

AGROKOR

SKRAĆENA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA
ZA RAZDOBLJE I – VI 2011.

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

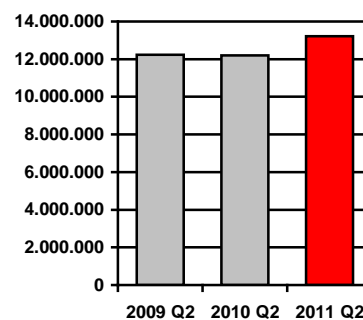
FINANCIJSKO IZVJEŠĆE AGROKORA ZA RAZDOBLJE I-VI 2011.

Zagreb, Hrvatska – Agrokor d.d., jedna od vodećih kompanija u Hrvatskoj objavljuje rezultate poslovanja za prvih šest mjeseci 2011. godine. Osnovna djelatnost Agrokora 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).

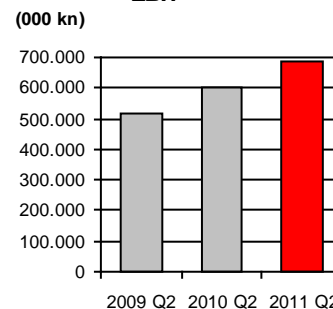
Glavne značajke za prvih šest mjeseci 2011. godine:

- Konsolidirani prihod od prodaje u prvih šest mjeseci 2011. godine iznosi 13,2 milijarde kuna i bilježi rast od 8,3% u odnosu na isto razdoblje prošle godine
- Dobit iz osnovne djelatnosti narasla je na 2,9 milijardi kuna što predstavlja rast od 7,7%
- EBIT u prvih šest mjeseci 2011. godine bilježi rast od 14,2% te iznosi 685 milijuna kuna
- EBITDA narastao je za 10,8%, na 1.107 milijuna kuna

(000 kn) Prihod od prodaje



EBIT



U Agrokoru je 28. lipnja 2011. potpisan Ugovor za izgradnju prvog bioplinskog postrojenja instalirane snage 1 MW između tvrtki GH-Holding iz Slovenije i Agrokora. Prvo Agrokorovo bioplinsko postrojenje bit će izgrađeno na lokaciji Gradec kraj Vrbovca. Plan Agrokora je izgradnja bioplinskih postrojenja ukupne instalirane snage cca 30 MW u slijedećih 5 godina. Ovaj projekt predstavlja potvrdu visokog stupnja ekološke svijesti unutar Agrokora.

I DIO

1. FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

Promjene računovodstvenih politika

Skraćena kvartalna 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 2010. godine, osim kako je navedeno u nastavku.

Grupa je 1. siječnja 2011. godine usvojila slijedeće nove i dopunjene MSFI-je i smjernice Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvješćivanja (IFRIC):

MRS 24: Objavljivanje povezanih osoba (dopunjen)

Usvojeni dodaci pojednostavljuju definiciju povezanih osoba, razjašnjavajući njihovo uporabno značenje te eliminirajući proturječnosti proizašle iz te definicije. Također, propisuju djelomično izuzeće od zahtjeva za objavljivanjem za društva povezana s državom. Usvajanje ovih dodataka nije imalo utjecaja na financijski položaj ili rezultate Grupe.

MRS 32: Financijski instrumenti: prezentiranje

Usvojena dopuna mijenja definiciju financijske obveze kako bi isključila određena prava, opcije i jamstva. Usvajanje ovih dodataka nije imalo utjecaja na financijski položaj ili rezultate Grupe.

Poboljšanja MSFI-ja

U svibnju 2010. godine, Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB) izdao je skup dodataka MSFI-jima. Grupa je usvojila sve dodatke koji su na snazi od 1. siječnja 2011. godine. Usvajanje predmetnih dodataka rezultiralo je izmjenama u računovodstvenim politikama Grupe, ali nije imalo utjecaja na financijski položaj ili rezultate Grupe.

- MSFI 3 Poslovne kombinacije – dopunjene su dozvoljene opcije vrednovanja nekontrolirajućih interesa i to tako da se samo oni segmenti NCI koji predstavljaju vlasnički udio koji ovlašćuje njihove vlasnike na proporcionalni udio u neto imovini društva u slučaju likvidacije, mogu vrednovati ili po fer vrijednosti ili prema sadašnjem udjelu u neto imovini stečenog subjekta. Sve ostale komponente trebaju biti vrednovane po fer vrijednosti na dan stjecanja.
- MSFI 7 Financijski instrumenti – objavljivanje: namjena dopune je pojednostavljenje objavljivanja smanjenjem obujma objava vezanih uz osiguranja plaćanja te poboljšanje objavljivanja traženjem kvalitativnih informacija kako bi se kvantitativni podaci mogli postaviti u odgovarajući kontekst.
- MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja: dopuna pojašnjava da se opcija prezentiranja analize svakog elementa ostale sveobuhvatne dobiti može uključiti ili u izvješće o kretanju kapitala ili prezentirati u okviru bilješki uz financijske izvještaje.

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA
za razdoblje koje završava 30.06.2011. i 30.06.2010. (u tisućama kuna)

	30.06.2011.	30.06.2010.
Prihodi od prodaje	13.211.740	12.200.143
Troškovi materijala	(9.232.869)	(8.491.486)
Troškovi usluga	(1.119.950)	(1.053.003)
DOBIT IZ OSNOVNE DJELATNOSTI	2.858.921	2.655.654
Ostali prihodi	85.469	109.515
Ostali troškovi	(2.259.160)	(2.165.292)
OPERATIVNA DOBIT	685.230	599.877
Višak fer vrijednosti stečene imovine nad troškom akvizicije, umanjen za otpis goodwill-a	(714)	23.603
Ispravak vrijednosti ulaganja	(1.488)	(6.408)
Prihodi od dividendi	3	278
Prodaja materijalne imovine, neto	4.478	4.338
Trošak kamata-neto	(393.152)	(356.939)
Neto tečajne razlike	(426)	(110.868)
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	293.931	153.881
Porez	(104.419)	(87.423)
NETO DOBIT	189.512	66.458
RASPOLOŽIVO ZA:		
Imatelje glavnice matičnog društva u Grupi	118.604	41.582
Ne-kontrolirajuće interese	70.908	24.876

KONSOLIDIRANA BILANCA

na dan 30.06.2011. i 31.12.2010. (u tisućama kuna)

	Bilješka	30.06.2011.	(revidirano) 31.12.2010.
IMOVINA			
DUGOTRAJNA IMOVINA			
Nekretnine, postrojenja i oprema		14.135.757	13.796.904
Nematerijalna imovina		1.339.785	1.246.032
Biološka imovina		353.793	313.600
Ulaganja u pridružena društva		2.964	120.699
Ostala dugoročna ulaganja		944.167	822.448
UKUPNA DUGOTRAJNA IMOVINA		16.776.466	16.299.683
KRATKOTRAJNA IMOVINA			
Zalihe	1	3.982.067	4.148.720
Biološke zalihe	1	872.642	460.281
Ostala imovina namijenjena prodaji		183.333	258.047
Zajmovi		316.502	451.459
Potraživanja		4.182.497	3.735.184
Ostala kratkotrajna imovina		368.357	293.232
Novac i novčani ekvivalenti		899.247	875.997
UKUPNO KRATKOTRAJNA IMOVINA		10.804.645	10.222.920
UKUPNA AKTIVA		27.581.111	26.522.603
KAPITAL I OBVEZE			
KAPITAL RASPOLOŽIV ZA IMATELJE			
GLAVNICE MATIČNOG DRUŠTVA U GRUPI			
Dionički kapital		161.591	161.591
Rezerve		3.401.950	3.306.015
		3.563.541	3.467.606
NE-KONTROLIRAJUĆI INTERES		2.712.328	2.642.497
UKUPNI KAPITAL		6.275.869	6.110.103
OBVEZE			
DUGOROČNE OBVEZE			
Kredit i zajmovi	3	7.716.108	6.994.394
Rezerviranja za otpremnine		63.759	62.194
Odgodena porezna obveza za rev. zemljišta		364.453	364.250
Ostali odgođeni porezi		48.133	47.897
Ostale dugoročne obveze		123.791	181.751
UKUPNE DUGOROČNE OBVEZE		8.316.244	7.650.486
KRATKOROČNE OBVEZE			
Obveze prema dobavljačima		8.672.485	8.372.966
Obveze s osnove imovine namijenjene prodaji		0	598
Obveze za porez na dobit		32.686	51.106
Kratkoročni dio dugoročnih kredita	3	859.333	796.907
Kredit i	3	2.069.794	2.316.406
Kratkoročni zajmovi	3	26.061	26.102
Ostale kratkoročne obveze	4	1.328.639	1.197.929
UKUPNE KRATKOROČNE OBVEZE		12.988.998	12.762.014
UKUPNE OBVEZE		21.305.242	20.412.500
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE		27.581.111	26.522.603

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TIJEKU

za razdoblje koje završava na 30.06.2011. i 30.06.2010. (u tisućama kuna)

	30.06.2011.	30.06.2010.
NOVČANI TIJEKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Dobit prije oporezivanja	293.931	153.881
Uskladbe dobiti		
Amortizacija	421.368	398.720
Višak fer vrijednosti stečene imovine nad troškom akvizicije, umanjen za otpis goodwill-a	714	(23.603)
Prihodi od kamata	(47.757)	(39.204)
Ispravak vrijednosti ulaganja	1.488	6.408
Dobit od prodaje dugotrajne materijalne imovine	(4.478)	(4.338)
Dobit od prodaje financijske imovine	-	(62.272)
Vrijednosna usklađenja potraživanja	10.191	17.896
Prihodi od dividendi	(3)	-
Trošak kamata	440.909	396.143
Operativni novčani tijek prije uskladba za radni kapital	1.116.363	843.631
(Povećanje)/smanjenje potraživanja	(427.698)	231.372
Povećanje zaliha	(245.707)	(73.319)
Povećanje obveza prema dobavljačima	299.519	115.636
Povećanje ostale kratkotrajne imovine	(93.975)	(180.958)
Povećanje/(smanjenje) ostalih kratkoročnih obveza	37.323	(214.134)
Novac generiran poslovanjem	685.825	722.228
Plaćeni porez	(123.861)	(139.397)
Plaćene kamate	(426.144)	(368.780)
Neto novac od poslovnih aktivnosti	135.820	214.051
NOVČANI TIJEKOVI IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
Stjecanje podružnica, neto od stečenog novca	(115.810)	(241.983)
Povećanje materijalne i nematerijalne imovine	(663.286)	(605.006)
Povećanje dugoročnih ulaganja	(12.472)	(105.372)
Smanjenje/(povećanje) kratkoročnih financijskih ulaganja	134.958	(51.600)
Primici od prodaje materijalne imovine	38.064	264.296
Primici od prodaje financijske imovine	-	125.850
Primljene kamate	17.951	14.056
Primljene dividende	3	-
Neto novac korišten za investicijske aktivnosti	(600.592)	(599.759)
NOVČANI TIJEKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI		
Priljev od dugoročnih kredita	1.212.322	1.040.844
Odljev za dugoročne kredite	(428.182)	(401.373)
Odljev za kratkoročne kredite	(246.612)	(308.105)
Odljev za kratkoročne zajmove	(41)	(4.801)
Isplaćene dividende	(49.465)	(58.502)
Neto novac od financijskih aktivnosti	488.022	268.063
NETO PORAST / SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	23.250	(117.645)
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	875.997	895.797
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA	899.247	778.152

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

BILJEŠKA 1.

	<i>(u tisućama kuna)</i> (revidirano)	
ZALIHE	30.06.2011.	31.12.2010.
Sirovine	588.408	502.623
Proizvodnja u tijeku	515.141	883.123
Trgovačka roba	2.426.345	2.303.260
Gotovi proizvodi	452.173	459.714
	3.982.067	4.148.720

	<i>(u tisućama kuna)</i> (revidirano)	
BIOLOŠKE ZALIHE	30.06.2011.	31.12.2010.
Tov stoke	278.320	203.305
Poljoprivredna proizvodnja (sjetva, voćnjaci, vinogradi)	594.322	256.976
	872.642	460.281

Povećanje bioloških zaliha rezultat je povećanja poljoprivredne proizvodnje zbog značajnih ulaganja u ratarsku proizvodnju (kukuruz, šećerna repa, soja, suncokret), povećanje ulaganja u povrtlarsku proizvodnju (luk, krumpir, grašak, cikla i sl.), rasta cijena repromaterijala te povećanja obima proizvodnje u stočarstvu kao i rasta cijena stočne hrane.

BILJEŠKA 2. POTENCIJALNE OBVEZE

Koncern vodi uobičajene trgovačke sporove vezane za naplatu dospjelih potraživanja od kupaca u iznosu od 341.306 tisuća kuna i sporove sa dobavljačima u iznosu od 97.722 tisuća kuna. Pored toga, u tijeku su postupci vezani uz druga kratkoročna potraživanja u iznosu od 66.345 tisuća kuna i druge kratkoročne obveze u iznosu od 171.449 tisuća kuna.

BILJEŠKA 3. KREDITI I ZAJMOVI

Tijekom prvog tromjesečja 2011. godine, Grupa je refinancirala postojeća kratkoročna zaduženja proširenjem postojeće obveznice iz prosinca 2009. (s kuponom od 10% koji dospijeva 2016. godine) u iznosu od 150 milijuna eura s prinosom od 8,04%, te je na taj način poboljšala ukupni profil dospijeća povećavajući udio dugoročnih kreditnih linija u ukupnome dugu.

BILJEŠKA 4.
OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
	<i>(revidirano)</i>	
	30.06.2011.	31.12.2010.
Obveze za porez (osim poreza na dobit)	218.399	135.252
Obveze prema zaposlenima	159.438	150.907
Obveze za predujmove	389.731	542.836
Ostale kratkoročne obveze	335.282	252.626
Obračunati troškovi i prihodi budućeg razdoblja	225.789	116.308
	1.328.639	1.197.929

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 prvom polugodištu 2011. godine povećali su se za 8,3% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, sa 12.200.143 tisuće kuna na 13.211.740 tisuća kuna.

Prihodi u segmentu Maloprodaje i veleprodaje čine 76% ukupnih prihoda od prodaje, a njihovo povećanje u odnosu na isto razdoblje prošle godine iznosi 9,5%, sa 9.178.625 tisuća kuna na 10.047.133 tisuće kuna. Porast prihoda najvećim dijelom rezultat je organskog rasta prodaje, 68 novootvorenih prodavaonica, pojačanog inteziteta marketinških aktivnosti te boljih rezultata iz turističke predsezone. Veći prihodi ovog segmenta očekuju se tijekom trećeg i četvrtog kvartala kao posljedica turističke sezone te povećane blagdanske potrošnje.

Segment Hrana, zajedno s Poljoprivredom sastoji se od proizvodnje sladoleda i zamrznute hrane, ulja i margarina, vode i pića, mesa i mesnih prerađevina te djelatnosti poljoprivrede. Prihodi od prodaje ostvareni u segmentu Hrana čine 19,9% ukupnih prihoda od prodaje, a povećali su se u odnosu na isto razdoblje prošle godine za 19,3%, sa 2.205.570 tisuća kuna na 2.631.043 tisuće kuna. Do porasta je došlo najvećim dijelom zbog značajnijeg rasta prihoda u području Poljoprivrede (rast cijena stočne hrane i povećanje prodaje mliječnih proizvoda), Ulja i margarina (povećanje cijena jestivog ulja), Mesa i mesnih prerađevina (značajna ulaganja iz prošlih godina počela su ostvarivati povrat) te Sladoleda i zamrznute hrane (povoljni vremenski uvjeti i dobra turistička predsezona). Veći prihodi ovog segmenta očekuju se tijekom trećeg kvartala, posebno u području Sladoledi i smrznuta hrana te Voda i pića zbog sezonskog karaktera poslovanja.

Operativni troškovi

Operativni troškovi odnose se na troškove prodaje, troškove usluga i ostale troškove. Operativni troškovi povećani su u prvom polugodištu 2011. godine za 7,7%, sa 11.709.781 tisuću kuna na 12.611.979 tisuća kuna što je u skladu sa porastom prihoda od prodaje.

U strukturi troškova prodaje najzastupljenija je segment Maloprodaja koji čini 77,6% ukupnih troškova. Troškovi ostvareni u ovom segmentu poslovanja povećali su se za 9,3%, sa 8.945.974 tisuće kuna na 9.782.000 tisuća kuna.

Segment Hrana zajedno sa Poljoprivredom čini 17% ukupnih troškova. Troškovi ostvareni u ovom segmentu poslovanja povećali su se za 20,4%, sa 1.778.621 tisuću kuna na 2.141.447 tisuća kuna.

Operativna dobit

Operativna dobit povećana je u prvom polugodištu 2011. godine sa 599.877 tisuća kuna u 2010. godini na 685.230 tisuća kuna. Operativna dobit generirana je u segmentu proizvodnje i prodaje hrane u iznosu od 536.286 tisuća kuna, te segmentu maloprodaje u iznosu od 301.587 tisuća kuna; u istom periodu operativni gubitak Holdinga (čini ga samo Agrokori d.d.) je iznosio 187.639 tisuća kuna.

Neto dobit/gubitak

Neto dobit u prvih šest mjeseci 2011. godine iznosi 189.512 tisuća kuna, dok je neto dobit za isti period 2010. godine iznosila 66.458 tisuća kuna. Na ovako povećanje neto dobiti najvećim dijelom utjecalo je, osim povećanja operativne dobiti, smanjenje neto negativnih tečajnih razlika za 110.442 tisuće kuna promatrajući isti period prošle godine.

Neto tečajne razlike

Neto negativne tečajne razlike u šest mjeseci ove iznose 426 tisuća kuna, dok su za isti period prošle godine iznosile 110.868 tisuća kuna, što je rezultat povoljnih kretanja u tečajevima valuta značajnih za poslovanje Grupe (a najvećim dijelom se odnosi na povoljna kretanja u Republici Srbiji).

Neto troškovi kamata

Neto troškovi kamata povećali su se u prvih šest mjeseci 2011. godine za 10,1% u odnosu na isto razdoblje prošle godine, sa 356.939 tisuća kuna na 393.152 tisuće kuna, zbog povećanja duga u promatranom razdoblju.

Porez na dobit

Porez na dobit se povećao sa 87.423 tisuće kuna na 104.419 tisuća kuna. Akontacije poreza plaćaju se prema osnovici za 2010. godinu, a konačan obračun poreza na dobit je na kraju poslovne godine.

Ne-kontrolirajući interes

Ne-kontrolirajući interes povećao se u prvih šest mjeseci 2011. godine sa 24.876 tisuća kuna na 70.908 tisuća kuna, zbog boljih finansijskih 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 30.06.2011. godine iznosili su 899.247 tisuću kuna u usporedbi sa 875.997 tisuća kuna na 31.12.2010. godine.

Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima, ukupno 600.592 tisuće kuna, najvećim dijelom odražava nabavu dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine. Nabava dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine odnosi se na: izgradnju LDC-a u Dugopolju, uređenje prodavaonica i širenje prodajne mreže, rashladnu opremu, ulaganje u farme tovne junadi, svinjogojske farme i mliječno govedarstvo, sadnju novih vinograda, opremu za proizvodnju vina, rekonstrukcije silosa, izgradnju sušare i skladišta povrća, opremu za voćnjak, kao i u ulaganja u informatičku opremu.

Neto novac generiran iz financijskih aktivnosti tijekom prvog polugodišta odražava promjene u kratkoročnim i dugoročnim kreditnim linijama koje su na raspolaganju Grupi. Zaduzenje na dan 30.06.2011. godine (uključujući i obveze po izdanim obveznicama) ukupno iznosi 10.671.296 tisuća kuna (na 31.12.2010. ukupno 10.133.809 tisuća kuna), a kamatne stope su u rasponu od 4% do 10,5%. Promjena kreditnog zaduzenja detaljnije je objašnjena u bilješki 3. Krediti i zajmovi.

INVESTICIJE

Tijekom prvih šest mjeseci 2011. godine Agrokor je investirao u dugoročnu materijalnu i nematerijalnu imovinu 663.286 tisuća kuna.

Projekti su financirani iz vlastitih izvora (tekuće poslovanje) i kreditnih linija.

II DIO

STJECANJE DRUŠTVA DO 30.06.2011. GODINE

Dana 28.04.2011. godine primljena je obavijest Agencije za zaštitu tržišnog natjecanja, koja je ocijenila dopuštenom koncentraciju poduzetnika tj. stjecanje dodatnih 50% udjela društva Tisak d.d. u drušvu Slobodna Dalmacija - trgovina d.o.o., čime je Tisak d.d. stekao kontrolu nad 100% udjela u Slobodnoj Dalmaciji – trgovini d.o.o. Time je društvo Slobodna Dalmacija – trgovina d.o.o. postala povezano društvo.

Ulaganja u dionice društva Slobodna Dalmacija – trgovina d.o.o. na dan 31.12.2010. godine u našim poslovnim izvještajima prikazna su na stavci "Ulaganja u pridružena društva".

Djelatnost društva Slobodna Dalmacija-trgovina d.o.o. je trgovina na malo u nespecijaliziranim prodavaonicama pretežno hranom, pićima i duhanskih proizvodima.