



# Poslovni revidirani rezultati za 2018. godinu

## Grupa Agrokor

14. svibnja 2019.

# Sadržaj

---

## Uvod

Fokus izvanredne uprave u 2018. godini

Pregled poslovnih rezultata

Grupa Agrokor

Poslovni segmenti

Zaključak

# Uvod

---

- Današnja prezentacija obuhvaća revidirane konsolidirane rezultate Grupe Agrokor
- Opseg konsolidacije u 2018. godini obuhvaća 108 društava, od čega 53 u Hrvatskoj
- Obzirom na postupak restrukturiranja u 2018. godini, financijski izvještaji su pripremljeni prema osnovi kada pretpostavka vremenski neograničenog poslovanja nije zadovoljena („non-going concern“)

# Sadržaj

---

Uvod

**Fokus izvanredne uprave u 2018. godini**

**Pregled poslovnih rezultata**

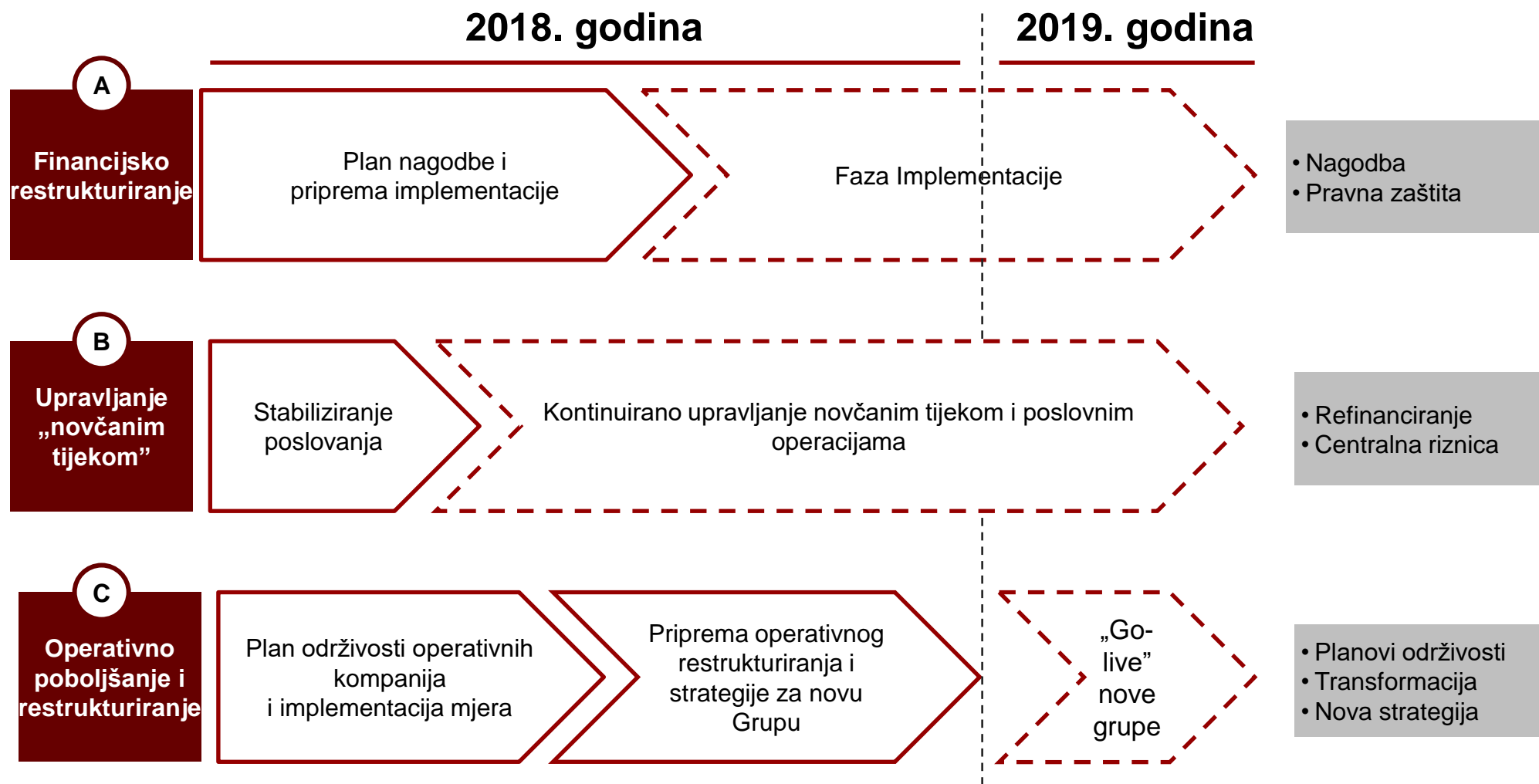
Grupa Agrokor

Poslovni segmenti

**Zaključak**

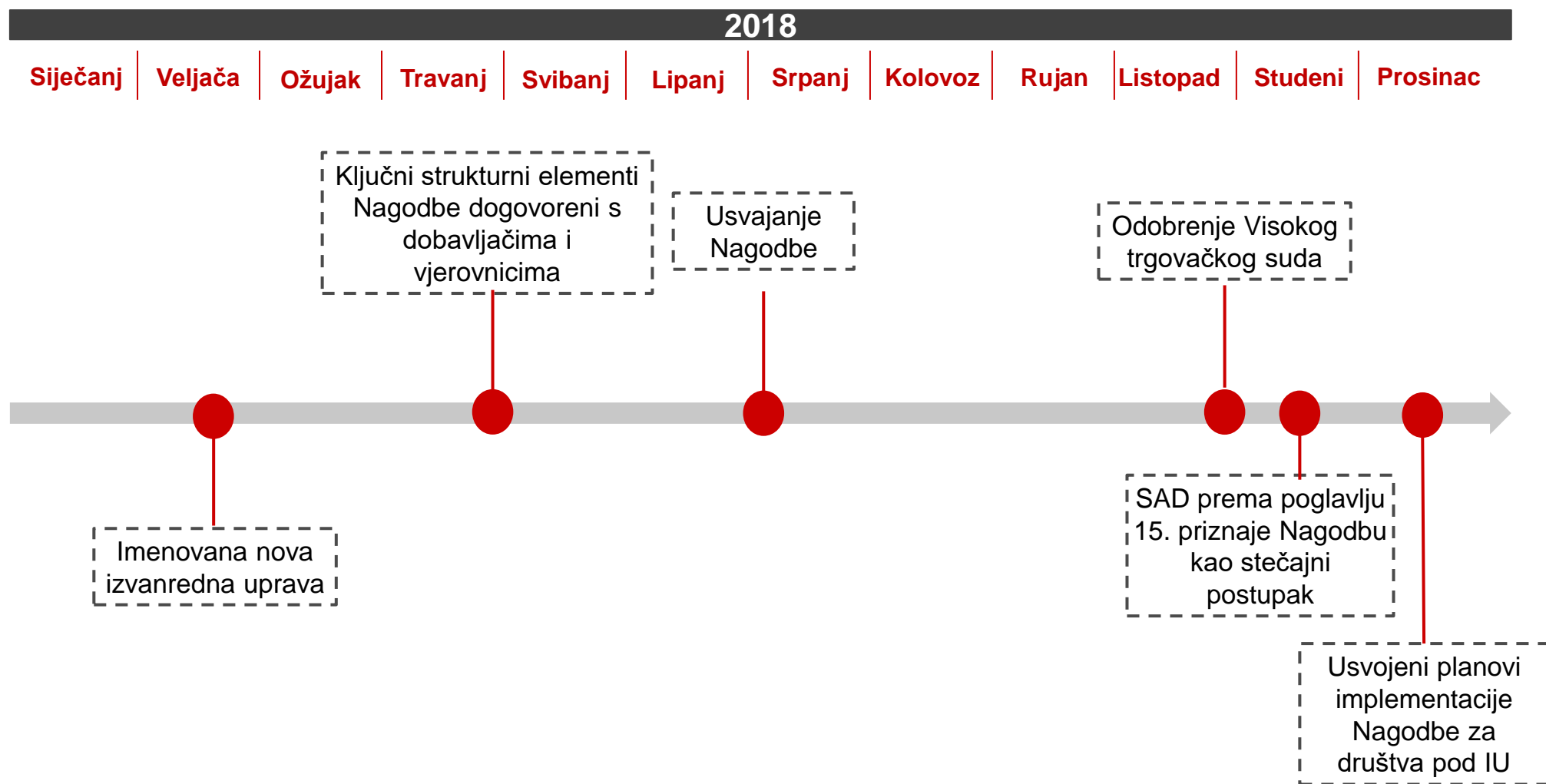
# Izvanredna uprava u 2018. godini se fokusirala na tri ključna procesa

Fokus izvanredne uprave u 2018. godini



# Nagodba je usvojena od strane vjerovnika i odobrena od VTS-a te su pripremljeni temelji za implementaciju

A Ključni događaji vezani za proces Nagodbe u 2018. godini



# Proces Nagodbe završen je u iznimno kratkom razdoblju bez troškova za porezne obveznike

A

## Kontrolirani proces

- Cijeli proces je vođen od strane izvanredne uprave
- Proces nadgleda Privremeno vjerovničko vijeće
- Dodatno, proces kontrolira Trgovački sud u Zagrebu

## Očuvano poslovanje

- Poslovanje je održano, a vjerovnicima je omogućena veća stopa povrata
- Pozitivan socijalni učinak u Hrvatskoj i cijeloj regiji zbog očuvanja radnih mjesta
- Dobavljačima je isplaćeno 538 milijuna eura starog i graničnog duga (mikro dobavljačima je isplaćeno 100% potraživanja)

## Uspješno završen proces

- U samo **15 mjeseci Nagodba je postignuta** i usvojena od strane čak **80,2%** vjerovnika
- U roku od samo dvije godine Nagodba je implementirana

## Pravna zaštita

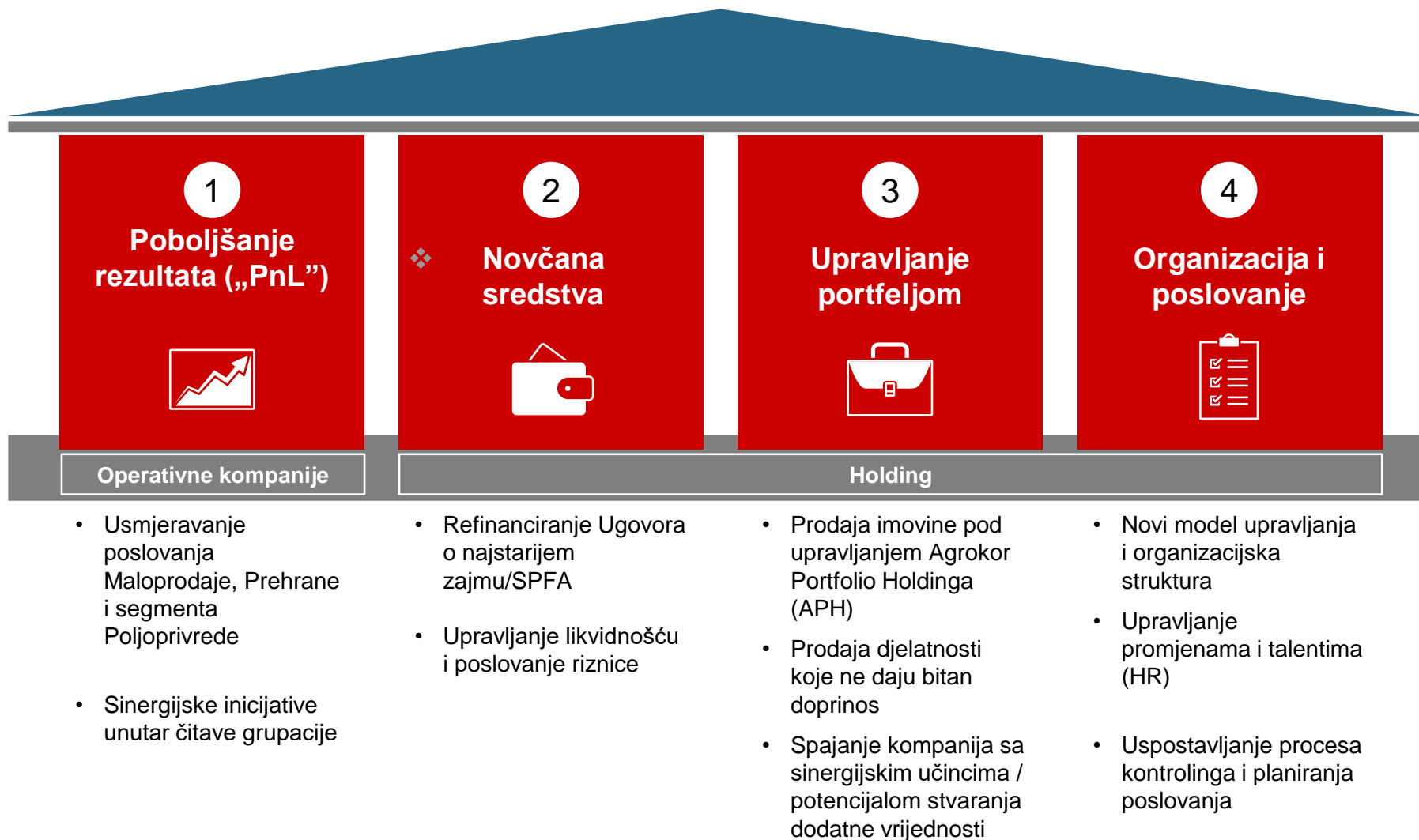
- Postupak Izvanredne Uprave **priznat** je kao stečajni postupak u sljedećim zemljama:
  - Hrvatska - Ustavni sud Hrvatske u svibnju 2018. i Visoki trgovački sud u Zagrebu u listopadu 2018. godine
  - EU - u srpnju 2018. godine, Direktivom Europskog parlamenta i Vijeća EU-a
  - Engleska i Wales - u studenome 2017. godine
  - Švicarska - u veljači 2018. godine
  - SAD prema poglavlju 15. - u studenome 2018. godine.

## Troškovi pokriveni od strane vjerovnika

- **Ukupan trošak restrukturiranja i spašavanja** Agrokora od vjerojatnog stečaja **platili su vjerovnici**
- **Za hrvatske porezne obveznike nema troškova**

# Uz postizanje i pripreme za implementaciju Nagodbe, izvanredna uprava je u 2018. započela s provedbom mjera transformacije

B C





# Sadržaj

---

Uvod

Fokus izvanredne uprave u 2018. godini

**Pregled poslovnih rezultata**

Grupa Agrokor

Poslovni segmenti

Zaključak

# Grupa Agrokor (1/2)

## Konsolidirani račun dobiti i gubitka i konsolidirana bilanca stanja

### Konsolidirani račun dobiti i gubitka

### Konsolidirana bilanca stanja

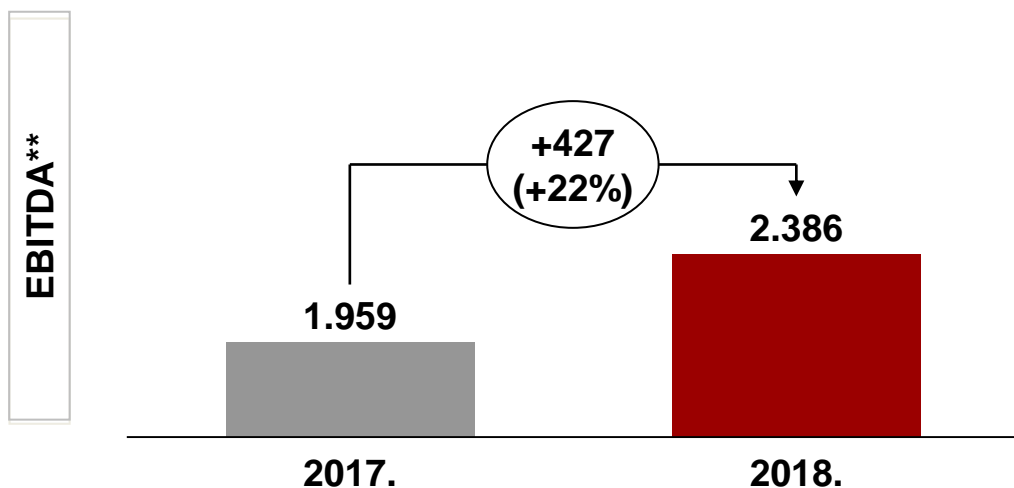
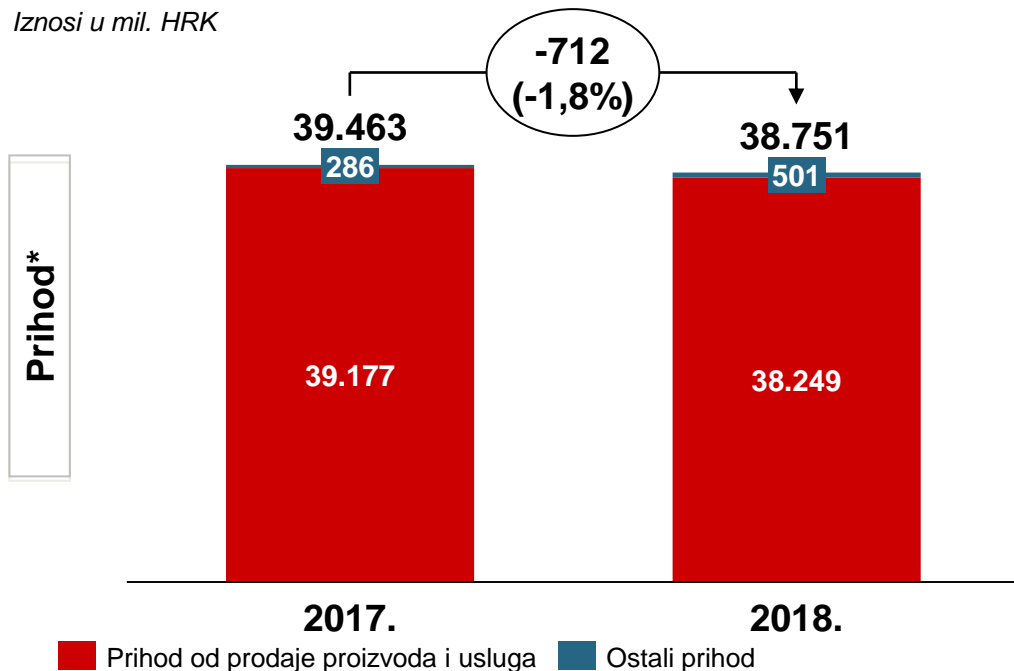
	2017.	2018.
Prihodi od prodaje	39.177	38.249
Ostali prihodi	286	501
	<b>39.463</b>	<b>38.751</b>
Troškovi materijala i prodane robe <sup>(1)</sup>	(27.586)	(25.812)
Troškovi usluga	(5.371)	(5.405)
Troškovi osoblja	(4.575)	(4.492)
Amortizacija dugotrajne imovine	(1.666)	(1.441)
Umanjenje vrijednosti	(2.474)	(92)
Ostali troškovi	(2.252)	(2.058)
Ostali dobiti/ gubici od prodaje imovice, stjecanja ili gubitka kontrole	(85)	73
	<b>(44.008)</b>	<b>(39.227)</b>
Neto rezultat iz financijskih aktivnosti	(1.469)	(791)
Udio u dobiti pridruženih društava	6	8
<b>GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>	<b>(6.008)</b>	<b>(1.259)</b>
Porez	(62)	(169)
<b>GUBITAK ZA GODINU</b>	<b>(6.070)</b>	<b>(1.428)</b>

<i>mil. HRK, revidirano</i>	31.12.2017.	31.12.2018.
<b>Ukupna imovina</b>	<b>35.341</b>	<b>31.742</b>
Dugotrajna	22.999	20.895
Kratkotrajna	12.342	10.847
<b>Ukupan kapital</b>	<b>-20.438</b>	<b>-22.327</b>
<b>Ukupne obveze</b>	<b>55.779</b>	<b>54.069</b>
Dugoročne	8.521	7.346
Kratkoročne <sup>(2)</sup>	47.258	46.723

# Grupa Agrokor (2/2)

## Usporedba rezultata GRUPA (konsolidirano)

Iznosi u mil. HRK



Napomena:

\* Prihod predstavlja ukupni poslovni prihod po segmentima nakon konsolidacijskih eliminacija

\*\* EBITDA predstavlja operativnu dobit iz koje su isključeni učinci jednokratnih stavki (normalizirana EBITDA)

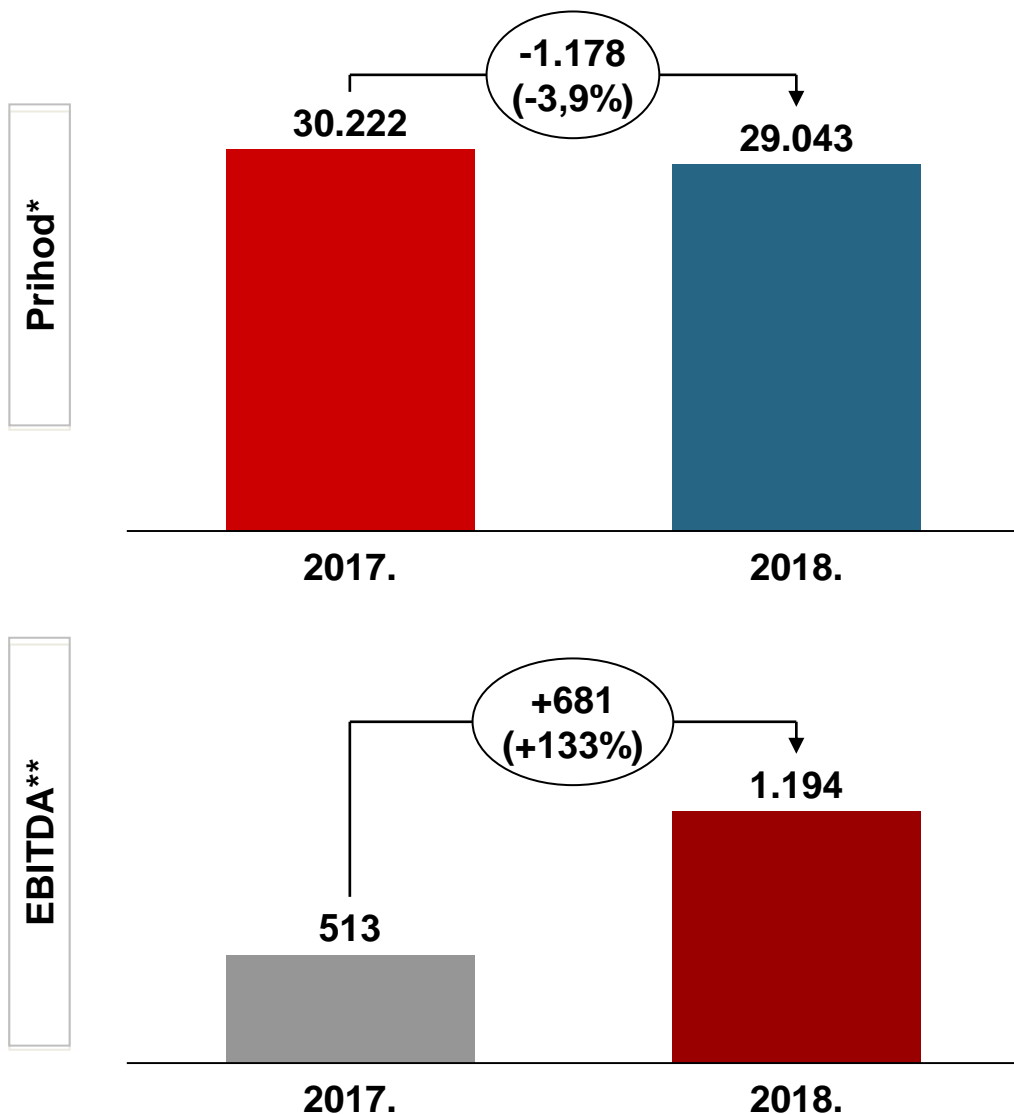
### Objašnjenja

- U 2018. ostvareno je 38,75 milijardi kuna konsolidiranih prihoda, što je za 712 milijuna ili 1,8% manje nego u istom razdoblju prošle godine.
- U segmentu **Maloprodaje i veleprodaje** kao posljedica zatvaranja trgovina u Konzumu u Hrvatskoj došlo je do smanjenja prihoda, ali je isti nadoknađen snažnim rastom prihoda na razini „isto za isto” (IZI) u visini od 5,7%. Na smanjenje prihoda ovog segmenta utjecalo je otvaranje novih prodajnih površina konkurencije (Srbija i Crna Gora)
- Segment **Prehrane** pridonio je rastu konsolidiranih prihoda Grupe, dok je uslijed bitno smanjenog obujma trgovanja poljoprivrednim kulturama, segment **Poljoprivrede** imao pad prihoda.
- Kao posljedica poduzetih mjera restrukturiranja kako na prihodovnoj tako i na troškovnoj strani Grupa je ostvarila snažan rast operativne dobiti koja je na kraju 2018. iznosila oko 2,4 milijarde kuna, što je za 427 milijuna kuna ili 22% više nego u istom razdoblju prošle godine.
- Najveći generator ovog rasta bio je **Segment Maloprodaje i veleprodaje** odnosno društva Konzum i Mercator.

# Poslovni segment (1/3)

## Usporedba rezultata Maloprodaja i veleprodaja

Iznosi u mil. HRK



### Objašnjenja

- **Segment Maloprodaje i veleprodaje** ostvario je 29 milijardi kuna prihoda od prodaje, čime je zabilježen pad u iznosu od 1,18 milijardi kuna ili 3,9% u odnosu na 2017.
- U podsegmentu **Maloprodaje** ostvaren je rast poslovnih prihoda u Konzumu d.d., unatoč činjenici da je u proteklom periodu zatvoreno 80 neprofitabilnih prodajnih prostora. Gubitak prihoda od zatvaranja prodajnih prostora nadoknađen je snažnim rastom prihoda na razini „isto za isto” (IZI) u visini od 5,7%. Poboljšanje rezultata poslovanja Konzuma tijekom 2018. godine u odnosu na prethodnu godinu većinom je uzrokovano višim profitnim maržama koje su ostvarene optimizacijom proizvodnog asortimana.
- U Sloveniji je u ovom podsegmentu ostvarena približno ista razina prihoda kao i u 2017. godini, dok je na ostalim tržištima zabilježen pad prihoda najviše kao posljedica otvorenja novih prodajnih površina konkurencije (Srbija i Crna Gora).
- Kao rezultat snažnih promotivnih aktivnosti i kvalitetnijeg prodajnog asortimana, te uslijed striktnog upravljanja operativnim troškovima, ovaj segment generator je snažnog rasta operativne dobiti za čak 681 milijun kuna, pri čemu su rastu najviše pridonijeli Konzum u Hrvatskoj i Mercator u Sloveniji.

Napomena:

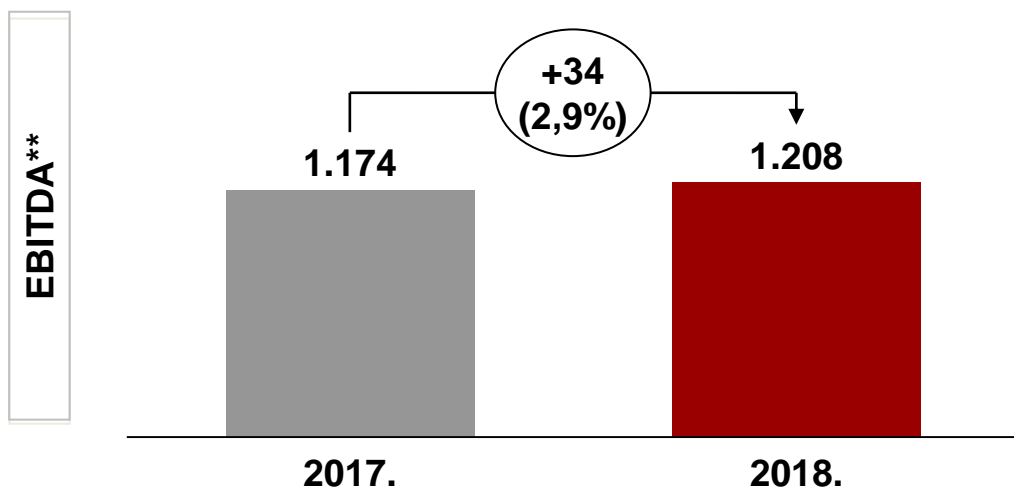
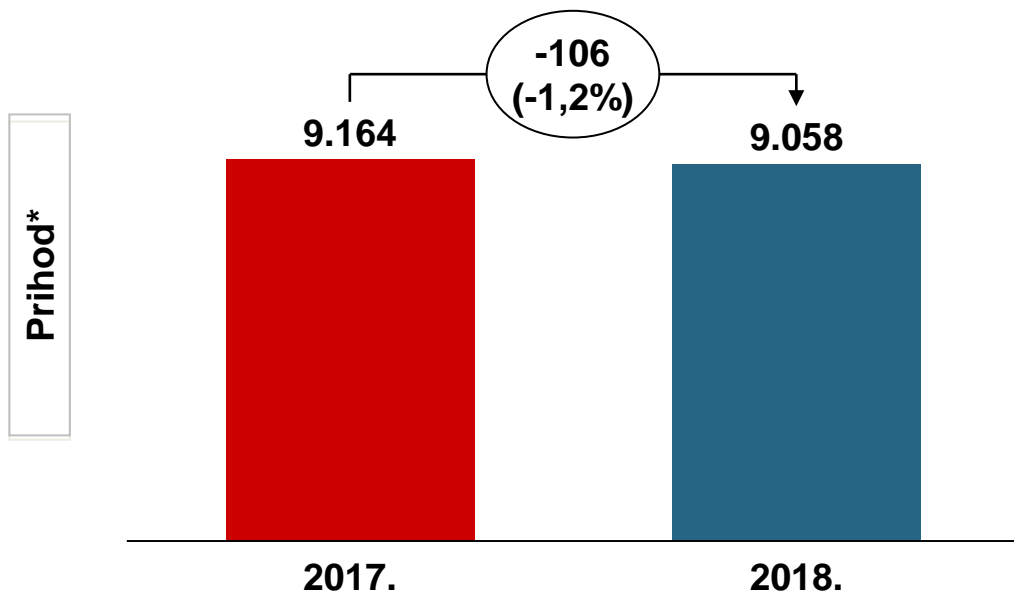
\* Prihod predstavlja poslovni prihod od prodaje ostvaren iz osnovne djelatnosti segmenta, prije konsolidacijskih eliminacija

\*\* EBITDA predstavlja operativnu dobit iz koje su isključeni učinci jednokratnih stavki (normalizirana EBITDA)

# Poslovni segment (2/3)

## Usporedba rezultata Prehrana

Iznosi u mil. HRK



### Objašnjenja

- Segment **Prehrane** ostvario je poslovne prihode za 106 milijuna kuna ili 1,2% manje nego u 2017. godini, dok je operativna dobit porasla za 34 milijuna kuna ili 3% i iznosila je 1.208 tisuća kuna.
- U podsegmentu **Pića** ostvaren je blagi pad prihoda najvećim dijelom uslijed smanjenja volumena distribucije.
- Podsegment **Sladoleda i smrznute hrane** ostvario je značajniji rast prihoda prvenstveno uslijed oporavka nakon krize iz 2017. godine, kada je Ledo bio bez dovoljno sirovina za pripremu sezone na vrijeme. Najveći porast operativne dobiti u ovom podsegmentu ostvario je Frikom zbog povećane prodaje sladoleda i povećane efikasnosti.
- U podsegmentu **Ulja** zabilježen je pad prihoda u Dijamantu zbog vrlo niske prodajne cijene ulja na tržištu Srbije tijekom 2018. godine, dok je s druge strane Zvijezda povećala poslovni prihod i to na svojim ključnim kategorijama što je uz povećanu efikasnost dovelo do značajnog povećanja operativne dobiti.
- **Pik Vrbovec** je u 2018. ostvario količinski rast prodaje svježeg mesa 6% i rast prodaje mesnih prerađevina 5% u odnosu na 2017. dok je ostvarena EBITDA marža od 8,8%, što je znatno više od prosječne EBITDA marže ostalih mesnih industrija u RH i inozemstvu.

Napomena:

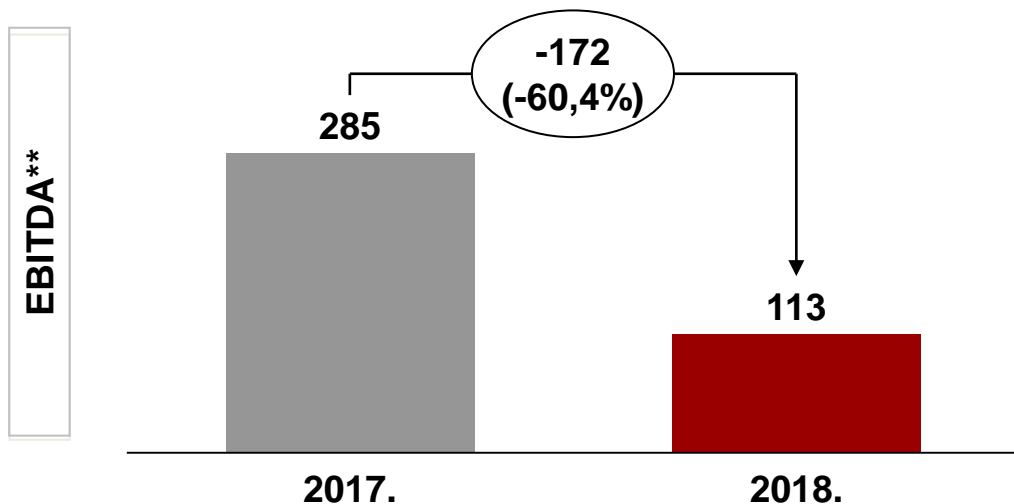
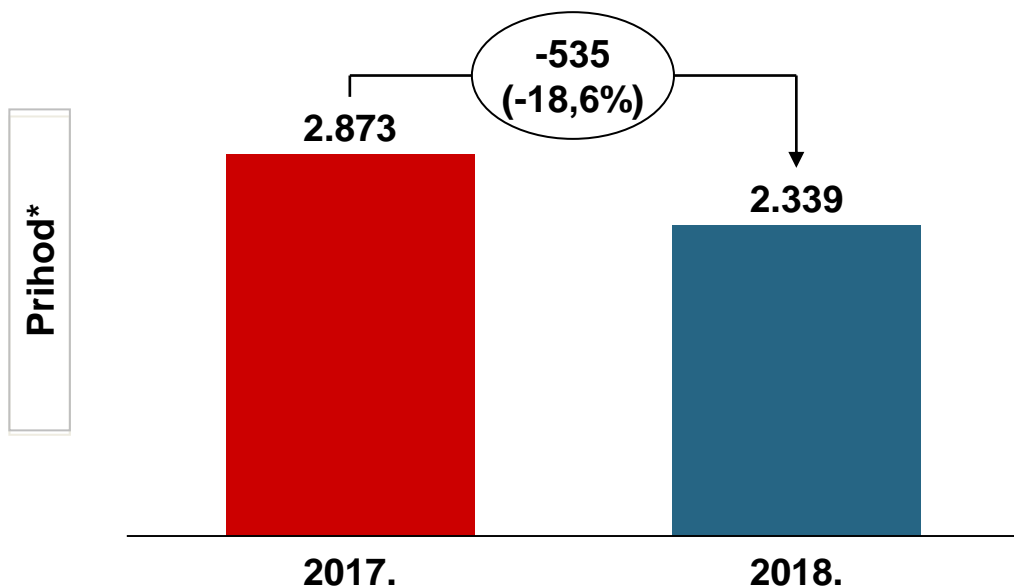
\*Prihod predstavlja poslovni prihod od prodaje ostvaren iz osnovne djelatnosti segmenta, prije konsolidacijskih eliminacija

\*\* EBITDA predstavlja operativnu dobit iz koje su isključeni učinci jednokratnih stavki (normalizirana EBITDA)

# Poslovni segment (3/3)

## Usporedba rezultata Poljoprivreda

Iznosi u mil. HRK



### Objašnjenja

- Segment **Poljoprivreda** ostvario je poslovne prihode u visini od 2,34 milijardi kuna što je u odnosu na prethodnu godinu za 535 milijuna kuna ili 18,6% manje.
- Smanjenje prihoda posljedica je značajnog smanjenja aktivnosti trgovanja poljoprivrednim kulturama, koje se u 2017. godini obavljalo u društvu Agrokor-trgovina koje od 2018. godine posluje u sastavu PIK Vinkovca.
- Također, padu prihoda doprinijele su i niže ostvarene prodajne cijene tovljenika, polutvrđog sira i šećerne repe.
- Upravo zbog toga je i operativna dobit u 2018. godini manja za 172 milijuna kuna ili 60% u odnosu na 2017. godinu i iznosila je 113 milijuna kuna.
  
- Utjecaj pada prihoda na operativnu dobit djelomično je ublažen sustavnim upravljanjem troškovima te optimizacijom troškova, što rezultira nižim cijenama koštanja po jedinici proizvoda.
- Ostvarene su znatne uštede na troškovima sirovina i materijala, uglavnom zbog nižih ulaznih cijena sirovina za proizvodnju stočne hrane, sjemena ratarskih kultura, sredstava za zaštitu bilja i mesa za proizvodnju suhomesnatih proizvoda.
- Na pad poslovnih prihoda i smanjenje operativne dobiti utjecale su i posljedice požara na farmi svinja Andrijaševci 2.

Napomena:

\*Prihod predstavlja poslovni prihod od prodaje ostvaren iz osnovne djelatnosti segmenta, prije konsolidacijskih eliminacija

\*\* EBITDA predstavlja operativnu dobit iz koje su isključeni učinci jednokratnih stavki (normalizirana EBITDA)

# Sadržaj

---

Uvod

Fokus izvanredne uprave u 2018. godini

Pregled poslovnih rezultata

Grupa Agrokor

Poslovni segmenti

**Zaključak**

# Zaključak

---

- U 2018. godini fokus izvanredne uprave bio je na:
  - postizanju Nagodbe vjerovnika i pripremama za implementaciju Nagodbe,
  - povećanju profitabilnosti, koje je rezultiralo rastom operativne dobiti od 22% u odnosu na 2017. godinu,
  - stabilizaciji financiranja kroz osiguravanje produženja SPFA kredita i pripreme za refinanciranje te
  - uspješno obavljenom zadatku ponovnog stjecanja povjerenja kupaca i partnera.
- Fokus u 2019. godini je na „novoj”, Fortenova grupi te ključnim započetim procesima:
  - refinanciranju SPFA kredita,
  - nastavku operativnog restrukturiranja i
  - razradi nove strategije Fortenova grupe.



**AGROKOR**  
IZVANREDNA UPRAVA