

AGROKOR
IZVANREDNA UPRAVA

Nalazi revizije za 2016. godinu

Konsolidirana Agrokor Grupa i Agrokor d.d.

9. listopada 2017.



Uvod

- U svibnju 2017. godine Price Waterhouse Coopers d.o.o. ('PwC') je imenovan za zakonskog revizora kompanija u Hrvatskoj
- Revizija koju provodi PwC obuhvaća 27 društava obveznika zakonske revizije u Republici Hrvatskoj, 3 društva u Srbiji te 3 društva u Bosni i Hercegovini
- Opseg konsolidacije u 2016. godini obuhvaća 80 društava, od čega 42 u Hrvatskoj
- Izvještaji su pripremljeni po načelu neograničenosti poslovanja („*going concern*”)
- Rezultati revizije sadrže značajne ispravke izvještaja ranijih razdoblja
- 5.10.2017. prezentirani su rezultati revizije za pojedinačne kompanije Agrokor Grupe
- **Današnja prezentacija obuhvaća konsolidirane rezultate Agrokor Grupe i Agrokor d.d.-a**

Sadržaj

Sažetak nalaza

Pregled rezultata Agrokora (konsolidirano i nekonsolidirano)

Ključni nalazi revizije (konsolidirano)

Zaključak

Sažetak nalaza

Umanjenje ukupnog kapitala

Od 31.12.2014. do 31.12.2016. u iznosu **od 21,7 mlrd kuna**

- Gubitak u 2016. godini od 11,2 mlrd kuna
- Gubitak u 2015. godini u iznosu od 3,6 mlrd kuna u usporedbi sa 1,2 mlrd kuna ranije iskazane dobiti

Računovodstvene nepravilnosti

- Neprikazano **3,9 mlrd kuna obveza**
- Neprikazano **2,3 mlrd kuna operativnih i financijskih troškova** u razdoblju od 2010.-2015.
- Reklasifikacija **2,1 mlrd kuna novca i novčanih ekvivalenata**
- Navedene nepravilnosti ispravljene su u izvještaju za 2015. godinu

Nepravilno korištena metoda udjela

- Nepravilno korištenje tzv. metode udjela u periodu 2006.-2011. godine koje je u Agrokor d.d.-u rezultiralo **ispravkom vrijednosti udjela u iznosu od 3,5 mlrd kuna**, tj. precijenjenim prihodima u ranijim razdobljima

Sadržaj

Sažetak nalaza

Pregled rezultata Agrokora (konsolidirano i nekonsolidirano)

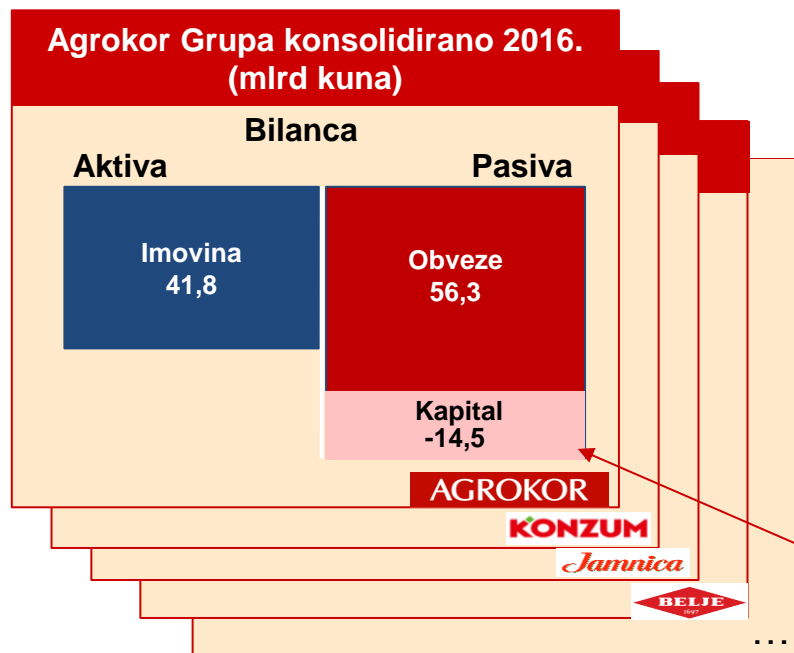
Ključni nalazi revizije (konsolidirano)

Zaključak

Konsolidirani rezultat Agrokor Grupe

Međuzavisnost računa dobiti i gubitka i bilance

Konsolidacija je proces objedinjavanja financijskih izvještaja matične kompanije i njezinih podružnica koji se provodi s ciljem dobivanja jedinstvenog izvještaja za cijelu grupu u kojem su međukompanijski odnosi eliminirani.



KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

u 000 HRK
Prepravljeno
2015.

	Bilješka	2016.	2015.
Prihodi od prodaje	5	42,556,332	45,702,223
Prihodi od usluga	5	3,471,895	1,848,540
Ostali prihodi	6	144,650	196,274
		46,172,877	47,747,037
Promjena vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje		260,867	-170,145
Troškovi materijala i trgovačke robe		32,376,191	33,999,894
Troškovi usluga	7	5,032,810	4,155,704
Troškovi plaća	8	4,761,900	4,703,996
Amortizacija		4,413,972	3,407,715
Ostali troškovi	9	6,866,773	2,321,126
Prodaja materijalne imovine, neto		128,473	53,247
		53,840,986	48,471,537
Financijski prihodi	11	740,260	772,272
Financijski rashodi	12	4,249,260	3,311,341
		-3,509,000	-2,539,069
Udio u gubitku pridruženih društava	15	7,975	-3,957
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		-11,169,136	-3,267,525
Porez	36	-121,713	335,646
NETO DOBIT/(GUBITAK)		-11,047,423	-3,603,171

Konsolidirani gubitak Grupe ulazi u kapital i smanjuje ga

Pregled rezultata revizije – Agrokor Grupa konsolidirano

u mln kuna

RDG	2016. revidirana	2015. prepravljena	2015. objavljena	Razlika 2015. prepravljena vs objavljena	Razlika 2016. vs 2015. prepravljena
Poslovni prihodi	46.173	47.747	49.403	-1.656	-1.574
Poslovni rashodi	-53.841	-48.472	-45.751	-2.721	-5.369
Neto rezultat	-11.047	-3.603	1.178	-4.781	-7.444

BILANCA	31.12.2016. revidirano	31.12.2015. prepravljeno	31.12.2015. objavljeno	Razlika 2015. prepravljena vs objavljena	Razlika 2016. vs 2015. objavljeno
Ukupna imovina	41.753	52.068	52.820	-752	-11.067
Dugotrajna	29.480	32.624	32.445	179	-2.965
Kratkotrajna	12.273	19.444	20.375	-931	-8.102
Ukupan kapital	-14.534	-2.928	7.519	-10.447	-22.053
Ukupne obveze*	56.287	54.997	45.300	9.697	10.987
Dugoročne	28.415	26.249	20.973	5.276	7.442
Kratkoročne	27.872	28.748	24.327	4.421	3.545

Objavljeni kapital Agrokor Grupe u 2015. godini smanjen je za 10,5 mlrd kuna, tj. 22,1 mlrd kuna uključujući i rezultat 2016. godine...

Pregled rezultata revizije – Agrokor d.d.

u mln kuna

RDG	2016. revidirana	2015. prepravljena	2015. objavljena	Razlika 2015. prepravljena vs objavljena	Razlika 2016. vs 2015. prepravljena
Poslovni prihodi	399	622	622	0	-223
Poslovni rashodi	-9.457	-1.354	-279	-1.075	-8.103
Neto rezultat	-10.835	-1.307	-198	-1.109	-9.528

BILANCA	31.12.2016. revidirano	31.12.2015. prepravljeno	31.12.2015. objavljeno	Razlika 2015. prepravljena vs objavljena	Razlika 2016. vs 2015. objavljeno
Ukupna imovina	15.413	25.472	24.450	1.022	-9.037
Dugotrajna	9.057	13.122	16.342	-3.220	-7.285
Kratkotrajna	6.356	12.350	8.108	4.242	-1.752
Ukupan kapital	-13.497	-2.420	3.636	-6.056	-17.133
Ukupne obveze	28.911	27.891	20.813	7.078	8.098
Dugoročne	18.979	16.357	14.020	2.337	4.959
Kratkoročne	9.932	11.534	6.793	4.741	3.139

...dok je objavljeni kapital Agrokor d.d. u 2015. godini smanjen za 6,1 mlrd kuna, tj. 17,1 mlrd kuna uključujući i rezultat 2016. godine

Sadržaj

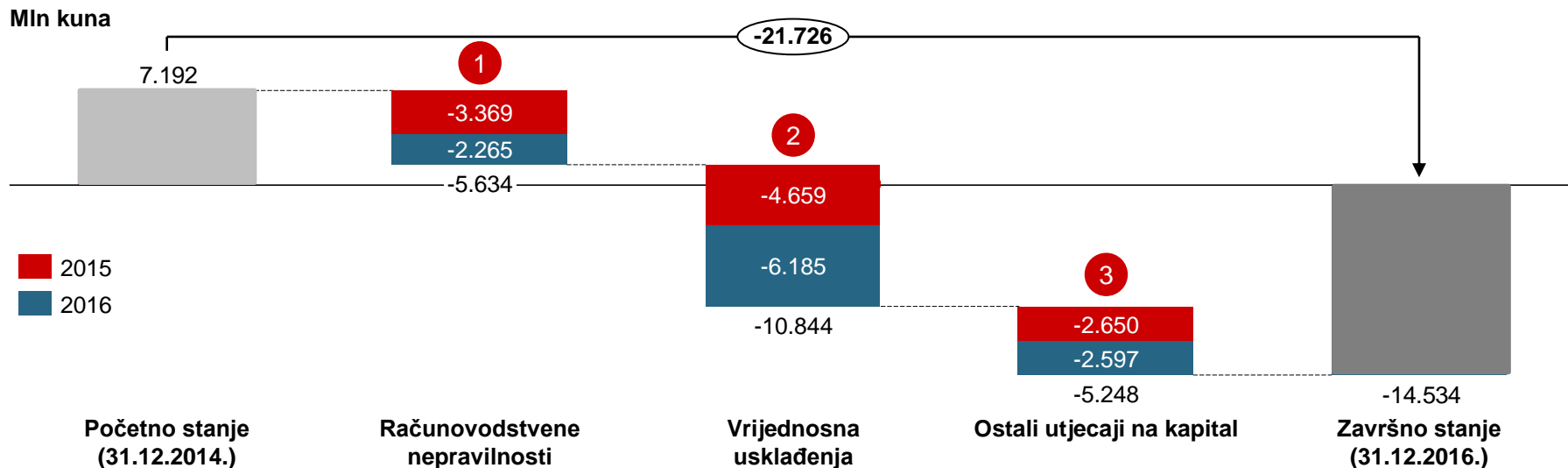
Sažetak nalaza

Pregled rezultata Agrokora (konsolidirano i nekonsolidirano)

Ključni nalazi revizije (konsolidirano)

Zaključak

Ključni čimbenici koji utječu na promjenu u konsolidiranom kapitalu



- 1 Računovodstvene nepravilnosti:** poboljšavanja rezultata kroz neprikazivanje operativnih i financijskih troškova, neiskazivanje ili krivo klasificiranje obveza po kreditima, neadekvatno klasificiranje danih pozajmica kao novac i novčani ekvivalenti, izostanak konsolidacije društva AdriaticaNet
- 2 Vrijednosna usklađenja:** nematerijalne i materijalne imovine i zaliha
- 3 Ostali utjecaji na kapital u 2015. i 2016. kao rezultat:** reklasifikacije operativnog najma u financijski najam, porasta troškova te pada prihoda u 2016. godini

1 Računovodstvene nepravilnosti

Uočene računovodstvene nepravilnosti

- 1a Poboljšavanja rezultata kroz neprikazivanje operativnih i financijskih troškova
- 1b Neiskazivanje ili krivo klasificiranje obveza po kreditima
- 1c Nedekvatno klasificiranje danih pozajmica kao novac i novčani ekvivalenti
- 1d Izostanak konsolidacije društva AdriaticaNet nad kojim je kontrola stečena tijekom 2015. godine

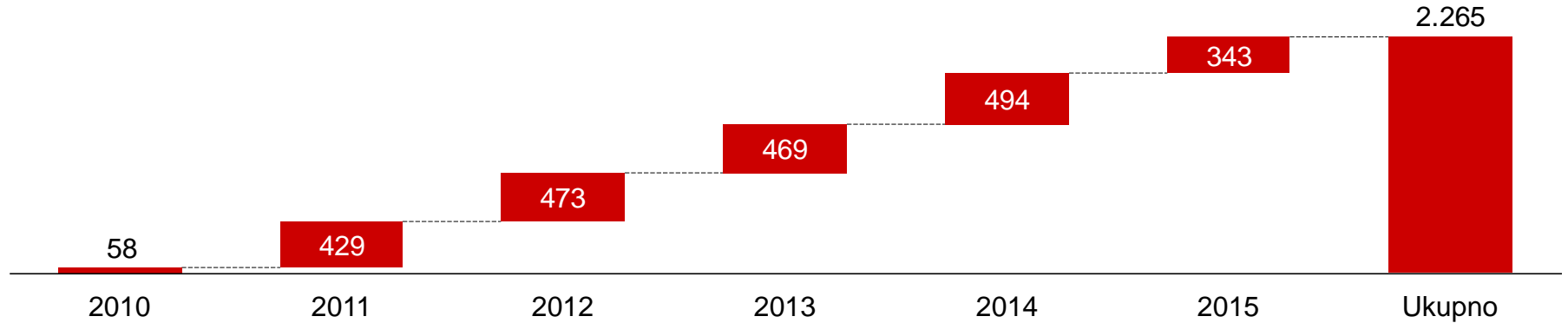
Navedene transakcije iz prethodnih točaka (a – c) su evidentirane u računovodstvenim evidencijama, ali nisu prikazivane u financijskim izvještajima

U sklopu revizije financijskih izvještaja za 2016. godinu, gore navedene nepravilnosti su rezultirale:

- Obvezama većim u iznosu od **3,9 mlrd kuna**
- Operativnim i financijskim troškovima većim za **2,3 mlrd kuna**
- Manjim iznosom novca i novčanih ekvivalenata za **2,1 mlrd kuna**
- Neiskazanim danim kreditima i potraživanjima u iznosu od **2,0 mlrd kuna**

1a Poboljšavanja rezultata kroz neprikazivanje operativnih i financijskih troškova (1/2)

Neprikazani troškovi po godinama (mln kuna)



1a Poboljšavanja rezultata kroz neprikazivanje operativnih i financijskih troškova (2/2)

- Troškovi navedeni na prethodnom slide-u **nisu iskazivani u financijskim izvještajima** proteklih godina
- Ivica Todorić je sklopio sporazum sa Agrokorom d.d. prema kojem se reguliraju troškovi povezani sa inicijalnom javnom ponudom (IPO) Društva i/ili dijela Društva
- IPO troškovi koji su predmet sporazuma odnose se na troškove raznih savjetnika i ostale troškove povezane sa navedenom transakcijom
- Ugovoreno je da će Ivica Todorić **nadoknaditi spomenute troškove u slučaju da se IPO dogodi, u protivnom će troškove snositi Agrokor**
- Sporazumom o raskidu Sporazuma o snošenju mogućih negativnih efekata IPO Agrokora d.d. (čiji rok realizacije je bio 30. prosinca 2018. godine) od 14. prosinca 2016. godine, između Ivica Todorića i Agrokora d.d., navodi se da „temeljem analize svih dostupnih podataka i činjenica da do realizacije predmetnog projekta nije i niti će doći (...) stranke Sporazum raskidaju s danom 14. prosinca 2016. godine“
 - Ovaj Sporazum o raskidu izrijekom potvrđuje da su se Agrokor d.d. i Ivica Todorić 14. prosinca 2016. suglasili da do IPO Agrokora „nije i niti će doći“ te su svi troškovi navodno povezani s ovim projektom, a koji nisu bili prikazivani niti knjiženi od 2010. do 2015. godine, postali trošak 2016. godine
- **U sklopu revizije utvrđeno je da se samo jedan dio tih troškova odnosi na IPO**

1b Neiskazivanje i/ili krivo klasificiranje obveza po kreditima

Neiskazani krediti na 31.12.2015.:

Naziv kreditne institucije	(mln kuna)
Splitska banka	589
Zagrebačka banka	473
Sberbank Europe	382
Aquarius	382
ECP	305
BNP Paribas	191
Agram Invest	161
Banca Intesa	115
Croatia osiguranje	100
OTP banka	42
Tehnika	31
Ostalo	182
Ukupno	2.953

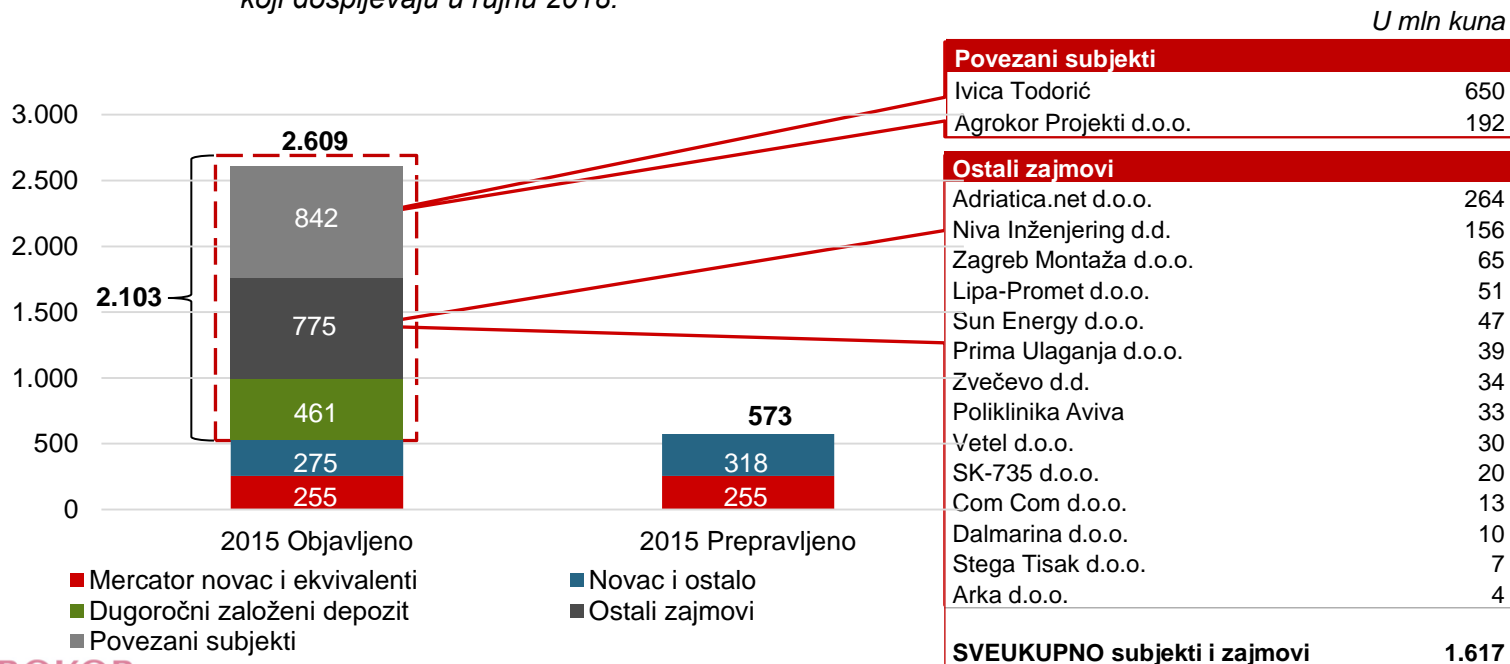
Ukupno neiskazani krediti: **2,9 mlrd kuna**
+
Neadekvatna klasifikacija obveze po kreditu Adrisa: **1 mlrd kuna**
=
Neiskazane i/ili krivo klasificirane obveze po kreditima: **3,9 mlrd kuna**

1c Neadekvatno klasificiranje danih pozajmica kao novac i novčani ekvivalenti

MOODY'S

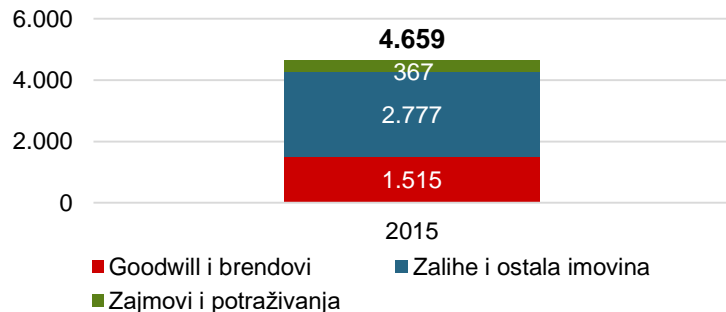
24. veljače 2017.

„S pozitivnog aspekta, Moody's priznaje da Agrokor ima dostatnu likvidnost za otplatu dugova koji dospijevaju 2017. i 2018. Krajem rujna 2016. ograničena je grupa iskazala novac i novčane ekvivalente u iznosu od 2.286 milijuna HRK (307 milijuna EUR), nasuprot 959 milijuna HRK (127 milijuna EUR) kratkoročnog duga i 150 milijuna EUR zajmova koji dospijevaju u rujnu 2018.“

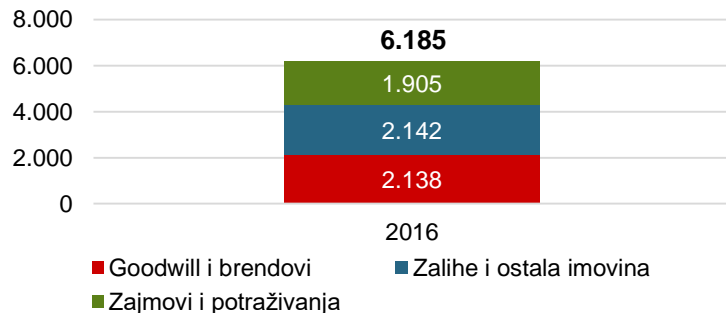


2 Vrijednosna usklađenja

2015. (u mln kuna)



2016. (u mln kuna)



Ključne stavke uskladbi

Vrijednosna usklađenja su napravljena poglavito na:

- **Nematerijalnoj imovini** u iznosu od:
 - 1,5 mlrd kuna u 2015. (vezano uz Konzum Sarajevo)
 - 2,1 mlrd kuna u 2016. (pretežno Mercator brand)
- **Zalihama i ostaloj imovini** u iznosu od:
 - 2,8 mlrd kuna u 2015.
 - 2,1 mlrd kuna u 2016.
- **Zajmovima i potraživanjima** u iznosu od:
 - 0,4 mlrd kuna u 2015.
 - 1,9 mlrd kuna u 2016.

Sadržaj

Sažetak nalaza

Pregled rezultata Agrokora (konsolidirano i nekonsolidirano)

Ključni nalazi revizije (konsolidirano)

Zaključak

Zaključak (1/2)

- **2,9 mlrd kuna** neiskazanih obaveza po kreditima
- **2,3 mlrd kuna** ranije neprikazanih operativnih i financijskih troškova
- **2,1 mlrd kuna** prepravka na stavci novac i novčani ekvivalenti
- **1,0 mlrd kuna** neadekvatna klasifikacija kredita kao kapitalne rezerve
- **21,7 mlrd kuna** umanjenja kapitala kroz razne ispravke i operativni rezultat
- U ovom trenutku **gubitak iznad vrijednosti kapitala je 14,5 mlrd kuna**. Iako su izvještaji pripremljeni po načelu neograničenosti poslovanja, jedini način da Grupa nastavi poslovati je kroz sklapanje nagodbe

Zaključak (2/2)

- PwC je pismom obavijestio Izvanrednu upravu o računovodstvenim nepravilnostima uočenim tijekom revizije, koje mogu ukazivati na potencijalne protuzakonite radnje. Kao što je navedeno u ovoj prezentaciji te nepravilnosti uključuju:
 - Prikriivanje primljenih pozajmica / kredita
 - Prikriivanje troškova poslovanja i troškova kamata koji su prikazani kao potraživanja prema vlasniku
 - Nepravilna klasifikacija imovine i rezervi
 - Nepravilno prikazivanje pozajmica kao vlasničkog kapitala
 - Neadekvatno prikazivanje danih pozajmica kao novca i novčanih ekvivalenata
- Izvanredna uprava je angažirala respektabilnu međunarodnu tvrtku specijaliziranu za forenziku koja će istražiti utvrđene nepravilnosti
- Izvanredni povjerenik je poduzeo korake predviđene zakonom

AGROKOR
IZVANREDNA UPRAVA

Prilog

Konsolidirani račun dobiti i gubitka Agrokor Grupe za 2016. i prepravljenu 2015. godinu

<i>u 000 kuna</i>	Bilješka	2016.	<i>Prepravljena 2015.</i>
Prihodi od prodaje	5	42.556.332	45.702.223
Prihodi od usluga	5	3.471.895	1.848.540
Ostali prihodi	6	144.650	196.274
		46.172.877	47.747.037
Promjena vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje		260.867	-170.145
Troškovi materijala i trgovačke robe		32.376.191	33.999.894
Troškovi usluga	7	5.032.810	4.155.704
Troškovi plaća	8	4.761.900	4.703.996
Amortizacija		4.413.972	3.407.715
Ostali troškovi	9	6.866.773	2.321.126
Prodaja materijalne imovine, neto		128.473	53.247
		53.840.986	48.471.537
Financijski prihodi	11	740.260	772.272
Financijski rashodi	12	4.249.260	3.311.341
		-3.509.000	-2.539.069
Udio u gubitku pridruženih društava	15	7.975	-3.957
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		-11.169.136	-3.267.525
Porez	36	-121.713	335.646
NETO DOBIT/(GUBITAK)		-11.047.423	-3.603.171
RASPOLOŽIVO ZA:			
Imatelje glavnice matičnog društva u Grupi		-10.107.192	-3.794.851
Nekontrolirajuće interese		-940.231	191.680

Konsolidirana bilanca Agrokora Grupe za 2016. i prepravljenju 2015. godinu - aktiva

<i>u 000 kuna</i>	Bilješka	31.12.2016.	<i>Prepravljenju 31.12.2015.</i>	<i>Prepravljenju 1.1.2015.</i>
IMOVINA				
DUGOTRAJNA IMOVINA				
Nekretnine, postrojenja i oprema	17	24.925.021	24.975.581	27.513.409
Ulaganja u nekretnine	18	240.557	222.952	135.436
Nematerijalna imovina	14	1.262.474	3.443.118	3.370.301
Biološka imovina	19	427.461	431.615	442.120
Ulaganja vrednovana po metodi udjela	15	275.680	174.821	55.863
Ostala dugotrajna financijska imovina	16	2.149.975	3.214.527	2.966.715
Odgođena porezna imovina	36	199.237	161.623	198.427
UKUPNA DUGOTRAJNA IMOVINA		29.480.405	32.624.237	34.682.271
KRATKOTRAJNA IMOVINA				
Zalihe	23	5.271.079	6.331.021	5.518.412
Biološka imovina	19	328.238	360.573	355.146
Imovina namijenjena prodaji	20	122.870	1.809.428	308.902
Zajmovi i depoziti	21	842.834	1.643.845	2.126.022
Potraživanja	24	3.459.209	6.145.999	6.173.944
Potraživanja po regresnom pravu	34	468.658	1.135.494	269.314
Ostala kratkotrajna imovina	25	1.222.865	1.420.819	1.734.164
Novac i novčani ekvivalenti	26	556.986	597.040	583.963
UKUPNA KRATKOTRAJNA IMOVINA		12.272.739	19.444.219	17.069.867
UKUPNA IMOVINA		41.753.144	52.068.456	51.752.138

Konsolidirana bilanca Agrokor Grupe za 2016. i prepravljenu 2015. godinu - pasiva

<i>u 000 kuna</i>	Bilješka	31.12.2016.	<i>Prepravljeno 31.12.2015.</i>	<i>Prepravljeno 1.1.2015.</i>
KAPITAL I OBVEZE				
KAPITAL RASPOLOŽIV ZA IMATELJE GLAVNICE MATIČNOG DRUŠTVA U GRUPI				
Dionički kapital	27	180.123	180.123	180.123
Rezerve	27	(18.084.429)	(7.551.067)	(3.192.059)
		(17.904.306)	(7.370.944)	(3.011.936)
NEKONTROLIRAJUĆI INTERES	28	3.370.562	4.442.520	4.655.360
UKUPNI KAPITAL		(14.533.744)	(2.928.424)	1.643.424
OBVEZE				
DUGOROČNE OBVEZE				
Kredit i zajmovi	31	27.096.437	24.611.689	23.674.543
Rezerviranja	32	441.333	599.728	323.984
Odgođena porezna obveza	36	593.194	1.036.905	1.091.566
Ostale dugoročne obveze		283.628	382	-
UKUPNE DUGOROČNE OBVEZE		28.414.592	26.248.704	25.090.093
KRATKOROČNE OBVEZE				
Obveze prema dobavljačima	33	10.599.437	10.109.865	14.257.679
Obveze po mjenicama i regresnom pravu	34	1.718.379	1.918.139	-
Obveza za porez na dobit	36	93.518	129.531	121.760
Kredit i zajmovi	31	12.984.856	14.360.935	8.567.172
Obveze s osnove udjela u rezultatu	38	-	3.336	7.388
Ostale kratkoročne obveze	35	2.476.105	2.226.371	2.064.623
UKUPNE KRATKOROČNE OBVEZE		27.872.295	28.748.177	25.018.622
UKUPNE OBVEZE		56.286.887	54.996.881	50.108.715
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE		41.753.143	52.068.457	51.752.139

AGROKOR
IZVANREDNA UPRAVA