istom periodu operativni gubitak Holdinga je iznosio 236.611 tisuća kuna.

Neto troškovi kamata

Neto troškovi kamata povećali su se u prvih devet mjeseci 2012. godine za 25,9% u odnosu na isto razdoblje prošle godine, sa 606.645 tisuća kuna na 763.836 tisuća kuna, zbog povećanja duga u promatranom razdoblju i povećanog troška financiranja.

Neto tečajne razlike

Neto negativne tečajne razlike u prvih devet mjeseci ove godine iznose 146.172 tisuće kuna, dok su za isti period prošle godine iznosile 68.404 tisuće 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 9,9% u prvih devet mjeseci 2012. godine, dok je u istom razdoblju prošle godine bilježio pad od 4,1%).

Porez na dobit

Porez na dobit se smanjio sa 146.017 tisuća kuna na 136.053 tisuće 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 dobit u prvih devet mjeseci 2012. godine iznosi 202.837 tisuća kuna, dok je za isti period 2011. godine iznosila 406.735 tisuće kuna. Na smanjenje neto dobiti u odnosu na prvih devet mjeseci prošle godine najviše je utjecalo povećanje negativnih tečajnih razlika i povećanje troškova kamata.

Ne-kontrolirajući interes

Ne-kontrolirajući interes smanjio se u prvih devet mjeseci 2012. godine sa 133.533 tisuće kuna na 88.784 tisuća kuna, zbog lošijih 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 30.09.2012. godine iznosili su 932.692 tisuća kuna u usporedbi sa 909.637 tisuća kuna na 31.12.2011. godine.

Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima, ukupno 727.812 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 između ostaloga i dvije nove benzinske pumpe, proširenje logističkih kapaciteta izgradnjom skladišta povrća u Lipovcu, rekonstrukcijom silosa, sušare i pretovarne rampe u Vukovaru, obnovom voznog parka, povećanje kapaciteta prerade mesa (kobasičarskih proizvoda i narezivanja) u Vrbovcu, sadnja novih voćnjaka i vinograda, obnova vinarije u Vukovaru, obnova 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. Također je otvorena prvo bioplinsko postrojenje u Gradecu kod Vrbovca.

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 30.09.2012. godine ukupno iznosi 11.698.532 tisuća 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 devet mjeseci 2012. godine Agrokor je investirao u dugotrajnu materijalnu i nematerijalnu imovinu 593.727 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 listopada 2012. godine, Grupa je refinancirala postojeća zaduženja izdavanjem novih obveznica u iznosu od 325 milijuna eura s kuponom od 9,125% i 300 milijuna dolara s kuponom od 8,875%, koje dospijevaju 2020. godine.

Sredstva od ovog izdanja koristila su se za otplatu postojećih zaduženja koje dospijevaju od 2013 – 2015 godine. Aranžeri obveznica (The Joint Bookrunners) su bili BNP Paribas, J.P.Morgan i UniCredit (Zagrebačka banka) sa Erste Group, Privredna banka Zagreb, a bank of Intesa Sanpaolo, Raiffeisen Bank International i Societe Generale Corporate & Investment Banking kao Co-Managers.