

# AGROKOR

SKRAĆENA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA  
ZA RAZDOBLJE I – IX 2014.

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

**II DIO**

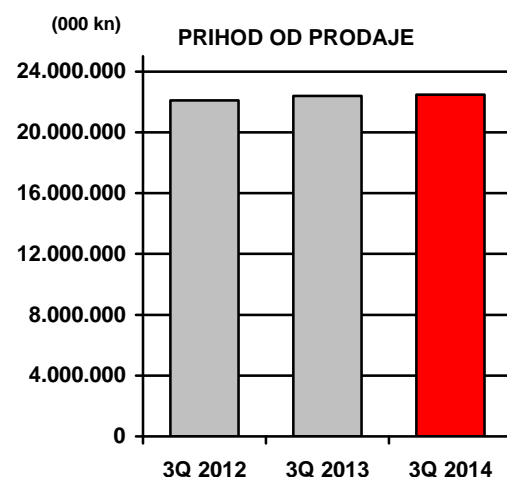
KONSOLIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA - "RESTRICTED" I  
"UNRESTRICTED" PODRUŽNICE

## FINANCIJSKO IZVJEŠĆE AGROKORA ZA RAZDOBLJE I-IX 2014.

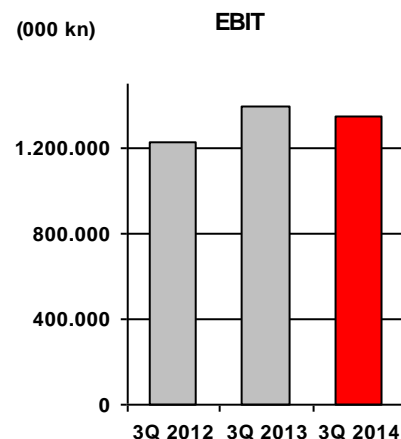
Zagreb, Hrvatska – Agrokor d.d., jedna od vodećih kompanija u Hrvatskoj objavljuje rezultate poslovanja za prvih devet mjeseci 2014. godine. Osnovna djelatnost Agrokor d.d. i njegovih konsolidiranih podružnica je maloprodaja i veleprodaja te proizvodnja, prodaja i distribucija prehrambenih proizvoda. 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 prvih devet mjeseci 2014. godine:

- Konsolidirani prihod od prodaje u prvih devet mjeseci 2014. godine iznosi 22,5 milijardi kuna i bilježi rast od 0,4%
- Dobit iz osnovne djelatnosti iznosi 4,8 milijardi kuna i bilježi rast od 2,1%
- EBIT u prvih devet mjeseci 2014. godine bilježi pad od 3,5% te iznosi 1.348 milijuna kuna
- EBITDA je niži za 1,5% u odnosu na isto razdoblje prošle godine tj. iznosi 2.142 milijuna kuna



Agrokor d.d. stekao je upravljačku kontrolu nad Poslovnim sistemom Mercator d.d. u rujnu 2014. godine, nakon stjecanja početnog udjela od 53,2% na kraju lipnja 2014. te naknadne javne ponude koja je istekla krajem kolovoza 2014. godine. Agrokor je započeo s konsolidacijom Mercatora od 30. rujna 2014. godine. Na dan 30. rujna 2014. godine Agrokor ima u vlasništvu 3.040.597 dionica, što predstavlja 80,75% udjela stečenog za iznos od 1.982.962 tisuća kuna. Sukladno obvezama iz naših Senior Osiguranih Obveznica koje dospijevaju 2019. i 2020. godine, kao i naših ostalih financijskih aranžmana koji su uglavnom u skladu sa obvezama preuzetih iz obveznica, Mercator je označen kao "Unrestricted" podružnica Agrokor d.d.



***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 Agrokor Grupe na dan 31. prosinca 2013. godine.

**KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
*za razdoblje koje završava 30.09.2014. i 30.09.2013. (u tisućama kuna)*

	Bilješka	30.09.2014.	30.09.2013.
Prihodi od prodaje		22.474.022	22.384.610
Troškovi materijala		(15.879.907)	(15.946.848)
Troškovi usluga		(1.834.657)	(1.777.869)
<b>DOBIT IZ OSNOVNE DJELATNOSTI</b>		<b>4.759.458</b>	<b>4.659.893</b>
Ostali prihodi		159.101	189.314
Ostali troškovi		(3.570.317)	(3.451.351)
<b>OPERATIVNA DOBIT</b>		<b>1.348.242</b>	<b>1.397.856</b>
Višak fer vrijednosti stečene imovine nad troškom akvizicije, umanjen za otpis goodwill-a	1	1.014.131	-
Ispravak vrijednosti ulaganja		(753)	(4.332)
Prodaja podružnice		-	-
Prodaja materijalne imovine, neto		(25.128)	1.260
Financijski prihodi	2	344.400	236.476
Financijski rashodi	3	(1.518.030)	(1.483.984)
Trošak prijevremenog otkupa obveznica	4	(275.212)	-
Trošak kazne po sudskom rješenju	5	(23.995)	-
<b>DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA</b>		<b>863.655</b>	<b>147.276</b>
Porez		(126.433)	(145.318)
<b>NETO DOBIT</b>		<b>737.222</b>	<b>1.958</b>
<b>RASPOLOŽIVO ZA:</b>			
Imatelje glavnice matičnog društva u Grupi		665.727	(107.481)
Nekontrolirajuće interese		71.495	109.439

**KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O SVEOBUH VATNOJ DOBITI**  
*za razdoblje koje završava 30.09.2014. i 30.09.2013. (u tisućama kuna)*

	<b>30.09.2014.</b>	<b>30.09.2013.</b>
<b>Neto dobit za godinu</b>	<b>737.222</b>	<b>1.958</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		
Tečajne razlike nastale preračunom u izvještajnu valutu	(49.147)	8.662
Neto promjena zaštite novčanog tijeka	7.019	1.353
Utjecaj poreza na dobit	-	-
Neto gubitak na financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju	(456)	-
Utjecaj poreza na dobit	-	-
<b>Ostala sveobuhvatna dobit za godinu, neto</b>	<b>(42.584)</b>	<b>10.015</b>
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu, neto</b>	<b>694.638</b>	<b>11.973</b>
<b>RASPOLOŽIVO ZA:</b>		
Imatelje glavnice matičnog društva u Grupi	639.040	(100.254)
Nekontrolirajuće interese	55.598	112.227

**KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O FINANCIJSKOM POLOŽAJU**  
*na dan 30.09.2014. i 31.12.2013. (u tisućama kuna)*

	Bilješka	30.09.2014.	(revidirano) 31.12.2013.
<b>IMOVINA</b>			
<b>DUGOTRAJNA IMOVINA</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema		26.341.756	13.921.918
Nematerijalna imovina		1.914.256	1.850.319
Biološka imovina		465.530	449.689
Ulaganja u pridružena društva		52.642	42.820
Ostala dugoročna ulaganja		2.663.219	1.986.080
<b>UKUPNA DUGOTRAJNA IMOVINA</b>		<b>31.437.403</b>	<b>18.250.826</b>
<b>KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>			
Zalihe	6	6.630.963	4.718.486
Biološke zalihe	6	985.074	666.800
Ostala imovina namijenjena prodaji		370.833	361.856
Zajmovi i depoziti	7	1.904.216	1.781.526
Potraživanja		6.952.586	5.696.677
Ostala kratkotrajna imovina		628.026	321.510
Novac i novčani ekvivalenti		2.600.621	1.286.346
<b>UKUPNO KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>		<b>20.072.319</b>	<b>14.833.201</b>
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>51.509.722</b>	<b>33.084.027</b>
<b>KAPITAL I OBVEZE</b>			
<b>KAPITAL RASPOLOŽIV ZA IMATELJE</b>			
<b>GLAVNICE MATIČNOG DRUŠTVA U GRUPI</b>			
Dionički kapital		180.123	161.591
Rezerve		3.934.784	1.424.857
		4.114.907	1.586.448
<b>NEKONTROLIRAJUĆI INTERES</b>		<b>3.651.766</b>	<b>2.938.713</b>
<b>UKUPNI KAPITAL</b>		<b>7.766.673</b>	<b>4.525.161</b>
<b>OBVEZE</b>			
<b>DUGOROČNE OBVEZE</b>			
Kredit i zajmovi	9	21.986.566	11.789.371
Ostali financijski instrumenti		43.678	177.321
Rezerviranja za otpremnine		172.975	67.693
Odgodena porezna obveza za revalorizaciju		844.506	564.727
Ostali odgođeni porezi		47.409	47.674
Ostale dugoročne obveze		83.649	25.547
<b>UKUPNE DUGOROČNE OBVEZE</b>		<b>23.178.783</b>	<b>12.672.333</b>
<b>KRATKOROČNE OBVEZE</b>			
Obveze prema dobavljačima		16.001.838	12.737.281
Obveze s osnove imovine namijenjene prodaji		52.341	52.341
Obveze za porez na dobit		29.795	90.276
Kredit	9	1.784.549	1.515.367
Kratkoročni dio dugoročnih kredita	9	617.830	133.570
Kratkoročni zajmovi	9	11.557	11.075
Ostale kratkoročne obveze	10	2.066.356	1.346.623
<b>UKUPNE KRATKOROČNE OBVEZE</b>		<b>20.564.266</b>	<b>15.886.533</b>
<b>UKUPNE OBVEZE</b>		<b>43.743.049</b>	<b>28.558.866</b>
<b>UKUPNO KAPITAL I OBVEZE</b>		<b>51.509.722</b>	<b>33.084.027</b>

## KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TIJEKU

za razdoblje koje završava na 30.09.2014. i 30.09.2013. (u tisućama kuna)

	30.09.2014.	30.09.2013.
<b>NOVČANI TIJEKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
Dobit prije oporezivanja	863.655	147.276
<b>Uskladbe dobiti</b>		
Amortizacija	793.270	775.306
Višak fer vrijednosti stečene imovine nad troškom akvizicije, umanjen za otpis goodwill-a	(1.014.131)	-
Financijski prihodi	(344.400)	(236.476)
Ispravak vrijednosti ulaganja	753	4.332
(Dobit) / gubitak od prodaje dugotrajne materijalne imovine	25.128	(1.260)
Dobit od prodaje financijske imovine	(41.284)	(101.988)
Vrijednosna usklađenja potraživanja	32.038	16.295
Financijski rashodi	1.518.030	1.483.984
<b>Operativni novčani tijek prije uskladba za radni kapital</b>	<b>1.833.059</b>	<b>2.087.469</b>
Povećanje potraživanja	(1.212.071)	(166.683)
Povećanje zaliha	(2.230.751)	(119.234)
Povećanje obveza prema dobavljačima	3.264.557	66.811
(Povećanje)/smanjenje ostale kratkotrajne imovine	(301.137)	3.986
Povećanje ostalih kratkoročnih obveza	409.821	136.398
<b>Novac generiran poslovanjem</b>	<b>1.763.478</b>	<b>2.008.747</b>
Plaćeni porez	(193.195)	(181.912)
Plaćene kamate	(1.177.409)	(1.076.245)
<b>Neto novac od poslovnih aktivnosti</b>	<b>392.874</b>	<b>750.590</b>
<b>NOVČANI TIJEKOVI IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		
Stjecanje podružnica, neto od stečenog novca	(1.765.704)	(398.972)
Povećanje materijalne i nematerijalne imovine	(738.736)	(691.000)
Povećanje dugoročnih ulaganja	(9.452.896)	(289.950)
Povećanje kratkoročnih financijskih ulaganja	(122.690)	(377.319)
Primici od prodaje materijalne imovine	78.242	69.454
Primici od prodaje financijske imovine	75.262	140.835
Primljene kamate	54.023	58.601
Primljene dividende	177	15
<b>Neto novac korišten za investicijske aktivnosti</b>	<b>(11.872.322)</b>	<b>(1.488.336)</b>
<b>NOVČANI TIJEKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		
Priljev od dugoročnih kredita	10.782.528	707.237
Odljev za dugoročne kredite	(101.073)	(130.639)
Priljev / (odljev) od kratkoročnih kredita	269.183	210.595
Priljev / (odljev) od kratkoročnih zajmova	482	(3.707)
Dokapitalizacija	1.909.784	-
Isplaćene dividende	(67.181)	(56.183)
<b>Neto novac od financijskih aktivnosti</b>	<b>12.793.723</b>	<b>727.303</b>
<b>NETO PORAST / SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA</b>	<b>1.314.275</b>	<b>(10.443)</b>
<b>NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA</b>	<b>1.286.346</b>	<b>988.486</b>
<b>NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA</b>	<b>2.600.621</b>	<b>978.043</b>



**KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O PROMJENAMA KAPITALA**  
*za razdoblje koje završava na 30.09.2014. i 30.09.2013. (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		
<b>Stanje 01.01.2013.</b>	<b>161.591</b>	<b>1.059.195</b>	<b>789.739</b>	<b>(31.234)</b>	<b>1.979.291</b>	<b>3.147.396</b>	<b>5.126.687</b>
Neto dobit za Q3 2013	-	-	-	(107.481)	(107.481)	109.439	1.958
Ostala sveobuhvatna dobit	-	1.353	-	5.874	7.227	2.788	10.015
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	1.353	-	(101.607)	(100.254)	112.227	11.973
Stjecanje	-	-	-	(5.969)	(5.969)	(302.125)	(308.094)
Promjena vlasničke strukture	-	-	-	(32.228)	(32.228)	32.228	-
Prijenos na rezerve	-	(13.063)	-	13.063	-	-	-
Izglasane dividende	-	-	-	(31.397)	(31.397)	(24.838)	(56.235)
<b>Stanje 30.09.2013.</b>	<b>161.591</b>	<b>1.047.485</b>	<b>789.739</b>	<b>(189.372)</b>	<b>1.809.443</b>	<b>2.964.888</b>	<b>4.774.331</b>
<b>Stanje 01.01.2014.</b>	<b>161.591</b>	<b>961.244</b>	<b>789.739</b>	<b>(326.126)</b>	<b>1.586.448</b>	<b>2.938.713</b>	<b>4.525.161</b>
Neto dobit za Q3 2014	-	-	-	665.727	665.727	71.495	737.222
Ostala sveobuhvatna dobit	-	6.671	-	(33.358)	(26.687)	(15.897)	(42.584)
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	6.671	-	632.369	639.040	55.598	694.638
Dokapitalizacija	18.532	-	1.891.252	-	1.909.784	-	1.909.784
Stjecanje	-	-	-	(3.865)	(3.865)	708.146	704.281
Promjena vlasničke strukture	-	-	-	(7.387)	(7.387)	7.387	-
Prijenos na rezerve	-	(1.365)	-	1.365	-	-	-
Izglasane dividende	-	-	-	(9.113)	(9.113)	(58.078)	(67.191)
<b>Stanje 30.09.2014.</b>	<b>180.123</b>	<b>966.550</b>	<b>2.680.991</b>	<b>287.243</b>	<b>4.114.907</b>	<b>3.651.766</b>	<b>7.766.673</b>

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

Višak fer vrijednosti stečene imovine nad troškom akvizicije u iznosu od 1.014.131 tisuću kuna odnosi se na stjecanje udjela u društvu Poslovni sistem Mercator d.d.

**BILJEŠKA 2.***(u tisućama kuna)*

<b>FINANCIJSKI PRIHODI</b>	<b>30.09.2014.</b>	<b>30.09.2013.</b>
Prihodi od kamata	180.071	149.024
Pozitivne tečajne razlike	37.528	56.353
Prihodi od dividende	177	15
Ostali financijski prihod- swap	126.624	31.084
	<b>344.400</b>	<b>236.476</b>

**BILJEŠKA 3.***(u tisućama kuna)*

<b>FINANCIJSKI RASHODI</b>	<b>30.09.2014.</b>	<b>30.09.2013.</b>
Trošak kamata	1.224.022	1.154.407
Negativne tečajne razlike	294.008	258.374
Ostali financijski rashod- swap	-	71.203
	<b>1.518.030</b>	<b>1.483.984</b>

**BILJEŠKA 4.****TROŠAK PRIJEVREMENOG OTKUPA OBVEZNICA**

Agrokor d.d. i njegova određena povezana društva kao originalni jamci i OJSC Sberbank Rusija te Sberbank Europe AG kao davatelji kredita i Sberbank Europe AG kao agent, potpisali su 14. ožujka 2014. godine bilateralni ugovor o kreditu u iznosu od 600 milijuna eura. Sredstva iz ovog ugovora iskorištena su za prijevremeni iskup obveznica koje dospijevaju u 2016. godini dana 24. travnja 2014. godine, uvećano za dodatni iznos definiran pri izdanju obveznica. Ukupni troškovi prijevremenog iskupa iznose 275.212 tisuće kuna.

**BILJEŠKA 5.****KAZNA PO SUDSKOM RJEŠENJU**

Dana 19. ožujka 2014. godine Porezna uprava Republike Srbije naplatila je po rješenjima Upravnog suda i Vrhovnog kasacionog suda Republike Srbije naknadu koju je, kao mjeru za zaštitu tržišnog natjecanja zbog iskorištavanja dominantnog položaja na tržištu veleprodaje industrijskog sladoleda na teritoriju Republike Srbije društvu Frikom, propisala Komisija za zaštitu konkurencije Republike Srbije. Razdoblje na koje se ovo rješenje odnosi je 2009. godina. Po navedenom događaju Pravna služba društva Frikom i njegovi savjetnici dana 03.04.2014. godine predali su Ustavnu žalbu Ustavnom Sudu Republike Srbije. Dana 11.09.2014. godine Frikom d.o.o. podnio je tužbu Upravnom sudu radi poništenja Rješenja Porezne uprave o prinudnoj naplati mjere Komisije za zaštitu konkurencije Republike Srbije.

**BILJEŠKA 6.***(u tisućama kuna)*  
(revidirano)

<b>ZALIHE</b>	<b>30.09.2014.</b>	<b>31.12.2013.</b>
Sirovine	913.251	592.465
Proizvodnja u tijeku	992.588	1.145.185
Trgovačka roba	4.140.196	2.174.811
Gotovi proizvodi	584.928	806.025
	<b>6.630.963</b>	<b>4.718.486</b>

*(u tisućama kuna)*  
(revidirano)

<b>BIOLOŠKE ZALIHE</b>	<b>30.09.2014.</b>	<b>31.12.2013.</b>
Tov stoke	416.828	293.656
Poljoprivredna proizvodnja (sjetva, voćnjaci, vinogradi)	568.246	373.144
	<b>985.074</b>	<b>666.800</b>

**BILJEŠKA 7.****ZAJMOVI I DEPOZITI***(u tisućama kuna)*  
(revidirano)

	<b>30.09.2014.</b>	<b>31.12.2013.</b>
Zajmovi	1.792.949	1.746.713
Depoziti	111.267	34.813
	<b>1.904.216</b>	<b>1.781.526</b>

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 dospijeća od 3 do 12 mjeseci.

**BILJEŠKA 8.****POTENCIJALNE OBVEZE**

Koncern vodi uobičajene trgovačke sporove vezane za naplatu dospjelih potraživanja od kupaca u iznosu od 589.420 tisuća kuna (od toga Grupa Mercator 203.811 tisuća kuna) i sporove s dobavljačima u iznosu od 74.164 tisuće kuna (od toga Grupa Mercator 34.516 tisuća kuna). Pored toga, u tijeku su postupci vezani uz druga kratkoročna potraživanja u iznosu od 244.555 tisuća kuna (od toga Grupa Mercator 169.857 tisuća kuna) i druge kratkoročne obveze u iznosu od 296.555 tisuća kuna (od toga Grupa Mercator 190.667 tisuća kuna).

**BILJEŠKA 9.  
KREDITI I ZAJMOVI**

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
	<i>(revidirano)</i>	
	<b>30.09.2014.</b>	<b>31.12.2013.</b>
<b>Dugoročni krediti i zajmovi</b>		
Bankarski krediti	13.207.475	1.410.722
Obveznice	6.492.084	10.507.991
Zajmovi	1.525.287	64
Financijski najmovi	1.379.550	4.164
Ukupno dugoročni krediti i zajmovi	22.604.396	11.922.941
Kratkoročni dio dugoročnih kredita i zajmova	(617.830)	(133.570)
<b>Kratkoročni krediti i zajmovi</b>		
Bankarski krediti	1.784.549	1.515.367
Zajmovi	11.557	11.075
Ukupno kratkoročni krediti i zajmovi	1.796.106	1.526.442
<b>UKUPNO KREDITI I ZAJMOVI</b>	<b>24.400.502</b>	<b>13.449.383</b>

**BILJEŠKA 10.  
OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE**

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
	<i>(revidirano)</i>	
	<b>30.09.2014.</b>	<b>31.12.2013.</b>
Obveze za porez (osim poreza na dobit)	453.034	238.613
Obveze prema zaposlenima	287.694	148.901
Obveze za predujmove	441.278	432.724
Ostale kratkoročne obveze	280.588	225.602
Obračunati troškovi i prihodi budućeg razdoblja	603.762	300.783
	<b>2.066.356</b>	<b>1.346.623</b>

## **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 prvih devet mjeseci 2014. godine iznose 22.474.022 tisuće kuna i na razini su istog razdoblja prošle godine (povećanje od 0,4%), kada su iznosili 22.384.610 tisuća kuna.

Prihodi u segmentu Maloprodaje i veleprodaje čine 76,4% ukupnih prihoda od prodaje, te iznose 17.179.808 tisuća kuna i na razini su istog razdoblja prošle godine kada su iznosili 17.211.748 tisuća kuna.

Segment Hrana zajedno s Poljoprivredom 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 19,7% ukupnih prihoda od prodaje, a smanjili su se u odnosu na isto razdoblje prošle godine za 2,8%, sa 4.554.985 tisuća kuna na 4.429.067 tisuća kuna, najvećim dijelom zbog restrukturiranja dijela poljoprivrednog biznisa, pada cijene jestivog ulja te lošijih vremenskih uvjeta i poplava.

#### Operativni troškovi

Operativni troškovi odnose se na troškove prodaje, troškove usluga i ostale troškove. Operativni troškovi su na razini istog razdoblja prošle godine (povećanje od 0,5%), tj. lagano rastu sa 21.176.068 tisuća kuna na 21.284.881 tisuću kuna.

U strukturi troškova prodaje najzastupljeniji je segment Maloprodaja koji čini 77,9% ukupnih troškova. Troškovi ostvareni u ovom segmentu poslovanja na razini su prošlogodišnjih (povećanje od 0,1%), tj. bilježe nezatni porast sa 16.557.988 tisuća kuna na 16.579.927 tisuća kuna.

Segment Hrana zajedno sa Poljoprivredom čini 17,8% ukupnih troškova. Troškovi ostvareni u ovom segmentu poslovanja na razini su prošlogodišnjih (smanjenje od 0,5%), tj. bilježe nezatni pad sa 3.814.984 tisuće kuna na 3.794.864 tisuće kuna.

#### Operativna dobit

Operativna dobit se smanjila u prvih devet mjeseci 2014. godine sa 1.397.856 tisuća kuna u 2013. godini na 1.348.242 tisuće kuna. Operativna dobit generirana je u segmentu proizvodnje i prodaje hrane u iznosu od 749.352 tisuće kuna, te segmentu maloprodaje u iznosu od 644.559 tisuća kuna; u istom periodu operativni gubitak Holdinga (čini ga samo Agrokori d.d.) iznosio je 91.293 tisuće kuna.

*Neto financijski troškovi*

Neto financijski troškovi smanjili su se u prvih devet mjeseci ove godine za 5,9% u odnosu na isto razdoblje prošle godine, sa 1.247.508 tisuća kuna na 1.173.630 tisuća kuna, što je najvećim dijelom rezultat pozitivnog kretanja fer vrijednosti swap-a.

*Porez na dobit*

Porez na dobit se smanjio sa 145.318 tisuća kuna na 126.433 tisuće kuna. Akontacije poreza plaćaju se prema osnovici za 2013. godinu, a konačan obračun poreza na dobit je na kraju poslovne godine.

*Neto dobit/gubitak*

Neto dobit u prvih devet mjeseci 2014. godine iznosi 737.222 tisuće kuna, dok je za isto razdoblje 2013. godine iznosila 1.958 tisuća kuna. Porast neto dobiti najvećim je dijelom posljedica viška fer vrijednosti stečene imovine nad troškom akvizicije.

*Nekontrolirajući interes*

Nekontrolirajući interes bilježi pad sa 109.439 tisuća kuna na 71.495 tisuća kuna, zbog lošijih 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 30.09.2014. godine iznosili su 2.600.621 tisuću kuna u usporedbi sa 1.286.346 tisuća kuna na 31.12.2013. godine.

Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima, ukupno 11.872.322 tisuće kuna odražava tri stavke:

- 1.765.704 tisuće kuna - neto novac za stjecanje novih podružnica, najvećim dijelom Poslovnog sistema Mercator d.d.
- 738.736 tisuća kuna – neto novac za nabavu dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine
- 8.765.162 tisuće kuna odnosi se na neto novčani tijekom Grupe Mercator koja se u Grupi Agrokor počinje konsolidirati na dan 30.09.2014.; dok se ostatak iznosa odnosi na povećanje ostalih dugoročnih ulaganja

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 30.09.2014. godine (uključujući i Grupi Mercator) ukupno iznosi 24.400.502 tisuće kuna (na 31.12.2013. ukupno 13.449.383 tisuće kuna), a kamatne stope su u rasponu od 2,5% do 10,5%. Promjena kreditnog zaduženja detaljnije je objašnjena u bilješci 9. Krediti i zajmovi.

## **INVESTICIJE**

Neto novac korišten u investicijske aktivnosti u iznosu od 738.736 tisuća kuna u najvećem dijelu odnose se na nastavak ulaganja u razvoj obnovljivih izvora energije kroz izgradnju bioplinskih postrojenja Ovčara, Popovac i dodatnog kapaciteta u Gradecu, te pripremne radnje za buduća bioplinska postrojenja. Izvršena je godišnja nabava rashladnih uređaja u području sladoleda i bezalkoholnih pića, te ulaganja u opremu za pekare u maloprodaji. Nastavljene su investicije u rekonstrukciju i povećanje kapaciteta farme muznih krava na Mitrovcu i povećanje kapaciteta farme Prosine za smještaj rasplodnog podmlatka, daljnja ulaganja u sustave navodnjavanja u poljoprivredi te obavezne obnove trajnih nasada voćnjaka. Započela je instalacija nove PET linije kapaciteta 20.000 boca 1,5 L/h, te prelazak na predoblik kraćeg navoja i pripadajući "shorty" zatvarač te radovi na liniji za punjenje Mivele. U Frikomu je nabavljena nova linija i mehanizacija za preradu i berbu graška i mahune te novi regali u hladnjačama. U Dijamantu su započele pripremne radnje na novom pogonu ljuštione. Nastavljeno je ulaganje u dorade IT sustava cijelog Koncerna. U trećem kvartalu započeta je modernizacija procesa proizvodnje majoneze, čime je znatno povećan kapacitet i fleksibilnost proizvodnog procesa, te su ostvarene značajne uštede. U Jamnici je započeta rekonstrukcija kotlovnice u pogonu Jana, tj. loživo ulje zamijenjeno je drvenom sječkom. U Sarajevskom Kiseljaku i Jamnici zamijenjena je staklena i PET ambalaža (za proizvod Sensation mineralnu vodu). Nastavljena su dodatna ulaganja u mesnu industriju u obliku preša za hamburgere. U maloprodaji su uložena sredstva u adaptacije dućana i prilagođavanje odgovarajućem formatu, kao posljedica započetog postupka integracije Grupe Mercator.

**II DIO****KONSOLIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA - "RESTRICTED" I "UNRESTRICTED" PODRUŽNICE**

Sljedeći konsolidirani financijski izvještaji predstavljaju financijski položaj, rezultate poslovanja te izvještaj o novčanom tijeku za one podružnice Agrokora koji su imenovane „Unrestricted“ podružnicama u svrhu Senior Osiguranih Obveznica te Agrokora i svih njegovih ostalih "Restricted" podružnica. Na dan 30. rujna 2014. 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 tvrtka je 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.- 30.09.2014.**

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
	<b>Konsolidirana Agrokor grupa</b>	<b>"Restricted" podružnice</b>
Prihodi od prodaje	22.474.022	22.474.022
Troškovi materijala	(15.879.907)	(15.879.907)
Troškovi usluga	(1.834.657)	(1.834.657)
<b>DOBIT IZ OSNOVNE DJELATNOSTI</b>	<b>4.759.458</b>	<b>4.759.458</b>
Ostali prihodi	159.101	159.101
Ostali troškovi	(3.570.317)	(3.570.317)
<b>OPERATIVNA DOBIT</b>	<b>1.348.242</b>	<b>1.348.242</b>
Višak fer vrijednosti stečene imovine nad troškom akvizicije, umanjen za otpis goodwill-a	1.014.131	-
Ispravak vrijednosti ulaganja	(753)	(753)
Prodaja podružnice	-	-
Prodaja materijalne imovine, neto	(25.128)	(25.128)
Financijski prihodi	344.400	344.400
Financijski rashodi	(1.518.030)	(1.518.030)
Trošak prijevremenog otkupa obveznica	(275.212)	(275.212)
Trošak kazne po sudskom rješenju	(23.995)	(23.995)
<b>DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA</b>	<b>863.655</b>	<b>(150.476)</b>
Porez	(126.433)	(126.433)
<b>NETO DOBIT</b>	<b>737.222</b>	<b>(276.909)</b>
<b>RASPOLOŽIVO ZA:</b>		
Imatelje glavnice matičnog društva u Grupi	665.727	(348.404)
Nekontrolirajuće interese	71.495	71.495



**KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA DAN 30.09.2014.**
*(u tisućama kuna)*

	Konsolidirana Agrokor grupa	"Restricted" podružnice	"Unrestricted" podružnice
<b>IMOVINA</b>			
<b>DUGOTRAJNA IMOVINA</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	26.341.756	13.701.596	12.640.160
Nematerijalna imovina	1.914.256	1.845.772	68.484
Biološka imovina	465.530	465.530	-
Ulaganja u pridružena društva	52.642	52.642	-
Ostala dugoročna ulaganja	2.663.219	4.428.761	369.945
<b>UKUPNA DUGOTR. IMOVINA</b>	<b>31.437.403</b>	<b>20.494.301</b>	<b>13.078.589</b>
<b>KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>			
Zalihe	6.630.963	4.950.472	1.680.491
Biološke zalihe	985.074	985.074	-
Ostala imovina namijenjena prodaji	370.833	370.833	-
Zajmovi i depoziti	1.904.216	1.900.924	6.140
Potraživanja	6.952.586	5.841.731	1.477.394
Ostala kratkotrajna imovina	628.026	269.399	358.625
Novac i novčani ekvivalenti	2.600.621	2.377.073	223.548
<b>UKUPNA KRATK. IMOVINA</b>	<b>20.072.319</b>	<b>16.695.506</b>	<b>3.746.198</b>
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>51.509.722</b>	<b>37.189.807</b>	<b>16.824.787</b>
<b>KAPITAL I OBVEZE</b>			
KAPITAL RASPOLOŽIV ZA IMATELJE GLAVNICE MATIČNOG DRUŠTVA U GRUPI			
Dionički kapital	180.123	180.123	1.198.304
Rezerve	3.934.784	2.920.652	2.512.513
	<b>4.114.907</b>	<b>3.100.775</b>	<b>3.710.817</b>
NEKONTROLIRAJUĆI INTERES	3.651.766	2.937.372	671
<b>UKUPNI KAPITAL</b>	<b>7.766.673</b>	<b>6.038.147</b>	<b>3.711.488</b>
<b>OBVEZE</b>			
<b>DUGOROČNE OBVEZE</b>			
Kredit i zajmovi	21.986.566	14.641.140	7.497.951
Ostali financijski instrumenti	43.678	43.678	-
Rezerviranja za otpremnine	172.975	66.918	106.057
Odgođena porezna obveza za rev. zemlj.	844.506	561.026	283.480
Ostali odgođeni porezi	47.409	47.409	-
Ostale dugoročne obveze	83.649	23.171	60.478
<b>UKUPNE DUGOROČNE BVEZE</b>	<b>23.178.783</b>	<b>15.383.342</b>	<b>7.947.966</b>
<b>KRATKOROČNE OBVEZE</b>			
Obveze prema dobavljačima	16.001.838	12.380.575	3.990.649
Obv. s osnove imovine nam. prodaji	52.341	52.341	-
Obveze za porez na dobit	29.795	24.267	5.527
Kredit i	1.784.549	1.605.092	179.458
Kratkoročni dio dugoročnih kredita	617.830	396.747	221.084
Kratkoročni zajmovi	11.557	11.058	499
Ostale kratkoročne obveze	2.066.356	1.298.238	768.116
<b>UKUPNE KRATK. OBVEZE</b>	<b>20.564.266</b>	<b>15.768.318</b>	<b>5.165.333</b>
<b>UKUPNE OBVEZE</b>	<b>43.743.049</b>	<b>31.151.660</b>	<b>13.113.299</b>
<b>UKUPNO KAPITAL I OBVEZE</b>	<b>51.509.722</b>	<b>37.189.807</b>	<b>16.824.787</b>

## KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TIJEKU 01.01.-30.09.2014.

(u tisućama kuna)

	Konsolidirana Agrokor grupa	"Restricted" podružnice
<b>NOVČANI TIJEKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
Dobit prije oporezivanja	863.655	(150.476)
<b>Uskladbe dobiti</b>		
Amortizacija	793.270	793.270
Višak fer vrijednosti stečene imovine nad troškom akvizicije, umanjen za otpis goodwill-a	(1.014.131)	-
Financijski prihodi	(344.400)	(344.400)
Ispravak vrijednosti ulaganja	753	753
(Dobit) / gubitak od prodaje dugotrajne materijalne imovine	25.128	25.128
Dobit od prodaje financijske imovine	(41.284)	(41.284)
Vrijednosna usklađenja potraživanja	32.038	32.038
Financijski rashodi	1.518.030	1.518.030
<b>Operativni novčani tijek prije uskladba za radni kapital</b>	<b>1.833.059</b>	<b>1.833.059</b>
Povećanje potraživanja	(1.212.071)	(101.216)
Povećanje zaliha	(2.230.751)	(550.260)
Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima	3.264.557	(356.706)
(Povećanje)/smanjenje ostale kratkotrajne imovine	(301.137)	57.489
Povećanje/(smanjenje) ostalih kratkoročnih obveza	409.821	(358.296)
<b>Novac generiran poslovanjem</b>	<b>1.763.478</b>	<b>524.070</b>
Plaćeni porez	(193.195)	(193.195)
Plaćene kamate	(1.177.409)	(1.177.409)
<b>Neto novac od poslovnih aktivnosti</b>	<b>392.874</b>	<b>(846.534)</b>
<b>NOVČANI TIJEKOVI IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		
Stjecanje podružnica, neto od stečenog novca	(1.765.704)	(6.290)
Povećanje materijalne i nematerijalne imovine	(738.736)	(738.736)
Povećanje dugoročnih ulaganja	(9.452.896)	(2.453.277)
Povećanje kratkoročnih financijskih ulaganja	(122.690)	(119.398)
Primici od prodaje materijalne imovine	78.242	78.242
Primici od prodaje financijske imovine	75.262	75.262
Primljene kamate	54.023	54.023
Primljene dividende	177	177
<b>Neto novac korišten za investicijske aktivnosti</b>	<b>(11.872.322)</b>	<b>(3.109.997)</b>
<b>NOVČANI TIJEKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		
Priljev od dugoročnih kredita	10.782.528	3.216.019
Odljev za dugoročne kredite	(101.073)	(101.073)
Priljev / (odljev) od kratkoročnih kredita	269.183	89.725
Priljev / (odljev) od kratkoročnih zajmova	482	(16)
Dokapitalizacija	1.909.784	1.909.784
Isplaćene dividende	(67.181)	(67.181)
<b>Neto novac od financijskih aktivnosti</b>	<b>12.793.723</b>	<b>5.047.258</b>
<b>NETO PORAST / SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA</b>	<b>1.314.275</b>	<b>1.090.727</b>
<b>NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA</b>	<b>1.286.346</b>	<b>1.286.346</b>
<b>NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA</b>	<b>2.600.621</b>	<b>2.377.073</b>