

AGROKOR

SKRAĆENA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA
ZA RAZDOBLJE I – VI 2016.

SADRŽAJ

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

DOPUNSKE INFORMACIJE

KONSOLIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA - "RESTRICTED" I
"UNRESTRICTED" PODRUŽNICE

FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

OPĆI PODACI

Agrokor d.d. (Matica) je dioničko društvo osnovano u Republici Hrvatskoj.

Većinski vlasnik Matice je Adria Group Holding B.V. Nizozemska s udjelom od 95,52%, krajnja matica Grupe je Agrokor projekti d.o.o., Zagreb, Hrvatska, dok je krajnji vlasnik gospodin Ivica Todorčić.

Sjedište Matice je u Zagrebu, Trg Dražena Petrovića 3.

Osnovna djelatnost Matice i njenih podružnica (Grupe) je maloprodaja, proizvodnja i prodaja prehrambenih proizvoda.

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 Agrokor Grupe na dan 31. prosinca 2015. godine.

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA
za razdoblje koje završava 30.06.2016. i 30.06.2015. (u tisućama kuna)

	Bilješka	30.06.2016.	30.06.2015.
Prihodi od prodaje		21.687.463	22.476.659
Prihodi od usluga		1.194.067	866.009
Ostali prihodi		123.039	171.197
		23.004.569	23.513.865
Promjena vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje		(91.505)	39.716
Troškovi materijala i trgovačke robe		(16.111.236)	(16.643.932)
Troškovi usluga		(1.992.915)	(1.912.640)
Troškovi plaća		(2.292.576)	(2.309.631)
Amortizacija		(802.608)	(791.048)
Ostali troškovi		(636.858)	(702.463)
Prodaja materijalne imovine, neto		(11.594)	(2.919)
		(21.939.292)	(22.322.917)
Financijski prihodi	1	696.297	414.332
Financijski rashodi	2	(1.280.167)	(1.078.955)
		(583.870)	(664.623)
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA IZ NEPREKINUTOG POSLOVANJA		481.407	526.325
Porez		(107.317)	(112.162)
NETO DOBIT IZ NEPREKINUTOG POSLOVANJA		374.090	414.163
Gubitak nakon oporezivanja iz prekinutog poslovanja i prodaja podružnica		(1.004)	(99.076)
NETO DOBIT		373.086	315.087
RASPOLOŽIVO ZA:			
Imatelje glavnice matičnog društva u Grupi		237.851	187.114
Nekontrolirajuće interese		135.235	127.973

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
za razdoblje koje završava 30.06.2016. i 30.06.2015. (u tisućama kuna)

	30.06.2016.	30.06.2015.
Neto dobit	373.086	315.087
Ostala sveobuhvatna dobit		
<i>Ostala sveobuhvatna dobit koja će biti reklasificirana kao dobit ili gubitak u narednih razdobljima:</i>		
Tečajne razlike nastale preračunom u izvještajnu valutu	(149.140)	(53.334)
Neto promjena zaštite novčanog tijeka	-	26.516
Neto ostala sveobuhvatna dobit/gubitak koja će biti reklasificirana kao dobit ili gubitak u narednim razdobljima	(149.140)	(26.818)
<i>Ostala sveobuhvatna dobit koja neće biti reklasificirana kao dobit ili gubitak u narednim razdobljima:</i>		
Revalorizacija zemljišta	(36.215)	-
Neto ostala sveobuhvatna dobit koja neće biti reklasificirana kao dobit ili gubitak u narednim razdobljima	(36.215)	-
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak), neto	(185.355)	(26.818)
Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak), neto	187.731	288.269
RASPOLOŽIVO ZA:		
Imatelje glavnice matičnog društva u Grupi	103.031	185.662
Nekontrolirajuće interese	84.700	102.607

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O FINANCIJSKOM POLOŽAJU
na dan 30.06.2016. i 31.12.2015. (u tisućama kuna)

	Bilješka	30.06.2016.	(revidirano) 31.12.2015.
IMOVINA			
DUGOTRAJNA IMOVINA			
Nekretnine, postrojenja i oprema		22.380.717	22.966.428
Nematerijalna imovina		5.322.761	5.267.780
Biološka imovina		435.415	434.384
Ulaganja vrednovana po metodi udjela		171.080	174.821
Ostala dugotrajna financijska imovina		3.791.923	3.601.342
UKUPNA DUGOTRAJNA IMOVINA		32.101.896	32.444.755
KRA TKOTRAJNA IMOVINA			
Zalihe	3	7.090.616	7.582.323
Biološka imovina	3	1.118.832	693.246
Ostala imovina namijenjena prodaji		1.777.265	1.806.756
Zajmovi i depoziti	4	1.534.569	1.155.204
Potraživanja		6.395.982	5.856.654
Ostala kratkotrajna imovina		958.763	672.120
Novac i novčani ekvivalenti		2.395.410	2.608.618
UKUPNO KRA TKOTRAJNA IMOVINA		21.271.437	20.374.921
UKUPNA AKTIVA		53.373.333	52.819.676
KAPITAL I OBVEZE			
KAPITAL RASPOLOŽIV ZA IMATELJE			
GLAVNICE MATIČNOG DRUŠTVA U GRUPI			
Dionički kapital		180.123	180.123
Rezerve		2.214.191	2.120.862
		2.394.314	2.300.985
NEKONTROLIRAJUĆI INTERES		5.304.407	5.218.113
UKUPNI KAPITAL		7.698.721	7.519.098
OBVEZE			
DUGOROČNE OBVEZE			
Kredit i zajmovi	6	19.097.701	19.681.646
Rezerviranja za otpremnine		238.591	245.358
Odgodena porezna obveza za rev. zemljišta		726.136	752.574
Ostali odgođeni porezi		45.795	46.329
Ostale dugoročne obveze		282.462	247.520
UKUPNE DUGOROČNE OBVEZE		20.390.685	20.973.427
KRA TKOROČNE OBVEZE			
Obveze prema dobavljačima		16.831.264	15.941.537
Obveze s osnove imovine namjenjene prodaji		623	-
Obveze za porez na dobit		43.881	129.531
Kratkoročni dio dugoročnih kredita	6	4.841.900	4.732.062
Kredit i	6	1.262.174	1.126.860
Kratkoročni zajmovi	6	321.433	303.440
Ostale kratkoročne obveze	7	1.982.652	2.093.721
UKUPNE KRA TKOROČNE OBVEZE		25.283.927	24.327.151
UKUPNE OBVEZE		45.674.612	45.300.578
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE		53.373.333	52.819.676

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TIJEKU

za razdoblje koje završava na 30.06.2016. i 30.06.2015. (u tisućama kuna)

	30.06.2016.	30.06.2015.
NOVČANI TIJEKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja iz redovne djelatnosti	481.407	526.325
Gubitak prije oporezivanja od djelatnosti koja se prestaje obavljati	(1.004)	(99.076)
Uskladbe dobiti		
Amortizacijanekretnina, postrojenja i opreme te nematerijalne imovine	802.608	791.048
Financijski prihodi	(696.297)	(414.332)
Ispravak vrijednosti ulaganja	485	1.122
Gubitak od prodaje dugotrajne materijalne imovine	11.594	2.919
(Dobit)/gubitak od prodaje financijske imovine	(1.443)	91.542
Vrijednosna usklađenja potraživanja	23.452	21.197
Financijski rashodi	1.280.167	1.078.955
Operativni novčani tijek prije uskladba za radni kapital	1.900.969	1.999.700
Promjena potraživanja	(493.916)	(568.459)
Promjena zaliha	66.120	(352.467)
Promjena obveza prema dobavljačima	889.727	(279.932)
Promjena ostale kratkotrajne imovine	(287.491)	(320.371)
Promjena ostalih kratkoročnih obveza	63.183	(74.762)
Novac generiran poslovanjem	2.138.592	403.709
Plaćeni porez	(140.778)	(118.692)
Plaćene kamate	(887.381)	(914.493)
Neto novac od poslovnih aktivnosti	1.110.433	(629.476)
NOVČANI TIJEKOVI IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
Stjecanje podružnica, neto od stečenog novca	(1.817)	(386.178)
Povećanje materijalne i nematerijalne imovine	(684.549)	(499.671)
Povećanje dugoročnih ulaganja	(189.591)	(33.185)
Povećanje kratkoročnih financijskih ulaganja	(379.365)	(482.565)
Primici od prodaje materijalne imovine	161.005	163.411
Primici od prodaje financijske imovine	33.810	75.709
Primljene kamate	60.097	72.599
Primljene dividende	92	74
Neto novac korišten za investicijske aktivnosti	(1.000.318)	(1.089.806)
NOVČANI TIJEKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI		
Priljev od dugoročnih kredita	118.002	2.049.248
Odljev za dugoročne kredite	(592.109)	(317.377)
Priljev / (odljev) od kratkoročnih kredita	135.314	(189.175)
Priljev / (odljev) od kratkoročnih zajmova	17.993	180.483
Isplaćene dividende	(315)	(116.914)
Odljev za vlastite dionice	(2.208)	-
Neto novac od financijskih aktivnosti	(323.323)	1.606.265
NETO PORAST / SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA		
	(213.208)	(113.017)
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA		
	2.608.618	2.681.314
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA		
	2.395.410	2.568.297

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O PROMJENAMA KAPITALA
za razdoblje koje završava na 30.06.2016. i 30.06.2015. (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 01.01.2015.	180.123	978.269	2.686.914	(1.830.354)	2.014.952	5.177.485	7.192.437
Neto dobit za 1H 2015	-	-	-	187.114	187.114	127.973	315.087
Ostala sveobuhvatna dobit	-	26.516	-	(27.968)	(1.452)	(25.366)	(26.818)
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	26.516	-	159.146	185.662	102.607	288.269
Stjecanje	-	-	-	68.873	68.873	(454.968)	(386.095)
Promjena vlasničke strukture	-	33.093	-	50.348	83.441	(83.441)	-
Prijenos na rezerve	-	(12)	-	12	-	-	-
Izglasane dividende	-	-	-	(122.178)	(122.178)	(574)	(122.752)
Stanje 30.06.2015.	180.123	1.037.866	2.686.914	(1.674.153)	2.230.750	4.741.109	6.971.859
Stanje 01.01.2016.	180.123	845.175	2.686.914	(1.411.227)	2.300.985	5.218.113	7.519.098
Neto dobit za 1H 2016	-	-	-	237.851	237.851	135.235	373.086
Ostala sveobuhvatna dobit	-	(35.437)	-	(99.383)	(134.820)	(50.535)	(185.355)
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	(35.437)	-	138.468	103.031	84.700	187.731
Stjecanje	-	-	-	(9.681)	(9.682)	1.674	(8.008)
Promjena vlasničke strukture	-	30	-	(50)	(20)	20	-
Prijenos na rezerve	-	(43.541)	-	43.541	-	-	-
Izglasane dividende	-	-	-	-	-	(100)	(100)
Stanje 30.06.2016.	180.123	766.227	2.686.914	(1.238.949)	2.394.314	5.304.407	7.698.721

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANA FINANIJSKA IZVJEŠĆA

BILJEŠKA 1.

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
FINANCIJSKI PRIHODI	30.06.2016.	30.06.2015.
Prihodi od kamata	128.961	196.154
Pozitivne tečajne razlike	502.534	86.597
Ostali financijski prihod-forward i swap	64.710	131.507
Prihod od dividendi	92	74
	696.297	414.332

BILJEŠKA 2.

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
FINANCIJSKI RASHODI	30.06.2016.	30.06.2015.
Trošak kamata	1.021.808	995.857
Negativne tečajne razlike	152.830	83.098
Ostali financijski rashodi - forward	105.529	-
	1.280.167	1.078.955

BILJEŠKA 3.

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
	<i>(revidirano)</i>	
ZALIHE	30.06.2016.	31.12.2015.
Sirovine	653.260	616.117
Proizvodnja u tijeku	894.865	1.198.246
Trgovačka roba	4.839.782	4.844.062
Gotovi proizvodi	702.709	925.898
	7.090.616	7.582.323
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
	<i>(revidirano)</i>	
BIOLOŠKA IMOVINA	30.06.2016.	31.12.2015.
Tov stoke	368.401	289.112
Poljoprivredna proizvodnja (sjetva, voćnjaci, vinogradi)	750.431	404.134
	1.118.832	693.246

BILJEŠKA 4. ZAJMOVI I DEPOZITI

	<i>(u tisućama kuna)</i> <i>(revidirano)</i>	
	30.06.2016.	31.12.2015.
Zajmovi	1.472.178	1.086.461
Depoziti	62.391	68.743
	1.534.569	1.155.204

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% i ugovorenim rokom dospjeća od 3 do 12 mjeseci.

BILJEŠKA 5. POTENCIJALNE OBVEZE

Koncern vodi uobičajene trgovačke sporove vezane za naplatu dospjelih potraživanja od kupaca u iznosu od 601.056 tisuća kuna i sporove s dobavljačima u iznosu od 99.624 tisuća kuna. Pored toga, u tijeku su postupci vezani uz druga kratkoročna potraživanja u iznosu od 214.979 tisuća kuna i druge kratkoročne obveze u iznosu od 208.878 tisuća kuna.

BILJEŠKA 6. KREDITI I ZAJMOVI

	<i>(u tisućama kuna)</i> <i>(revidirano)</i>	
	30.06.2016.	31.12.2015.
Dugoročni krediti i zajmovi		
Bankarski krediti	16.043.425	16.319.771
Obveznice	6.679.490	6.808.484
Zajmovi	52.033	30.362
Financijski najmovi	1.164.653	1.255.091
Ukupno dugoročni krediti i zajmovi	23.939.601	24.413.708
Kratkoročni dio dugoročnih kredita i zajmova	(4.841.900)	(4.732.062)
Kratkoročni krediti i zajmovi		
Bankarski krediti	1.262.174	1.126.860
Zajmovi	321.433	303.440
Ukupno kratkoročni krediti i zajmovi	1.583.607	1.430.300
UKUPNO KREDITI I ZAJMOVI	25.523.208	25.844.008

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

	30.06.2016.	31.12.2015.
Obveze za porez (osim poreza na dobit)	299.183	308.403
Obveze prema zaposlenima	254.678	255.835
Predujmovi	403.587	598.616
Ostale kratkoročne obveze	376.965	311.630
Obračunati troškovi i prihodi budućeg razdoblja	648.239	619.237
	1.982.652	2.093.721

DOPUNSKE INFORMACIJE**KONSOLIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA - "RESTRICTED" I "UNRESTRICTED" PODRUŽNICE**

Sljedeći konsolidirani financijski izvještaji predstavljaju financijski položaj, rezultate poslovanja te izvještaj o novčanim tijekovima za one podružnice Agrokora koji su imenovane „Unrestricted“ i „Restricted“ podružnicama u svrhu Senior Osiguranih Obveznica.

Na dan 30. lipnja 2016. godine, „Unrestricted“ podružnice su Mercator i njegove podružnice. One su kao takve u ovom dijelu isključene iz financijskih rezultata Agrokora kako bi se utvrdilo je li Društvo u skladu s financijskim pokazateljima uređenim u gore navedenoj ugovornoj dokumentaciji. Sukladno tome, Uprava vjeruje da je sljedeći način prezentacije koristan kako sadašnjim tako i potencijalnim investitorima u obveznice.

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA 01.01.- 30.06.2016.*(u tisućama kuna)*

	Agrokora grupa konsolidirano	„Restricted“ podružnice	„Unrestricted“ podružnice
Prihodi od prodaje	21.687.463	13.193.098	8.820.673
Prihodi od usluga	1.194.067	583.988	799.589
Ostali prihodi	123.039	112.945	10.095
	23.004.569	13.890.031	9.630.357
Promjena vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje	(91.505)	(93.690)	2.185
Troškovi materijala i trgovačke robe	(16.111.236)	(9.120.398)	(7.315.089)
Troškovi usluga	(1.992.915)	(1.448.357)	(734.069)
Troškovi plaća	(2.292.576)	(1.373.870)	(918.705)
Amortizacija	(802.608)	(535.987)	(271.091)
Ostali troškovi	(636.858)	(371.382)	(267.533)
Prodaja materijalne imovine, neto	(11.594)	(40.016)	28.422
	(21.939.292)	(12.983.700)	(9.475.880)
Financijski prihodi	696.297	603.884	98.793
Financijski rashodi	(1.280.167)	(1.102.425)	(184.122)
	(583.870)	(498.541)	(85.329)
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA IZ NEPREKINUTOG POSLOVANJA	481.407	407.790	69.148
Porez	(107.317)	(91.474)	(15.842)
NETO DOBIT IZ NEPREKINUTOG POSLOVANJA	374.090	316.316	53.306
Gubitak nakon oporezivanja iz prekinutog poslovanja i prodaja podružnica	(1.004)	(1.004)	-
NETO DOBIT	373.086	315.312	53.306
RASPOLOŽIVO ZA:			
Imatelje glavnice matičnog društva u Grupi	237.851	201.683	53.405
Nekontrolirajuće interese	135.235	113.629	(99)

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA DAN 30.06.2016.

(u tisućama kuna)

	Agrokor grupa konsolidirano	"Restricted" podružnice	"Unrestricted" podružnice
IMOVINA			
DUGOTRAJNA IMOVINA			
Nekretnine, postrojenja i oprema	22.380.717	12.206.583	10.209.921
Nematerijalna imovina	5.322.761	3.566.777	166.084
Biološka imovina	435.415	435.415	-
Ulaganja vrednovana po metodi udjela	171.080	171.080	-
Ostala dugotr. financijska imovina	3.791.923	6.217.385	384.342
UKUPNA DUGOTR. IMOVINA	32.101.896	22.597.240	10.760.347
KRATKOTRAJNA IMOVINA			
Zalihe	7.090.616	5.086.107	2.004.510
Biološka imovina	1.118.832	1.118.832	-
Ostala imovina namijenjena prodaji	1.777.265	143.382	1.633.883
Zajmovi i depoziti	1.534.569	1.540.270	16.916
Potraživanja	6.395.982	5.458.283	1.554.488
Ostala kratkotrajna imovina	958.763	413.949	544.812
Novac i novčani ekvivalenti	2.395.410	2.221.337	174.074
UKUPNA KRATK. IMOVINA	21.271.437	15.982.160	5.928.683
UKUPNA AKTIVA	53.373.333	38.579.400	16.689.030
KAPITAL I OBVEZE			
KAPITAL RASPOLOŽIV ZA IMATELJE			
GLAVNICE MATIČNOG DRUŠTVA U GRUPI			
Dionički kapital	180.123	180.123	1.909.550
Rezerve	2.214.191	990.580	2.895.996
	2.394.314	1.170.703	4.805.546
NEKONTROLIRAJUĆI INTERES	5.304.407	2.711.364	1.634
UKUPNI KAPITAL	7.698.721	3.882.067	4.807.180
OBVEZE			
DUGOROČNE OBVEZE			
Kredit i zajmovi	19.097.701	13.565.976	5.799.680
Rezerviranja za otpremnine	238.591	71.864	166.728
Odgod.porezna obveza za rev. zemlj.	726.136	502.816	223.319
Ostali odgođeni porezi	45.795	45.795	-
Ostale dugoročne obveze	282.462	45.347	237.115
UKUPNE DUGOROČNE BVEZE	20.390.685	14.231.798	6.426.842
KRATKOROČNE OBVEZE			
Obveze prema dobavljačima	16.831.264	13.715.046	3.737.517
Obveze s osnove imovine namjenjene prodaji	623	-	623
Obveze za porez na dobit	43.881	37.970	5.911
Kratkoročni dio dugoročnih kredita	4.841.900	4.320.514	523.196
Kredit	1.262.174	928.946	333.227
Kratkoročni zajmovi	321.433	3.756	317.677
Ostale kratkoročne obveze	1.982.652	1.459.303	536.857
UKUPNE KRATK. OBVEZE	25.283.927	20.465.535	5.455.008
UKUPNE OBVEZE	45.674.612	34.697.333	11.881.850
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE	53.373.333	38.579.400	16.689.030

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TIJEKU 01.01.-30.06.2016.

(u tisućama kuna)

	Agrokor grupa konsolidirano	„Restricted“ podružnice	„Unrestricted“ podružnice
NOVČANI TIJEKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
Dobit prije oporezivanja iz redovne djelatnosti	481.407	407.790	69.148
Gubitak prije oporezivanja od djelatnosti koja se prestaje obavljati	(1.004)	(1.004)	-
Uskladbe dobiti			
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme te nematerijalne imovine	802.608	535.987	271.091
Financijski prihodi	(696.297)	(603.884)	(98.793)
Ispravak vrijednosti ulaganja	485	451	34
(Dobit)/gubitak od prodaje dugotrajne materijalne imovine	11.594	40.016	(28.422)
Dobit od prodaje financijske imovine	(1.443)	(732)	(711)
Vrijednosna usklađenja potraživanja	23.452	16.770	6.682
Financijski rashodi	1.280.167	1.102.425	184.122
Operativni novčani tijek prije uskladbi za promjene na radnom kapitalu	1.900.969	1.497.819	403.151
Promjena potraživanja	(493.916)	(540.128)	64.266
Promjena zaliha	66.120	(41.848)	107.968
Promjena obveza prema dobavljačima	889.727	981.620	(103.628)
Promjena ostale kratkotrajne imovine	(287.491)	(18.257)	(269.234)
Promjena ostalih kratkoročnih obveza	63.183	48.344	(20.933)
Novac iz poslovnih aktivnosti prije poreza i kamata	2.138.592	1.927.550	181.590
Plaćeni porez	(140.778)	(125.393)	(15.385)
Plaćene kamate	(887.381)	(833.828)	(53.557)
Neto novac od poslovnih aktivnosti	1.110.433	968.329	112.648
NOVČANI TIJEKOVI IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
Stjecanje podružnica, neto od stečenog novca	(1.817)	(1.817)	-
Povećanje materijalne i nematerijalne imovine	(684.549)	(444.396)	(240.164)
Povećanje dugoročnih ulaganja	(189.591)	(174.814)	(8.841)
(Povećanje)/smanjenje kratkoročnih financijskih ulaganja	(379.365)	(383.644)	30.154
Primici od prodaje materijalne imovine	161.005	70.717	94.122
Primici od prodaje financijske imovine	33.810	32.679	1.132
Primljene kamate	60.097	57.071	3.025
Primljene dividende	92	2	90
Neto novac korišten za investicijske aktivnosti	(1.000.318)	(844.202)	(120.482)
NOVČANI TIJEKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI			
Priljev od dugoročnih kredita	118.002	107.336	4.490
Odljev za dugoročne kredite	(592.109)	(491.372)	(100.738)
Priljev/ (odljev) od kratkoročnih kredita	135.314	130.409	4.905
Priljev/(odljev) od kratkoročnih zajmova	17.993	(61)	18.054
Isplaćene dividende	(315)	(315)	-
Odljev za vlastite dionice	(2.208)	(2.208)	-
Neto novac od financijskih aktivnosti	(323.323)	(256.211)	(73.289)
NETO PORAST NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENTA	(213.208)	(132.084)	(81.123)
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	2.608.618	2.353.421	255.197
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA	2.395.410	2.221.337	174.074