



**Virovitica, 20.10.2006. godine**

**IZVJEŠĆE O POSLOVANJU  
ZA RAZDOBLJE 01.01.-30.09.2006. GODINE**

\* \* \* \* \*

*Dokapitalizacija VIRO tvornica šećera d.d. (dalje Društvo)  
Izvršeno je uvrštavanje redovnih dionica Društva na Službeno tržište Zagrebačke burze  
Održana Glavna skupština dioničara Društva*

\* \* \* \* \*

*Donesen financijsko-poslovni plan za 2006.  
Uspješno završena sjetva šećerne repe za proizvodnu 2006. godinu na 10.788 ha  
Završena prerada 33.000 tona sirupa dobivenog ekstrakcijom šećerne repe te  
16.500 tona sirovog šećera iz šećerne trske iz čega je proizvedeno 34.311 t konzumnog  
šećera*

\* \* \* \* \*

*Završeni radovi na izgradnji i rekonstrukciji pogona pakirnice u vrijednosti 40 mil. kn*

\* \* \* \* \*

*Ostvaren ukupan prihod od 352,91 mil. kn te neto dobit od 34,38 mil. kn*

### **Provedena dokapitalizacija:**

U prvom kvartalu dovršen je proces povećanja temeljnog kapitala Društva i to ulozima u novcu i izdanjem redovnih dionica javnom ponudom putem trgovinskog sustava Zagrebačke burze. Izdano je 346.667 novih redovnih dionica, koje glase na ime, svaka u nominalnom iznosu od 100,00 HRK, ukupne nominalne vrijednosti 34.666.700,00 kuna. Dionice su prodavane po cijeni 365,00 kn svaka i u javnoj ponudi upisano je i uplaćeno 100% izdanja. Dionice je upisalo ukupno 761 novih dioničara. Na taj način Društvo je prikupilo ukupno 126.533.455,00 kn. Rješenjem Trgovačkog suda u Bjelovaru od 17. ožujka 2006. godine povećanje je upisano u sudski registar i temeljni kapital društva povećan je s iznosa od 104.000.000,00 kn za iznos od 34.666.700,00 kn na iznos od 138.666.700,00 kn.

Kako je i planirano sredstva će biti utrošena na dovršetak započetih investicija u novu pakericu i paletizator te rekonstrukciju zgrade pakirnice i skladišta te investicija u pogon za pripremu pasterizirane otopine šećera. Uz to, znatno su povećane rezerve i ojačan financijski položaj Društva.

Odmah po uspješno okončanom procesu dokapitalizacije dionice Društva uvrštene su 20.04.2006. godine u službeno tržište Zagrebačke burze, a s ciljem što transparentnijeg poslovanja i maksimalnog uvida svih novih, a i budućih dioničara u poslovanje Društva i ostvarivanje zacrtanih ciljeva.

### **Glavna skupština dioničara:**

Dana 30. kolovoza 2006. godine održana je u Virovitici Glavna skupština dioničara Društva na kojoj je, uz usvajanje izvještaja o radu Uprave i Nadzornog odbora, davanje razrješnica istima za 2005. godinu, izbor revizorske kuće i dr., također donijeta i odluka o upotrebi dobiti ostvarene u 2005. godini u iznosu od 73.567.607,85 kuna na način da se 1.733.335,00 kuna rasporedi u zakonske rezerve, 57.967.602,85 kuna u zadržanu dobit, a 13.866.670,00 kuna (ili 10,00 kuna po jednoj dionici) da se upotrijebi za isplatu dividende dioničarima koji su na dan 30. kolovoza 2006. godine evidentirani kao dioničari Društva u depozitoriju Središnje depozitarne agencije d.d. Zagreb. Uplata dividende na račune dioničara izvršena je 13. listopada 2006. godine.

### **Proizvodno-financijski plan i ostvarenje istog:**

Proizvodno-financijskim planom poslovanje za 2006. godinu predviđeno je ugovaranje proizvodnje šećerne repe na 11.000 hektara. U promatranom razdoblju ugovoreno je i zasijano ukupno 10.788 hektara šećerne repe i u skladu sa daljnjim klimatskim prilikama može se očekivati urod od cca 550.000 tona šećerne repe iz čega će se proizvesti oko 70-75.000 tona konzumnog šećera, dok je iz alternativnih sirovina proizvedeno dodatnih 34.311 tona, tako da se ove godine planira proizvesti od 110.000 do 115.000 tona šećera, a što bi trebala biti garancija ostvarenja izuzetnih proizvodno-financijskih rezultata.

Podlogu i opravdanje u postavljanju ovako ambicioznih planova poslovanja imamo u činjenici da već nekoliko godina u pravilu ispunjavamo svoje obveze prema proizvođačima šećerne repe daleko prije ugovorenih rokova, a isto tako značajno financijski pomažemo same proizvođače avansirajući im veliki dio troškova proizvodnje kroz isporuku osnovnih repromaterijala, opreme i usluga u sljedećim iznosima:

- mineralna gnojiva	11.317.281,43 kn
- zaštitna sredstva	9.845.781,27 kn
- sjeme	12.471.021,52 kn
- oprema i usluge	<u>6.500.000,00 kn</u>
- UKUPNO:	40.134.084,22 kn

## **Investicije:**

Tijekom prethodnih obračunskih razdoblja pokrenuta su značajna investicijska ulaganja u rekonstrukciju i povećanje kapaciteta postrojenja za pakovanje i otpremu gotovih proizvoda, kao i u otklanjanje i rekonstrukciju uskih grla u proizvodnji kako bi se povećali proizvodni kapaciteti pogona.

Materijalna ulaganja za 2006. godinu iznosit će 70 milijuna kuna, a osim godišnjeg remonta proizvodne opreme, odnose se i na sljedeće stavke, koje su do kraja promatranog razdoblja realizirane i stavljene u funkciju:

- izgradnja asfaltiranih depoa za prihvrat izvađene šećerne repe (Darda, Lukač)
- nabava kamionske vage i izgradnja temelja za nju, Kutjevo
- nabava novog pročištača za šećernu repu, tip Ropa
- nabava 4 pročištača za šećernu repu, licenca Holmer
- nabava novog pakirnog stroja, tip Bosch, za pakiranje paketa 1/1 kg
- nabava novog paletizatora za pakete šećera 1/1 kg, tip Krones
- potpuna građevinska rekonstrukcija objekta pakirnice za smještaj nove opreme
- izgradnja prostora za smještaj opreme za otapanje šećera (sirupana)
- nabava opreme za pripremu vode, otapanje šećera i skladištenje dobivenog šećernog sirupa koji će biti ponuđen tržištu, prvenstveno proizvođačima bezalkoholnih pića, a čije se puštanje u pogon očekuje u srpnju mjesecu. Kroz ovaj segment plasirale bi se dodatne količine šećera koji je do sada dolazio iz uvoza.
- nabava vakuum filtra za proizvodni proces proizvodnje šećera

Efekt investicije ogledat će se u povećanju dnevnog utovara šećera koji se do sada pokazao kao usko grlo. Osim toga, Društvo će biti u mogućnosti isporučivati različite granulacije šećera u pakiranju od 1 kg sa suvremenim dizajnom i kvalitetom ambalaže. Tako pakirani šećer postiže znatno veću cijenu na tržištu EU i garantira kontinuitet opskrbe poslovnim partnerima.

## **Uvođenje kvotnog režima za izvoz šećera na tržište EU-a:**

U promatranom razdoblju usuglašeno je uvođenje kvotnog režima za bescarinski izvoz šećera iz R. Hrvatske u EU, te je R. Hrvatskoj dodijeljena kvota od 180.000 tona godišnje. Kvotni sistem primjenjivat će se od 01.01.2007. godine. Iako je do sada izvoz šećera proizvedenog od šećerne repe bio potpuno slobodan, mišljenja smo da dodijeljena kvota neće bitnije ograničiti izvozne potencijale budući je na razini nešto nižoj od ukupne godišnje proizvodnje u R. Hrvatskoj. Možda je još bitnije istaknuti da je odlukom Europske komisije sa 31.08.2006. godine ukinuta C-kvota šećera iz EU-a, odnosno nema više izvoza uz subvencije. To konkretno znači da se samo na tržištu R. Hrvatske otvara prostor od dodatnih 35.000 tona konzumnog bijelog šećera, a u BiH gotovo 160.000 tona. To garantira siguran plasman šećera na domaćem tržištu i prestanak svih dosadašnjih malverzacija s uvoznim šećerom.

## **Realizacija gotovih proizvoda:**

U promatranom razdoblju fizički obujam proizvodnje šećera nešto je manji u odnosu na isto razdoblje prethodne godine isključivo zbog toga što se od nabavljenih 29.000 tona uvoznog sirovog šećera iz šećerne trske, do početka kampanje prerade šećerne repe uspjelo preraditi 16.545 tona, prvenstveno iz razloga dovršavanja započetih investicija, dok će se ostatak preraditi tijekom veljače iduće godine.

Tijekom cijele 2005. proizvedeno je ukupno 107.481 tona konzumnog šećera dok je do 30.09. ove godine proizvedeno 40.906 tona konzumnog šećera.

## REALIZACIJA GOTOVIH PROIZVODA

u kg

Red. br.	VRSTA	RAZDOBLJE		INDEX
		I-IX 2005.	I-IX 2006.	
1	2	3	4	5 (4/3)
1.	ŠEĆER	64.932.692	71.295.975	110
2.	MELASA	9.801.070	8.349.540	85
3.	SUHI REZANAC	3.889.880	6.703.990	172

Realizacija šećera i suhog rezanca u promatranom razdoblju porasla je u odnosu na isto razdoblje prethodne godine dok je opala prodaja melase.

## REALIZACIJA ŠEĆERA PO TRŽIŠTIMA

u kg

Red. br.	VRSTA PAKIRANJA	RAZDOBLJE		INDEX
		I-IX 2005.	I-IX 2006.	
1	2	3	4	5 (4/3)
1.	HRVATSKA	41.209.492	40.812.815	99
2.	ITALIJA	17.538.120	12.293.120	70
3.	NJEMAČKA	0	4.997.300	-
4.	SLOVENIJA	1.825.800	864.000	47
5.	SLOVAČKA	0	1.551.800	-
6.	MAĐARSKA	1.432.000	9.861.800	689
7.	NIZOZEMSKA	90.000	240.000	-
8.	ŠVICARSKA	0	168.000	-
9.	AUSTRIJA	2.645.280	507.140	19
10.	VELIKA BRITANIJA	192.000	0	-
<b>UKUPNO:</b>		<b>64.932.692</b>	<b>71.295.975</b>	<b>110</b>

Prema očekivanjima glavno izvozno tržište je tržište EU s tim da je Društvo napravilo značajan iskorak na tržištu Njemačke te je za očekivati da će taj dio tržišta i dalje povećavati svoj udio u ukupnom izvozu, osobito po završetku investicija.

## Financijski rezultat:

Ostvarena neto dobit promatranog razdoblja u iznosu od 34,38 mil. kuna manja je za 36,05% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Glavni razlog smanjene dobiti i dalje leži u činjenici da se zbog rekonstrukcije pakirnice i skladišta u promatranom razdoblju šećer nije mogao otpremati planiranom dinamikom. Osim toga na smanjenje dobiti direktno je utjecalo iskazano smanjenje vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje u Računu dobiti i gubitka, što je direktna posljedica već opisanog smanjenja proizvodnje u promatranom razdoblju, a što će se pozitivno korigirati već u sljedećem obračunskom razdoblju kada se obavi planirana prerada šećerne repe i na taj način povećaju zalihe gotovih proizvoda.

Ostvareni ukupni prihod od 352,91 mil. kuna za 14,41% veći je u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, s time da se udio prihoda od prodaje u inozemstvu (izvoz) sa 38,38% smanjio na 36,66% dok je udio prihoda od prodaje u zemlji sa 59,21% povećao na 60,02%. Rast prihoda omogućila je kupovina osječkog šećera i njegova realizacija uz minimalnu maržu, a sve u cilju očuvanja stabilnosti cijene. Budući da u narednom razdoblju slijedi proizvodnja šećera iz šećerne repe, do kraja godine očekujemo izvoz minimalno 40.000 tona šećera te u skladu stim i ostvarenje boljih financijskih rezultata u odnosu na 2005. godinu.

## RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA RAZDOBLJE 01.01. – 30.09.2006. GODINE

(iznosi u tisućama kn)

	01.01.- 30.09.2005.	01.01.- 30.09.2006.
<b>PRIHODI</b>		
<b>A) Prihodi</b>	<b>301.344</b>	<b>343.780</b>
Prihodi od prodaje u zemlji	182.637	211.832
Prihodi od prodaje u inozemstvu	118.395	129.392
Ostali prihodi	312	2.556
<b>B) Financijski prihodi</b>	<b>5.373</b>	<b>6.820</b>
Pozitivne tečajne razlike	4.384	3.079
Kamate i ostali financijski prihodi	989	3.741
<b>C) Izvanredni prihodi</b>	<b>1.725</b>	<b>2.308</b>
<b>PRIHODI UKUPNO</b>	<b>308.442</b>	<b>352.908</b>
<b>RASHODI</b>		
<b>D) Promj. u zalihama got. proizv. i nedovr. proizv.</b>	<b>49.591</b>	<b>55.786</b>
<b>E) Rashodi</b>	<b>191.960</b>	<b>249.313</b>
Materijalni troškovi i troškovi prodane robe	161.608	213.021
Troškovi osoblja	22.250	23.658
Amortizacija	4.172	7.342
Vrijednosno usklađenje i rezerviranja	0	0
Ostali troškovi iz osnovne djelatnosti	3.930	5.292
<b>F) Financijski rashodi</b>	<b>10.269</b>	<b>10.195</b>
Negativne tečajne razlike	4.323	4.704
Kamate i ostali financijski rashodi	5.946	5.491
<b>G) Izvanredni rashodi</b>	<b>2.858</b>	<b>3.233</b>
<b>UKUPNI RASHODI</b>	<b>254.678</b>	<b>318.527</b>
<b>DOBITAK ILI GUBITAK</b>		
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	53.764	34.381
Porez na dobit	0	0
<b>Dobit ili gubitak nakon oporezivanja</b>	<b>53.764</b>	<b>34.381</b>

<b>Manjinski interesi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Neto dobit ili gubitak skupine</b>	<b>53.764</b>	<b>34.381</b>

Ostvareni ukupni rashodi od 318,53 mil. kuna veći su za 25,1% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, a glavni razlog tome je već gore opisano čuvanje stabilnosti cijene šećera kupovinom i realizacijom osječkog šećera.

Promjene u zalihama gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje u iznosu od 55,79 mil. kuna veće su za 12,5% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, a razlog je nešto manja proizvodnja šećera u promatranom razdoblju. Istovremeno su materijalni troškovi i troškovi prodane robe povećani za 31,8% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine dok su se troškovi osoblja povećali za 6,3%.

Troškovi amortizacije iznose 7,3 mil. kuna i povećani su za 75,9% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, a do povećanja je došlo zbog povećanja amortizacijskih stopa kao i zbog amortiziranja novonabavljene opreme.

U nastavku prikazujemo neke od najznačajnijih pokazatelja poslovanja u promatranom razdoblju:

POKAZATELJ	RAZDOBLJE		INDEX
	I-IX 2005.	I-IX 2006.	
1	2	3	4 (3/2)
NETO PROFITNA MARŽA	17,43	9,74	56
BRUTO PROFITNA MARŽA	19,84	11,25	57
POVRAT NA AKTIVU (ROA)	11,27	5,64	50
POVRAT NA KAPITAL (ROE)	26,18	10,15	39
KOEFICIJENT TRENUTNE LIKVIDNOSTI	0,30	0,04	13
KOEFICIJENT TEKUĆE LIKVIDNOSTI	2,54	3,81	150

## BILANCA STANJA NA DAN 30.09.2006. GODINE

(iznosi u tisućama kn)

31.12.2005.      30.09.2006.

<b>AKTIVA</b>		
<b>A) Potraživanja za upisani, a neplaćeni kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) Dugotrajna imovina</b>	<b>114.697</b>	<b>154.279</b>
Nematerijalna imovina	236	180
Materijalna imovina	98.284	137.694
Financijska imovina	11.242	11.248
Potraživanja	4.935	5.157
<b>C) Kratkotrajna imovina</b>	<b>362.456</b>	<b>454.840</b>
Zalihe	153.400	165.742
Potraživanja od kupaca	107.566	139.342
Ostala potraživanja	23.258	7.968
Financijska imovina	35.181	136.560
Novac na računu i blagajni	43.051	5.228
<b>D) Plaćeni troš. bud. razd., nedosp. napl. prihoda</b>	<b>32</b>	<b>620</b>
<b>E) Gubitak iznad visine kapitala</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>477.185</b>	<b>609.739</b>
<b>PASIVA</b>		
<b>A) Kapital i rezerve</b>	<b>205.365</b>	<b>338.578</b>
Upisani kapital	104.000	138.667
Rezerve	27.797	165.530
Dobit/gubitak tekuće godine	73.568	34.381
<b>B) Manjinski interesi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C) Dugoročna rezerviranja za rizike i troškove</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D) Dugoročne obveze</b>	<b>121.973</b>	<b>151.118</b>
<b>E) Kratkoročne obveze</b>	<b>142.451</b>	<b>119.567</b>
Obveze prema dobavljačima	84.459	82.227
Kratkoročne financijske obveze	49.888	14.000
Ostale kratkoročne obveze	8.104	23.340
<b>F) Odg. plaćanje troš. i prihod bud. razdoblja</b>	<b>7.396</b>	<b>476</b>
<b>UKUPNA PASIVA</b>	<b>477.185</b>	<b>609.739</b>
<b>Izvanbilančna evidencija</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU  
ZA RAZDOBLJE 01.01. – 30.09.2006. GODINE**

(iznosi u tisućama kn)

	01.01.- 30.09.2005.	01.01.- 30.09.2006.
<b>A) Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti</b>	<b>-165.888</b>	<b>-108.760</b>
Dobit / gubitak nakon poreza	53.764	34.381
Amortizacija	4.172	7.342
Povećanje / smanjenje vrijednosti zaliha	20.468	-12.342
Povećanje / smanjenje potraživanja od kupaca	-14.857	-31.776
Povećanje / smanjenje ostalih kratkoročnih potraživanja	20.629	15.290
Povećanje / smanjenje plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda	-19	-588
Povećanje / smanjenje kratkoročnih obveza prema dobavljačima	-20.555	-2.232
Povećanje / smanjenje dugoročnih rezerviranja		
Povećanje / smanjenje ogođenog plaćanja troškova i prihoda budućih razdoblja	-151	-6.920
Povećanje / smanjenje potraživanja za upisani a neuplaćeni kapital i gubitka iznad visine kapitala		
Povećanje / smanjenje dugoročnih potraživanja	-325	-222
Povećanje / smanjenje kratkotrajne financijske imovine	-19.874	-101.379
Povećanje / smanjenje ostalih dugoročnih obveza		
Povećanje / smanjenje ostalih stavki	-209.140	-10.314
<b>B) Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti</b>	<b>146.491</b>	<b>-46.702</b>
Kupnja materijalne i nematerijalne dugotrajne imovine	-5.269	-46.702
Stjecanje podružnica		
Stjecanje manjinskih interesa		
Povećanje / smanjenje financijske dugotrajne imovine	151.302	-6
Primici od prodaja materijalne i nematerijalne imovine	628	33
Isplaćene dividende		
Povećanje / smanjenje ostalih stavki		
<b>C) Neto novčani tok od financijskih aktivnosti</b>	<b>19.160</b>	<b>117.639</b>
Povećanje kapitala novom emisijom dionica		124.382
Povećanje / smanjenje dugoroč. obv. s osnove zajm. i kredita	96.560	29.145
Povećanje / smanjenje ostalih dugoročnih obveza		
Povećanje / smanjenje kratkor. obv. s osnove zajm. i kredita	-77.400	-35.888
Povećanje / smanjenje ostalih stavki		
<b>D) Neto povećanje / smanjenje novčanih sredstava i novčanih ekvivalenata (AOP 056+071+079)</b>	<b>-237</b>	<b>-37.823</b>
<b>Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	<b>4.527</b>	<b>43.051</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>4.290</b>	<b>5.228</b>