



## **Prospekt uvrštenja novih redovnih dionica („Prospekt“)**

Glavna skupština društva PETROKEMIJA, d.d. tvornica gnojiva („Petrokemija“, „Društvo“ ili „Izdavatelj“) na sjednici od 20. svibnja 2014. godine donijela je Odluku o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu uz djelomično isključenje prava prvenstva postojećih dioničara i izmjenama Statuta („Odluka o povećanju temeljnog kapitala“). Temeljem navedene Odluke o povećanju temeljnog kapitala, provedena je ponuda novih redovnih dionica Izdavatelja u tri kruga u kojoj je valjano upisano i uplaćeno 8.434.733 novih redovnih dionica na ime u nematerijaliziranom obliku, pojedinačne nominalne vrijednosti od 30,00 kuna („Nove dionice“). Nakon upisa provedenog povećanja temeljnog kapitala u sudski registar, temeljni kapital Izdavatelja povećao se s iznosa od 133.093.410,00 kuna, podijeljenog na 4.436.447 redovnih dionica na ime, za iznos od 253.041.990,00 kuna, na iznos od 386.135.400,00 kuna podijeljen na 12.871.180 redovnih dionica na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti 30,00 kn. Od toga 4.436.447 redovnih dionica ima oznaku PTKM-R-A i ISIN HRPTKMRA0005, a 8.434.733 Novih redovnih dionica imat će do neposredno prije uvrštenja u Službeno tržište Zagrebačke burze privremenu oznaku PTKM-R-C i ISIN HRPTKMRC0003. Predmet uvrštenja u Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. bit će 8.434.733 Novih redovnih dionica, oznake PTKM-R-A i ISIN-a HRPTKMRA0005.

Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. („SKDD“) je 24. veljače 2015. u svom informacijskom sustavu provelo upis povećanja temeljnog kapitala Petrokemije i uključilo Nove dionice u usluge depozitorija i usluge poravnanja i namire.

Izdavatelj je koristio iznimku od obveze objavljivanja prospekta izdanja kod javne ponude Novih dionica sukladno članku 351, stavku 1., točka 3., obzirom da je ponuda Novih dionica Izdavatelja bila upućena ulagateljima u Republici Hrvatskoj koji su za upisane Nove dionice bili obvezni uplatiti iznos od najmanje EUR 100.000,00 u kunskoj protuvrijednosti, po ulagatelju, za svaku pojedinačnu ponudu.

Ovaj Prospekt uvrštenja će Izdavatelj objaviti nakon primitka rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga o njegovu odobrenju u skladu s člankom 374. Zakona o tržištu kapitala, a prije uvrštenja Novih dionica u Službeno tržište.

Ulaganje u Nove dionice uključuje rizike. Prije ulaganja u Nove dionice, ulagatelji bi trebali izvršiti uvid i uzeti u obzir bitne čimbenike koji su navedeni u dijelu II Prospekta, točka 4. „Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja“ i u dijelu III Prospekta, točka 2. „Čimbenici rizika vezani za ulaganje u dionice“.

Agent izdanja  
Privredna banka Zagreb d.d.



Datum ovog Prospekta je 04. ožujka 2015. godine

## VAŽNE NAPOMENE

Izdavatelj je koristio iznimku od obveze objavljivanja prospekta sukladno čl. 351, st. 1, točka 3. Zakona o tržištu kapitala (NN 88/2008, 146/2008, 74/2009, 54/2013 i 159/2013; dalje u tekstu „ZTK“), obzirom da je ponuda Novih dionica bila upućena ulagateljima koji su za upisane Nove dionice uplatili iznos od najmanje EUR 100.000,00 u kunsjoj protuvrijednosti po ulagatelju, za svaku pojedinačnu ponudu. Izdavatelj je 27. svibnja 2014. obavijestio Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga („HANFA“-u) o upotrebi navedene iznimke, sukladno čl. 354. ZTK.

Nakon odobrenja i objave Prospekta te odobrenja uvrštenja od strane Zagrebačke burze d.d., Nove dionice uvrstit će se na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Izdavatelj prihvaća odgovornost za istinitost i potpunost ovog jedinstvenog Prospekta odnosno informacija sadržanih u njemu. Sukladno podacima kojima Izdavatelj raspolaže, njegovom uvjerenju i saznanjima, informacije u Prospektu predstavljaju istinit i potpun prikaz njegove imovine uključujući, ali ne ograničavajući se na prava i obveze, zatim dobit i gubitak, njegov financijski položaj kao i prava i obveze koja proizlaze iz ili su vezane za dionice Izdavatelja. Prema saznanju Izdavatelja, niti jedna činjenica koja bi mogla utjecati na istinitost i/ili potpunost ovog jedinstvenog Prospekta nije izostavljena, uključujući, ali ne ograničavajući se na podatke koji bi mogli značajno utjecati na donošenje odluke o ulaganju u dionice Izdavatelja i sa time povezanim rizicima.

Agent izdanja Privredna banka Zagreb d.d. kao i pravni savjetnik BOGDANOVIĆ, DOLIČKI & PARTNERI odvjetničko društvo ni na koji način ne odgovara, ni ne jamči Izdavatelju niti bilo kojim trećim osobama (ulagateljima, upisnicima, imateljima Novih dionica i sl.) bilo izravno ili posredno za izvršenje obveza Izdavatelja po Novim dionicama te za istinitost i sadržaj Prospekta odnosno potpunost podataka u Prospektu.

Isključivo informacije sadržane u ovom Prospektu mjerodavne su za donošenje odluke o ulaganju u dionice Izdavatelja. Svaki potencijalni ulagatelj odluku o ulaganju u dionice Izdavatelja mora donijeti temeljem vlastite procjene Izdavatelja i uvjeta ponude Novih dionica. Izdavatelj nije ovlastio niti jednu fizičku i/ili pravnu osobu za davanje informacija vezanih za dionice Izdavatelja te se sve informacije trećih osoba, koje se razlikuju od informacija sadržanih u ovom Prospektu, ne smatraju mjerodavnima. Izdavatelj također ne daje izričito ni prešutnu potvrdu istinitosti neovlašteno danih podataka ili izjava, niti pristanak na njihovo davanje niti preuzima odgovornost za bilo kakvu štetu koju ulagatelji s njima u svezi mogu pretrpjeti.

Istinitost i potpunost informacija sadržanih u ovom Prospektu utvrđena je sukladno stanju na dan ovog Prospekta, osim ukoliko izričito u samom Prospektu nije naznačeno da se odnose na neki drugi dan. Izdavatelj napominje kako postoji mogućnost da se informacije sadržane u ovom Prospektu vezane za poslovanje Izdavatelja, njegov financijski položaj te rezultate poslovanja, promijene nakon datuma ovog Prospekta.

Mjerodavno pravo za Prospekt u cjelini je pravo Republike Hrvatske uz isključenje kolizijskih normi međunarodnog privatnog prava. Za sporove koji bi se odnosili na dionice Izdavatelja, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja valjanosti njihovog izdavanja, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu, nadležni su stvarno nadležni sudovi u Republici Hrvatskoj. Strani ulagatelji trebaju poštivati i mjerodavne propise strane države.

Ovaj Prospekt ne smije se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju dionica Izdavatelja u njegovo ime i za njegov račun, odnosno u ime i za račun društava povezanih sa Izdavateljem, njihovih povezanih društava i predstavnika. Prospekt ne sadrži nikakve savjete, uključujući, ali ne ograničavajući se na savjete vezane uz ulaganje u dionice Izdavatelja, pravne ili financijske savjete.

Svakog ulagatelja koji razmatra mogućnost upisa i uplate, odnosno kupnje i prodaje Novih dionica Izdavatelj upućuje na potrebu i poželjnost vlastitog ispitivanja, ocjene i prosudbe svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima, procjenama i predviđanjima koji se odnose na Izdavatelja, dionice i poslovno okruženje.

Distribucija Prospekta, kao i ponuda i prodaja dionica u određenim zakonodavstvima može biti ograničena odgovarajućim propisima. Ulagatelji su dužni upoznati se sa, te postupati u skladu sa naprijed navedenim propisima. Ulagatelji su dužni postupati u skladu sa zakonodavstvom primjenjivim na području države u kojoj se dionice kupuju, nude ili prodaju odnosno na području na kojem posjeduju ili distribuiraju Prospekt te su dužni ishoditi primjenjivim zakonodavstvom predviđena odobrenja, pristanak ili dopuštenja. Izdavatelj ovime ne omogućuje davanje ponuda na kupnju dionica

niti navode na kupnju dionica osobe u bilo kojem području, osim na onom području gdje je primjenjivim zakonodavstvom to predviđeno.

## **PREDVIĐAJUĆE IZJAVE**

Izdavatelj određene informacije u Prospektu ne navodi kao povijesne već kao određene činjenice vezane uz budućnost, pri čemu se takve činjenice navode u više dijelova Prospekta, uključujući, ali ne ograničavajući se na činjenice iznesene u dijelu II Prospekta, točka 12. – „Informacije o trendovima“.

Izrazi kao što su „vjeruje“, „predviđa“, „ocjenjuje“, „očekuje“, „namjerava“, „najavljuje“, „osmišljava“, „moglo bi“, „može“, „hoće“, „planira“ i drugi slični izrazi ukazuju isključivo na izjave o budućnosti. Uzimajući u obzir njihovu narav, izjave o budućnosti uključuju neodvojive opće i/ili specijalne rizike i neizvjesnosti zbog čega postoji vjerojatnost da se određene izjave o budućnosti neće ostvariti.

Predviđajuće izjave obuhvaćaju između ostalog čimbenike rizika navedene u dijelu II Prospekta, točka 4. – „Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja ili njegovu djelatnost“ i u dijelu III Prospekta, točka 2. – „Čimbenici rizika vezani za ulaganje u dionice“, ali i ostale čimbenike navedene u svim ostalim dijelovima Prospekta.

Prilikom donošenja određenih odluka temeljem izjava o budućnosti, ulagatelji su dužni uzeti u obzir sve navedene, ali i ostale poznate čimbenike rizika, neizvjesnosti odnosno događaje koji na bilo koji način mogu utjecati na redovno poslovanje Izdavatelja. Izjave o budućnosti odnose se samo na vrijeme kada su dane te Izdavatelj ne preuzima nikakvu obvezu u dijelu ažuriranja odnosno revidiranja predmetnih izjava o budućnosti temeljem novo dostupnih informacija, budućih događaja ili drugih razloga, osim ukoliko je isto predviđeno primjenjivim zakonodavstvom ili pravilima društva Zagrebačka burza d.d.

Izdavatelj ovime ne daje izjavu, predviđanje niti jamstvo da će se izjave o budućnosti zaista i ostvariti. Izjave o budućnosti ne mogu se smatrati najvjerojatnijim niti standardnim scenarijem već predstavljaju isključivo jedan od mogućih scenarija u poslovanju Izdavatelja.

## **PRIKAZ FINANIJSKIH I DRUGIH PODATAKA**

Sve godišnje informacije, uključujući, ali ne ograničavajući se na konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja u ovom Prospektu, temelje se na kalendarskim godinama. Na određenim mjestima u Prospektu brojevi su zaokruživani, zbog čega postoji mogućnost da pojedini navedeni zbrojevi u Prospektu ne odgovaraju aritmetičkom zbroju njihovih sastavnica.

Prospekt sadrži revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godine koje su završile 31. prosinca 2011., 31. prosinca 2012. i 31. prosinca 2013. Navedena financijska izvješća pripremljena su u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“). Prezentacija financijskih informacija u skladu sa MSFI zahtijeva od Izdavatelja da izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost koje mogu utjecati na vrijednosti prikazane u financijskim izvještajima i bilješkama. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima.

Konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31.12.2011. revidirani su od strane društva BDO CROATIA d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Trg John Fitzgerald Kennedy 6/b, upisanog u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080044149, OIB: 76394522236. Konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31.12.2012. i 31.12.2013. revidirani su od strane društva KPMG Croatia d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a, upisanog u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080098593, OIB: 20963249418.

Prospekt sadrži i nerevidirane konsolidirane izvještaje Izdavatelja za 2014. godinu koje je Izdavatelj objavio na Zagrebačkoj burzi. Obzirom da navedeni izvještaji nisu revidirani, postoji mogućnost da nisu u potpunosti usporedivi s revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja.

Potencijalni ulagatelji dužni su prilikom donošenja odluke o ulaganju u dionice Izdavatelja samostalno ocijeniti poslovanje Izdavatelja, uvjete ponude kao i financijske podatke sadržane u Prospektu.

## PRIKAZ DRUGIH INFORMACIJA

Ukoliko nije drugačije izričito određeno odnosno ukoliko drugačije ne proizlazi iz samog konteksta u kojem se spominju, za potrebe ovog Prospekta niže navedeni izrazi imaju sljedeće značenje:

- izraz „Grupa Petrokemija“ ili „Grupa“ obuhvaća društvo PETROKEMIJA, d.d. zajedno sa društvima kćerima;
- izrazi „Izdavatelj“, „Društvo“ ili „Petrokemija“ odnose se na društvo PETROKEMIJA, d.d.;
- izrazi „kuna“, „kn“ ili „HRK“ koriste se za oznaku valutne jedinice Republike Hrvatske;
- izrazi „euro“ ili „EUR“ ili „€“ koriste se za oznaku valutne jedinice primjenjive na području država članica Europske monetarne unije; te
- izrazi „dolar“ ili „USD“ ili „\$“ odnose se na valutne jedinice primjenjive na području Sjedinjenih američkih država.

Postoji mogućnost da zbrojeni iznosi u pojedinim tablicama ovog Prospekta ne odgovaraju točnom aritmetičkom zbroju korištenih pojedinačnih iznosa, a što je posljedica zaokruživanja brojeva korištenih pojedinačnih iznosa.



## S A D R Ź A J

I. SAŽETAK PROSPEKTA .....	14
A. UVOD I UPOZORENJA.....	14
A.1. Upozorenja .....	14
A.2. Suglasnost za korištenje Prospekta za naknadnu ponovnu prodaju ili konačni plasman vrijednosnih papira od strane financijskih posrednika .....	14
B. SAŽETAK INFORMACIJA O IZDAVATELJU .....	15
B.1. Naziv i tvrtka Izdavatelja .....	15
B.2. Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo na temelju kojega Izdavatelj posluje i država osnivanja.....	15
B.3. Opis i ključni čimbenici koji se odnose na prirodu poslovanja Izdavatelja i njegove osnovne djelatnosti, glavne kategorije proizvoda koje Izdavatelj prodaje i/ili usluge koje pruža te glavna tržišta na kojima Izdavatelj konkurira .....	15
B.5. Opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi.....	16
B.6. Većinski dioničari.....	17
B.7. Odabrane povijesne ključne financijske informacije o Izdavatelju, za svaku financijsku godinu tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama te opis značajnih promjena financijskog stanja i poslovnih rezultata Izdavatelja za vrijeme obuhvaćeno povijesnim ključnim financijskim informacijama.....	17
B.8. Odabrane ključne probne financijske informacije.....	25
B.9. Ako postoji predviđanje ili procjena dobiti, navesti iznos .....	25
B.10. Opis prirode eventualnih ograničenja u izvješću o reviziji povijesnih financijskih informacija 25	
B.11. Izjava o obrtnom kapitalu.....	26
C. NOVE DIONICE .....	26
C.1. Opis vrste i roda Novih dionica koje su predmet ponude i/ili uvrštenja u trgovanje, uključujući sve identifikacijske brojeve Novih dionica .....	26
C.2. Valuta izdanja Novih dionica .....	27
C.3. Broj izdanih Novih dionica koje su uplaćene u cijelosti te nominalna vrijednost Nove dionice .....	27
C.4. Opis prava koja proizlaze iz Novih dionica .....	27
C.5. Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti Novih dionica .....	27
C.6. Naznaka o tome da li su Nove dionice predmet zahtjeva za uvrštenje u trgovanje na uređenom tržištu te identitet svih uređenih tržišta na kojima će se trgovati Novim dionicama .....	28
C.7. Opis politike u vezi s dividendom .....	28
D. RIZICI .....	28
D.1. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Izdavatelja ili njegovu djelatnost .....	28
D.3. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Nove dionice .....	31
E. PONUDA .....	32
E.1. Ukupna neto sredstva i procjena ukupnih troškova izdanja/ponude, uključujući procijenjene troškove koje će ulagatelju naplatiti Izdavatelj .....	32
E.3. Opis općih uvjeta ponude .....	33
E.4. Opis svih interesa, uključujući one gdje postoje sukobi interesa, koji su bitni za izdanje/ponudu .....	35
E.5. Ime osobe ili naziv subjekta koji nudi vrijednosne papire na prodaju.....	35

<i>E.6. Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude</i>	35
<i>E.7. Procijenjeni troškovi koje će ulagatelju naplatiti Izdavatelj</i>	35
II. REGISTRACIJSKI DOKUMENT	36
1 ODGOVORNE OSOBE	36
1.1 Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u registracijskom dokumentu	36
1.2 Izjava odgovornih osoba	37
2 OVLAŠTENI REVIZORI	39
3 ODABRANE FINACIJSKE INFORMACIJE	39
4 ČIMBENICI RIZIKA VEZANI ZA IZDAVATELJA ILI NJEGOVU DJELATNOST	50
4.1 Rizik promjene cijena najvažnijih sirovina (prirodni plin, fosfati, kalij-klorid, sumpor, MAP, DAP)	50
4.2 Tržišni rizik	51
4.3 Rizici nabave i isporuke plina i ostalih sirovina	51
4.4 Rizik konkurencije	51
4.5 Financijski rizici	51
4.6 Rizik industrije	52
4.7 Rizik kupaca	53
4.8 Utjecaj poslovanja Društva na ekologiju	53
4.9 Rizik promjene vlasnika	53
4.10 Politički rizici	54
5 INFORMACIJE O IZDAVATELJU	55
5.1 Povijest i razvoj Izdavatelja	55
5.1.1 Naziv i tvrtka Izdavatelja	55
5.1.2 Mjesto registracije Izdavatelja, matični broj, matični broj subjekta i osobni identifikacijski broj	55
5.1.3 Datum osnivanja Izdavatelja i vrijeme na koje je osnovan	55
5.1.4 Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo prema kojem posluje, država osnivanja, adresa i broj telefona registriranog sjedišta	56
5.1.5 Važni događaji u razvoju poslovanja Izdavatelja	56
5.1.6 Misija, vizija, dugoročni ciljevi i strategija poslovanja Izdavatelja	57
5.2 Ulaganja	59
5.2.1 Pregled ulaganja Grupe Petrokemije po godinama u razdoblju od 01.01.2011. do 31.12.2014. godine	59
5.2.2 Opis najznačajnijih tekućih ulaganja	61
5.2.3 Informacije o planiranim ulaganjima Grupe Petrokemije u razdoblju od siječnja 2015. do prosinca 2019. godine	61
6 PREGLED POSLOVANJA	64
6.1 Osnovne djelatnosti	64

6.1.1	Predmet poslovanja, opis glavnih djelatnosti i stvarnih aktivnosti Izdavatelja, popis značajnih proizvoda koje prodaje i usluga koje pruža Izdavatelj .....	64
6.1.2	Novi značajni proizvodi i značajne usluge Izdavatelja te njihov razvoj .....	72
6.2	Glavna tržišta .....	72
6.3	Analiza tržišta nabave .....	75
6.4	Utjecaj iznimnih čimbenika .....	78
6.5	Prikaz informacija o patentima, licencama, značajnim ugovorima ili novim proizvodnim procesima .....	78
6.6	Tržišni položaj .....	78
7	ORGANIZACIJSKA STRUKTURA .....	78
7.1	Opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi .....	78
7.2	Popis Izdavateljevih ovisnih društava .....	79
8	NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I ZALIHE .....	80
8.1	Informacije o postojećoj ili planiranoj dugotrajnoj materijalnoj imovini i zaliham .....	80
8.2	Opis problema u svezi zaštite okoliša koji bi mogli utjecati na korištenje dugotrajne materijalne imovine .....	83
9	PREGLED POSLOVANJA I FINACIJSKI PREGLED .....	84
9.1	Financijski položaj u razdoblju 2011. - 2014. ....	84
9.2	Rezultati poslovanja u razdoblju 2011. - 2014. ....	90
9.2.1	Informacije o značajnijim činjenicama, uključujući nove i iznimne događaje u poslovanju Izdavatelja koji utječu na prihod iz poslovanja Izdavatelja .....	91
9.2.2	Opis promjena u prodaji ili prihodima .....	91
9.2.3	Utjecaj vladinih, gospodarskih, fiskalnih, monetarnih ili političkih čimbenika ili politika na poslovanje Izdavatelja .....	92
10	IZVORI SREDSTAVA .....	93
10.1	Informacije o kratkoročnim i dugoročnim izvorima sredstava Izdavatelja .....	93
10.2	Objašnjenje izvora i iznosa i opis novčanih tokova Izdavatelja .....	94
10.3	Informacije o financijskim potrebama i strukturi financiranja Izdavatelja .....	94
10.4	Informacije o svim ograničenjima korištenja izvora sredstava koja su značajno utjecala ili bi mogla značajno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja .....	95
10.5	Informacije o predviđenim izvorima financiranja budućih investicija i dugotrajne materijalne imovine .....	95
11	ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ, PATENTI I LICENCIJE .....	96
12	INFORMACIJE O TRENDOVIMA .....	97
12.1	Najznačajniji trendovi u proizvodnji, prodaji i zaliham, troškovima i prodajnim cijenama .....	97
12.2	Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obvezama ili događajima koji bi vjerojatno mogli imati znatan utjecaj na očekivanja Izdavatelja .....	101
12.3	Restrukturiranje Društva .....	102
13	PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI .....	103

14	UPRAVNA I NADZORNA TIJELA IZDAVATELJA .....	104
14.1	Podaci o Upravi i Nadzornom odboru Izdavatelja.....	104
14.2	Sukob interesa upravnih i nadzornih tijela Izdavatelja .....	107
15	NAKNADE I POGODNOSTI.....	108
15.1	Iznos naknada i primanja članova Uprave i Nadzornog odbora u posljednjoj financijskoj godini	108
15.2	Iznos davanja u svrhu mirovine, mirovinskih prava ili sličnih pogodnosti .....	108
16	PRAKSA UPRAVE .....	109
16.1	Datum isteka aktualnog mandata članova Uprave i Nadzornog odbora te razdoblje obnašanja funkcije.....	109
16.2	Informacije o ugovorima članova Uprave i Nadzornog odbora koji predviđaju pogodnosti po raskidu radnog odnosa .....	109
16.3	Informacije o revizorskom odboru i odboru za naknade Izdavatelja .....	110
16.4	Izjava Izdavatelja o usklađenosti sa standardima korporativnog upravljanja.....	110
17	ZAPOSLENICI .....	111
17.1	Broj zaposlenika Društva i podjela po glavnim kategorijama .....	111
17.2	Informacije o statusu dioničara u Izdavatelju i dioničkim opcijama na te dionice Izdavatelja za članove Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja .....	114
17.3	Opis svih sporazuma za uključivanje zaposlenika u kapital Izdavatelja .....	114
18	VEĆINSKI DIONIČARI .....	115
18.1	Popis dioničara koji imaju najmanje 5% glasačkih prava u Izdavatelju.....	115
18.2	Dionice s različitim pravom glasa .....	115
18.3	Opis vladajućeg položaja u Izdavatelju.....	115
18.4	Promjena vladajućeg položaja u Izdavatelju .....	115
19	TRANSAKCIJE IZMEĐU POVEZANIH OSOBA .....	115
20	FINANCIJSKI PODACI O IMOVINI, OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU, TE DOBICIMA I GUBICIMA IZDAVATELJA.....	117
20.1	Povijesne financijske informacije .....	117
20.1.1	Revidirano konsolidirano godišnje izvješće za 2011. godinu .....	118
20.1.2	Revidirano konsolidirano godišnje izvješće za 2012. godinu .....	195
20.1.3	Revidirano konsolidirano godišnje izvješće za 2013. godinu .....	269
20.1.4	Nerevidirano konsolidirano godišnje izvješće za 2014. godinu.....	345
20.2	Pro forma financijske informacije .....	386
20.3	Financijski izvještaji .....	386
20.4	Revizija financijskih izvještaja koja čine povijesni prikaz podataka.....	386
20.4.1	Revizija godišnjih financijskih izvještaja .....	386
20.4.2	Naznaka ostalih informacija u registracijskom dokumentu koje su revidirali revizori	386

20.4.3	Eventualni izvori financijskih podataka koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja.....	386
20.5	Starost posljednjih financijskih informacija.....	387
20.6	Financijske informacije za razdoblje tijekom godine .....	387
20.7	Politika u vezi s dividendom .....	387
20.7.1	Isplaćene dividende.....	387
20.8	Sudski i arbitražni postupci.....	387
20.9	Značajna promjena financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja.....	387
21	DODATNE INFORMACIJE.....	388
21.1	Temeljni kapital .....	388
21.1.1	Iznos temeljnog kapitala i broj dionica.....	388
21.1.2	Ako postoje dionice koje ne predstavljaju kapital, treba navesti broj i glavna obilježja takvih dionica .....	388
21.1.3	Vlastite dionice .....	388
21.1.4	Zamjenjivi vrijednosni papiri .....	388
21.1.5	Informacije i uvjeti o svim pravima i/ili obvezama u vezi sa stjecanjem odobrenog, ali neupisanog kapitala ili obveza za povećanje kapitala .....	388
21.1.6	Izvedenice.....	388
21.1.7	Povijesni pregled temeljnog kapitala .....	389
21.2	Statut društva .....	389
21.2.1	Opis djelatnosti Izdavatelja .....	389
21.2.2	Sažeti prikaz odredaba Statuta o Upravi i Nadzornom odboru Društva .....	391
21.2.3	Opis prava, posebnih pogodnosti i ograničenja koja važe za svaki rod već izdanih dionica .....	392
21.2.4	Opis aktivnosti potrebnih kako bi se promijenila prava imatelja dionica .....	392
21.2.5	Opis načina sazivanja godišnje glavne skupštine dioničara i izvanredne skupštine....	392
21.2.6	Opis odredbe Statuta Izdavatelja koja bi mogla odgoditi ili spriječiti stjecanje kontrolnog paketa dionica u Izdavatelju .....	392
21.2.7	Naznaka odredbi Statuta ili drugog akta Izdavatelja koji uređuju prag vlasništva iznad kojega je potrebno objaviti vlasništvo dioničara.....	393
21.2.8	Opis uvjeta predviđenih statutom koji uređuju promjene u kapitalu Izdavatelja .....	393
22	ZNAČAJNI UGOVORI IZVAN REDOVNOG POSLOVANJA .....	394
23	INFORMACIJE ČIJI SU IZVOR TREĆE OSOBE I IZJAVE STRUČNJAKA .....	394
23.1	Mišljenje ili izvješće koje je izradila treća osoba kojoj se pripisuje status stručnjaka.....	394
23.2	Informacije od trećih osoba .....	394
24	DOKUMENTI DOSTUPNI NA PREGLED .....	394
25	INFORMACIJE O UDJELIMA.....	394
25.1	Informacije o društvima u kojima Izdavatelj ima značajniji udio u kapitalu .....	394

III.	OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU .....	395
1	ODGOVORNE OSOBE .....	395
1.1	Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu .....	395
1.2	Izjava odgovornih osoba.....	396
2	ČIMBENICI RIZIKA VEZANI ZA ULAGANJE U DIONICE .....	398
2.1	Moguća promjenjivost cijene dionica može imati nepovoljan učinak na imatelje dionica .....	398
2.2	Likvidnost dionice Izdavatelja.....	398
2.3	Pravo prvenstva dodijeljeno imateljima dionica može biti ograničeno i/ili nedostupno svim imateljima dionica .....	399
2.4	Sposobnost da Izdavatelj isplati dividendu u budućnosti ovisit će o budućim prihodima, financijskim uvjetima, novčanom tijeku, potrebama za obrtnim sredstvima, kapitalnim izdacima i drugim čimbenicima .....	399
2.5	Stjecanje dionica može imati za posljedicu objavu ponude za preuzimanje .....	399
2.6	Rizik hrvatskog tržišta kapitala .....	399
2.7	Financiranje ulaganja u dionice pozajmljenim sredstvima .....	400
2.8	Transakcijski troškovi / naknade prilikom sekundarnog trgovanja dionicama .....	400
2.9	Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u dionice.....	400
2.10	Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja.....	401
2.11	Trgovanje na uređenom tržištu.....	401
3	BITNE INFORMACIJE.....	402
3.1	Izjava o obrtnom kapitalu.....	402
3.2	Kapitalizacija i zaduženost .....	403
3.3	Interesi fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/ponudu .....	404
3.4	Razlozi za ponudu i korištenje sredstava.....	404
4	INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET PONUDE/UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE.....	405
4.1	Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet ponude i/ili uvrštenja za trgovanje .....	405
4.2	Zakonodavstvo na temelju kojeg su vrijednosni papiri izrađeni .....	405
4.3	Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku .....	405
4.4	Valuta izdanja vrijednosnih papira .....	405
4.5	Opis prava koja proizlaze iz Novih dionica, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava .....	405
4.6	Izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih su Nove dionice izdane .....	406
4.7	Datum izdanja Novih dionica.....	406
4.8	Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti Novih dionica .....	406
4.9	Naznaka postoje li bilo kakve obvezne ponude za preuzimanje i/ili pravila istiskivanja i rasprodaje u vezi s vrijednosnim papirima.....	406

4.10	Naznaka o javnim ponudama za preuzimanje dionica Izdavatelja od strane trećih osoba koje su se dogodile tijekom posljednje poslovne godine i u tekućoj poslovnoj godini .....	406
4.11	Porezi i druga davanja u svezi sa dionicama .....	407
5	OPĆI UVJETI PONUDE .....	409
5.1	Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani vremenski raspored i postupak koji se traži za podnošenje ponude .....	409
5.1.1	Uvjeti kojima ponuda podliježe .....	409
5.1.2	Ukupni iznos izdanja/ponude te opis postupaka i rokova predviđenih za javnu objavu konačnog iznosa ponude .....	411
5.1.3	Razdoblje, uključujući bilo kakve moguće izmjene, tijekom kojega je ponuda bila otvorena i opis postupka prijave .....	411
5.1.4	Naznaka trenutka i okolnosti pod kojima se ponuda može opozvati ili obustaviti te može li se opoziv dogoditi nakon što trgovanje započne .....	412
5.1.5	Opis mogućnosti za smanjenje upisa i načina za povrat preplaćenog iznosa podnositeljima .....	412
5.1.6	Pojedinosti o najmanjem i/ili najvišem iznosu prijave .....	413
5.1.7	Naznaka razdoblja tijekom kojega se prijava može povući, uz uvjet da je ulagateljima dopušteno da mogu povući svoj upis .....	413
5.1.8	Način i rokovi za uplatu vrijednosnih papira i isporuku vrijednosnih papira .....	413
5.1.9	Potpuni opis načina i datuma kad će rezultati ponude biti objavljeni .....	414
5.1.10	Postupak za korištenje bilo kojeg prava prvokupa, prenosivosti prava upisa i postupanje s neiskorištenim pravima upisa .....	415
5.2	Plan raspodjele i dodjele .....	415
5.2.1	Kategorije potencijalnih ulagatelja kojima su ponuđeni vrijednosni papiri .....	415
5.2.2	Prema saznanju Izdavatelja, naznaka o tome namjeravaju li većinski dioničari ili članovi rukovodećih, nadzornih ili administrativnih tijela upisati vrijednosne papire koji su predmet ponude te namjerava li bilo koja osoba upisati više od pet posto ponude .....	415
5.2.3	Informacije za objavu prije dodjele .....	416
5.2.4	Postupak obavješćivanja podnositelja o dodijeljenim iznosima i naznaka o tome može li trgovanje početi prije nego što je obavješćivanje obavljeno .....	417
5.2.5	Prekomjerna dodjela i opcija „green shoe“ .....	417
5.3	Formiranje cijene .....	417
5.3.1	Naznaka cijene po kojoj su Nove dionice bile ponuđene. Naznaka iznosa svih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika. ....	417
5.3.2	Postupak objavljivanja konačne cijene u ponudi .....	418
5.3.3	Ako dioničari Izdavatelja imaju pravo prvokupa i ako je to pravo ograničeno ili ukinuto, naznaka osnove za cijenu izdanja ako se radi o izdavanju uz uplatu u novcu, zajedno s razlozima i korisnicima takvog ograničenja ili ukidanja .....	418
5.3.4	Ako postoji značajna razlika između cijene iz javne ponude i cijene po kojoj su članovi Uprave ili Nadzornog odbora Izdavatelja, kao i više rukovodstvo ili s Izdavateljem povezane	

osobe, stjecali dionice u razdoblju od godinu dana prije javne ponude, uključiti usporedbu tih cijena	418
5.4 Plasman i pokroviteljstvo .....	419
5.4.1 Naziv i adresa koordinatora globalne ponude i pojedinih dijelova ponude i mjesta u različitim državama gdje se ponuda odvija .....	419
5.4.2 Naziv i adrese svih platnih agenata i depozitarnih agenata .....	419
5.4.3 Naziv i adresa institucija koje provode postupak ponude/prodaje uz obvezu otkupa (pokroviteljstvo) ili bez obveze otkupa (plasman) Novih dionica .....	419
5.4.4 Datum zaključenja ugovora o pokroviteljstvu .....	419
6 UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA .....	419
6.1 Naznaka o tome jesu li Nove dionice predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje s ciljem njihove distribucije na uređenom tržištu ili drugim istovjetnim tržištima, uz naznaku tržišta o kojima je riječ .....	419
6.2 Sva uređena tržišta na kojima su vrijednosni papiri Izdavatelja istog roda već uvršteni za trgovanje .....	419
6.3 Ako se gotovo istodobno s izradom vrijednosnih papira za koje se traži uvrštenje na uređeno tržište privatno upisuju ili plasiraju vrijednosni papiri istog roda, ili ako se izrađuju vrijednosni papiri drugih rodova za privatni ili javni plasman, navesti pojedinosti o prirodi takvih poslova i broju i obilježjima vrijednosnih papira na koje se odnose .....	420
6.4 Pojedinosti o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju i opis glavnih uvjeta njihove obveze .....	420
6.5 Stabilizacija .....	420
7 IMATELJI DIONICA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI .....	421
8 TROŠAK IZDANJA/PONUDE .....	421
8.1 Ukupna neto sredstva i procjena ukupnih troškova izdanja/ponude .....	421
9 RAZVODNJAVANJE .....	421
9.1 Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude .....	421
9.2 U slučaju ponude za upis postojećim imateljima dionica, iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja ako oni ne upišu novu ponudu .....	421
10 DODATNE INFORMACIJE .....	422
10.1 Savjetnici Izdavatelja koji su povezani s izdanjem i uvrštenjem Novih dionica .....	422
10.2 Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnim papirima koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće .....	422
10.3 Mišljenje ili izvješće koje se pripisuje stručnjaku uključeno u obavijest o vrijednosnom papiru .....	422
10.4 Informacije od treće osobe uključene u obavijest o vrijednosnom papiru .....	422
10.5 Izjave i jamstva Izdavatelja .....	422
10.6 Obavijesti .....	423
IV. PRIVICI PROSPEKTA .....	424
1 STATUT IZDAVATELJA .....	425



2	POPIS DEFINICIJA I KRATICA .....	437
---	----------------------------------	-----

# I. SAŽETAK PROSPEKTA

## A. UVOD I UPOZORENJA

### A.1. Upozorenja

U nastavku slijedi sažetak (dalje u tekstu „Sažetak“) ključnih informacija povezanih s dioničkim društvom PETROKEMIJA, d.d. i Novim dionicama koje su predmet uvrštenja.

Predmetni Sažetak treba čitati kao uvod u Prospekt. Ulagatelj svaku odluku o ulaganju u Nove dionice treba donijeti na temelju razmatranja Prospekta u cjelini. Prije donošenja odluke o ulaganju, potencijalni ulagači bi trebali temeljito pregledati cijeli Prospekt, uključujući podatke navedene u dijelu II Prospekta, točka 4. - „Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja ili njegovu djelatnost“ i u dijelu III Prospekta, točka 2. - „Čimbenici rizika vezani za ulaganje u dionice“, konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu te nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za 2014. godinu navedene u dijelu II Prospekta, točka 20.1. „Povijesne financijske informacije“, te druge financijske informacije.

Jezik Prospekta je hrvatski jezik. Ne postoji i ne objavljuje se prijevod ovog Sažetka na neki drugi jezik osim hrvatskog niti je zatražena notifikacija ovog Prospekta.

U slučaju kada je pred sudom uložena tužba u vezi s informacijama iz Prospekta, ulagatelj koji ju je podnio može biti dužan, na temelju nacionalnog zakonodavstva države članice, snositi troškove prijevoda Prospekta prije početka sudskog postupka.

Građanskopravnu odgovornost imaju samo one osobe koje su iznijele Sažetak, uključujući i njegov prijevod, ali samo ako su informacije iz Sažetka obmanjujuće, netočne ili nedosljedne kada se čitaju zajedno s ostalim dijelovima Prospekta ili ako Sažetak, kada ga se čita zajedno s ostalim dijelovima Prospekta, ne pruža ključne informacije koje bi predstavljale pomoć ulagateljima pri donošenju odluke o eventualnom ulaganju u predmetne vrijednosne papire.

Obzirom da je ponuda Novih redovnih dionica Izdavatelja bila upućena ulagateljima u Republici Hrvatskoj koji su za upisane Nove dionice bili obvezni uplatiti iznos od najmanje EUR 100.000,00 u kunskoj protuvrijednosti, po ulagatelju, za svaku pojedinačnu ponudu, Izdavatelj je koristio iznimku od obveze objavljivanja prospekta kod javne ponude sukladno članku 351., stavak 1., točka 3. ZTK. Izdavatelj je 27. svibnja 2014. obavijestio Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga („HANFA“-u) o upotrebi navedene iznimke, sukladno čl. 354 ZTK.

Nakon odobrenja i objave ovog Prospekta uvrštenja te odobrenja uvrštenja od strane Zagrebačke burze d.d., Nove dionice uvrstit će se na Službeno tržište Zagrebačke burze.

### A.2. *Suglasnost za korištenje Prospekta za naknadnu ponovnu prodaju ili konačni plasman vrijednosnih papira od strane financijskih posrednika*

Nije primjenjivo

## **B. SAŽETAK INFORMACIJA O IZDAVATELJU**

### ***B.1. Naziv i tvrtka Izdavatelja***

Puna tvrtka:

PETROKEMIJA, d.d. tvornica gnojiva

Skraćena tvrtka:

PETROKEMIJA, d.d.

### ***B.2. Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo na temelju kojega Izdavatelj posluje i država osnivanja***

Sjedište Izdavatelja:

Kutina (Grad Kutina), Aleja Vukovar 4

Pravni oblik Izdavatelja:

Dioničko društvo

Zakonodavstvo prema kojem Izdavatelj posluje:

Zakonodavstvo Republike Hrvatske

Država osnivanja:

Republika Hrvatska

### ***B.3. Opis i ključni čimbenici koji se odnose na prirodu poslovanja Izdavatelja i njegove osnovne djelatnosti, glavne kategorije proizvoda koje Izdavatelj prodaje i/ili usluge koje pruža te glavna tržišta na kojima Izdavatelj konkurira***

Petrokemija je jedan od dva proizvođača mineralnih gnojiva u Hrvatskoj. Uz ovu osnovnu djelatnost koja čini oko 95% vrijednosti ukupnog poslovanja, Petrokemija d.d. ima i proizvodnju čađe, glinarskih proizvoda, tekućih gnojiva i kemikalija i široki spektar usluga koje nemaju znatnijeg udjela u ukupnom poslovanju. Proizvodni kapaciteti su – mineralna gnojiva 1.350.000 tona, čađa 32.000 tona i glinarski proizvodi 50.000 tona godišnje.

Proizvodnja gnojiva u Kutini, jedna je od najvećih u jugoistočnoj Europi. Na temelju prirodnih sirovina (prirodni plin, atmosferski dušik), uz vlastiti amonijak Petrokemija proizvodi više vrsta dušičnih gnojiva: UREU, KAN, UAN (tekuće gnojivo) i AN (amonij-nitrat za poljoprivredu). Proizvođač je i NPK gnojiva srednje i visoke koncentracije hranjiva.

Petrokemija prodaje svoje proizvode na domaćem, regionalnom tržištu (susjedne zemlje) i na tzv. spot tržištu i u duljem vremenskom razdoblju suočava se s konkurencijom otvorenog tržišta.

Položaj Petrokemije d.d. na hrvatskom tržištu je stabilan, ali pod sve većim pritiskom domicilne konkurencije iz EU, ali i proizvođača iz istočnih zemalja. Petrokemija na domaćem hrvatskom tržištu ostvaruje udio u plasmanu od 70% do 80% ukupnih tržišnih potreba. Do 2010. godine Petrokemija d.d.

bila je jedini proizvođač mineralnih gnojiva u Republici Hrvatskoj, ali se u 2011. godini na hrvatskom tržištu pojavio novi proizvođač gnojiva Adriatica Dunav d.o.o. iz Vukovara.

Za Petrokemiju uz tržište Hrvatske, uža regija obuhvaća i tržišta Slovenije i BiH, gdje je i značajan udio gnojiva Petrokemije u ukupnoj potrošnji gnojiva na tim tržištima (Slovenija oko 60%, BiH oko 35%). Slijedeća tržišta regije po značaju su Italija, Mađarska, Srbija, Kosovo, Crna Gora i Makedonija, gdje su neka tržišta tradicionalna poput Italije, dok su druga značajna po velikom potencijalu rasta poljoprivredne proizvodnje i potrošnje gnojiva. Nakon toga, slijede tržišta regije: Austrija, Bugarska, Rumunjska, Njemačka, Turska, Grčka i Albanija.

Zbog potpunijeg iskorištenja kapaciteta ostvaruju se značajne količine prodaje i na tržištima udaljenih zemalja, uvažavajući razinu transportnih troškova i samim time, manju profitabilnost prodaje na udaljenim tržištima.

#### ***B.4.a Opis najznačajnijih novih trendova koji utječu na Izdavatelja i na industrijsku granu u kojoj posluje***

Petrokemija d.d. poslovala je u 2014. godini s gubitkom, a ocjena Uprave je da će se i u narednoj godini, pod utjecajem tržišnih kretanja u široj okolini, ostvarivati negativni financijski rezultati. Ključni trendovi koji uzrokuju poslovanje s navedenim teškoćama su:

- izraziti, sada već dugotrajan pad cijena mineralnih gnojiva na svjetskom tržištu, posebno izražen kod dušičnih gnojiva,
- neravnoteža između cijene plina, kao osnovne sirovine za proizvodnju dušičnih gnojiva i kretanja cijena tih proizvoda na svjetskom tržištu,
- rad dijela postrojenja smanjenim kapacitetom zbog smanjene potražnje,
- relativno slaba gospodarska pozicija hrvatske i poljoprivrede u regiji, koje imaju za posljedicu smanjivanje intenzivnosti u gnojidbi,
- rastuće obveze izdvajanja za ekološke naknade,
- potreba za značajnim ulaganjima u ekološke i projekte za povećanje energetske i ukupne učinkovitosti proizvodnih postrojenja.

Kao ključna pojava u 2014. godini može se navesti opći trend pada cijena i količinske potražnje, što dovodi do smanjenog stupnja iskorištenja dijela instaliranih kapaciteta (uglavnom NPK gnojiva) i povećanja troškova po jedinici proizvoda, karakterističnog za kemijsku industriju.

Ključna orijentacija Petrokemije d.d. za buduće razdoblje temelji se na promjeni asortimana proizvoda, aktiviranju dijela postrojenja koja su u zastoju ili rade sa minimalnim godišnjim iskorištenjem kapaciteta, izgradnji sustava učinkovitije nabave sirovina i veće prodaje gotovih proizvoda na bližim tržištima u regiji, što uz modernizaciju postrojenja čini okosnicu buduće projekcije razvoja. Ovaj koncept i dalje ne isključuje mogućnost iznalaženja strateškog partnera koji bi ubrzao i kapitalno potpomogao proces restrukturiranja Izdavatelja.

#### ***B.5. Opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi***

Grupu Petrokemija predstavljaju matično društvo PETROKEMIJA, d.d. Kutina i društva kćeri (u zagradi naveden vlasnički udio Petrokemije):

- Restoran Petrokemija d.o.o. Kutina (100,00%),
- Petrokemija d.o.o. Novi Sad (100,00%),
- Luka Šibenik d.o.o. (79,72%).

Sa 31.3.2014. Društvo je provelo postupak zatvaranja društva kćeri u Novom Mestu, koje je bilo osnovano radi provođenja programa REACH, a ulaskom Republike Hrvatske u EU ovi poslovi mogu se obavljati i u matičnom društvu u Kutini.

Navedena društva kćeri nemaju značajnog utjecaja na rezultat Grupe Petrokemija.

## **B.6. Većinski dioničari**

**Tablica 1. Popis dioničara koji imaju najmanje 5% glasačkih prava u Izdavatelju**

Naziv dioničara	Broj redovnih dionica prije dokapitalizacije na 11. travnja 2014.	Udio u glasačkim pravima u Izdavatelju (%)	Broj redovnih dionica nakon dokapitalizacije	Udio u glasačkim pravima u Izdavatelju (%)
DRŽAVNI URED ZA UPRAVLJANJE DRŽAVNOM IMOVINOM / REPUBLIKA HRVATSKA	1.944.642	43,83%	10.277.975	79,85%

Izvor: Petrokemija

Nakon dokapitalizacije, udio najvećeg dioničara, Republike Hrvatske, u vlasništvu Društva povećan je sa 43,83% na 79,85%.

## **B.7. Odabrane povijesne ključne financijske informacije o Izdavatelju, za svaku financijsku godinu tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama te opis značajnih promjena financijskog stanja i poslovnih rezultata Izdavatelja za vrijeme obuhvaćeno povijesnim ključnim financijskim informacijama**

Odabrane financijske informacije prikazane u hrvatskim kunama („HRK“, „kn“ ili „kuna“) koje su navedene u nastavku, izvedene su iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu te iz nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za 2014. godinu te ih treba čitati zajedno sa njima. Navedeni revidirani i nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja prikazani su u točki 20.1 „Povijesne financijske informacije“ u dijelu II Prospekta. Sljedeće informacije također treba čitati zajedno sa točkom 9 - „Pregled poslovanja i financijski pregled“ u dijelu II ovog Prospekta.

**Tablica 2. Konsolidirana bilanca Grupe Petrokemija na 31.12.2011., 31.12.2012., 31.12.2013. i 31.12.2014. godine**

**u HRK**

Naziv pozicije	AOP oznaka	31.12.2011.	31.12.2012.	31.12.2013.	31.12.2014.
<b>AKTIVA</b>					
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>				
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	<b>751.083.530</b>	<b>749.049.633</b>	<b>719.303.117</b>	<b>666.469.845</b>
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	<b>7.671.130</b>	<b>11.585.806</b>	<b>8.212.096</b>	<b>8.060.392</b>
1. Izdaci za razvoj	004				
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i	005	5.696.483	7.541.608	2.834.581	4.126.070
3. Goodwill	006				
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007				
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	1.974.647	4.044.198	5.377.515	3.934.322
6. Ostala nematerijalna imovina	009				
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	<b>739.879.901</b>	<b>736.523.100</b>	<b>710.518.222</b>	<b>658.048.220</b>
1. Zemljište	011	49.411.757	49.482.152	49.482.153	49.482.153
2. Građevinski objekti	012	305.696.063	291.532.789	276.722.239	256.096.185
3. Postrojenja i oprema	013	354.712.044	322.709.000	309.397.663	267.358.049
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	12.656.327	13.526.223	15.626.648	24.269.004
5. Biološka imovina	015				
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	3.081.885	3.020.898	3.352.925	8.481.540
7. Materijalna imovina u pripremi	017	13.828.060	55.752.053	55.434.274	51.009.926
8. Ostala materijalna imovina	018	493.765	499.985	502.320	1.351.363
9. Ulaganje u nekretnine	019				
<b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	<b>3.532.499</b>	<b>815.524</b>	<b>7.537</b>	<b>7.537</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021				
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022				
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	7.537	7.537	7.537	7.537
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući	024				
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025				
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026				
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		807.987		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028	3.524.962			
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	<b>0</b>	<b>125.203</b>	<b>250.168</b>	<b>105.695</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030				
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031				
3. Ostala potraživanja	032		125.203	250.168	105.695
<b>V. ODGOBENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>			<b>315.094</b>	<b>248.001</b>
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	<b>1.054.404.398</b>	<b>1.184.010.885</b>	<b>877.887.496</b>	<b>907.602.604</b>
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	<b>653.884.464</b>	<b>663.118.778</b>	<b>448.552.343</b>	<b>523.417.238</b>
1. Sirovine i materijal	036	307.619.209	251.954.508	208.306.972	272.799.333
2. Proizvodnja u tijeku	037	41.135.157	70.216.160	42.595.847	42.922.687
3. Gotovi proizvodi	038	300.391.370	333.852.838	194.190.474	206.519.234
4. Trgovačka roba	039	4.302.489	5.141.432	1.237.523	795.403
5. Predujmovi za zalihe	040	436.239	1.953.840	2.221.527	380.581
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041				
7. Biološka imovina	042				
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>	<b>356.628.012</b>	<b>453.135.176</b>	<b>382.994.741</b>	<b>294.596.077</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044				
2. Potraživanja od kupaca	045	147.738.558	152.077.790	185.068.208	108.001.566
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046				
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	21.446	56.426	35.289	14.964
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	40.129.810	72.517.668	71.782.384	56.397.097
6. Ostala potraživanja	049	168.738.198	228.483.292	126.108.860	130.182.450
<b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	<b>30.970.458</b>	<b>50.266.588</b>	<b>24.511.788</b>	<b>78.109.508</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051				
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052				
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053	10.759.225	11.552.010	12.838.576	43.227.766
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući	054				
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	5.150.393	5.545.769	5.068.235	27.447.774
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	15.060.840	33.168.809	6.604.977	7.433.968
7. Ostala financijska imovina	057				
<b>IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	<b>12.921.464</b>	<b>17.490.343</b>	<b>21.828.624</b>	<b>11.479.781</b>
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	<b>2.734.013</b>	<b>2.709.319</b>	<b>12.550.972</b>	<b>543.800</b>
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	<b>1.808.221.941</b>	<b>1.935.769.837</b>	<b>1.609.741.585</b>	<b>1.574.616.249</b>
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	<b>186.462.200</b>	<b>297.989.133</b>	<b>513.934.610</b>	<b>963.867.837</b>

Naziv pozicije	AOP oznaka	31.12.2011.	31.12.2012.	31.12.2013.	31.12.2014.
<b>PASIVA</b>					
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	<b>763.874.492</b>	<b>584.299.328</b>	<b>438.063.174</b>	<b>326.636.096</b>
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	902.101.590	902.101.590	754.195.990	133.093.410
II. KAPITALNE REZERVE	064				554.488.994
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	0	0	7.967.248	0
1. Zakonske rezerve	066				
2. Rezerve za vlastite dionice	067				
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068				
4. Statutarne rezerve	069				
5. Ostale rezerve	070			7.967.248	
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071				
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	-244.715.097	-138.286.230	2.006.043	-879.831
1. Zadržana dobit	073		565.720	3.858.116	827.918
2. Preneseni gubitak	074	244.715.097	138.851.950	1.852.073	1.707.749
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	106.487.999	-184.491.370	-330.259.239	-363.732.586
1. Dobit poslovne godine	076	106.487.999			
2. Gubitak poslovne godine	077		184.491.370	330.259.239	363.732.586
VII. MANJINSKI INTERES	078		4.975.338	4.153.132	3.666.109
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	<b>14.197.080</b>	<b>15.094.519</b>	<b>14.231.661</b>	<b>10.226.111</b>
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	12.112.252	13.126.437	12.659.799	9.084.249
2. Rezerviranja za porezne obveze	081				
3. Druga rezerviranja	082	2.084.828	1.968.082	1.571.862	1.141.862
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	<b>80.000.000</b>	<b>123.333.333</b>	<b>63.460.181</b>	<b>17.015.338</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084				
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085				
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	80.000.000	123.333.333	63.460.181	17.015.338
4. Obveze za predujmove	087				
5. Obveze prema dobavljačima	088				
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089				
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući	090				
8. Ostale dugoročne obveze	091				
9. Odgođena porezna obveza	092				
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	<b>946.687.099</b>	<b>1.209.069.277</b>	<b>1.074.607.653</b>	<b>1.190.347.265</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094				
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	12.000.000	4.500.000	64.427.181	187.412.038
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	295.722.222	323.166.667	362.388.889	289.952.694
4. Obveze za predujmove	097	25.990.680	61.023.431	108.333.045	112.185.263
5. Obveze prema dobavljačima	098	331.944.083	485.963.926	285.051.764	481.954.886
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099	81.176.464	82.000.000	91.833.225	13.421.301
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući	100				
8. Obveze prema zaposlenicima	101	13.650.046	14.247.067	14.488.053	11.480.277
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	9.968.720	12.447.592	21.560.648	11.201.378
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103				
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104				
12. Ostale kratkoročne obveze	105	176.234.884	225.720.594	126.524.848	82.739.428
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	<b>3.463.270</b>	<b>3.973.380</b>	<b>19.378.916</b>	<b>30.391.439</b>
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	<b>1.808.221.941</b>	<b>1.935.769.837</b>	<b>1.609.741.585</b>	<b>1.574.616.249</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	<b>186.462.200</b>	<b>297.989.133</b>	<b>513.934.610</b>	<b>963.867.837</b>
<b>DODATAK BILANCI</b>					
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>					
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109	763.874.492	579.323.990	433.910.042	322.969.987
2. Pripisano manjinskom interesu	110		4.975.338	4.153.132	3.666.109

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2011., 2012. i 2013. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2014. godinu

**Tablica 3. Konsolidirani račun dobiti i gubitka Grupe Petrokemija za 2011., 2012., 2013. i 2014. godinu**

**u HRK**

Naziv pozicije	AOP oznaka	1.1.2011. - 31.12.2011.	1.1.2012. - 31.12.2012.	1.1.2013. - 31.12.2013.	1.1.2014. - 31.12.2014.
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	<b>2.948.347.687</b>	<b>3.021.959.070</b>	<b>2.566.333.024</b>	<b>2.239.503.344</b>
1. Prihodi od prodaje	112	2.900.859.466	2.955.393.778	2.518.580.366	2.201.491.335
2. Ostali poslovni prihodi	113	47.488.221	66.565.292	47.752.658	38.012.009
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	<b>2.810.415.652</b>	<b>3.186.439.177</b>	<b>2.865.566.221</b>	<b>2.547.997.132</b>
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	-99.921.361	-66.873.283	170.888.173	-9.046.082
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	2.485.225.745	2.799.341.706	2.224.370.068	2.034.402.896
a) Troškovi sirovina i materijala	117	2.359.479.402	2.664.773.523	2.114.120.585	1.965.896.286
b) Troškovi prodane robe	118	9.355.617	45.213.593	28.445.243	6.143.719
c) Ostali vanjski troškovi	119	116.390.726	89.354.590	81.804.240	62.362.891
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	234.317.600	242.951.099	249.671.415	221.052.389
a) Neto plaće i nadnice	121	146.963.099	153.851.618	158.388.456	137.645.253
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	53.029.909	55.948.237	58.384.363	51.870.944
c) Doprinosi na plaće	123	34.324.592	33.151.244	32.898.596	31.536.192
4. Amortizacija	124	94.189.092	99.765.978	96.483.482	96.946.437
5. Ostali troškovi	125	87.132.072	82.953.277	115.734.117	195.754.876
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	4.975.285	21.439.019	4.442.533	2.666.155
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	108.297	12.839.915	20.318	29.261
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	4.866.988	8.599.104	4.422.215	2.636.894
7. Rezerviranja	129	4.497.219	6.861.381	3.976.433	6.220.461
8. Ostali poslovni rashodi	130	0	0	0	0
<b>III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	<b>24.614.144</b>	<b>31.740.582</b>	<b>18.371.299</b>	<b>9.414.556</b>
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132		677		
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	24.614.144	27.561.724	18.371.299	9.414.556
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135		4.178.181		
5. Ostali financijski prihodi	136				
<b>IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	<b>56.077.995</b>	<b>51.924.555</b>	<b>49.290.880</b>	<b>64.283.206</b>
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim	138		88.947		
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	54.039.405	51.835.608	47.462.252	64.253.964
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	2.038.590		1.828.628	29.242
4. Ostali financijski rashodi	141				
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>	<b>80.474</b>			
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>				
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>				
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>		1.045		
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	<b>2.973.042.305</b>	<b>3.053.699.652</b>	<b>2.584.704.323</b>	<b>2.248.917.900</b>
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	<b>2.866.493.647</b>	<b>3.238.364.777</b>	<b>2.914.857.101</b>	<b>2.612.280.338</b>
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	<b>106.548.658</b>	<b>-184.665.125</b>	<b>-330.152.778</b>	<b>-363.362.438</b>
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	106.548.658	0	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	184.665.125	330.152.778	363.362.438
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	<b>60.659</b>	<b>133.762</b>	<b>282.461</b>	<b>370.148</b>
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	<b>106.487.999</b>	<b>-184.798.887</b>	<b>-330.435.239</b>	<b>-363.732.586</b>
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	106.487.999	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	184.798.887	330.435.239	363.732.586
<b>DODATAK RDG-u</b>					
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	106.487.999	-185.042.811	-329.615.239	-363.247.445
2. Pripisana manjinskom interesu	156		243.924	-822.000	-485.141



Naziv pozicije	AOP oznaka	1.1.2011. - 31.12.2011.	1.1.2012. - 31.12.2012.	1.1.2013. - 31.12.2013.	1.1.2014. - 31.12.2014.
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	106.487.999	-184.798.887	-330.435.239	-363.732.586
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA</b>	<b>158</b>	374.000	287.272	178.000	494.000
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159	374.000	287.272	178.000	494.000
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161				
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165				
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>				
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)</b>	<b>167</b>	374.000	287.272	178.000	494.000
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	<b>106.861.999</b>	<b>-184.511.615</b>	<b>-330.257.239</b>	<b>-363.238.586</b>
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti</b>					
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	106.861.999	-184.755.539	-329.437.239	-362.753.445
2. Pripisana manjinskom interesu	170		243.924	-822.000	-485.141

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2011., 2012. i 2013. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2014. godinu

**Tablica 4. Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku Grupe Petrokemija za 2011., 2012., 2013. i 2014. godinu**

**u HRK**

Naziv pozicije	AOP oznaka	1.1.2011. - 31.12.2011.	1.1.2012. - 31.12.2012.	1.1.2013. - 31.12.2013.	1.1.2014. - 31.12.2014.
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>					
1. Novčani primici od kupaca	001	2.532.867.656	2.530.921.226	2.293.114.228	2.164.930.978
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	002				
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	003	5.538.010	3.834.347	4.994.325	4.727.521
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	004	250.390.241	317.933.980	344.321.282	345.537.947
5. Ostali novčani primici	005	7.348.958	9.791.149	4.449.827	5.499.808
<b>I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005)</b>	<b>006</b>	<b>2.796.144.865</b>	<b>2.862.480.702</b>	<b>2.646.879.662</b>	<b>2.520.696.254</b>
1. Novčani izdaci dobavljačima	007	2.883.221.260	2.934.657.128	2.781.258.086	2.180.493.336
2. Novčani izdaci za zaposlene	008	269.722.252	259.338.542	280.857.462	332.388.012
3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	009	15.347.627	14.698.097	14.493.411	12.990.716
4. Novčani izdaci za kamate	010	29.431.695	25.627.780	29.441.416	37.892.071
5. Novčani izdaci za poreze	011	80.843.774	138.295.849	112.355.548	83.066.063
6. Ostali novčani izdaci	012	14.813.333	21.581.850	14.311.654	13.648.249
<b>II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)</b>	<b>013</b>	<b>3.293.379.941</b>	<b>3.394.199.246</b>	<b>3.232.717.577</b>	<b>2.660.478.447</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (006-013)</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (013-006)</b>	<b>015</b>	<b>497.235.076</b>	<b>531.718.544</b>	<b>585.837.915</b>	<b>139.782.193</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>					
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	016	53.628	272.215	9.563	48.530
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	017				
3. Novčani primici od kamata*	018				
4. Novčani primici od dividendi*	019	1.322.680	677.265	1.005.704	
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	020				10.039.376
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (016 do 020)</b>	<b>021</b>	<b>1.376.308</b>	<b>949.480</b>	<b>1.015.267</b>	<b>10.087.906</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne	022	39.941.196	60.656.714	65.213.192	42.729.316
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih	023	206.940	13.630.000		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	024		20.020		
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (022 do 024)</b>	<b>025</b>	<b>40.148.136</b>	<b>74.306.734</b>	<b>65.213.192</b>	<b>42.729.316</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (021-025)</b>	<b>026</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (025-021)</b>	<b>027</b>	<b>38.771.828</b>	<b>73.357.254</b>	<b>64.197.925</b>	<b>32.641.410</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>					
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	028			186.206.100	253.041.990
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	029	875.310.154	2.302.466.500	2.024.800.000	739.574.046
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	030	588.771.798	679.616.364	670.266.143	283.396.524
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030)</b>	<b>031</b>	<b>1.464.081.952</b>	<b>2.982.082.864</b>	<b>2.881.272.243</b>	<b>1.276.012.560</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	032	903.828.114	2.233.188.722	2.052.942.394	938.930.905
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	033				
3. Novčani izdaci za financijski najam	034				
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	035				
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	036	22.059.632	121.141.495	200.519.561	174.177.903
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036)</b>	<b>037</b>	<b>925.887.746</b>	<b>2.354.330.217</b>	<b>2.253.461.955</b>	<b>1.113.108.808</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (031-037)</b>	<b>038</b>	<b>538.194.206</b>	<b>627.752.647</b>	<b>627.810.288</b>	<b>162.903.752</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (037-031)</b>	<b>039</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039)</b>	<b>040</b>	<b>2.187.302</b>	<b>22.676.849</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)</b>	<b>041</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22.225.552</b>	<b>9.519.851</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	<b>042</b>	<b>25.795.002</b>	<b>27.982.304</b>	<b>50.659.153</b>	<b>28.433.601</b>
<b>Povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>043</b>	<b>2.187.302</b>	<b>22.676.849</b>		
<b>Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>044</b>			<b>22.225.552</b>	<b>9.519.851</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>045</b>	<b>27.982.304</b>	<b>50.659.153</b>	<b>28.433.601</b>	<b>18.913.750</b>

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2011., 2012. i 2013. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2014. godinu

**Tablica 5. Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Grupe Petrokemija za 2011., 2012., 2013 i 2014. godinu**

**u HRK**

Naziv pozicije	AOP oznaka	1.1.2011. - 31.12.2011.	1.1.2012. - 31.12.2012.	1.1.2013. - 31.12.2013.	1.1.2014. - 31.12.2014.
1. Upisani kapital	001	902.101.590	902.101.590	754.195.990	133.093.410
2. Kapitalne rezerve	002				554.488.994
3. Rezerve iz dobiti	003			7.967.248	
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-244.715.098	-138.286.230	2.006.043	-879.831
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	106.487.999	-184.491.370	-330.259.239	-363.732.586
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006				
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007				
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za	008				
9. Ostala revalorizacija (pripisano manjinskom interesu)	009		4.975.338	4.153.132	3.666.109
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>763.874.491</b>	<b>584.299.328</b>	<b>438.063.174</b>	<b>326.636.096</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011				
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012				
13. Zaštita novčanog tijeka	013				
14. Promjene računovodstvenih politika	014				
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015				
16. Ostale promjene kapitala	016				
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018	763.874.491	579.323.990	433.910.042	322.969.987
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		4.975.338	4.153.132	3.666.109

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2011., 2012. i 2013. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2014. godinu

**Tablica 6. Neto dug Grupe Petrokemija na 31.12.2011., 31.12.2012., 31.12.2013. te 31.12.2014. godine**

**u HRK**

	31.12.2011.	31.12.2012.	31.12.2013.	31.12.2014.
Kratkoročni krediti*	245.500.000	251.000.000	365.427.181	114.222.373
+ Tekuća dospjeća dugoročnih kredita	62.222.222	76.666.667	61.388.889	183.950.321
+ Obveze za izdane komercijalne zapise	81.176.464	82.000.000	71.833.225	13.421.301
+ Obveze za izdane mjenice	0	0	20.000.000	0
+ Dugoročni krediti	80.000.000	123.333.333	63.460.181	17.015.338
+ Financijski leasing	0	0	0	0
- Novac i novčani ekvivalenti**	27.982.304	50.659.153	28.433.601	62.141.515
<b>= NETO DUG</b>	<b>440.916.382</b>	<b>482.340.847</b>	<b>553.675.875</b>	<b>266.467.818</b>
+ Obveze za faktoring***	165.401.938	224.162.186	125.013.099	82.097.102
<b>Ukupan neto dug</b>	<b>606.318.320</b>	<b>706.503.033</b>	<b>678.688.974</b>	<b>348.564.920</b>

\* Na stavci kratkoročnih kredita (stanje 31.12.2014. godine) nije iskazana vrijednost dospjelog duga prema INA industriji nafte d.d. Zagreb, temeljem Sporazuma o otplati duga iz svibnja 2014.g. (a vezano na isporuke plina

travanj-svibanj 2014.), u visini 160,8 mln kn, kao i duga prema Prvom plinarskom društvu d.o.o. Vukovar, temeljem Sporazuma o otplati duga u visini 18,4 mln kn, a radi usporedivosti s iskazanim vrijednostima kratkoročnih kredita u prijašnjim godinama, u kojima nije bilo duga po zajmovima od dobavljača. Ujedno, dug prema INA industriji nafte d.d. Zagreb, nije reguliran novim otplatnim planom, o čemu se u vrijeme izrade Prospekta vode pregovori. Pod pretpostavkom uključivanja navedenih stavki u izračun ukupnog neto duga, tada bi ukupan neto dug na dan 31.12.2014. godine iznosio 527,7 mln kuna.

**\*\* Novac u blagajni, novac na žiro-računu, udjeli u novčanim fondovima i svi drugi oblici financijske imovine koji su visoko likvidni i brzo unovčivi.**

**\*\*\* Obveze za faktoring odnose se na kratkoročno financiranje operativnih novčanih tokova vezanih uz potraživanja od kupaca. Ugovori o faktoringu sklopljeni su sa pravom regresa gdje rizik naplate potraživanja od kupaca u konačnici snosi Društvo. Troškove financiranja faktoringa u potpunosti snosi kupac. Ovaj instrument upravljanja kratkoročnom likvidnošću poduzeća na temelju prodaje kratkoročne imovine, odnosno dijela potraživanja, primjenjuje se na tri najveća kupca na domaćem tržištu. U 2014. godini naplaćeno je 47,5 milijuna kuna, a zaključno s vremenom izrade ovog Prospekta (polovica veljače 2015. godine) 49,1 milijuna kuna. Do naplate obveza od Petrokemije za ustupljena potraživanja došlo je zbog neizvršavanja obveza kupca Gorup d.o.o. kroz tzv. mehanizam regresnog faktoringa. Zbog nemogućnosti ocjene daljnjeg razvoja događanja u vezi kontinuiteta budućeg poslovanja kupca Gorup d.o.o., potencijalni rizik je na ukupnoj razini od oko 97,8 milijuna kuna. Ovaj rizik nije se efektuirao u ranijim godinama, ali je u 2014. godini predstavljao izuzetno težak udarac na likvidnost i tržišnu poziciju na domaćem tržištu.**

*Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2011., 2012. i 2013. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2014. godinu*

Tijekom promatranog razdoblja Grupa Petrokemija je iskazala gubitak u 2012., 2013 i 2014. godini, što je uz posredne učinke porasta ulazno-izlaznih cijena, utjecalo na pogoršanje financijskih pokazatelja. Dio iskazanog rasta na stavkama kratkoročnih obveza i imovine proizlazi i iz promjene pristupa u iskazivanju obveza prema faktoring kućama, što je u napomenama detaljno obrazloženo.

Poslovanje s dobiti u 2011. godini trebalo je imati pozitivnog učinka na smanjivanje zaduženosti i financiranje tekućeg poslovanja, ali se već spomenutim porastom ulazno-izlaznih cijena i samim time potrebe za angažiranjem obrtnog kapitala, učinak pozitivnog poslovanja u 2011.g. gotovo anulirao. U 2013. i 2014. godini ukupna zaduženost Društva se smanjila jer su banke i druge financijske institucije smanjivale razinu svojih plasmana kroz kratkoročne revolving kredite, vraćen je veći dio dugoročnih kredita i financiranje kroz komercijalne zapise svedeno na minimum. Ova smanjivanja kratkoročnih izvora financiranja poslovanja značajnim dijelom su anulirala pozitivne učinke dokapitalizacije i uz visoki gubitak u poslovanju osnovni su uzrok ugrožene likvidnosti na prijelazu 2014 / 2015. godine.

## **B.8. Odabrane ključne probne financijske informacije**

Izdavatelj nije izradio pro forma financijske informacije.

## **B.9. Ako postoji predviđanje ili procjena dobiti, navesti iznos**

Izdavatelj se nije odlučio dati predviđanje ili procjenu dobiti.

## **B.10. Opis prirode eventualnih ograničenja u izvješću o reviziji povijesnih financijskih informacija**

Reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31.12.2011. izvršilo je BDO CROATIA društvo s ograničenom odgovornošću za pružanje revizorskih, konzalting i računovodstvenih usluga sa sjedištem Zagrebu, Trg John Fitzgerald Kennedy 6/b, MBS 080044149, OIB 76394522236. Navedeni konsolidirani financijski izvještaji potpisani su od strane ovlaštenog revizora Ines Rožić i predsjednice Uprave BDO CROATIA d.o.o. Jeni Krstičević.

Reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31.12.2012. i 31.12.2013. izvršilo je KPMG Croatia d.o.o. za reviziju sa sjedištem Zagrebu, Ivana Lučića 2/a, MBS 080098593, OIB 20963249418. Navedeni konsolidirani financijski izvještaji potpisani su od strane ovlaštenog revizora Joška Džida.

Izvješće neovisnog revizora sastavni je dio svakog navedenog konsolidiranog godišnjeg financijskog izvješća.

Revizor KPMG Croatia d.o.o. („Revizor“) izrazio je mišljenje s rezervom na konsolidirane financijske izvještaje Društva za 2012. godinu, u kojem se navodi da Društvo ima obvezu za sanaciju zemljišta te sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu (“MRS”) 37 *Rezerviranja, nepredvidive obveze i nepredvidiva imovina*, Društvo treba priznati rezerviranje za obvezu sanacije zemljišta. Društvo nije procijenilo i priznalo na dan 31. prosinca 2012. i 31. prosinca 2011. rezerviranje za troškove sanacije i zatvaranja odlagališta. Sukladno tome, Revizor nije bio u mogućnosti procijeniti učinke navedenog odstupanja od Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja na financijske izvještaje. Nadalje, na dan 31. prosinca 2012. godine, zalihe uključuju stavke u iznosu od 94.663 tisuće kuna koje se odnose na veće rezervne dijelove, opremu u pričuvi i rezervne dijelove koji se mogu upotrebljavati samo uz određeni predmet postrojenja i opreme te koje Društvo očekuje koristiti duže od jednog razdoblja. Sukladno zahtjevima Međunarodnog računovodstvenog standarda (“MRS”) 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, navedene rezervne dijelove i opremu u pričuvi potrebno je klasificirati kao dio postrojenja i opreme. Društvo nije dovršilo postupak utvrđivanja vrijednosti zaliha rezervnih dijelova koje je potrebno iz kratkotrajne imovine klasificirati u dugotrajnu imovinu kao dio postrojenja i opreme te nije izračunalo učinak retroaktivnih prepravljanja vezanih uz amortizaciju. Stoga Revizor nije bio u mogućnosti procijeniti učinke navedenog odstupanja od Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja na financijske izvještaje.

Revizor je izrazio mišljenje s rezervom na konsolidirane financijske izvještaje Društva za 2013. godinu, u kojem se navodi da Društvo ima obvezu za sanaciju zemljišta te sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja MRS 37 *Rezerviranja, nepredvidive obveze i nepredvidiva imovina*, Društvo treba priznati rezerviranje za obvezu sanacije zemljišta. Društvo nije procijenilo i priznalo na dan 31. prosinca 2013. i 31. prosinca 2012. rezerviranje za troškove sanacije i zatvaranja odlagališta. Učinci navedenog odstupanja od Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja na financijske izvještaje nisu procijenjeni. Nadalje, na dan 31. prosinca 2013. godine, zalihe uključuju stavke u iznosu od 95.267 tisuća kuna (2012.: 94.663 tisuća kuna) koje se odnose na veće rezervne dijelove, opremu u pričuvi i rezervne dijelove koji se mogu upotrebljavati samo uz određeni predmet postrojenja i opreme te koje Društvo očekuje koristiti duže od jednog razdoblja. Sukladno zahtjevima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja MRS 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, navedene rezervne dijelove i opremu u pričuvi potrebno je klasificirati kao dio postrojenja i opreme.

Društvo nije dovršilo postupak utvrđivanja vrijednosti zaliha rezervnih dijelova koje je potrebno iz kratkotrajne imovine klasificirati u dugotrajnu imovinu kao dio postrojenja i opreme te nije izračunalo učinak retroaktivnih prepravljanja vezanih uz amortizaciju. Učinci navedenog odstupanja od Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja na financijske izvještaje nisu procijenjeni. Također, na dan 31. prosinca 2013. godine, imovina Društva uključuje nekretnine, postrojenja i opremu neto knjigovodstvene vrijednosti u iznosu od 21.794 tisuća kuna i pripadajuće rezervne dijelove i materijal u ukupnom iznosu od 20.387 tisuća kuna, a za koje postoje indikacije na umanjenje vrijednosti, odnosno, niže neto ostvarive vrijednosti. Sukladno zahtjevima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja MRS 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, potrebno je provesti test umanjenja vrijednosti navedene imovine te procijeniti njenu nadoknadivu vrijednost kao i neto ostvarivu vrijednost povezanih rezervnih dijelova i materijala sukladno zahtjevima MRS-a 2: *Zalihe*. Budući da Društvo nije izvršilo takvu procjenu, učinci navedenog odstupanja od Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja na financijske izvještaje nisu procijenjeni.

Bez daljnjeg izražavanja rezervi na mišljenje, Revizor je skrenuo pažnju da je u godini koja je završila 31. prosinca 2013. Društvo zabilježilo konsolidirani gubitak nakon oporezivanja od 330.437 tisuća kn. Nadalje, na dan 31. prosinca 2013. Društvo ima konsolidirane kratkoročne obveze koje premašuju konsolidiranu kratkotrajnu imovinu za 203.550 tisuća kn. Ako iz bilo kojeg razloga Društvo neće biti u mogućnosti nastaviti poslovati prema načelu neograničenosti poslovanja, navedeno bi moglo imati utjecaja na sposobnost Društva da realizira ekonomske koristi iz svoje imovine po trenutno priznatim vrijednostima ili podmiri svoje obveze u normalnom tijeku poslovanja u iznosima priznatima u konsolidiranim financijskim izvještajima. Sposobnost Društva da nastavi poslovati po principu neograničenosti vremena poslovanja ovisi o sposobnosti Društva da refinancira postojeću financijsku zaduženost te da se dokapitalizira ili o ishodu procesa uključivanja strateškog partnera.

#### **B.11. Izjava o obrtnom kapitalu**

Obrtni kapital ne može u potpunosti zadovoljiti trenutne zahtjeve Izdavatelja i sukladno tome, provedena dokapitalizacija Društva djelomično će poboljšati obrtni kapital te ojačati Društvo kao nužni preduvjet daljnjeg restrukturiranja, modernizacije i rasta koji bi u budućnosti rezultirali pretpostavkama za uspješno poslovanje, pozitivnim financijskim rezultatom, a samim time i zadovoljavajućim obrtnim kapitalom.

Elementi od B.12. do B.50. iz Priloga XXII. Uredbe Komisije (EZ-a) broj 809/2004 od 29. travnja 2004. o provedbi Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu informacija koje sadrže prospekti te o njihovom obliku, upućivanju na informacije i objavljivanju takvih prospekata i distribuciji oglasa (Službeni list Europske unije 2004.g. L149/1), te svim njezinim izmjenama i dopunama koje su na snazi (Uredba Vijeća br. 1787/2006, Uredba Komisije br. 211/2007, Uredba Komisije br. 1289/2008, Delegirana Uredba Komisije br. 311/2012, Delegirana Uredba Komisije br. 486/2012, Delegirana Uredba Komisije br. 862/2012 i Delegirana Uredba Komisije br. 759/2013) (dalje „Uredba“) nisu primjenjivi.

### **C. NOVE DIONICE**

#### **C.1. Opis vrste i roda Novih dionica koje su predmet ponude i/ili uvrštenja u trgovanje, uključujući sve identifikacijske brojeve Novih dionica**

Predmet uvrštenja u Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. su Nove redovne dionice Izdavatelja, oznake PTKM-R-A i ISIN-a (međunarodni jedinstveni identifikacijski broj) HRPTKMRA0005. Privremena oznaka Novih dionica do uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. je PTKM-R-C, a ISIN HRPTKMRC0003.

## **C.2. Valuta izdanja Novih dionica**

Nove dionice su denominirane u kuni.

## **C.3. Broj izdanih Novih dionica koje su uplaćene u cijelosti te nominalna vrijednost Nove dionice**

Izdavatelj je izdao 8.434.733 Novih redovnih dionica na ime u nematerijaliziranom obliku, pojedinačne nominalne vrijednosti od 30,00 kuna, koje su uplaćene u cijelosti.

## **C.4. Opis prava koja proizlaze iz Novih dionica**

U skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima, Nove dionice po upisu u sudski registar nadležnog Trgovačkog suda daju ista prava kao i postojeće redovne dionice Izdavatelja (oznaka: PTKM-R-A).

Postojeće redovne dionice Izdavatelja (oznaka: PTKM-R-A) temeljem Zakona o trgovačkim društvima (članak 167. Zakona o trgovačkim društvima) daju sljedeća prava:

1. **pravo glasa** na Glavnoj skupštini Društva. Svaka dionica Izdavatelja daje pravo na jedan glas na Glavnoj skupštini Izdavatelja. Iako je člankom 33. Statuta utvrđeno da je temeljno i neotuđivo pravo dioničara sudjelovati u radu Glavne skupštine i ostvarivati pravo glasa, člankom 27. određeno je da na Glavnoj skupštini mogu sudjelovati i koristiti se pravom glasa samo oni dioničari koji su prijavili namjeru sudjelovanja na Glavnoj skupštini najkasnije 6 dana prije održavanja Glavne skupštine, pri čemu se u taj rok ne računa dan prispjeća prijave Društvu. Društvo nije Statutom predvidjelo mogućnosti iz članka 274. Zakona o Trgovačkim društvima da dioničari elektroničkim komunikacijama ostvaruju sva ili samo neka prava, pa i pravo glasa.

2. **pravo na isplatu dijela dobiti** Društva (dividenda). Društvo je Statutom uredilo pitanje upotrebe i podjele dobiti u neznatnoj mjeri na način da je člankom 8. stavcima 3. i 4. određena mogućnost da Uprava u tijeku poslovne godine iz predvidivog dijela neto dobiti isplati dioničarima na ime dividende predujam i to ako račun dobiti i gubitka za proteklu poslovnu godinu pokazuje dobit, pri čemu isplata predujma ne može preći iznos polovine prošlogodišnje dobiti. Člankom 9. Statuta određeno je da se udio dioničara u dobiti (dividenda) određuje postotkom odnosa nominalnog iznosa dionica prema temeljnom kapitalu. U pogledu drugih pitanja koja se odnose na pravo na dividendu moguća je izravna primjena članka 223 stavka 4. Zakona o trgovačkim društvima koji upućuje na to da, ne odredi li Glavna skupština odlukom o upotrebi dobiti dan kada dioničari stječu tražbine za isplatu dividende određene tom odlukom, koji ne smije biti kasniji od 30. dana nakon dana donošenja odluke, dioničari stječu prema društvu tražbine na isplatu dividende istekom dana kada je zaključena Glavna skupština na kojoj je odluka donesena. Stjecanjem od strane dioničara, tražbine za isplatu dividende odvajaju se od dionica ostvarenjem prava iz kojih su nastale. U odluci o isplati dividende može se odrediti dan dospjeća tih tražbina koji ne može biti po isteku roka od 30 dana od dana kada su ih dioničari stekli. Ne odredi li Glavna skupština dan dospjeća tražbina, one dospijevaju istekom 30. dana od dana kada su stečene.

3. **pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase** Društva. Ovo pitanje nije posebno uređeno Statutom Društva, pa se isto rješava sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima, a podredno i posebnih zakona kojima se uređuje postupak stečaja i likvidacije.

4. **pravo prvokupa** nije, jednako kao i **pravo otkupa i pitanje konverzije** uređeno Statutom Društva, pa se ista pitanja rješavaju od slučaja do slučaja sukladno propisima koji ista pitanja uređuju.

## **C.5. Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti Novih dionica**

Ne postoje nikakva ograničenja u prijenosu Novih dionica.

**C.6. *Naznaka o tome da li su Nove dionice predmet zahtjeva za uvrštenje u trgovanje na uređenom tržištu te identitet svih uređenih tržišta na kojima će se trgovati Novim dionicama***

Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje 8.434.733 Novih dionica u Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., a iste će se uvrstiti nakon uključivanja Novih dionica u usluge depozitorija i usluge poravnanja i namire SKDD, odobrenja prospekta uvrštenja Novih dionica od strane HANFA-e i objave prospekta uvrštenja te po odluci Zagrebačke burze o uvrštenju.

Izdavatelj ne jamči da će uvrštenje u trgovanje biti zasigurno odobreno od nadležnog tijela.

**C.7. *Opis politike u vezi s dividendom***

Izdavatelj nema posebno definiranu politiku isplate dividendi.

U razdoblju obuhvaćenom povijesnim financijskim informacijama Izdavatelj nije isplaćivao dividendu.

**Elementi od C.8. do C.22. iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenjivi.**

**D. RIZICI**

**D.1. *Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Izdavatelja ili njegovu djelatnost***

Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja ili njegovu djelatnost, koji se u cijelosti navode i opisuju u točki 4. „Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja ili njegovu djelatnost“ u dijelu II Prospekta, ovdje su prikazani u skraćenom obliku.

***Rizik promjene cijena najvažnijih sirovina (prirodni plin, fosfati, kalij-klorid, sumpor, MAP, DAP)***

- a. Prirodni plin ključni je činitelj uspješnosti poslovanja Petrokemije d.d., tako da otvaranje tržišta plina u Republici Hrvatskoj i jačanje konkurencije otvaraju novu perspektivu i ulijevaju dugoročno određeni optimizam u pogledu približavanja relacijama cijena za proizvođače mineralnih gnojiva u EU. Uz prethodno potpisane ugovore (2012. i 2013. g.) te pripadajuće anekse ugovora za snabdijevanje prirodnim plinom s INA Industrijom nafte d.d. Zagreb, u 2014. godini je zaključen Aneks koji je unio izvjesne promjene u formiranju cijene prirodnog plina. Za period siječanj-rujan 2014. godine ugovorena je s istim dobavljačem određena količina prirodnog plina za koju će se primjenjivati izračun cijene koji u sebi sadrži formulu za tromjesečno određivanje cijene. Za period listopad-prosinac 2014. cijena je utvrđena u fiksnom iznosu i izražena u USD, dok je za period siječanj-rujan 2015. godine ponovno ugovorena cijena sukladno formuli s donjom i gornjom granicom cijene. Ugovorena cijena s drugim dobavljačem prirodnog plina Prvim plinarskim društvom d.o.o. iz Vukovara za 2014. godinu utvrđena je u apsolutnom iznosu i iskazana u USD, a za isporuku u periodu lipanj-rujan 2014. cijena je utvrđena u EUR/MWh. Za 2015. godinu s Prvim plinarskim društvom d.o.o. iz Vukovara ugovorena je dobava preostalog dijela količina prirodnog plina, a cijena je ugovorena putem formule za tromjesečno određivanje cijene s donjom i gornjom granicom iste i iskazana u USD. Tijekom ljetnog perioda (lipanj do rujna) jedan dio prirodnog plina nabavljao se direktno na spot tržištu raspisivanjem javnog natječaja, kada se je uspjela postići značajno niža cijena.



- b. Oscilacije cijena sirovina na svjetskom tržištu (fosfat, kalij-klorid, sumpor, MAP, DAP), koje su i do sada bile prisutne, imat će utjecaj na razinu materijalnih troškova i u slijedećem razdoblju. Zastoj postrojenja za proizvodnju sumporne i fosforne kiseline anulirao je rizik rasta cijena sumpora i smanjio rizik rasta cijene fosfata, ali je otvoren rizik rasta cijene MAP-a ili DAP-a, kao alternativnih sirovina za proizvodnju kompleksnih NPK gnojiva. Cijene navedenih sirovina su tijekom cijele 2014. godine imale blage oscilacije dok u prvom tromjesečju 2015. godine pokazuju trend laganog rasta ili stagnacije.

### **Tržišni rizik**

Cijene mineralnih gnojiva na svjetskom i regionalnom tržištu u cijeloj 2013. godini i u 2014. godini pokazuju evidentan pad te se negativni učinci ovog trenda očituju kroz financijski rezultat. Procjenjuje se da u 2015. godini prodajne cijene na globalnom i regionalnom tržištu ne bi trebale više padati.

U globalnim razmjerima, cijene mineralnih gnojiva ovisiti će o kretanju BDP-a, porastu potrošnje hrane u mnogoljudnim zemljama, ali i o brojnim parametrima vezanim za cijene energenata te zalihe i cijene osnovnih poljoprivrednih kultura.

### **Rizici nabave i isporuke prirodnog plina i ostalih sirovina**

Ovi rizici postoje, ali potpisani ugovori sa stalnim dobavljačima svode ga na razumnu mjeru, pri čemu je potrebno kontinuirano težiti prema prosjeku Europskih proizvođača mineralnih gnojiva. U Republici Hrvatskoj došlo je do uhodavanja alternativnog dobavnog pravca, tako da su infrastrukturni kapaciteti alternativnih mogućnosti nabave bolji od prethodnih godina.

### **Rizik konkurencije**

Petrokemija d.d. prodaje svoje proizvode na domaćem, regionalnom tržištu (susjedne zemlje) i na tzv. spot tržištu i u duljem vremenskom razdoblju suočava se s konkurencijom otvorenog tržišta. Rizik konkurencije na domaćem tržištu povećava drugi proizvođač i sve veći broj uvoznika mineralnih gnojiva u Republiku Hrvatsku.

### **Financijski rizici**

- a. Tečajni rizik - Petrokemija d.d. ima visoku ovisnost rezultata o tečaju kune prema USD i EUR-u i njihovom međuočnosu, što posebno dolazi do izražaja kod nabavki sirovina vezanih uz cijene u USD i značajnog dijela prihoda vezanog uz EUR i USD. Rast tečaja USD na prijelazu 2014/2015. godine nepovoljno se odražava na financijski rezultat Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija jer se troškovni udar zbog porasta cijene plina i dijela drugih sirovina u HRK ne može u cijelosti prenijeti na kupce gotovih proizvoda kroz povećanje prodajnih cijena.
- b. Kreditni rizik – Petrokemija d.d. na 31.12.2014.g. ima 15,8 milijuna kuna dugoročnog kredita, a kratkoročnim zaduživanjem prevladava nedostatak trajnog obrtnog kapitala. Većina kratkoročnog duga od strane poslovnih banaka dospijeva do 30.06.2015. godine. Dio banaka iskazale su spremnost podržati proces restrukturiranja i dokapitalizaciju kroz reprogram postojećeg kreditnog duga na nove rokove dospijeća, čime će se osigurati stabilnost u financiranju.
- c. Rizik likvidnosti – Petrokemija d.d. ima koeficijent likvidnosti koji je manji od zadovoljavajućeg, ali u uvjetima lokalnog hrvatskog tržišta kapitala pokušava iznaći dodatne izvore financiranja. Financiranje kapitalnih investicija i radnog kapitala u velikoj mjeri ovisi o vlasniku i podršci

poslovnih banaka. Polovično ostvarenje programa dokapitalizacije otvara pitanje daljnjih aktivnosti na iznalaženju dugoročnih izvora stalnih obrtnih sredstava.

- d. Kamatni rizik – Ovaj rizik izražen je kroz relativno visoku razinu troškova obrtnog kapitala zbog razine kamatnih stopa na financijskom tržištu RH. Prosječna kamatna stopa nastoji se sniziti korištenjem kredita iz sredstava HBOR-a, čije se učešće u ukupnom financiranju smanjuje i iznosi 25% ukupnog duga.

### ***Rizik industrije***

Ovaj se rizik očituje kroz oscilacije međuodnosa cijena na svjetskom tržištu hrane i energetike. Prevladavanje učinaka globalne, a posebno financijske krize u EU i povezanost industrije mineralnih gnojiva s promjenama na svjetskom tržištu hrane i energetskom tržištu otvaraju određene rizike predviđanja poslovanja u 2015. i slijedećim godinama. Na tržištu Republike Hrvatske ti su rizici također prisutni, ali nestabilnost i daljnji pad potražnje za mineralnim gnojivima nije realno očekivati.

Postrojenja koja su u zastoju od 2009. godine mogu potencijalno imati utjecaja na financijski položaj i rezultate Izdavatelja u slijedećim razdobljima. Ukoliko dođe do konačnog zatvaranja ovih postrojenja, iskazanim sadašnjim vrijednostima opreme, bit će dodani i troškovi vrijednosnih usklađivanja rezervnih dijelova vezanih specifično za ta postrojenja, kao i troškovi demontaže i sanacije postrojenja i zemljišta. Međutim, Program restrukturiranja i financijske konsolidacije koji je temelj buduće strategije poslovanja u razdoblju 2015-2019. godina ukazuju na mogućnost aktiviranja postrojenja NPK II na kojem bi se proizvodio novi proizvod – granulirani amonijev sulfat, a vezani s tim povećala bi se značajno i proizvodnja sumporne kiseline. Time bi se otvorile mogućnosti optimiranja troškova energije jer pri proizvodnji sumporne kiseline nastaje kao nusproizvod značajna količina pare, koja se može koristiti kao izvor energije u sustavu drugih postrojenja za proizvodnju mineralnih gnojiva.

### ***Rizik kupaca***

Petrokemija je na domaćem tržištu u 2013. godini oko 81,8% svojih proizvoda plasirala prema 10 najvećih kupaca, a na inozemnom tržištu je za 2013. godinu taj udio iznosio 63,5%. U 2014. godini udio deset najvećih domaćih kupaca bio je 82,6%, dok je kod inozemnih kupaca povećan na 70,8%. Samim time, Društvo je uvelike izloženo riziku poslovanju s istima. Kupac Gorup d.o.o. pokrenuo je proces predstečajne nagodbe i neizvjesna je naplata potraživanja za isporučenu robu i obveza po regresnom faktoringu.

### ***Utjecaj poslovanja Društva na ekologiju***

Petrokemija d.d. sa svojim osnovnim djelatnostima proizvodnje mineralnih gnojiva, čađa i proizvoda na bazi bentonitnih glina ima značajan utjecaj na okoliš. Glavni aspekti okoliša su emisije onečišćujućih tvari u zrak i vode i postupanje s otpadom. Sustav upravljanja okolišem Petrokemije d.d. usklađen je i certificiran prema normi ISO 14001:2004. Društvo ulaže znatna investicijska sredstva u unapređenje sustava zaštite okoliša. Međutim, Društvo nije osigurano od rizika uslijed ekološke štete, kao niti od rizika prekida poslovanja (business interruption). Društvo se trenutačno nalazi u izradi Knjiga objedinjenih uvjeta zaštite okoliša sukladno IPPC Direktivi na osnovu kojih će ostvariti nužno potrebnu Okolišnu dozvolu za nastavak daljnjeg poslovanja.

### ***Rizik promjene vlasnika***

Novi postupak dokapitalizacije koji je Petrokemija d.d. započela 2014. i završava ga u prvom tromjesečju 2015. godine, može donijeti promjene u vlasničkoj strukturi, posebno kod većinskog

vlasnika i/ili tri obvezna mirovinska fonda. Proces je teško predvidljiv jer je riječ o budućim odlukama ulagača koje nose određenu dozu neizvjesnosti.

Izdavatelj ne može interpretirati planove trenutno pojedinačno najvećeg vlasnika (Republike Hrvatske) i tri obvezna mirovinska fonda vezano za njihovu vlasničku poziciju u Petrokemiji d.d. u budućnosti. Procjenjuje se da će pojedinačno najveći vlasnik u okviru Zakona o upravljanju i raspolaganju imovinom u vlasništvu Republike Hrvatske, poduzimati sve sustavne i koordinirane aktivnosti i dobre prakse, kojima država optimalno i održivo upravlja svojom imovinom u svrhu ostvarivanja svojega organizacijskog strateškog plana.

Trenutno ne postoje službeni razgovori ili iskazani interesi od industrijskog i/ili financijskog partnera koji bi ušao kao značajniji manjinski ili većinski vlasnik u Petrokemiju d.d. Kao jedna od opcija daljnjeg razvoja Društva, prvenstveno u pogledu pokretanja modernizacije i investicijskog ciklusa, ne mogu se isključiti novi razgovori u budućnosti kojima bi cilj bila dokapitalizacija Društva od strane industrijskog i/ili financijskog partnera.

### ***Politički rizici***

Izdavatelj ima sjedište i proizvodne pogone u Republici Hrvatskoj, ali veliki dio svoje proizvodnje izvozi u europske zemlje. Trenutačni politički odnosi RH sa susjednim zemljama te uključivanje u EU i razne sporazume sa zemljama u okruženju, ukazuju da će jačati međusobna suradnja sa zemljama u užem i širem okruženju. Za 2015. godinu ne može se, na datum ovog Prospekta, predvidjeti učinke eventualnih ratnih sukoba u Istočnoj Europi i na Mediteranu i s tim povezanih promjena cijena naftnih derivata uključenih u formulu za izračun cijene plina, kao i promjene tečaja USD prema EUR i HRK.

### **Element D.2. iz Priloga XXII. Uredbe nije primjenjiv.**

#### ***D.3. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Nove dionice***

Čimbenici rizika vezani za Nove dionice Izdavatelja, koji se u cijelosti navode i opisuju u točki 2. „Čimbenici rizika vezani za ulaganje u dionice“ u dijelu II Prospekta, ovdje su prikazani u skraćenom obliku.

Kao najrizičnija imovinska klasa, tržišna vrijednost dionica može biti iznimno volatilnog karaktera pod utjecajem volatilnosti cjelokupnog tržišta kapitala, makroekonomskih kretanja na tržištima na kojima Izdavatelj posluje, jaza u očekivanjima financijskih analitičara u odnosu na ostvarene rezultate, promjenjivosti dividendne politike, aktivnosti u segmentu spajanja, pripajanja, akvizicija i sklapanja strateških partnerstava, razine cikličnosti industrije u kojoj Izdavatelj posluje, potencijalnih potresa kod povezanih strana (dobavljača, kupaca, strateških partnera i slično), nestabilnosti poslovnog modela Izdavatelja kao i fluktuacijama u financijskim rezultatima poslovanja Izdavatelja. Ukoliko navedeni faktori imaju negativnu konotaciju, postoji značajan rizik od pada tržišne vrijednosti dionica. Nadalje, svaki ulagatelj mora biti svjestan da na tržištu postoji rizik da neće moći prodati svoje dionice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni.

Rizici vezani za dionice Izdavatelja su posebno rizik likvidnosti na tržištu kapitala, rizik promjenjivosti cijene, rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u dionice te rizik hrvatskog tržišta kapitala koje ima karakteristike malog tržišta i kada ga se uspoređuje sa razvijenim tržištima, predstavlja veći sistemski rizik za ulagatelje.

### **Elementi od D.4. do D.6. iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenjivi.**

## **E. PONUDA**

### ***E.1. Ukupna neto sredstva i procjena ukupnih troškova izdanja/ponude, uključujući procijenjene troškove koje će ulagatelju naplatiti Izdavatelj***

Ukupan novčani iznos prikupljen od dokapitalizacije iznosi 253.041.990,00 kuna.

Izdavatelj procjenjuje kako će svi troškovi u svezi s izdavanjem/ponudom Novih dionica, uključujući, ali ne ograničavajući se na troškove agenta izdanja za pružanje usluge provedbe ponude Novih dionica bez obveze otkupa, troškove pravnih savjetnika, troškove neovisnih revizora, HANFE, SKDD-a, Zagrebačke burze i druge materijalne troškove i slično iznositi oko 900.000,00 kuna što predstavlja oko 0,36% od ukupno prikupljenih novčanih sredstva od dokapitalizacije.

Nakon što se od ukupnog iznosa prikupljenog dokapitalizacijom oduzmu procijenjeni troškovi u svezi s izdavanjem/ponudom Novih dionica, neto iznos sredstava prikupljenih dokapitalizacijom iznosi oko 252,142 milijuna kuna.

Izdavatelj ne naplaćuje ulagatelju nikakve troškove.

Što se tiče eventualnih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika, mogući su bili troškovi upisa i uplate Novih dionica u vidu troškova platnog prometa, troškova poštanskih usluga za dostavu Upisnica i sl. Također, postoje oportunitetni troškovi za razdoblje od trenutka uplate novčanih sredstava pojedinog ulagatelja do trenutka slobodnog raspolaganja s Novim dionicama odnosno povrata novčanih sredstava na račun ulagatelja naznačen u Upisnici, obzirom da u navedenom razdoblju ulagatelji nisu ostvarivali kamatu.

### ***E.2.a Razlozi za ponudu, korištenje sredstava, procijenjeni neto iznos sredstava***

Prikupljenim sredstvima na tržištu kapitala putem izdavanja Novih dionica Društvo će osnažiti kapitalnu strukturu što je preduvjet za nužno operativno i financijsko restrukturiranje Društva s ciljem postizanja značajnog poboljšanja operativnog rezultata te osiguranja dugoročno održivog, profitabilnog poslovanja Društva.

Društvo sredstva prikupljena izdavanjem Novih dionica koristi za:

- optimiziranje operativnih troškova osoblja u iznosu od 99 mln kn - za poticajne otpremnine zaposlenika koji su napustili Društvo u 2014. godini,
- tekuće investicije i pripremu remonta u 2015. godini u iznosu od 30 mln kn,
- financiranje tekućeg poslovanja i likvidnost u iznosu od 124 mln kn.

Navedena sredstva nisu dovoljna da bi Petrokemija financirala potreban investicijski ciklus za sljedeće petogodišnje razdoblje, ali su dovoljna za nastavak procesa restrukturiranja Društva i financijsku konsolidaciju. Paralelno s optimiziranjem poslovnih procesa koji ne zahtijevaju velika financijska ulaganja, ali se baziraju na organizacijskim i upravljačkim promjenama, pokrenut će se proces promjena u tehnološkom i logističkom procesu s ciljem njihova optimiziranja, a za koje će u sljedećim godinama biti nužno pronaći dodatne izvore. Dakle, restrukturiranjem, temeljenim na organizacijskim promjenama i sveobuhvatnoj tehnološkoj modernizaciji, predviđa se ostvariti veću efikasnost kao preduvjet opstojnosti i dugoročnog razvoja Društva.

**Element E.2.b iz Priloga XXII. Uredbe nije primjenjiv.**

### **E.3. Opis općih uvjeta ponude**

Na temelju Odluke Glavne skupštine o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu uz djelomično isključenje prava prvenstva postojećih dioničara i izmjenama Statuta od 20. svibnja 2014. („Odluka o povećanju temeljnog kapitala“) temeljni kapital Društva mogao se povećati s iznosa od 133.093.410,00 kuna za iznos do najviše 499.999.980,00 kuna na iznos do najviše 633.093.390,00 kuna. Povećanje temeljnog kapitala Društva provodilo se uplatom u novcu izdavanjem najmanje 8.333.333 do najviše 16.666.666 Novih redovnih dionica na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti od 30,00 kuna.

Nove dionice ponudile su se na prodaju u rasponu cijene od 30,00 kn do 100,00 kn za jednu dionicu („Raspon cijene“). Po okončanju prikupljanja ponuda za upis i uplatu Novih dionica u postupku ponude Novih dionica dioničarima Društva u prvom i drugom krugu, dana 27. kolovoza 2014. godine Uprava je uz suglasnost Nadzornog odbora Društva utvrdila je unutar navedenog Raspona cijene, jedinstvenu konačnu cijenu jedne Nove dionice u iznosu od 30,00 kn („Konačna cijena“).

Postupak povećanja temeljnog kapitala Društva na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala, proveo se uz djelomično isključenje prava prvenstva postojećih dioničara Društva pod uvjetom uplate za upisane Nove dionice iznosa koji po dioničaru Društva ne smije biti manji od EUR 100.000,00 u kunskoj protuvrijednosti prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke, za svaku pojedinačnu ponudu.

Upis i uplata novih dionica vršila se u tri kruga.

U **prvom krugu** pravo upisa Novih dionica imali su postojeći dioničari Društva, koji su imali evidentirane dionice na svom računu nematerijaliziranih vrijednosnih papira u SKDD-u na dan objave poziva za glavnu skupštinu u Narodnim novinama tj. na 11. travnja 2014. godine. Ukupan broj Novih dionica ponuđen u prvom krugu iznosio je 16.666.666 Novih dionica što je predstavljalo 100% ukupnog broja ponuđenih Novih dionica sukladno Odluci o povećanju temeljnog kapitala. U prvom krugu, Nove dionice su se upisivale 14 (četnaest) kalendarskih dana od dana javnog poziva na upis Novih dionica u prvom krugu, odnosno od 07. srpnja 2014., od 12:00 sati do 21. srpnja 2014., do 12:00 sati („Razdoblje upisa u prvom krugu“). Razdoblje uplate u prvom krugu bilo je jednako Razdoblju upisa u prvom krugu. Minimalan broj Novih dionica koji je pojedini postojeći dioničar mogao upisati i uplatiti dobio se na način da se EUR 100.000,00 u kunskoj protuvrijednosti podjeli s donjom granicom Raspona cijene izdanja Novih dionica i taj se broj zaokružio na prvi veći višekratnik broja 100. Tako je konačni minimalni broj dionica koji je pojedini postojeći dioničar mogao upisati i uplatiti („Minimalni upis“) u prvom krugu iznosio 25.400 Novih dionica i bio je naveden u javno objavljenom pozivu dioničarima na upis Novih dionica u prvom krugu u Poslovnom dnevniku, na Internet stranicama Zagrebačke burze d.d., na Internet stranicama Izdavatelja i dostavljen u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i. Maksimalan broj Novih dionica koji je postojeći dioničar mogao upisati u prvom krugu („Maksimalno pravo na upis“) dobio se na način da se 16.666.666 podijelio sa 4.436.447 te pomnožio sa brojem dionica koje postojeći dioničar ima na dan objave poziva za glavnu skupštinu u Narodnim novinama tj. na 11. travnja 2014., zaokruženo na prvi niži cijeli broj, odnosno u slučaju da je takvo Maksimalno pravo na upis niže od Minimalnog upisa, Maksimalno pravo na upis bilo je jednako Minimalnom upisu.

U prvom krugu postojeći dioničari upisali su i uplatili ukupno 434.733 Novih dionica.

Sljedeći radni dan nakon završetka prvog kruga, Izdavatelj je obavijestio javnost o rezultatima upisa Novih dionica u prvom krugu.

Dana 21.08.2014. Društvo je objavilo javni poziv postojećim dioničarima koji su upisali Nove dionice u prvom krugu, na upis Novih dionica u drugom krugu u Poslovnom dnevniku, na Internet stranicama Zagrebačke burze d.d., na Internet stranicama Izdavatelja te je dostavilo isti u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i.

U **drugom krugu** pravo upisa svih preostalih dionica koje nisu bile upisane i uplaćene u prvom krugu („Dionice ponuđene u drugom krugu“) imali su isključivo postojeći dioničari koji su upisali dionice u prvom krugu. Upis dionica u drugom krugu trajao 5 radnih dana, od 21. kolovoza 2014., od 08:30 sati do 27. kolovoza 2014., do 14:00 sati („Razdoblje upisa u drugom krugu“). Razdoblje uplate u drugom krugu bilo je jednako Razdoblju upisa u drugom krugu. Minimalan broj Novih dionica koji je pojedini dioničar mogao upisati i uplatiti dobio se na način da se EUR 100.000,00 u kunskoj protuvrijednosti podijelilo s donjom granicom Raspona cijene izdanja Novih dionica i taj se broj zaokružio na prvi veći

višeputnik broja 100. Tako je konačni minimalni broj Novih dionica koji je pojedini dioničar mogao upisati i uplatiti u drugom krugu iznosio 25.500 Novih dionica i bio je naveden u javno objavljenom pozivu dioničarima na upis Novih dionica u drugom krugu. Maksimalno pravo na upis Novih dionica u drugom krugu bilo je ograničeno na broj dionica ponuđenih u drugom krugu tj. najviše 16.231.933 Novih dionica.

U drugom krugu postojeći dioničari Društva koji su upisali Nove dionice u I. krugu, ukupno su upisali i uplatili 8.000.000 Novih dionica.

Sukladno utvrđenoj Konačnoj cijeni, postojeći dioničari Društva, koji su imali pravo upisa Novih dionica u prvom i drugom krugu pod uvjetima i na način određen Odlukom o povećanju temeljnog kapitala i javno objavljenim pozivima postojećim dioničarima na upis Novih dionica Društva u prvom i drugom krugu, ukupno su upisali i uplatili 8.434.733 Novih dionica, te je ispunjen uvjet da će se izdanje Novih dionica smatrati uspješno izvršenim ako se u utvrđenim rokovima za upis i uplatu upiše i uplati najmanje 8.333.333 Novih dionica ("Prag uspješnosti").

Dana 27.01.2015. Društvo je objavilo javni poziv na upis Novih dionica u trećem krugu, kojim je Društvo pozvalo sve ulagatelje na upis preostalih 8.231.933 Novih dionica u trećem krugu po Konačnoj cijeni od 30,00 kuna za jednu Novu dionicu.

U **trećem krugu** pravo upisa svih preostalih dionica koje nisu upisane i uplaćene u prvom i drugom krugu ("Dionice ponuđene u trećem krugu") imali su svi ulagatelji.

Upis dionica u trećem krugu trajao je 8 (osam) dana od dana javnog poziva na upis dionica u trećem krugu, tj. od 27. siječnja 2015., od 08:30 sati do 03. veljače 2015., do 16:30 sati ("Razdoblje upisa u trećem krugu"). Razdoblje uplate u trećem krugu bilo je jednako Razdoblju upisa u trećem krugu. Minimalan broj Novih dionica koji je pojedini ulagatelj mogao upisati i uplatiti dobio se na način da se EUR 100.000,00 u kunskoj protuvrijednosti podijelilo s donjom granicom Raspona cijene izdanja Novih dionica i taj se broj zaokružio na prvi veći višeputnik broja 100. Tako je konačni minimalni broj Novih dionica koji je pojedini dioničar mogao upisati i uplatiti u trećem krugu iznosio 25.700 Novih dionica i bio je naveden u javno objavljenom pozivu dioničarima na upis Novih dionica u trećem krugu. Maksimalno pravo na upis Novih dionica u trećem krugu bilo je ograničeno na broj dionica ponuđenih u trećem krugu tj. najviše 8.231.933 Novih dionica.

Sljedeći radni dan nakon završetka trećeg kruga tj. 04. veljače 2015., Izdavatelj je obavijestio javnost o uspješnosti izdanja Novih dionica, točnom iznosu povećanja temeljnog kapitala Društva i točnom broju novih redovnih dionica na Internet stranicama Zagrebačke burze d.d., na Internet stranicama Izdavatelja te je dostavilo predmetnu obavijest Hrvatskoj izvještajnoj novinskoj agenciji i u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i, a 05. veljače 2015. predmetna obavijest je objavljena i u Poslovnom dnevniku.

Uprava Društva je, uz suglasnost Nadzornog odbora, temeljem Odluke o povećanju temeljnog kapitala, utvrdila da se temeljni kapital Društva povećava izdavanjem 8.434.733 novih redovnih dionica na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti od 30,00 kuna, te da se Nove dionice izdaju po Konačnoj cijeni koja odgovara nominalnom iznosu dionica Društva. Temeljni kapital Društva povećava se s iznosa od 133.093.410,00 kuna za iznos od 253.041.990,00 kuna na iznos od 386.135.400,00 kuna. Nakon upisa povećanja temeljnog kapitala u sudskom registru, temeljni kapital Društva iznosi 386.135.400,00 kuna i podijeljen je na 12.871.180 redovnih dionica na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti 30,00 kn. Od toga, 4.436.447 redovnih dionica ima oznaku PTKM-R-A, a 8.434.733 Novih redovnih dionica imat će do neposredno prije uvrštenja u Službeno tržište Zagrebačke burze privremenu oznaku PTKM-R-C, od kada će također i Nove dionice imati oznaku PTKM-R-A. Temeljni kapital Društva u cijelosti je uplaćen.

Na temelju Odluke Glavne skupštine od 20. svibnja 2014. o davanju odobrenja za stjecanje dionica bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, bilo je odobreno svakom stjecatelju da prilikom povećanja temeljnog kapitala Društva ulozima u novcu izdavanjem Novih dionica, da je mogao steći novoizdane dionice Društva s pravom glasa, bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje.

Sukladno članku 351. stavku 1., točki 3. Zakona o tržištu kapitala, Društvo koristilo iznimku od objave prospekta izdanja kod javne ponude te Društvo nije objavljivalo prospekt za potrebe izdanja Novih dionica, već će Društvo objaviti Prospekt uvrštenja nakon odobrenja istog od strane HANFA-e, a prije uvrštenja Novih dionica u Službeno tržište Zagrebačke burze d.d.

#### ***E.4. Opis svih interesa, uključujući one gdje postoje sukobi interesa, koji su bitni za izdanje/ponudu***

**1. Privredna banka Zagreb d.d.** sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080002817, OIB: 02535697732 je bila Agent izdanja zadužena za pružanje usluge provedbe ponude, odnosno prodaje Novih dionica bez obveze otkupa. Ukupan iznos naknade Privredne banke Zagreb d.d. za navedene usluge je fiksna i ne ovisi o iznosu novčanih sredstava koje će Izdavalatelj prikupiti od dokapitalizacije, ali ovisi o uspješnosti dokapitalizacije. Nadalje, Privredna banka Zagreb d.d. je jedan od kreditodavatelja Izdavalatelja. Na datum 13. veljače 2015. godine Privredna banka Zagreb d.d. posjeduje 5.683 redovnih dionica Izdavalatelja oznake PTKM-R-A.

**2. Pravni savjetnik: BOGDANOVIĆ, DOLIČKI & PARTNERI odvjetničko društvo** sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska 24, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080150551, OIB: 77213973640 (dalje u tekstu: "Odvjetničko društvo"). Odvjetničko društvo u procesu pripreme i provedbe izdavanja i ponude Novih dionica Izdavalatelju pružalo usluge pravnog savjetovanja i praćenja procesa dokapitalizacije Društva za varijabilnu naknadu.

#### ***E.5. Ime osobe ili naziv subjekta koji nudi vrijednosne papire na prodaju***

Ne postoje imatelji dionica Izdavalatelja koji su prodavali dionice Izdavalatelja u predmetnoj ponudi, te s tim u svezi ni sporazumi o vezivanju.

#### ***E.6. Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude***

Ukoliko pojedini dioničar Izdavalatelja koji prije povećanja temeljnog kapitala posjeduje 1,00% dionica Izdavalatelja tj. 44.364 dionica, ne sudjeluje u upisu Novih dionica, njegov udio u vlasništvu nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala snižava se na 0,34%.

#### ***E.7. Procijenjeni troškovi koje će ulagatelju naplatiti Izdavalatelj***

Izdavalatelj ne naplaćuje ulagatelju nikakve troškove.

Što se tiče eventualnih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika, mogući su troškovi upisa i uplate Novih dionica u vidu troškova platnog prometa, troškova poštanskih usluga i sl. Također, postoje oportunitetni troškovi za razdoblje od trenutka uplate novčanih sredstava pojedinog ulagatelja do trenutka slobodnog raspolaganja s Novim dionicama odnosno povrata novčanih sredstava na račun ulagatelja naznačen u Upisnici, obzirom da u navedenom razdoblju ulagatelji nisu ostvarivali kamatu.

## II. REGISTRACIJSKI DOKUMENT

### 1 ODGOVORNE OSOBE

#### *1.1 Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u registracijskom dokumentu*

Osobe odgovorne za informacije sadržane u ovom Registracijskom dokumentu su:

**PETROKEMIJA, d.d. tvornica gnojiva**, sa sjedištem u Kutini, Aleja Vukovar 4, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080004355, osobni identifikacijski broj (OIB): 24503685008.

#### **Članovi Uprave:**

**Nenad Zečević**, predsjednik Uprave, zastupa Društvo zajedno s jednim članom Uprave ili prokuristom

**Antonija Perošević Galović**, član Uprave, zastupa Društvo zajedno s jednim članom Uprave ili predsjednikom Uprave

**Tamara Pernar**, član Uprave, zastupa Društvo zajedno s jednim članom Uprave ili predsjednikom Uprave

**Vladimir Fresl**, član Uprave, zastupa Društvo zajedno s jednim članom Uprave ili predsjednikom Uprave

#### **Članovi Nadzornog odbora:**

**Tomislav Pokaz**, predsjednik Nadzornog odbora

**Branimir Fleković**, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

**Krešimir Huljev**, član Nadzornog odbora

**Sonja Ivoš**, član Nadzornog odbora

**Željko Klaus**, član Nadzornog odbora

**Goran Kralj**, član Nadzornog odbora

**Davor Rakić**, član Nadzornog odbora



## 1.2 Izjava odgovornih osoba

Potpisom ovog Registracijskog dokumenta, osobe navedene u prethodnoj točki ovog Registracijskog dokumenta, koje odgovaraju za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu, izjavljuju:

*„Poduzevši sve potrebne mjere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije sadržane u Registracijskom dokumentu u skladu s činjenicama te da informacije koje bi mogle utjecati na značenje Registracijskog dokumenta nisu izostavljene.“*

### Potpisnici Izjave:

Uprava PETROKEMIJA, d.d. tvornica gnojiva



Nenad Zečević

Predsjednik Uprave



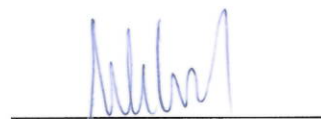
Antonija Perošević Galović

Član Uprave



Tamara Pernar

Član Uprave



Vladimir Fresl

Član Uprave

**Nadzorni odbor PETROKEMIJA, d.d. tvornica gnojiva**



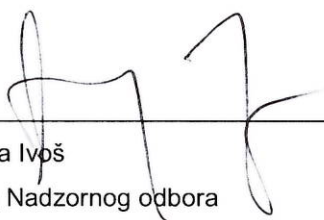
---

Tomislav Pokaz  
Predsjednik Nadzornog odbora



---

Branimir Fleković  
Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora



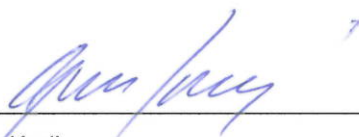
---

Sonja Ivuš  
Član Nadzornog odbora



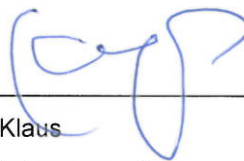
---

Krešimir Huljev  
Član Nadzornog odbora



---

Goran Kralj  
Član Nadzornog odbora



---

Željko Klaus  
Član Nadzornog odbora



---

Davor Rakić  
Član Nadzornog odbora

## **2 OVLAŠTENI REVIZORI**

Reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31.12.2011. izvršilo je BDO CROATIA društvo s ograničenom odgovornošću za pružanje revizorskih, konzalting i računovodstvenih usluga sa sjedištem Zagrebu, Trg John Fitzgerald Kennedy 6/b, MBS 080044149, OIB 76394522236 koje je upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj Komori, pod registarskim brojem 100002370. Navedeni konsolidirani financijski izvještaji potpisani su od strane ovlaštenog revizora Ines Rožić i predsjednice Uprave BDO CROATIA d.o.o. Jeni Krstičević.

Reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31.12.2012. i 31.12.2013. izvršilo je KPMG Croatia d.o.o. za reviziju sa sjedištem Zagrebu, Ivana Lučića 2/a, MBS 080098593, OIB 20963249418 koje je upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj Komori, pod registarskim brojem 100002460. Navedeni konsolidirani financijski izvještaji potpisani su od strane ovlaštenog revizora Joška Džida.

Revizor je promijenjen Odlukom Glavne Skupštine, a razlog je u višegodišnjem obavljanju revizorskih usluga od strane istog revizora.

## **3 ODABRANE FINANCIJSKE INFORMACIJE**

Odabrane financijske informacije prikazane u hrvatskim kunama („HRK“, „kn“ ili „kuna“) koje su navedene u nastavku, izvedene su iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu te iz nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za 2014. godinu te ih treba čitati zajedno sa njima. Navedeni revidirani i nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja prikazani su u točki 20.1 „Povijesne financijske informacije“ u dijelu II Prospekta. Sljedeće informacije također treba čitati zajedno sa točkom 9 - „Pregled poslovanja i financijski pregled“ u dijelu II ovog Prospekta.

**Tablica 7. Konsolidirana bilanca Grupe Petrokemija na 31.12.2011., 31.12.2012., 31.12.2013. i 31.12.2014. godine**

**u HRK**

Naziv pozicije	AOP oznaka	31.12.2011.	31.12.2012.	31.12.2013.	31.12.2014.
<b>AKTIVA</b>					
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>				
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	<b>751.083.530</b>	<b>749.049.633</b>	<b>719.303.117</b>	<b>666.469.845</b>
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	<b>7.671.130</b>	<b>11.585.806</b>	<b>8.212.096</b>	<b>8.060.392</b>
1. Izdaci za razvoj	004				
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i	005	5.696.483	7.541.608	2.834.581	4.126.070
3. Goodwill	006				
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007				
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	1.974.647	4.044.198	5.377.515	3.934.322
6. Ostala nematerijalna imovina	009				
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	<b>739.879.901</b>	<b>736.523.100</b>	<b>710.518.222</b>	<b>658.048.220</b>
1. Zemljište	011	49.411.757	49.482.152	49.482.153	49.482.153
2. Građevinski objekti	012	305.696.063	291.532.789	276.722.239	256.096.185
3. Postrojenja i oprema	013	354.712.044	322.709.000	309.397.663	267.358.049
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	12.656.327	13.526.223	15.626.648	24.269.004
5. Biološka imovina	015				
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	3.081.885	3.020.898	3.352.925	8.481.540
7. Materijalna imovina u pripremi	017	13.828.060	55.752.053	55.434.274	51.009.926
8. Ostala materijalna imovina	018	493.765	499.985	502.320	1.351.363
9. Ulaganje u nekretnine	019				
<b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	<b>3.532.499</b>	<b>815.524</b>	<b>7.537</b>	<b>7.537</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021				
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022				
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	7.537	7.537	7.537	7.537
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući	024				
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025				
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026				
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		807.987		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028	3.524.962			
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	<b>0</b>	<b>125.203</b>	<b>250.168</b>	<b>105.695</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030				
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031				
3. Ostala potraživanja	032		125.203	250.168	105.695
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>			<b>315.094</b>	<b>248.001</b>
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	<b>1.054.404.398</b>	<b>1.184.010.885</b>	<b>877.887.496</b>	<b>907.602.604</b>
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	<b>653.884.464</b>	<b>663.118.778</b>	<b>448.552.343</b>	<b>523.417.238</b>
1. Sirovine i materijal	036	307.619.209	251.954.508	208.306.972	272.799.333
2. Proizvodnja u tijeku	037	41.135.157	70.216.160	42.595.847	42.922.687
3. Gotovi proizvodi	038	300.391.370	333.852.838	194.190.474	206.519.234
4. Trgovačka roba	039	4.302.489	5.141.432	1.237.523	795.403
5. Predujmovi za zalihe	040	436.239	1.953.840	2.221.527	380.581
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041				
7. Biološka imovina	042				
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>	<b>356.628.012</b>	<b>453.135.176</b>	<b>382.994.741</b>	<b>294.596.077</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044				
2. Potraživanja od kupaca	045	147.738.558	152.077.790	185.068.208	108.001.566
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046				
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	21.446	56.426	35.289	14.964
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	40.129.810	72.517.668	71.782.384	56.397.097
6. Ostala potraživanja	049	168.738.198	228.483.292	126.108.860	130.182.450
<b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	<b>30.970.458</b>	<b>50.266.588</b>	<b>24.511.788</b>	<b>78.109.508</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051				
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052				
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053	10.759.225	11.552.010	12.838.576	43.227.766
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući	054				
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	5.150.393	5.545.769	5.068.235	27.447.774
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	15.060.840	33.168.809	6.604.977	7.433.968
7. Ostala financijska imovina	057				
<b>IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	<b>12.921.464</b>	<b>17.490.343</b>	<b>21.828.624</b>	<b>11.479.781</b>
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	<b>2.734.013</b>	<b>2.709.319</b>	<b>12.550.972</b>	<b>543.800</b>
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	<b>1.808.221.941</b>	<b>1.935.769.837</b>	<b>1.609.741.585</b>	<b>1.574.616.249</b>
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	<b>186.462.200</b>	<b>297.989.133</b>	<b>513.934.610</b>	<b>963.867.837</b>

Naziv pozicije	AOP oznaka	31.12.2011.	31.12.2012.	31.12.2013.	31.12.2014.
<b>PASIVA</b>					
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	<b>763.874.492</b>	<b>584.299.328</b>	<b>438.063.174</b>	<b>326.636.096</b>
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	902.101.590	902.101.590	754.195.990	133.093.410
II. KAPITALNE REZERVE	064				554.488.994
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	0	0	7.967.248	0
1. Zakonske rezerve	066				
2. Rezerve za vlastite dionice	067				
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068				
4. Statutarne rezerve	069				
5. Ostale rezerve	070			7.967.248	
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071				
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	-244.715.097	-138.286.230	2.006.043	-879.831
1. Zadržana dobit	073		565.720	3.858.116	827.918
2. Preneseni gubitak	074	244.715.097	138.851.950	1.852.073	1.707.749
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	106.487.999	-184.491.370	-330.259.239	-363.732.586
1. Dobit poslovne godine	076	106.487.999			
2. Gubitak poslovne godine	077		184.491.370	330.259.239	363.732.586
VII. MANJINSKI INTERES	078		4.975.338	4.153.132	3.666.109
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	<b>14.197.080</b>	<b>15.094.519</b>	<b>14.231.661</b>	<b>10.226.111</b>
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	12.112.252	13.126.437	12.659.799	9.084.249
2. Rezerviranja za porezne obveze	081				
3. Druga rezerviranja	082	2.084.828	1.968.082	1.571.862	1.141.862
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	<b>80.000.000</b>	<b>123.333.333</b>	<b>63.460.181</b>	<b>17.015.338</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084				
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085				
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	80.000.000	123.333.333	63.460.181	17.015.338
4. Obveze za predujmove	087				
5. Obveze prema dobavljačima	088				
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089				
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući	090				
8. Ostale dugoročne obveze	091				
9. Odgođena porezna obveza	092				
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	<b>946.687.099</b>	<b>1.209.069.277</b>	<b>1.074.607.653</b>	<b>1.190.347.265</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094				
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	12.000.000	4.500.000	64.427.181	187.412.038
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	295.722.222	323.166.667	362.388.889	289.952.694
4. Obveze za predujmove	097	25.990.680	61.023.431	108.333.045	112.185.263
5. Obveze prema dobavljačima	098	331.944.083	485.963.926	285.051.764	481.954.886
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099	81.176.464	82.000.000	91.833.225	13.421.301
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući	100				
8. Obveze prema zaposlenicima	101	13.650.046	14.247.067	14.488.053	11.480.277
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	9.968.720	12.447.592	21.560.648	11.201.378
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103				
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104				
12. Ostale kratkoročne obveze	105	176.234.884	225.720.594	126.524.848	82.739.428
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	<b>3.463.270</b>	<b>3.973.380</b>	<b>19.378.916</b>	<b>30.391.439</b>
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	<b>1.808.221.941</b>	<b>1.935.769.837</b>	<b>1.609.741.585</b>	<b>1.574.616.249</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	<b>186.462.200</b>	<b>297.989.133</b>	<b>513.934.610</b>	<b>963.867.837</b>
<b>DODATAK BILANCI</b>					
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>					
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109	763.874.492	579.323.990	433.910.042	322.969.987
2. Pripisano manjinskom interesu	110		4.975.338	4.153.132	3.666.109

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2011., 2012. i 2013. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2014. godinu

**Tablica 8. Konsolidirani račun dobiti i gubitka Grupe Petrokemija za 2011., 2012., 2013. i 2014. godinu**

**u HRK**

Naziv pozicije	AOP oznaka	1.1.2011. - 31.12.2011.	1.1.2012. - 31.12.2012.	1.1.2013. - 31.12.2013.	1.1.2014. - 31.12.2014.
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	<b>2.948.347.687</b>	<b>3.021.959.070</b>	<b>2.566.333.024</b>	<b>2.239.503.344</b>
1. Prihodi od prodaje	112	2.900.859.466	2.955.393.778	2.518.580.366	2.201.491.335
2. Ostali poslovni prihodi	113	47.488.221	66.565.292	47.752.658	38.012.009
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	<b>2.810.415.652</b>	<b>3.186.439.177</b>	<b>2.865.566.221</b>	<b>2.547.997.132</b>
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	-99.921.361	-66.873.283	170.888.173	-9.046.082
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	2.485.225.745	2.799.341.706	2.224.370.068	2.034.402.896
a) Troškovi sirovina i materijala	117	2.359.479.402	2.664.773.523	2.114.120.585	1.965.896.286
b) Troškovi prodane robe	118	9.355.617	45.213.593	28.445.243	6.143.719
c) Ostali vanjski troškovi	119	116.390.726	89.354.590	81.804.240	62.362.891
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	234.317.600	242.951.099	249.671.415	221.052.389
a) Neto plaće i nadnice	121	146.963.099	153.851.618	158.388.456	137.645.253
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	53.029.909	55.948.237	58.384.363	51.870.944
c) Doprinosi na plaće	123	34.324.592	33.151.244	32.898.596	31.536.192
4. Amortizacija	124	94.189.092	99.765.978	96.483.482	96.946.437
5. Ostali troškovi	125	87.132.072	82.953.277	115.734.117	195.754.876
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	4.975.285	21.439.019	4.442.533	2.666.155
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	108.297	12.839.915	20.318	29.261
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	4.866.988	8.599.104	4.422.215	2.636.894
7. Rezerviranja	129	4.497.219	6.861.381	3.976.433	6.220.461
8. Ostali poslovni rashodi	130	0	0	0	0
<b>III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	<b>24.614.144</b>	<b>31.740.582</b>	<b>18.371.299</b>	<b>9.414.556</b>
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132		677		
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	24.614.144	27.561.724	18.371.299	9.414.556
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135		4.178.181		
5. Ostali financijski prihodi	136				
<b>IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	<b>56.077.995</b>	<b>51.924.555</b>	<b>49.290.880</b>	<b>64.283.206</b>
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim	138		88.947		
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	54.039.405	51.835.608	47.462.252	64.253.964
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	2.038.590		1.828.628	29.242
4. Ostali financijski rashodi	141				
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>	<b>80.474</b>			
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>				
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>				
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>		1.045		
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	<b>2.973.042.305</b>	<b>3.053.699.652</b>	<b>2.584.704.323</b>	<b>2.248.917.900</b>
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	<b>2.866.493.647</b>	<b>3.238.364.777</b>	<b>2.914.857.101</b>	<b>2.612.280.338</b>
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	<b>106.548.658</b>	<b>-184.665.125</b>	<b>-330.152.778</b>	<b>-363.362.438</b>
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	106.548.658	0	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	184.665.125	330.152.778	363.362.438
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	<b>60.659</b>	<b>133.762</b>	<b>282.461</b>	<b>370.148</b>
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	<b>106.487.999</b>	<b>-184.798.887</b>	<b>-330.435.239</b>	<b>-363.732.586</b>
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	106.487.999	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	184.798.887	330.435.239	363.732.586
<b>DODATAK RDG-u</b>					
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	106.487.999	-185.042.811	-329.615.239	-363.247.445
2. Pripisana manjinskom interesu	156		243.924	-822.000	-485.141

Naziv pozicije	AOP oznaka	1.1.2011. - 31.12.2011.	1.1.2012. - 31.12.2012.	1.1.2013. - 31.12.2013.	1.1.2014. - 31.12.2014.
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	106.487.999	-184.798.887	-330.435.239	-363.732.586
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA</b>	<b>158</b>	374.000	287.272	178.000	494.000
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159	374.000	287.272	178.000	494.000
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161				
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165				
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>				
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)</b>	<b>167</b>	374.000	287.272	178.000	494.000
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	<b>106.861.999</b>	<b>-184.511.615</b>	<b>-330.257.239</b>	<b>-363.238.586</b>
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti</b>					
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	106.861.999	-184.755.539	-329.437.239	-362.753.445
2. Pripisana manjinskom interesu	170		243.924	-822.000	-485.141

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2011., 2012. i 2013. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2014. godinu

**Tablica 9. Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku Grupe Petrokemija za 2011., 2012., 2013. i 2014. godinu**

**u HRK**

Naziv pozicije	AOP oznaka	1.1.2011. - 31.12.2011.	1.1.2012. - 31.12.2012.	1.1.2013. - 31.12.2013.	1.1.2014. - 31.12.2014.
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>					
1. Novčani primici od kupaca	001	2.532.867.656	2.530.921.226	2.293.114.228	2.164.930.978
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	002				
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	003	5.538.010	3.834.347	4.994.325	4.727.521
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	004	250.390.241	317.933.980	344.321.282	345.537.947
5. Ostali novčani primici	005	7.348.958	9.791.149	4.449.827	5.499.808
<b>I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005)</b>	<b>006</b>	<b>2.796.144.865</b>	<b>2.862.480.702</b>	<b>2.646.879.662</b>	<b>2.520.696.254</b>
1. Novčani izdaci dobavljačima	007	2.883.221.260	2.934.657.128	2.781.258.086	2.180.493.336
2. Novčani izdaci za zaposlene	008	269.722.252	259.338.542	280.857.462	332.388.012
3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	009	15.347.627	14.698.097	14.493.411	12.990.716
4. Novčani izdaci za kamate	010	29.431.695	25.627.780	29.441.416	37.892.071
5. Novčani izdaci za poreze	011	80.843.774	138.295.849	112.355.548	83.066.063
6. Ostali novčani izdaci	012	14.813.333	21.581.850	14.311.654	13.648.249
<b>II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)</b>	<b>013</b>	<b>3.293.379.941</b>	<b>3.394.199.246</b>	<b>3.232.717.577</b>	<b>2.660.478.447</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (006-013)</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (013-006)</b>	<b>015</b>	<b>497.235.076</b>	<b>531.718.544</b>	<b>585.837.915</b>	<b>139.782.193</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>					
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	016	53.628	272.215	9.563	48.530
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	017				
3. Novčani primici od kamata*	018				
4. Novčani primici od dividendi*	019	1.322.680	677.265	1.005.704	
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	020				10.039.376
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (016 do 020)</b>	<b>021</b>	<b>1.376.308</b>	<b>949.480</b>	<b>1.015.267</b>	<b>10.087.906</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne	022	39.941.196	60.656.714	65.213.192	42.729.316
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih	023	206.940	13.630.000		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	024		20.020		
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (022 do 024)</b>	<b>025</b>	<b>40.148.136</b>	<b>74.306.734</b>	<b>65.213.192</b>	<b>42.729.316</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (021-025)</b>	<b>026</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (025-021)</b>	<b>027</b>	<b>38.771.828</b>	<b>73.357.254</b>	<b>64.197.925</b>	<b>32.641.410</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>					
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	028			186.206.100	253.041.990
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	029	875.310.154	2.302.466.500	2.024.800.000	739.574.046
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	030	588.771.798	679.616.364	670.266.143	283.396.524
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030)</b>	<b>031</b>	<b>1.464.081.952</b>	<b>2.982.082.864</b>	<b>2.881.272.243</b>	<b>1.276.012.560</b>
1. Novčani izdaci za otplate glavnice kredita i obveznica	032	903.828.114	2.233.188.722	2.052.942.394	938.930.905
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	033				
3. Novčani izdaci za financijski najam	034				
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	035				
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	036	22.059.632	121.141.495	200.519.561	174.177.903
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036)</b>	<b>037</b>	<b>925.887.746</b>	<b>2.354.330.217</b>	<b>2.253.461.955</b>	<b>1.113.108.808</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (031-037)</b>	<b>038</b>	<b>538.194.206</b>	<b>627.752.647</b>	<b>627.810.288</b>	<b>162.903.752</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (037-031)</b>	<b>039</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039)</b>	<b>040</b>	<b>2.187.302</b>	<b>22.676.849</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)</b>	<b>041</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22.225.552</b>	<b>9.519.851</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	<b>042</b>	<b>25.795.002</b>	<b>27.982.304</b>	<b>50.659.153</b>	<b>28.433.601</b>
<b>Povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>043</b>	<b>2.187.302</b>	<b>22.676.849</b>		
<b>Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>044</b>			<b>22.225.552</b>	<b>9.519.851</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>045</b>	<b>27.982.304</b>	<b>50.659.153</b>	<b>28.433.601</b>	<b>18.913.750</b>

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2011., 2012. i 2013. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2014. godinu



**Tablica 10. Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Grupe Petrokemija za 2011., 2012., 2013. i 2014. godinu**

**u HRK**

Naziv pozicije	AOP oznaka	1.1.2011. - 31.12.2011.	1.1.2012. - 31.12.2012.	1.1.2013. - 31.12.2013.	1.1.2014. - 31.12.2014.
1. Upisani kapital	001	902.101.590	902.101.590	754.195.990	133.093.410
2. Kapitalne rezerve	002				554.488.994
3. Rezerve iz dobiti	003			7.967.248	
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-244.715.098	-138.286.230	2.006.043	-879.831
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	106.487.999	-184.491.370	-330.259.239	-363.732.586
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006				
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007				
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za	008				
9. Ostala revalorizacija (pripisano manjinskom interesu)	009		4.975.338	4.153.132	3.666.109
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>763.874.491</b>	<b>584.299.328</b>	<b>438.063.174</b>	<b>326.636.096</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011				
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012				
13. Zaštita novčanog tijeka	013				
14. Promjene računovodstvenih politika	014				
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015				
16. Ostale promjene kapitala	016				
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018	763.874.491	579.323.990	433.910.042	322.969.987
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		4.975.338	4.153.132	3.666.109

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2011., 2012. i 2013. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2014. godinu

**Tablica 11. Neto dug Grupe Petrokemija na 31.12.2011., 31.12.2012., 31.12.2013. i 31.12.2014. godine**

		u HRK			
		31.12.2011.	31.12.2012.	31.12.2013.	31.12.2014.
	Kratkoročni krediti*	245.500.000	251.000.000	365.427.181	114.222.373
+	Tekuća dospjeća dugoročnih kredita	62.222.222	76.666.667	61.388.889	183.950.321
+	Obveze za izdane komercijalne zapise	81.176.464	82.000.000	71.833.225	13.421.301
+	Obveze za izdane mjenice	0	0	20.000.000	0
+	Dugoročni krediti	80.000.000	123.333.333	63.460.181	17.015.338
+	Financijski leasing	0	0	0	0
-	Novac i novčani ekvivalenti**	27.982.304	50.659.153	28.433.601	62.141.515
=	<b>NETO DUG</b>	<b>440.916.382</b>	<b>482.340.847</b>	<b>553.675.875</b>	<b>266.467.818</b>
+	Obveze za faktoring***	165.401.938	224.162.186	125.013.099	82.097.102
	<b>Ukupan neto dug</b>	<b>606.318.320</b>	<b>706.503.033</b>	<b>678.688.974</b>	<b>348.564.920</b>

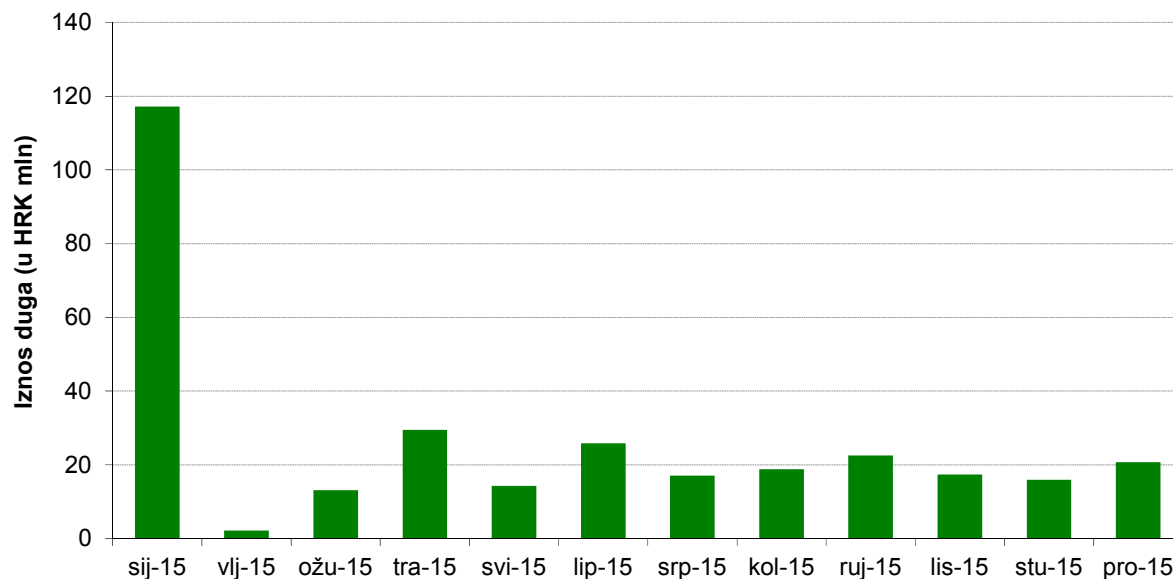
\*Na stavci kratkoročnih kredita (stanje 31.12.2014. godine) nije iskazana vrijednost dospjelog duga prema INA industriji nafte d.d. Zagreb, temeljem Sporazuma o podmirenju br. 2-2014.duga iz svibnja 2014.g. (a vezano na isporuke plina travanj-svibanj 2014.), u visini 160,8 mln kn, kao i duga prema Prvom plinarskom društvu d.o.o. Vukovar, temeljem Sporazuma o otplati duga u visini 18,4 mln kn, a radi usporedivosti s iskazanim vrijednostima kratkoročnih kredita u prijašnjim godinama. Ujedno, dug prema INA industriji nafte d.d. Zagreb, nije reguliran novim otplatnim planom, o čemu se u vrijeme izrade Prospekta vode pregovori. Pod pretpostavkom uključivanja navedenih stavki u izračun ukupnog neto duga, tada bi ukupan neto dug na dan 31.12.2014. godine iznosio 527,7 mln kuna.

\*\* Novac u blagajni, novac na žiro-računu, udjeli u novčanim fondovima i svi drugi oblici financijske imovine koji su visoko likvidni i brzo unovčivi.

\*\*\* Obveze za faktoring odnose se na kratkoročno financiranje operativnih novčanih tokova vezanih uz potraživanja od kupaca. Ugovori o faktoringu sklopljeni su sa pravom regresa gdje rizik naplate potraživanja od kupaca u konačnici snosi Društvo. Troškove financiranja faktoringa u potpunosti snosi kupac. Ovaj instrument upravljanja kratkoročnom likvidnošću poduzeća na temelju prodaje kratkoročne imovine, odnosno dijela potraživanja, primjenjuje se na tri najveća kupca na domaćem tržištu. U 2014. godini naplaćeno je 47,5 milijuna kuna, a zaključno s vremenom izrade ovog Prospekta (polovica veljače 2015. godine) 49,1 milijuna kuna. Do naplate obveza od Petrokemije za ustupljena potraživanja došlo je zbog neizvršavanja obveza kupca Gorup d.o.o. kroz tzv. mehanizam regresnog faktoringa. Zbog nemogućnosti ocjene daljnjeg razvoja događanja u vezi kontinuiteta budućeg poslovanja kupca Gorup d.o.o., potencijalni rizik je na ukupnoj razini od oko 97,8 milijuna kuna. Ovaj rizik nije se efektuirao u ranijim godinama, ali je u 2014. godini predstavljao izuzetno težak udarac na likvidnost i tržišnu poziciju na domaćem tržištu.

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2011., 2012. i 2013. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2014. godinu

**Grafički prikaz 1. Dospijeće kratkoročnog duga Grupe Petrokemija od siječnja 2015. do prosinca 2015. godine**



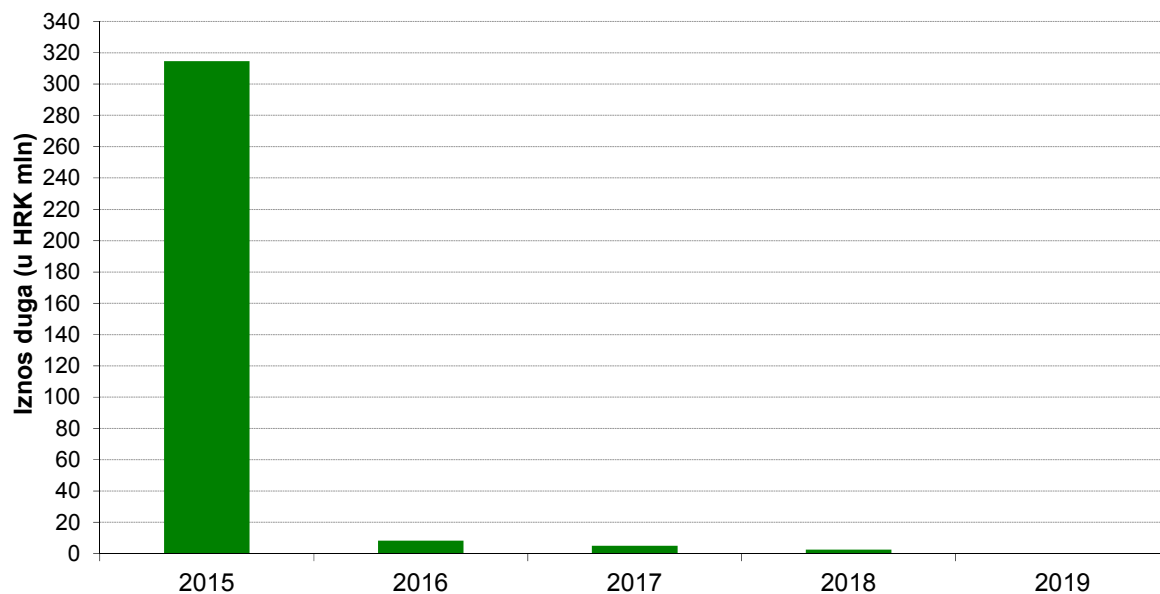
*Napomena: stanje na 31. prosinca 2014. godine*

*Izvor: Petrokemija*

Petrokemija za financiranje trajnih obrtnih sredstava koristi kratkoročne kredite banaka, kao i kredite iz sredstava HBOR-a, a jednim manjim dijelom i izdanja komercijalnih zapisa.

Na datum ovog Prospekta u tijeku je reprogram dijela kratkoročnog duga s glavnim poslovnim bankama na nove rokove dospelja i uz niže troškove financiranja sukladno Reviziji Programa restrukturiranja i financijske konsolidacije 2015.-2019.g., a koji se provodi paralelno s postupkom izdanja Novih dionica.

**Grafički prikaz 2. Dospijeće dugoročnog duga Grupe Petrokemija od siječnja 2015. do prosinca 2019. godine**



*Napomena: stanje na 31. prosinca 2014. godine*

*Izvor: Petrokemija*

Grupa Petrokemija na datum ovog Prospekta ima u korištenju 17,0 mln kn dugoročnih kredita (Petrokemija d.d. 15,8 mln kn i Luka Šibenik 1,2 mln kn) u suradnji s HBOR-om i poslovnim bankama kroz Programe unapređenja gospodarstava i Program za TOS, s rokovima dospelja 3-5 godina, a zaključno s 2018. godinom. Veći dio dugoročnih kredita po Modelu A i A+ u cijelosti su otplaćeni, a ostali se uredno otplaćuju sukladno dospeljima.

**Tablica 12. Osnovni pokazatelji Grupe Petrokemija za 2011., 2012., 2013. i 2014. g.**

	2011.	2012.	2013.	2014.
<b>Pokazatelji likvidnosti</b>				
Koeficijent trenutne likvidnosti ( <i>novac i novčani ekvivalenti / tekuće obveze</i> )	0,03	0,04	0,03	0,05
Koeficijent ubrzane likvidnosti ( <i>(tekuća imovina-zalihe) / tekuće obveze</i> )	0,42	0,43	0,41	0,32
Koeficijent tekuće likvidnosti ( <i>tekuća imovina / tekuće obveze</i> )	1,11	0,98	0,81	0,74
<b>Pokazatelji zaduženosti</b>				
Odnos ukupnog kamatonosnog duga i ukupne imovine ( <i>ukupni kamatonosni dug / ukupna imovina</i> )	0,26	0,28	0,36	0,26
Odnos kapitala i ukupne imovine ( <i>kapital i rezerve / ukupna imovina</i> )	0,42	0,30	0,27	0,21
Odnos neto duga i EBITDA ( <i>neto dug / (EBIT+amortizacija)</i> )	1,84	-7,13	-2,55	-2,11
Odnos kratkoročnog duga + tekućeg dospjeća dugoročnog duga i EBITDA ( <i>(kratkoročni dug + tekuća dospjeća dugoročnog duga) / EBITDA</i> )	1,65	-6,17	-2,29	-2,14
EBITDA pokriće kamata ( <i>EBITDA / troškovi kamata</i> )	7,42	-1,89	-5,09	-4,19
EBIT pokriće kamata ( <i>(poslovni prihodi - poslovni rashodi) / troškovi kamata</i> )	4,41	-4,79	-7,51	-6,11
<b>Pokazatelji aktivnosti</b>				
Koeficijenti obrtaja ukupne imovine ( <i>poslovni prihodi / ukupna imovina</i> )	1,77	1,61	1,45	1,41
Koeficijent obrtaja tekuće imovine ( <i>poslovni prihodi / tekuća imovina</i> )	3,33	2,69	2,47	2,49
Koeficijent obrtaja potraživanja od kupaca ( <i>poslovni prihodi / potraživanja od kupaca</i> )	25,07	20,16	15,22	15,28
Koeficijent obrtaja zaliha ( <i>troškovi prodanih proizvoda / zalihe</i> )	4,17	4,04	4,25	4,14
Koeficijent obrtaja obveza prema dobavljačima ( <i>troškovi prodanih proizvoda / obveze prema dobavljačima</i> )	7,05	6,50	6,10	5,23
<b>Pokazatelji profitabilnosti</b>				
Povrat na vlasničku glavicu (ROE) ( <i>neto dobit / kapital i rezerve</i> )	14,99%	-27,41%	-64,64%	-95,13%
Povrat na aktivu (ROA) ( <i>neto dobit / ukupna imovina</i> )	6,38%	-9,87%	-18,64%	-22,84%
<b>Profitne marže</b>				
EBITDA marža ( <i>EBITDA / poslovni prihodi</i> )	7,87%	-2,14%	-7,90%	-9,45%
EBIT marža ( <i>EBIT / poslovni prihodi</i> )	4,68%	-5,44%	-11,66%	-13,78%
Neto marža ( <i>neto dobit / poslovni prihodi</i> )	3,61%	-6,12%	-12,88%	-16,24%
<b>Pokazatelji po dionici</b>				
Broj dionica	3.341.117	3.341.117	4.436.447	4.436.447
Zarada po dionici (HRK) ( <i>neto dobit / broj dionica</i> )	32,27	-56,02	-73,79	-81,31
Knjigovodstvena vrijednost po dionici (HRK) ( <i>kapital i rezerve / broj dionica</i> )	229,00	172,98	98,00	73,67
Prosječna tržišna cijena dionice (HRK) ( <i>godišnji ponderirani prosjek cijene dionice ostvarene na burzi</i> )	174,49	256,32	219,49	57,30

Napomena: Pokazatelji izračunati na temelju revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za 2011., 2012. i 2013. godinu te nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za 2014. godinu; Izvor: Petrokemija

## 4 ČIMBENICI RIZIKA VEZANI ZA IZDAVATELJA ILI NJEGOVU DJELATNOST

Ulaganjem u dionice ulagači se izlažu brojnim rizicima te bi prije ulaganja svaki ulagač trebao detaljno proučiti sve informacije o predmetnim rizicima, zajedno s ostalim informacijama koje su navedene u Prospektu, obzirom da bi takvo ulaganje moglo značajno utjecati na ostvarenu dobit odnosno gubitak ulagača.

U nastavku ovog poglavlja navedeni su rizici kojima je izložen Izdavalatelj i njegovo područje poslovanja, a koji predstavljaju minimum informacija koje potencijalni ulagači trebaju uzeti u obzir prilikom donošenja odluke o eventualnom upisu dionica. Niže navedeni rizici predstavljaju isključivo najvažnije rizike koji su svojstveni Izdavalatelju, međutim isti ne obuhvaćaju one dodatne rizike koji u trenutku sastavljanja Prospekta nisu bili poznati ili ih Izdavalatelj trenutno smatra nevažnima, a koji bi mogli značajno ili štetno utjecati na poslovanje Izdavalatelja, njegovo financijsko stanje i rezultate poslovanja, a samim time i na pad tržišne cijene dionica.

Uz sve ovdje izložene rizike ključno je da potencijalni ulagači samostalno procjene financijsko stanje, potencijal i rizike vezane uz Izdavalatelja i tek temeljem istog donesu odluku o eventualnom upisu dionica.

### 4.1 *Rizik promjene cijena najvažnijih sirovina (prirodni plin, fosfati, kalij-klorid, sumpor, MAP, DAP)*

- a. Prirodni plin ključni je činitelj uspješnosti poslovanja Petrokemije d.d., tako da otvaranje tržišta plina u Republici Hrvatskoj i jačanje konkurencije otvaraju novu perspektivu i ulijevaju dugoročno određeni optimizam u pogledu približavanja relacijama cijena za proizvođače mineralnih gnojiva u EU. Uz prethodno potpisane ugovore (2012. i 2013. g.) te pripadajuće anekse ugovora za snabdijevanje prirodnim plinom s INA Industrijom nafte d.d. Zagreb, u 2014. godini je zaključen Aneks koji je unio izvjesne promjene u formiranju cijene prirodnog plina. Za period siječanj-rujan 2014. godine ugovorena je s istim dobavljačem određena količina prirodnog plina za koju će se primjenjivati izračun cijene koji u sebi sadrži formulu za tromjesečno određivanje cijene. Za period listopad-prosinac 2014. cijena je utvrđena u fiksnom iznosu i izražena u USD, dok je za period siječanj-rujan 2015. godine ponovno ugovorena cijena sukladno formuli s donjom i gornjom granicom cijene. Ugovorena cijena s drugim dobavljačem prirodnog plina Prvim plinarskim društvom d.o.o. iz Vukovara za 2014. godinu utvrđena je u apsolutnom iznosu i iskazana u USD, a za isporuku u periodu lipanj-rujan 2014. cijena je utvrđena u EUR/MWh. Za 2015. godinu s Prvim plinarskim društvom d.o.o. iz Vukovara ugovorena je dobava preostalog dijela količina prirodnog plina, a cijena je ugovorena putem formule za tromjesečno određivanje cijene s donjom i gornjom granicom iste i iskazana u USD. Tijekom ljetnog perioda (lipanj do rujna) jedan dio prirodnog plina nabavljao se direktno na spot tržištu raspisivanjem javnog natječaja, kada se je uspjela postići značajno niža cijena.
- b. Oscilacije cijena sirovina na svjetskom tržištu (fosfat, kalij-klorid, sumpor, MAP, DAP), koje su i do sada bile prisutne, imat će utjecaj na razinu materijalnih troškova i u slijedećem razdoblju. Zastoj postrojenja za proizvodnju sumporne i fosforne kiseline anulirao je rizik rasta cijena sumpora i smanjio rizik rasta cijene fosfata, ali je otvoren rizik rasta cijene MAP-a ili DAP-a, kao alternativnih sirovina za proizvodnju kompleksnih NPK gnojiva. Cijene navedenih sirovina su tijekom cijele 2014. godine imale blage oscilacije dok u prvom tromjesečju 2015. godine pokazuju trend laganog rasta ili stagnacije.

## **4.2 Tržišni rizik**

Cijene mineralnih gnojiva na svjetskom i regionalnom tržištu u cijeloj 2013. godini i u 2014. godini pokazuju evidentan pad te se negativni učinci ovog trenda očituju kroz financijski rezultat. Procjenjuje se da u 2015. godini prodajne cijene na globalnom i regionalnom tržištu ne bi trebale više padati.

U globalnim razmjerima, cijene mineralnih gnojiva ovisiti će o kretanju BDP-a, porastu potrošnje hrane u mnogoljudnim zemljama, ali i o brojnim parametrima vezanim za cijene energenata te zalihe i cijene osnovnih poljoprivrednih kultura.

## **4.3 Rizici nabave i isporuke plina i ostalih sirovina**

Ovi rizici postoje, ali potpisani ugovori sa stalnim dobavljačima svode ga na razumnu mjeru, pri čemu je potrebno kontinuirano težiti prema prosjeku Europskih proizvođača mineralnih gnojiva. U Republici Hrvatskoj došlo je do uhodavanja alternativnog dobavnog pravca, tako da su infrastrukturni kapaciteti alternativnih mogućnosti nabave bolji od prethodnih godina.

## **4.4 Rizik konkurencije**

Petrokemija d.d. prodaje svoje proizvode na domaćem, regionalnom tržištu (susjedne zemlje) i na tzv. spot tržištu i u duljem vremenskom razdoblju suočava se s konkurencijom otvorenog tržišta. Rizik konkurencije na domaćem tržištu povećava drugi proizvođač i sve veći broj uvoznika mineralnih gnojiva u Republiku Hrvatsku.

## **4.5 Financijski rizici**

- a. Tečajni rizik - Petrokemija d.d. ima visoku ovisnost rezultata o tečaju kune prema USD i EUR-u i njihovom međudodnosu, što posebno dolazi do izražaja kod nabavki sirovina vezanih uz cijene u USD i značajnog dijela prihoda vezanog uz EUR i USD. Petrokemija je u samom vrhu hrvatskih izvoznika (4. neto izvoznik u RH u 2013.g.) i samim time podliježe tečajnom riziku. Petrokemija nastoji smanjiti rizik na razumnu mjeru na način da pokušava uskladiti dinamiku priljeva i odljeva u EUR i USD. Rast tečaja USD na prijelazu 2014/2015. godine nepovoljno se odražava na financijski rezultat Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija jer se troškovni udar zbog porasta cijene plina i dijela drugih sirovina u HRK ne može u cijelosti prenijeti na kupce gotovih proizvoda kroz povećanje prodajnih cijena.
- b. Kreditni rizik – Petrokemija d.d. na 31.12.2014.g. ima 15,8 milijuna kuna dugoročnog kredita, a kratkoročnim zaduživanjem prevladava nedostatak trajnog obrtnog kapitala. Veći dio kratkoročnog duga od strane poslovnih banaka dospijeva do 30.06.2015. godine. Petrokemija nužno treba dugoročne izvore financiranja za nužne kapitalne investicije i kako bi si oslobodila bilancu. Dio banaka iskazale su spremnost podržati proces restrukturiranja i dokapitalizaciju kroz reprogram postojećeg kreditnog duga na nove rokove dospijeća, čime će se osigurati stabilnost u financiranju.
- c. Rizik likvidnosti – Petrokemija d.d. ima koeficijent likvidnosti koji je manji od zadovoljavajućeg, ali u uvjetima lokalnog hrvatskog tržišta kapitala pokušava iznaći dodatne izvore financiranja. Financiranje kapitalnih investicija i radnog kapitala u velikoj mjeri ovisi o vlasniku i poslovnim bankama. Sukladno tome, postoji rizik da banke prestanu pratiti poslovanje Društva kao što se dešava u današnje vrijeme kada zbog opće financijske nestabilnosti banke imaju povećanu averziju prema riziku. Iz tog razloga se u Izdavatelju posebna pažnja pridaje razvoju korektnih partnerskih odnosa sa bankama, gdje se kroz dugogodišnju suradnju stvara pozitivno ozračje prema Izdavatelju kao stabilnom i poželjnom poslovnom partneru. Polovično ostvarenje programa dokapitalizacije otvara pitanje daljnjih aktivnosti na iznalaženju dugoročnih izvora stalnih obrtnih sredstava.

- d. Kamatni rizik – Ovaj rizik izražen je kroz relativno visoku razinu troškova obrtnog kapitala zbog razine kamatnih stopa na financijskom tržištu RH i povećanja potrebnih kreditnih sredstava radi povećanja financijskog obujma poslovanja (rast dijela ulazno izlaznih cijena). Prosječna kamatna stopa nastoji se sniziti korištenjem kredita iz sredstava HBOR-a čije se učešće u ukupnom financiranju smanjuje i na 31.12.2014. iznosi 25% ukupnog duga.

#### 4.6 Rizik industrije

Ovaj se rizik očituje kroz oscilacije međudodnosa cijena na svjetskom tržištu hrane i energetike. Prevladavanje učinaka globalne, a posebno financijske krize u EU i povezanost industrije mineralnih gnojiva s promjenama na svjetskom tržištu hrane i energetskom tržištu otvaraju određene rizike predviđanja poslovanja u 2015. i slijedećim godinama. Na tržištu Republike Hrvatske ti su rizici također prisutni, ali nestabilnost i daljnji pad potražnje za mineralnim gnojivima nije realno očekivati.

Postrojenja koja su u zastoju od 2009. godine mogu potencijalno imati utjecaja na financijski položaj i rezultate Izdavatelja u slijedećim razdobljima. Ukoliko dođe do konačnog zatvaranja ovih postrojenja, iskazanim sadašnjim vrijednostima opreme, bit će dodani i troškovi vrijednosnih usklađivanja rezervnih dijelova vezanih specifično za ta postrojenja, kao i troškovi demontaže i sanacije postrojenja i zemljišta. Međutim, Program restrukturiranja i financijske konsolidacije koji je temelj buduće strategije poslovanja u razdoblju 2015-2019. godina ukazuju na mogućnost aktiviranja postrojenja NPK II na kojem bi se proizvodio novi proizvod – granulirani amonijev sulfat, a vezani s tim povećala bi se značajno i proizvodnja sumporne kiseline. Time bi se otvorile mogućnosti optimiranja troškova energije jer pri proizvodnji sumporne kiseline nastaje kao nusproizvod značajna količina pare, koja se može koristiti kao izvor energije u sustavu drugih postrojenja za proizvodnju mineralnih gnojiva.

Računovodstvena vrijednost postrojenja koja su u dužem zastoju je na dan 31.12.2014.g.:

- Postrojenje za proizvodnju fosforne kiseline 11,3 mln kuna,
- Postrojenje za proizvodnju sumporne kiseline 5,4 mln kuna,
- Postrojenje za proizvodnju čađe 7,6 mln kuna.

**Tablica 13. Knjigovodstvena vrijednost postrojenja koja su u dužem zastoju na dan 31.12.2014.**

*u HRK*

Naziv postrojenja	Nab. vrijed.	Ispr. Vrijed. 31.12.2013.	Obrač.amort. od 1.1.- 31.12.2014.	Ispr. vrijed. 31.12.2014.	Sad. vrijed. 31.12.2014.
Proiz. fosforne kiseline	48.820.844,88	36.205.344,06	1.344.362,48	37.549.706,54	11.271.138,34
Proiz. sumporne kiseline	43.086.372,38	37.188.836,04	519.215,04	37.708.051,08	5.378.321,30
Proizvodnja čađa	31.191.082,18	20.406.203,84	1.607.902,99	23.230.399,88	7.551.760,84
<b>UKUPNO</b>	<b>123.098.299,44</b>	<b>93.800.383,94</b>	<b>3.471.480,51</b>	<b>98.488.157,50</b>	<b>24.201.220,48</b>

Izvor: Petrokemija

Postrojenje za proizvodnju sumporne kiseline povremeno radi za potrebe vlastite potrošnje i prodaju, ali s malim kapacitetom, što nije dugoročno isplativo rješenje. Postrojenje za proizvodnju kompleksnih gnojiva NPK 2 (knjigovodstvena vrijednost na 31.12.2014.g. iznosi 17,0 milijuna kuna), također je u 2014. godini radilo smanjenim kapacitetom, a u drugoj polovici godine bilo je i u zastoju. U 2015. godini na postrojenju se priprema probna proizvodnja novog proizvoda – granuliranog amonijevog sulfata, čime bi se aktivirala i značajno povećala proizvodnja sumporne kiseline. Trenutne procjene govore u prilog tržišnoj opravdanosti i tehničko-tehnološkoj izvodivosti ovog projekta. U alternativnom scenariju, ukoliko se na tržištu ne uspije dokazati novi proizvod i dođe do konačnog zatvaranja postrojenja za proizvodnju sumporne i fosforne kiseline, razmatrat će se i opravdanost ostanka u proizvodnji ovog pogona ili njegova prenamjena za drugi asortiman proizvodnje.



Ukoliko dođe do konačnog zatvaranja ovih postrojenja, iskazanim sadašnjim vrijednostima opreme, bit će dodani i troškovi vrijednosnih usklađivanja rezervnih dijelova vezanih specifično za ta postrojenja, kao i troškovi demontaže i sanacije postrojenja i zemljišta.

Sagledavajući ukupne potencijalne učinke navedenih zahvata, nužno je istaknuti da u svijetu postoji sekundarno tržište takvih postrojenja, na kojem se ista može prodati kao cjelinu ili u pojedinim tehnološkim segmentima. Time bi se potencijalno ostvario prihod od prodaje tih postrojenja ili njihovih dijelova i umanjio negativan učinak na potencijalne buduće poslovne rezultate Izdavatelja.

Naše sadašnje procjene govore u prilog povećanja proizvodnje sumporne kiseline i njezinog korištenja u proizvodima veće dodane vrijednosti u budućem razdoblju.

#### **4.7 Rizik kupaca**

Petrokemija je na domaćem tržištu u 2013. godini oko 81,8% svojih proizvoda plasirala prema 10 najvećih kupaca, a na inozemnom tržištu je za 2013. godinu taj udio iznosio 63,5%. U 2014. godini udio deset najvećih domaćih kupaca bio je 82,6%, dok je kod inozemnih kupaca povećan na 70,8%. Samim time, Društvo je uvelike izloženo riziku poslovanju s istima. Kupac Gorup d.o.o. pokrenuo je proces predstečajne nagodbe i neizvjesna je naplata potraživanja za isporučenu robu i obveza po regresnom faktoringu.

#### **4.8 Utjecaj poslovanja Društva na ekologiju**

Petrokemija d.d. sa svojim osnovnim djelatnostima proizvodnje mineralnih gnojiva, čađa i proizvoda na bazi bentonitnih glina ima značajan utjecaj na okoliš. Glavni aspekti okoliša su emisije onečišćujućih tvari u zrak i vode i postupanje s otpadom. Sustav upravljanja okolišem Petrokemije d.d. usklađen je i certificiran prema normi ISO 14001:2004. Društvo ulaže znatna investicijska sredstva u unapređenje sustava zaštite okoliša. Međutim, Društvo nije osigurano od rizika uslijed ekološke štete, kao niti od rizika prekida poslovanja (business interruption). Društvo se trenutačno nalazi u izradi Knjiga objedinjenih uvjeta zaštite okoliša sukladno IPPC Direktivi na osnovu kojih će ostvariti nužno potrebnu Okolišnu dozvolu za nastavak daljnjeg poslovanja.

#### **4.9 Rizik promjene vlasnika**

Novi postupak dokapitalizacije koji je Petrokemija d.d. započela 2014. i završava ga u prvom tromjesečju 2015. godine, može donijeti promjene u vlasničkoj strukturi, posebno kod većinskog vlasnika i/ili tri obvezna mirovinska fonda. Proces je teško predvidljiv jer je riječ o budućim odlukama ulagača koje nose određenu dozu neizvjesnosti.

Izdavatelj ne može interpretirati planove trenutno pojedinačno najvećeg vlasnika (Republike Hrvatske) i tri obvezna mirovinska fonda vezano za njihovu vlasničku poziciju u Petrokemiji d.d. u budućnosti. Procjenjuje se da će pojedinačno najveći vlasnik u okviru Zakona o upravljanju i raspolaganju imovinom u vlasništvu Republike Hrvatske, poduzimati sve sustavne i koordinirane aktivnosti i dobre prakse, kojima država optimalno i održivo upravlja svojom imovinom u svrhu ostvarivanja svojega organizacijskog strateškog plana.

Trenutno ne postoje službeni razgovori ili iskazani interesi od industrijskog i/ili financijskog partnera koji bi ušao kao značajniji manjinski ili većinski vlasnik u Petrokemiju d.d. Kao jedna od opcija daljnjeg razvoja Društva, prvenstveno u pogledu pokretanja modernizacije i investicijskog ciklusa, ne mogu se isključiti novi razgovori u budućnosti kojima bi cilj bila dokapitalizacija Društva od strane industrijskog i/ili financijskog partnera.

#### **4.10 Politički rizici**

Izdavatelj ima sjedište i proizvodne pogone u Republici Hrvatskoj, ali veliki dio svoje proizvodnje izvozi u europske zemlje. Trenutačni politički odnosi RH sa susjednim zemljama te uključivanje u EU i razne sporazume sa zemljama u okruženju, ukazuju da će jačati međusobna suradnja sa zemljama u užem i širem okruženju. Za 2015. godinu ne može se, na datum ovog Prospekta, predvidjeti učinke eventualnih ratnih sukoba u Istočnoj Europi i na Mediteranu i s tim povezanih promjena cijena naftnih derivata uključenih u formulu za izračun cijene plina, kao i promjene tečaja USD prema EUR i HRK.

## **5 INFORMACIJE O IZDAVATELJU**

### **5.1 *Povijest i razvoj Izdavatelja***

#### **5.1.1 Naziv i tvrtka Izdavatelja**

Puna tvrtka:

PETROKEMIJA, d.d. tvornica gnojiva

Skraćena tvrtka:

PETROKEMIJA, d.d.

#### **5.1.2 Mjesto registracije Izdavatelja, matični broj, matični broj subjekta i osobni identifikacijski broj**

Trgovački sud registracije:

Trgovački sud u Zagrebu

Matični broj:

03674223

Matični broj subjekta (MBS):

080004355

Osobni identifikacijski broj (OIB):

24503685008

#### **5.1.3 Datum osnivanja Izdavatelja i vrijeme na koje je osnovan**

Datum osnivanja Izdavatelja:

1. ožujka 1991. godine

Trajanje Društva nije unaprijed vremenski ograničeno.

#### **5.1.4 Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo prema kojem posluje, država osnivanja, adresa i broj telefona registriranog sjedišta**

Sjedište Izdavatelja:

Kutina (Grad Kutina), Aleja Vukovar 4

Pravni oblik Izdavatelja:

Dioničko društvo

Zakonodavstvo prema kojem Izdavatelj posluje:

Zakonodavstvo Republike Hrvatske

Država osnivanja:

Republika Hrvatska

Adresa i broj telefona:

Kutina, Aleja Vukovar 4, tel. 044 647 269

#### **5.1.5 Važni događaji u razvoju poslovanja Izdavatelja**

Petrokemija d.d. Kutina jedan je od dva proizvođača mineralnih gnojiva u Hrvatskoj. Uz ovu osnovnu djelatnost koja čini oko 95% vrijednosti ukupnog poslovanja, Petrokemija d.d. ima i proizvodnju čađe, glinarskih proizvoda, tekućih gnojiva i kemikalija i široki spektar usluga koje nemaju znatnijeg udjela u ukupnom poslovanju. Proizvodni kapaciteti su – mineralna gnojiva 1.350.000 tona, čađa 32.000 tona (u višegodišnjem zastoju) i glinarski proizvodi 50.000 tona godišnje.

Proizvodnja gnojiva u Kutini, jedna je od najvećih u jugoistočnoj Europi. Na temelju prirodnih sirovina (prirodni plin, atmosferski dušik), uz vlastiti amonijak proizvodi više vrsta dušičnih gnojiva: UREU, KAN, UAN (tekuće gnojivo) i AN (amonij-nitrat za poljoprivredu). Proizvođač je i NPK gnojiva srednje i visoke koncentracije hranjiva.

Petrokemija d.d. je trgovačko društvo s dugom industrijskom tradicijom, koja datira iz tridesetih godina XX. stoljeća. Tvornica čađe sagrađena je 1938., tvornica glina 1955. i tvornica gnojiva I faza 1968. i II faza 1984. godine.

INA Petrokemija d.d. osnovana je 1991. godine kao dioničko društvo u potpunom vlasništvu INA Industrija nafte d.d. Zagreb, a 1996. godine INA d.d. prodala je kompletan udio u vlasništvu Državnoj agenciji za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka koja je 1997. godine prenijela vlasništvo nad Društvom na Fond za privatizaciju.

Tijekom 1998. godine Petrokemija je uključena u kuponsku privatizaciju. Od lipnja 2003. godine Društvo kotira na Zagrebačkoj burzi (dionica PTKM-R-A).

## **5.1.6 Misija, vizija, dugoročni ciljevi i strategija poslovanja Izdavalatelja**

### **Misija**

Proizvodimo visokovrijedne proizvode uz najmanji mogući štetni utjecaj na okoliš i lider smo na tržištu mineralnih gnojiva u Hrvatskoj te značajan sudionik na regionalnom tržištu susjednih zemalja.

### **Vizija**

Uspostavljamo odnose i komunikaciju sa svojim kupcima, vlasnicima i širom društvenom zajednicom s ciljem potpunog razumijevanja i zadovoljenja njihovih potreba i zahtjeva.

### **Dugoročni ciljevi**

- potpuno zadovoljstvo kupaca postignuto visokom kvalitetom proizvoda i usluga,
- rast vrijednosti imovine dioničara,
- rast prodaje na regionalnom tržištu do razine potpunog iskorištenja kapaciteta,
- modernizacija s ciljem smanjenja troškova i humaniziranja rada,
- zaštita okoliša u skladu s normama Republike Hrvatske i EU,
- poticanje radnika na kreativnost u ostvarivanju ciljeva.

### **Strategija poslovanja**

Petrokemija je i dalje važan strateški oslonac domaćoj i poljoprivredi šire regije, a strateški joj je cilj zadržati lidersku poziciju i u narednom razdoblju. Najznačajniji tržišni utjecaj na poslovanje Petrokemije d.d. na domaćem tržištu ima intenzivnost gnojidbe u hrvatskoj poljoprivredi, koja upućuje na nužnost postupnog porasta potrošnje. Regionalno tržište susjednih zemalja slijedeće je vrlo bitno tržište, na kojem Petrokemija konkurira tradicionalnom nazočnošću kod kupaca i kvalitetom, dok se na ostalim tržištima zbog visokih transportnih troškova plasiraju količine nužne za dinamičko popunjavanje iskorištenosti kapaciteta.

Razvojne mogućnosti temelje se na slijedećim prednostima:

- Smještaj u centru poljoprivredne regije – Slavonija, Baranja, Podravina, Posavina, Semberija, Slovenija, Vojvodina;
- Prometna povezanost – Petrokemija je smještena uz glavne željezničke i cestovne pravce u RH te je dobro povezana s morskim (Šibenik, Rijeka, Split) i riječnim lukama (Vukovar, Osijek);
- Dobro održavana tehnologija, koja uz određena investicijska ulaganja zadovoljava tehničke i ekološke standarde;
- Stručni i iskusni kadrovi, sposobni odgovoriti na sve zahtjeve tržišta (47 godišnje akumulirano iskustvo u proizvodnji mineralnih gnojiva);
- Kvaliteta proizvoda potvrđena ISO standardima;

- Dominantna tržišna pozicija u Hrvatskoj te regionalnim tržištima Slovenije i BiH, prisutnost na tržištu susjednih zemalja Italije i Srbije te mnogih drugih;
- Široka lepeza proizvoda vrlo visoke kvalitete – kompleksna NPK gnojiva, prilirani i granulirani KAN, AN te prilirana UREA, tekuća gnojiva, čađe različitog asortimana (proizvodnja u zastoju zbog tržišnih razloga), proizvodi za ljevarstvo, dodaci za stočnu hranu i ostali proizvodi na bazi bentonitne gline;
- Proizvodnja čitavog niza kemikalija koje su baza anorganske industrije – dušična, sumporna, (fosforna, silikofluorovodična kiselina proizvodnja u zastoju zbog tržišnih razloga), amonijak, ugljični dioksid, amonijačna voda itd.

Kvaliteta proizvoda i zaštita okoliša imaju posebno važno mjesto u poslovnoj politici Petrokemije. Tvrtka posjeduje certifikate ISO 9001:2008 za upravljanje kvalitetom i ISO 14001:2004 za upravljanje okolišem, a sustav ispitnih laboratorija u TC Kontrola kvalitete i umjernog laboratorija PC Održavanje usklađen je s normom ISO/IEC 17025 : 2007.

## 5.2 Ulaganja

### 5.2.1 Pregled ulaganja Grupe Petrokemije po godinama u razdoblju od 01.01.2011. do 31.12.2014. godine

**Tablica 14. Pregled ostvarenih investicija Grupe Petrokemije po godinama u razdoblju od 01.01.2011. do 31.12.2014. godine**

OPIS INVESTICIJE	2011.	2012.	2013.	2014.	Ukupno (u HRK)
ZAMJENA LOPATICA NA ROTORU C-14101/201 ( DUKI-1)			3.104.183,11		3.104.183,11
IZRADA KAPE REAKTORA R14101B		2.220.662,13			2.220.662,13
PREGRIJAČ PARE E 14105/205 A/B (DUKI-1)		1.905.088,00			1.905.088,00
PREGRIJAČ PARE E-14201 A/B ( DUKI-1 )				1.735.254,11	1.735.254,11
IZMJENJIVAČ E-21102 ( AMONIJAK )				5.861.349,35	5.861.349,35
KATALIZATOR VISOKO TEMPERATURNE KONVERZIJE ( AMONIJAK )				4.701.924,23	4.701.924,23
IZRADA STUDIJE IZVEDIVOSTI REKONSTRUKCIJE POSTROJENJA AMONIJAK-2				1.510.790,35	1.510.790,35
SNOP KOTLA E-14206 (DUKI-1)	1.125.312,13				1.125.312,13
SNOP KOTLA E-14106 (DUKI-1)	1.618.783,40				1.618.783,40
PLAŠT REAKTORA R 14101 A ( DUKI-1 )		3.131.611,52			3.131.611,52
UGRADANJA KUĆIŠTA BZV VENTILA C-14204 (DUKI-1)		1.288.818,81			1.288.818,81
SMANJENJE EMISIJE N2O NA POSTROJENJU DUKI-1			15.662.105,69		15.662.105,69
REPARACIJA ROTORA NITRAZNOG PLINA ( DUKI -1 )		1.307.049,31			1.307.049,31
REPARACIJA UNUTAR. KUĆIŠTA KOMPRESOR C-14101 ( DUKI-1)			3.180.312,83		3.180.312,83
KOND. SLABE KISELINE E-14109 ( DUKI-1 )			1.634.403,07		1.634.403,07
UGRADNJA SFERODIZERA RK 16101 ( NPK-1 )	4.562.129,73				4.562.129,73
SANACIJA ČELIČNE KONSTRUKCIJE I FASADNIH ELEMENATA ZGRADE NPK-1	1.902.194,74	2.438.336,26			4.340.531,00
UGRADNJA SISTEMA ZA POVRAT OTPADNOG GNOJIVA U REAKTORE UNUTAR POSTROJENJA NPK-1	2.752.456,49				2.752.456,49
SFERODIZER RK-16101 (NPK-1)			3.615.343,86		3.615.343,86
VIBRACIJSKO SITO S DOZATOROM - 2 kom			1.364.426,64		1.364.426,64
SANACIJA ČELIČNE KONSTRUKCIJE U TORNJU ZA PRILIRANJE KAN-2	1.051.392,03				1.051.392,03
PRIMARNI PARNI KOTAO E 21101 (AMON)	1.180.601,25		1.486.098,26		2.666.699,51
IZMJENJIVAČ E-21105-CIJEVNI SNOP ( Amonijak )		3.496.555,87			3.496.555,87
ROTOR KOMPRESORA ZRAKA C 21 101 HP ( AMON. )		2.282.748,42			2.282.748,42
SANACIJA ROTORA TURBINE TC-21101 ( AMON )		3.771.139,31			3.771.139,31
SANACIJA ROTORA TURBINE TC-21102 ( AMON )		1.199.177,64			1.199.177,64
KATALIZATOR ZA PRIMARNI REFORMER ( AMON.)			2.993.895,46		2.993.895,46
SANACIJA BETONSKOG ZIDA TORNJA ZA PRILIRANJE			2.580.295,52		2.580.295,52
POVRAT I OTAPANJE PROSIJANE UREE I UREE NEUSKLADENE KVALITETE	2.390.412,50	1.304.125,20			3.694.537,70

**Tablica 22. Pregled ostvarenih investicija Grupe Petrokemije po godinama u razdoblju od 01.01.2011. do 31.12.2014. godine (nastavak)**

OPIS INVESTICIJE	2011.	2012.	2013.	2014.	Ukupno (u HRK)
ZAMJENA DIJELA CIJEVNOG SNOPI I KOLEKTORA SUPERHEATERA MK 101 B/H ( amonijak )			2.470.684,62	6.881.882,81	9.352.567,43
HP STRIPER E-23121 (UREA-2)	1.929.614,41				1.929.614,41
SMANJENJE EMISIJE AMONIJAKA NA POSTROJENJU UREA (MJERILO M7)		9.289.612,70	4.306.616,51	4.415.097,70	18.011.326,91
SANACIJA OBLOGE, POKROVA, ČELIČNE KONSTRUKCIJE I AKZ NA TRANSPORT. SIST. GOT. PROIZ. ( AN/KAN-2)				1.013.187,66	1.013.187,66
ZAMJENA ALARMNO-BLOKADNOG SUSTAVA SEKCIJE 37 ( AMONIJAK )				1.062.662,61	1.062.662,61
REPARACIJA ROTOTRAC-21105 ( AMONIJAK )				1.282.542,75	1.282.542,75
VOZILO VACUPRESS 8000				4.068.449,99	4.068.449,99
ZAMJENA VISOKOTLAČNIH CJEVOVODA SEKCIJE SINTEZE (Urea)		2.548.405,75	1.550.508,74		4.098.914,49
SMANJENJE EMISIJE N2O NA POSTROJENJU DUKI-2		3.045.636,00			3.045.636,00
SANACIJA ČELIČNE KONSTRUKCIJE MAP/NPK-2	1.069.173,04				1.069.173,04
SANACIJA ČELIČNE KONSTRUKCIJE NA POSTROJENJU NPK-2		1.234.545,13			1.234.545,13
ZAMJENA STAROG KONTROLNOG SUSTAVA NOVIM (AN/KAN-2)	1.823.237,66				1.823.237,66
TRANSFORMATORI 1,25 kVA ( DEE )		1.187.352,00			1.187.352,00
ENERGETSKI TRANSFORMATORI 1,25 KVA - 8 KOM			1.416.344,33		1.416.344,33
NADOGRADNJA KONTROLNOG SUSTAVA PRERADA VODE-2		1.744.671,48			1.744.671,48
REMONT TURBOGENERATORSKOG SETA TN 56101 ( 35 MW )		3.584.238,80	3.324.439,10		6.908.677,90
REKONSTRUKCIJA CJEVOVODA CO2 PREMA MESSER-u ( PEPI )	1.567.755,34				1.567.755,34
LINIJA ZA VELIKE VREĆE NA P-3			1.390.786,54		1.390.786,54
REKONSTRUKCIJA LOKOMOTIVE 734-222		5.662.593,85	2.177.920,71		7.840.514,56
LINIJA ZA VELIKE VREĆE NA P-1			1.505.524,07		1.505.524,07
SUSTAV ZA ČIŠĆENJE I PRANJE ŽELJEZNIČKIH VAGONA	1.669.321,22				1.669.321,22
LINIJA ZA VELIKE VREĆE		1.190.397,17			1.190.397,17
STROJ ZA REZANJE VISOKOTLAČNIM MLAZOM VODE UZ DODATAK ABRAZIVA		1.274.443,90			1.274.443,90
TEHNIČKA ZAŠTITA - VIDEO NADZOR		1.235.295,91	1.253.035,42		2.488.331,33
OSTALA ULAGANJA (pojedinačne vrijednosti manje od 1 milijun kuna)	19.505.701,06	26.745.713,84	9.855.911,16	7.324.880,33	63.432.206,39
<b>UKUPNA ULAGANJA (u HRK)</b>	<b>44.148.085,00</b>	<b>83.088.219,00</b>	<b>64.872.835,64</b>	<b>39.858.021,89</b>	<b>231.967.161,53</b>

Izvor: Petrokemija



Ukupno ulaganje u investicije u razdoblju od 01.01.2011. do 31.12.2014. godine iznosilo je oko 232,0 milijuna kuna. Od toga je oko 44,1 milijuna investirano u 2011., 83,1 milijuna kuna u 2012., 64,9 milijuna kuna u 2013., dok je u 2014. ukupno investirano 39,9 milijuna kuna. Petrokemija d.d. će i u budućnosti nastaviti s kontinuiranim ulaganjima u svoje poslovne aktivnosti, u skladu s raspoloživim izvorima. Procjenjujući da su vlastiti izvori iz redovnog poslovanja nedostadni za značajniji iskorak u investicijskom ciklusu, Petrokemija d.d. je pokrenula aktivnosti prikupljanja dodatnih sredstava iz trajnih izvora.

U odnosu na ranije godine, planira se povećanje investicija u zaštitu okoliša i poboljšanje kondicija postrojenja, uz uvjet iznalaženja dugoročnih izvora financiranja. U promatranom razdoblju znatan dio investicija odnosio se na manja pojedinačna ulaganja u tehničku ispravnost i sigurnost rada na proizvodnim i pomoćnim postrojenjima i logistici. Nedostatan je bio segment ulaganja u modernizaciju proizvodnih procesa i postrojenja u svrhu ušteda sirovina i energije te dostizanja ekoloških standarda EU.

U gornjoj tablici nalazi se pregled ostvarenih investicija Grupe Petrokemije po godinama u razdoblju od 01.01.2011. do 31.12.2014. godine.

## **5.2.2 Opis najznačajnijih tekućih ulaganja**

Ostvarene investicije u 2014. godini iznose 39,9 milijuna kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine ostvareno 64,9 milijuna kuna. Uslijed ograničenih izvora financiranja u 2014. godini smanjena je razina investiranja u odnosu na prethodne godine.

Investicije koje su trenutno u tijeku znatnim dijelom se odnose na održavanje tehničke kondicije i sigurnost rada postrojenja, a manjim dijelom na zaštitu okoliša, odnosno smanjenje emisija onečišćujućih tvari u zrak zbog usklađivanja sa zakonskim normama Republike Hrvatske i obavezama prema planu prilagodbe prihvaćenim od strane Europske komisije.

Tekuće investicije provode se u sjedištu Društva na području Grada Kutine.

Tekuće investicije financirane su kratkoročnim zaduživanjem, jer se iz ostvarenog financijskog rezultata nije generirala dobit, odnosno pozitivan novčani tok za financiranje istih. U vrijeme izrade ovog Prospekta u pripremi su projekti za veće investicije, ali je financiranje novih investicija uvjetovano dugoročnim kreditima poslovnih banaka. Treba istaknuti da će realizacija ovisiti i o budućim financijskim rezultatima Društva. Osim toga Petrokemija d.d. je pokrenula aktivnosti za sufinanciranje projekata iz EU i nacionalnih izvora u narednom srednjoročnom razdoblju, gdje će se pokušati ostvariti bespovratna sredstva ili krediti s povoljnijim kamatama.

## **5.2.3 Informacije o planiranim ulaganjima Grupe Petrokemije u razdoblju od siječnja 2015. do prosinca 2019. godine**

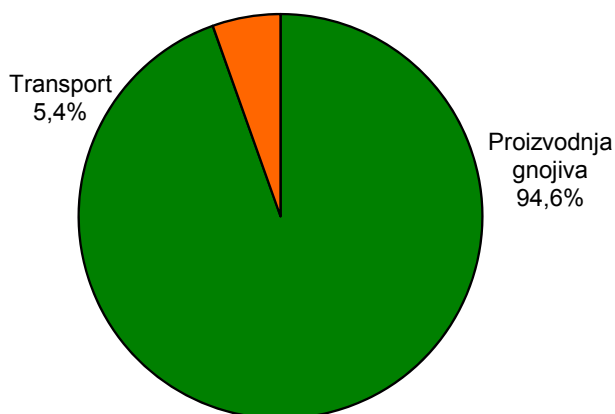
Prilagođavajući se situaciji u okruženju i uvjetima sve jače konkurencije, Petrokemija je pokrenula aktivnosti restrukturiranja poslovanja Društva, za koje su nužna i značajna investicijska ulaganja. Paralelno s procesom restrukturiranja nužno je provesti i značajna investicijska ulaganja u proizvodne i logističke procese. Najznačajnija pojedinačna investicija u proizvodnom dijelu je modernizacija postrojenja Amonijak II, koje je ključno za cjelokupni proizvodni program Petrokemije d.d. Za potencijalne strateške investicije, kao što je npr. dogradnja kogeneracijskog bloka na sadašnjoj Energani, traže se strateški partneri (ulaganje preko 200 milijuna EUR-a), pri čemu navedeni projekt nije primarni fokus poslovanja Petrokemije d.d., a i budući ekonomski učinci ovisit će o dugoročnoj politici poticanja proizvodnje električne energije na kogeneracijskim postrojenjima od strane Vlade Republike Hrvatske i EU.

Ostvarena razina investicija u prethodne četiri godine od ukupno 232 milijuna kuna ili prosječno 58 milijuna kuna godišnje nije dovoljna da bi se u slijedećem razdoblju ostvarili zacrtani poslovni ciljevi. Planirane investicije u razdoblju od 2015. do 2019. godine ponajviše se odnose na ulaganja u zaštitu

okoliša, modernizaciju postrojenja u cilju postizanja energetske učinkovitosti i sigurnosti rada, a ukupna vrijednost se procjenjuje na oko 734,0 milijuna kuna. Ukoliko financijska situacija dozvoli dodatno financiranje iz vlastitih izvora, ili se pronađu strateški partneri za modernizaciju i unapređenje proizvodnje, razina planiranih investicija će se revidirati.

Od rezultata provedenih mjera dokapitalizacije, kao i mjera racionalizacije poslovanja i njihovih financijskih učinaka, ovisit će prioriteti, dinamika ulaganja i struktura izvora financiranja. U početnim godinama procesa restrukturiranja oslonac je na vanjske izvore financiranja investicija, a s protekom vremena i efektuiranjem učinaka mjera restrukturiranja, taj udio bi se trebao postupno smanjivati, a rasti udio vlastitih izvora.

**Grafički prikaz 3. Struktura planiranih investicija u razdoblju od siječnja 2015. do prosinca 2019. godine**



Izvor: Petrokemija d.d.

U cilju usklađivanja Petrokemije d.d. s IPPC Direktivom, potrebno je kroz implementaciju najbolje raspoloživih tehnika do kraja 2017. godine realizirati niz investicija navedenih u Tablici 15 (br. 7, 8, 9, 10 i 11) u ukupnom iznosu od 173,0 mln kn. Društvo se obvezalo da će navedene investicije realizirati sukladno rokovima navedenim u Planu provedbe Direktive 2008/1/EZ. Do sada je izrađeno 21 Tehničko-tehnološko rješenje gdje su detaljno obrađene sve aktivnosti koje je potrebno provesti u cilju zadovoljavanja zahtjeva Direktive 2008/1/EZ, pri čemu se trenutačno izvode aktivnosti izrade 14 Knjiga objedinjenih uvjeta zaštite okoliša, a sve u cilju ostvarivanja Okolišne dozvole.

**Tablica 15. Pregled planiranih investicija Grupe Petrokemije u razdoblju od siječnja 2015. godine do prosinca 2019. godine**

PC/TC	NAZIV INVESTICIJE	VRIJEDNOST (HRK)	EFEKT	PLAN REALIZACIJE
<b>PROIZVODNJA GNOJIVA</b>				
	1. MODERNIZACIJA POSTROJENJA AMONIYAK	208.000.000	- Povećanje energetske učinkovitosti i kapaciteta	2018.
	2. PREGLED SPREMNIKA AMONIYAKA	3.000.000	- Sigurnost rada	2016.
	3. TURBINE/KOMPRESORI	19.000.000	- Sigurnost rada, zamjena za dotrajalo, energetska učinkovitost	2015.- 2018.
	4. OSTALA OPREMA (IZMJENJIVAČI TOPLINE, POSUDE, CJEVOVODI, REAKTORI, TRANSPORTNI SUSTAVI)	109.000.000	- Sigurnost rada postrojenja, energetska učinkovitost i zaštita okoliša	2015.- 2018.
	5. APSORPCIJA PLINOVA SEKCIJE GRANULACIJE NA POSTROJENJU NPK-1	70.000.000	- Zaštita okoliša, povećanje iskorištenja sirovina	2017.
	6. SMANJENJE EMISIJE AMONIYAKA NA POSTROJENJU ZA PROIZVODNJU UREE - 2. FAZA	30.000.000	- Zaštita okoliša, povećanje iskorištenja sirovina	2017
	7. UGRADNJA PLAMENIKA SA NISKOM EMISIJOM NO <sub>x</sub> ENERGANA	13.000.000	- Zaštita okoliša	2015.
	8. SMANJENJE EMISIJE AMONIYAKA I PRAŠINE S TORNJA ZA PRILIRANJE	50.000.000	- Zaštita okoliša	2017.
	9. RETENCIJA OTPADNIH VODA	50.000.000	- Zaštita okoliša	2017.
	10. UKLANJANJE AMONIYAKA IZ PROCESNOG KONDENZATA	20.000.000	- Zaštita okoliša	2017.
	11. OSTALI PROJEKTI U SKLADU SA ZAHTJEVIMA OKOLIŠNE DOZVOLE	40.000.000	- Zaštita okoliša	2013.- 2017.
	12. VISOKOTLAČNI CJEVOVOD PLINA	45.000.000	- Energetska učinkovitost	2016.
	13. OBJEDINJAVANJE SUSTAVA VODA	10.000.000	- Energetska učinkovitost	2016.
	14. ZAMJENA KOLEKTORA I DJELA PREGRIJAČKIH CIJEVI SUPERHEATERA - AMONIYAK	12.000.000	- Sigurnost rada, zamjena za dotrajalo	2015.
	15. ZAMJENA KONDENZATORA NA POSTROJENJU UREA	15.000.000	- Sigurnost rada, zamjena za dotrajalo, povećanje kapaciteta	2015.
<b>TRANSPORT</b>				
	16 SANACIJA SKLADIŠTA GOTOVIH PROIZVODA	40.000.000	- Očuvanje kvalitete proizvoda	2015.- 2018.
<b>UKUPNO</b>		<b>734.000.000</b>		

Izvor: Petrokemija

## 6 PREGLED POSLOVANJA

### 6.1 Osnovne djelatnosti

#### 6.1.1 Predmet poslovanja, opis glavnih djelatnosti i stvarnih aktivnosti Izdavatelja, popis značajnih proizvoda koje prodaje i usluga koje pruža Izdavatelj

PETROKEMIJA d.d. proizvodi mineralna gnojiva, čađe i bentonitne gline te pruža usluge u području razvoja, projektiranja, nadzora, održavanja, umjeravanja, kontrole kvalitete i konzultacija.

#### Predmet poslovanja Društva čine sljedeće djelatnosti:

- 14.22 Vađenje gline i kaolina
- 15.7 Proizvodnja hrane za životinje
- 20 Prerada drva, proizvodnja proizvoda od drva i pluta, osim namještaja, proizvodnja predmeta od slame i pletarskih materijala
- 22.2 Tiskarska djelatnost i usluge povezane s tiskanjem
- 25.13 Proizvodnja ostalih proizvoda od gume
- 60.3 Cjevovodni transport
- 63.1 Prekrcaj tereta i skladištenje
- 63.21 Ostale prateće djelatnosti u kopnenom prijevozu
- 63.40 Djelatnost ostalih agencija u prijevozu
- 71.32 Iznajmljivanje strojeva i opreme za građevinarstvo
- 74.82 Djelatnost pakiranja
- \* Proizvodnja gnojiva i poboljšivača tla
- \* Promet gnojivima i poboljšivačima tla
- \* Tehničko ispitivanje i analiza
- \* Proizvodnja čađe i crnih pigmenata, te proizvoda na bazi čađe i crnih pigmenata
- \* Proizvodnja i prerada bentonitnih glina i drugih nemetala, te proizvodnja na bazi bentonita za sve namjene
- \* Održavanje opreme, uređaja, instalacija, građevinskih objekata te mjerne i regulacijske tehnike
- \* Kupnja i prodaja robe
- \* Obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu
- \* Posredovanje i zastupanje u prometu roba i usluga
- \* Pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane, pripremanje i usluživanje pića i napitaka i pružanje usluga smještaja
- \* Usluge skladištenja
- \* Prijevoz putnika i tereta u unutarnjem i međunarodnom cestovnom prometu
- \* Projektiranje, građenje i nadzor nad građenjem
- \* Usluge kemijskih i fizikalnih laboratorijskih ispitivanja, te analiza proizvoda, sirovina, voda i otpadnih voda, zra-ka i tla
- \* Usluge : ispitnih stanica, popravak i pregled mjerila ispitivanje metodom bez razaranja, stolarske usluge

- \* Izrada, popravljjanje i ugradnja opreme, uređaja, instalacija i djelova
- \* Stručni poslovi zaštite okoliša
- \* Servisiranje vatrogasnih aparata
- \* Gumiranje opreme i održavanje gumirane opreme
- \* Usluge kemijskih i fizikalnih analiza industrijskih kemikalija, katalizatora, biljnog materijala, otpada, mazivih i loživih ulja i plinova
- \* Usluge ispitivanja radnog okoliša
- \* Postupanje s otpadom i opasnim otpadom
- \* Opskrba plinom
- \* Produvodnja električne energije
- \* Opskrba električnom energijom.
- \* Ispitivanje kakvoće gnojiva i poboljšivača tla
- \* Trgovina plinom
- \* Skadištenje nafte i naftnih derivata
- \* Produvodnja toplinske energije
- \* Opskrba toplinskom energijom
- \* Djelatnost otpremništva
- \* Prijevoz za vlastite potrebe
- \* Usluge u željezničkom prijevozu
- \* Usluge upravljanja željezničkom infrastrukturom
- \* Izrada tehnoloških, strojarskih, elektroenergetskih i građevinskih projekata te projekata mjerenja i regulacije
- \* Izrada stručnih podloga, elaborata i studija
- \* Djelatnost praćenja kvalitete zraka
- \* Djelatnost praćenja emisija onečišćujućih tvari u zrak iz nepokretnih izvora
- \* Djelatnost provjere ispravnosti mjernog sustava za kontinuirano praćenje emisija onečišćujućih tvari u zrak iz nepokretnih izvora
- \* Djelatnost uzimanje uzoraka i ispitivanje voda
- \* Ispitivanje fizikalno-kemijskih svojstava otpada
- \* Laboratorijske analize tla
- \* Produvodnja dekarbonizirane, demineralizirane, rashladne i pitke vode
- \* Opskrba pitkom vodom
- \* Odvodnja i pročišćavanje otpadnih voda
- \* Popravak proizvoda od metala, strojeva i opreme
- \* Instaliranje industrijskih strojeva i opreme
- \* Organizacija izvedbe projekta zgrade
- \* Gradnja cjevovoda za tekućine i plinove
- \* Gradnja vodova za električnu struju i telekomunikacije
- \* Elektroinstalacijski radovi
- \* Uvođenje instalacija, vodova, kanalizacije i plina i instalacije za grijanje i klimatizaciju
- \* Ugradnja, popravak i održavanje dizala i pokretnih stepenica
- \* Produvodnja, stavljanje na tržište i korištenje kemikalija
- \* Trgovina na veliko naftnim derivatima
- \* Trgovina na malo naftnim derivatima
- \* Djelatnost prijevoza opasnih tvari.

## **Proizvodni program Petrokemije d.d.**

### **PROIZVODNJA GNOJIVA**



**Proizvodnja gnojiva** odvija se na nizu međusobno povezanih postrojenja za koja navodimo osnovne karakteristike.

#### **1. POSTROJENJE ZA PROIZVODNJU AMONIJAKA**

Postrojenje za proizvodnju amonijaka (Amonijak-2) u Proizvodnji mineralnih gnojiva Petrokemije, d.d. projektiralo je i izradilo američko poduzeće «PULLMAN KELLOG Ltd.» Proces je koncipiran na originalnoj «KELLOG»-ovoj metodi, a temelji se na visokotlačnom reformingu za proizvodnju amonijaka koji za postupak koristi prirodni plin.

Projektni kapacitet iznosi 1.360 t/d ili 448.800 t/a čistog amonijaka. Postrojenje je pušteno u rad 1983. godine kada su proizvedene i prve količine amonijaka.

Za proizvodnju amonijaka koristi se prirodni plin, kao sirovina i energent, te zrak. Kao pomoćni medij koristi se i voda obrađena u skladu sa zahtjevima procesa.

#### **2. POSTROJENJE ZA PROIZVODNJU UREE**

Postrojenje Urea-2 počelo je s proizvodnjom 1983. godine. Tehnološki proces proizvodnje uree zasniva se na «STAMICARBON»-ovom CO<sub>2</sub> stripping-procesu koristeći tekući amonijak i plinoviti ugljični dioksid. Postrojenje je projektirano za proizvodnju 1.500 t uree dnevno.

#### **3. POSTROJENJE ZA PROIZVODNJU KAN-a**

U Petrokemiji postoje dva postrojenja za proizvodnju KAN-a.

##### **POSTROJENJE KAN-1**

Postrojenje KAN-a proradilo je 1968.g. s proizvodnjom priliranog KAN-a dnevnom kapacitetom 578 t/d KAN 27 % N. Izgrađeno je po licenci firme «KALTENBACH-THURING». Ovo postrojenje je modificirano 1998.g. za proizvodnju granuliranog KAN-a po licenci iste firme s kapacitetom od 578 t/d KAN 27 % N ili 450 t/d AN 33,5 % N.

## POSTROJENJE AN/KAN-2

Postrojenje za proizvodnju AN/KAN-2 izrađeno je po licenci firme «KALTENBACH-THURING» i u mogućnosti je proizvesti 500 t/d čistog  $\text{NH}_4\text{NO}_3$  u obliku slijedećih alternativnih proizvoda:

- 648 t/d KAN-a s 27 % N
- 525 t/d AN-a s 33,5 % N
- 501 t/d AN-a s 34,8 % N – tehnički
- 501 t/d AN-a s 34,8 % N – porozni sa 6 % ili 12 % apsorpcija ulja
- 40 t/d 95 % taline AN-a

U posebnom dijelu postrojenja mogu se proizvoditi slijedeći tekući proizvodi:

- Barrett otopina s 40 % N u količini od 147 t/d
- UAN-otopina s 30 % N u količini od 650 t/d
- Amonijalna voda s 25 %  $\text{NH}_3$  u količini od 50 t/d

## 4. POSTROJENJE ZA PROIZVODNJU DUŠIČNE KISELINE

U Petrokemiji postoje dva postrojenja za proizvodnju dušične kiseline. U kompleksu 1. faze je postrojenje kapaciteta 2 puta po 405 t/d koje je u funkciji od 1968. godine. U sklopu 2. faze je postrojenje kapaciteta 450 t/d kiseline, a u radu je od 1982. godine. Ukupan kapacitet na oba postrojenja iznosi 1.260 t/d. Oba postrojenja su izgrađena po licenci francuske tvrtke «GRANDE PAROISSE» iz Pariza. Iako među njima postoje male tehnološke različitosti, postrojenja su vrlo slična pa se za oba pogona može uzeti isti tehnološki opis.

## 5. POSTROJENJE ZA PROIZVODNJU SUMPORNE KISELINE

Postrojenje za proizvodnju sumporne kiseline u Petrokemiji, d.d. Kutina izvedeno je po licenci firme «CHEMIEBAU BAYER». Postrojenje je u radu od 1983. godine.

Nominalni kapacitet je 1.500 t/d koncentrirane sumporne kiseline (98,4 %) visoke čistoće. Najveći dio proizvedene kiseline se koristi za proizvodnju fosforne kiseline, odnosno za proizvodnju fosforne komponente mineralnih gnojiva. Manji dio kiseline se koristi kod prerade vode, za poboljšanje fizikalnih svojstava mineralnih gnojiva ili kao gotov proizvod prodaje na tržištu.

Za vrijeme izrade ovog Prospekta u zastoju, povremeno minimalna proizvodnja za internu potrošnju.

## 6. POSTROJENJE ZA PROIZVODNJU FOSFORNE KISELINE

Petrokemija, d.d. je odabrala dihidratni postupak proizvodnje fosforne kiseline (licencor: «FISONS», projektant: «DAVY INTERNATIONAL Ltd.»). Kapacitet postrojenja: 500 t/d  $\text{P}_2\text{O}_5$  slabe kiseline, 550 t/d  $\text{P}_2\text{O}_5$  jake kiseline i 17 t/d  $\text{H}_2\text{SiF}_6$ .

Za vrijeme izrade ovog Prospekta u zastoju.

## 7. POSTROJENJA ZA PROIZVODNJU NPK GNOJIVA

### POSTROJENJE NPK-1

Postrojenje NPK-1 s radom je počelo 24. travnja 1968.g. Konstruirano je za proizvodnju 1.350 t/d formulacije NPK 13-10-12 ili 445.500 tona godišnje, po postupku francuske firme «P.E.C. (Potasse et Engrais Chimique)». Postrojenje je osposobljeno za proizvodnju velikog broja različitih formulacija NPK gnojiva u omjeru hranjivih elemenata 1:2:3, preko 1:1:1 pa sve do 2:1:1, dnevnim kapacitetom 1.600 t/d formulacije 15-15-15, koja se danas najviše proizvodi.

## POSTROJENJE MAP/NPK-2

Licencor: «FISONS Ltd», projektant: «DAVY INTERNATIONAL Ltd». Postrojenje je pušteno u rad 17. svibnja 1983.g. Kapacitet postrojenja: NPK-kompleksna gnojiva 1.320 t/d (rad s lugom MAP-a), 1.200 t/d (rad s cijevnim T-reaktorom) NPK, PK i NP – miješana gnojiva 600 t/d, MAP – monoamonijev fosfat 1.050 t/d.

Za vrijeme izrade ovog Prospekta postrojenje je u zastoju.

## 8. PROIZVODNJA I DOBIVANJE ELEKTRIČNE I TOPLINSKE ENERGIJE

Početkom šezdesetih godina započela je izgradnja tvornice mineralnih gnojiva, danas poznata pod nazivom prva faza, a koja je nedugo potom i puštena u rad. Sam energetska sustav u to doba svodio se na proizvodnju toplinske energije namijenjene pokrivanju potreba postrojenja, dok se električna energija kupovala od elektroprivrede. Osnovicu sustava su tada činila četiri generatora pare ukupnog kapaciteta 30 t/h 12 barske pare.

U kompleksu 2. faze izgrađen je energetska sustav koji je pored toplinske energije proizvodio i električnu energiju dostatnu za sva postrojenja unutar tvornice mineralnih gnojiva. Tako su osnovu energetskog sustava činila tri generatora pare ukupnog kapaciteta od 360 t/h vodene pare te turbogeneratorski set kapaciteta 35 MW. Takav energetska sustav postoji i danas, ali s nizom manjih preinaka i inovacija koja su napravljena na osnovi iskustava u eksploataciji, a s ciljem ili smanjenja troškova proizvodnje ili olakšavanja odvijanja proizvodnje. Pored navedenih generatora pare koji s cjelokupnom zajedničkom armaturom i opremom spadaju u postrojenje Energana, energetska sustav čine još i postrojenja za pripremu, obradu i distribuciju voda (sustav rashladne vode, sustav demineralizirane vode, sustav pitke vode, sustav parnog i procesnog kondenzata, akumulacijski sustav sirove vode), sustav za prijenos i distribuciju električne energije, sustav za skladištenje, transport i pripremu loživog ulja, sustav za transport i pripremu prirodnog plina, kompresornica zraka, pomoćna energetska postrojenja i instalacije.

## 9. PRERADA I OBRADA VODE

Iz akumulacijskog jezera «Ilova» se sirova voda dobavlja na proizvodnju pitke vode kapaciteta 120 m<sup>3</sup>/h i dekarbonizirane vode kapaciteta 960 m<sup>3</sup>/h uz upotrebu kemikalija. Dekarbonizirana voda se koristi za proizvodnju demineralizirane vode kapaciteta 65 m<sup>3</sup>/h, dopunu rashladnog sustava i za procesna postrojenja. Demineralizirana voda se upotrebljava za napajanje parnih kotlova i kao procesna voda za postrojenja. Rashladni sustav je otvoreni recirkulacijski sustav kapaciteta 4.000 m<sup>3</sup>/h i koristi se za hlađenje proizvodnih postrojenja dušične kiseline-1, KAN-1 i NPK-1.

Iz akumulacijskog jezera «Pakra» se sirova voda dobavlja za proizvodnju dekarbonizirane vode kapaciteta 1.620 m<sup>3</sup>/h uz upotrebu kemikalija. Dekarbonizirana voda se koristi za procesna postrojenja, ionsku dekarbonizaciju, za nadopunu rashladnog bazena i za proizvodnju demineralizirane vode kapaciteta 280 m<sup>3</sup>/h. Demineralizirana voda se upotrebljava za napajanje kotlova i kao procesna voda za postrojenja. Rashladni sustav je otvoreni recirkulacijski sustav kapaciteta 33.000 m<sup>3</sup>/h i koristi se za hlađenje proizvodnih postrojenja 2. faze. Postrojenje za obradu otpadnih voda kapaciteta 285 m<sup>3</sup>/h obrađuje otpadnu vodu tvornice mineralnih gnojiva. Obrađena otpadna voda se koristi za nadopunu rashladnog bazena, a proizvedeni 50 %-tni amonij-nitrat se vraća u proces proizvodnje NPK ili KAN mineralnih gnojiva.

## PROIZVODNJA ČAĐA

**PROIZVODNJA ČAĐA** s dugom tradicijom proizvodnje dokazana je prodajom čađa najpoznatijim svjetskim koncernima gumarske industrije, ali i prodajom vlastite tehnologije. Čađa se uglavnom upotrebljava u gumarskoj industriji (za proizvodnju pneumatika, cijevi, pogonskog remenja), a crni pigmenti za tiskarsku boju, crne premaze, plastiku, boje za tekstil i slično.

Za vrijeme izrade ovog Prospekta u zastoju.



## **PROIZVODNJA GLINA I TEKUĆIH GNOJIVA**

**PROIZVODNJA GLINA I TEKUĆIH GNOJIVA** je poslovna funkcija u kojem je objedinjena većina sporednih proizvodnih programa Petrokemije d.d. Ima široku lepezu proizvoda: od bentonita za potrebe eksploatacije nafte, ljevačku industriju, bjelančevinsko-mineralne dodatke stočnoj hrani, pa do stelje za kućne ljubimce "Felina". Značajan dio programa čine "Florini" - mala pakiranja gnojiva i tekuća gnojiva "Fertine", te različite kiseline i kemikalije.

## **ODRŽAVANJE**

**ODRŽAVANJE** - temeljna djelatnost je održavanje proizvodnih i transportnih postrojenja kao i ostalih objekata i konstrukcija u vlasništvu Petrokemije, d.d. Održavanje je organizirano strukovno i podijeljeno je u slijedeće Službe:

- Centralno planiranje resursa, priprema i obračun
- Centralno upravljanje zalihama
- Tehnološko-tehnički biro
- Građevinsko održavanje
- Kontrola, ispitivanja i umjeravanja
- Služba za rotacijske strojeve
- Tehnička služba
- Služba strojarских radionica
- Preventivno održavanje
- Elektroenergetski sustavi
- Mjerno regulacijski sustavi

Uz iskusne radnike, Održavanje je dobro opremljeno radioničkim i laboratorijskim prostorom, potrebnom opremom, alatima i uređajima. U svojim aktivnostima koristi standardne metode održavanja, ali i najsuvremenije pristupe i tehnologije kroz specijalistička održavanja i usluge. Više od 45 godina iskustva na održavanju opreme jamstvo su kvalitete usluga. Kao tržišno orijentiran, svoje usluge pruža i na vanjskom tržištu.

## **Podaci o proizvodnji i poslovnim prihodima po grupama proizvoda za razdoblje od 1. siječnja 2011. do 31. prosinca 2014. godine**

Kao što je vidljivo iz ukupnog konteksta informacija o poslovanju Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija, dominantan dio poslovanja odnosi se na proizvodnju i prodaju mineralnih gnojiva, a sve ostale djelatnosti imaju u protekom razdoblju gotovo zanemariv utjecaj. To se može ilustrirati podatkom da je od 2.549 milijuna kuna poslovnih prihoda Petrokemije d.d. u 2013. godini, 96,1% ostvareno prodajom mineralnih gnojiva u rinfuzi i standardnim pakiranjima, a svi ostali proizvodi, uključujući i mala pakiranja krutih i tekućih gnojiva, činili su 3,9% poslovnih prihoda. Od ukupno ostvarenih 2.231 milijuna kuna poslovnih prihoda Petrokemije d.d. u 2014. godini, 94,4% ostvareno je prodajom mineralnih gnojiva u rinfuzi i standardnim pakiranjima, a svi ostali proizvodi, uključujući i mala pakiranja krutih i tekućih gnojiva činili su 5,6% poslovnih prihoda.

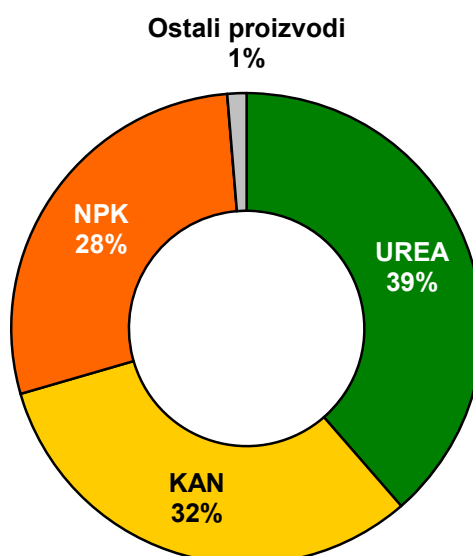
Obzirom na širinu asortimana, usporedni pregled za razdoblje od 1. siječnja 2011. do 31. prosinca 2014. godine, pokazuje se po grupama proizvoda.

**Tablica 16.    Proizvodnja po grupama proizvoda za 2011., 2012., 2013. i 2014. godinu****( 000 tona )**

Grupa proizvoda	2011.		2012.		2013.		2014.	
	Količina	% udjel	Količina	% udjel	Količina	% udjel	Količina	% udjel
UREA	445	35,5%	428	38,0%	439	40,7%	465	42,8%
KAN	361	28,8%	325	28,9%	371	34,4%	412	37,9%
NPK	447	35,7%	372	33,1%	268	24,9%	209	19,2%
Gnojiva ukupno	1.253	100,0%	1.125	100,0%	1.078	100,0%	1.086	100,0%
Ostali proizvodi	25		16		10		10	

*Izvor: Petrokemija*

Podaci pokazuju relativno stabilne udjele pojedinih grupa proizvoda u ukupnoj proizvodnji, uz postupno smanjivanje udjela NPK gnojiva u ukupnim količinama zbog tržišnih razloga. Tako se u promatranom razdoblju od 2011. godine do zaključno 2014. godine ostvaruje prosječni udio mineralnog gnojiva Urea na razini 39% od ukupnih količina, gnojiva u skupini KAN 32% i NPK gnojiva 28%, dok svi ostali proizvodi količinski ostvaruju udio od 1%.

**Grafički prikaz 4.    Količinski udio pojedinih grupa proizvoda u ukupnoj proizvodnji za razdoblje od 1. siječnja 2011. do 31. prosinca 2014. godine***Izvor: Petrokemija*

U vrijednosnim relacijama ostvarenih poslovnih prihoda u istom promatranom razdoblju, udjeli prihoda približno prate kretanje udjela u količinama. Vrijednosna ostvarenja prikazana su u slijedećoj tablici.

**Tablica 17. Poslovni prihodi po grupama proizvoda za 2011., 2012., 2013. i 2014. godinu**

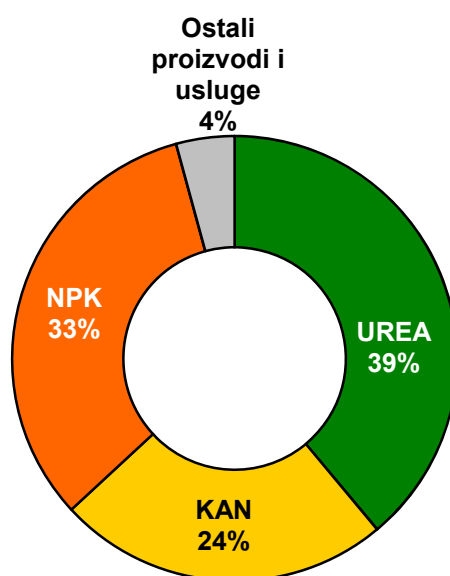
( milijuni kuna )

Grupa proizvoda	2011.		2012.		2013.		2014.	
	Iznos	% udjel	Iznos	% udjel	Iznos	% udjel	Iznos	% udjel
UREA	1.085	38,1%	1.183	41,2%	958	39,1%	952	45,2%
KAN	586	20,6%	647	22,5%	698	28,5%	663	31,5%
NPK	1.176	41,3%	1.044	36,3%	793	32,4%	490	23,3%
Gnojiva ukupno	2.847	100,0%	2.874	100,0%	2.449	100,0%	2.105	100,0%
Ostali proizvodi i usluge	98		131		100		126	
Ukupni poslovni prihodi	2.945		3.005		2.549		2.231	

Izvor: Petrokemija

Ako se uspoređuju količinski i vrijednosni udjeli, može se uočiti da gnojiva KAN imaju znatno manji udio u vrijednosnim relacijama od količinskog udjela. To je odraz manjeg udjela aktivne tvari (27% N) u odnosu na ostali asortiman gnojiva, dok ostala gnojiva imaju udjele aktivne tvari približno na razini od 40% do 60%, što ima za posljedicu i višu cijenu po toni gotovog proizvoda. Također, ostali proizvodi i usluge imaju 3% veći vrijednosni udio od količinskog, ali sve to je još uvijek na vrlo niskoj razini udjela od samo 4% od ukupno ostvarenih prosječnih poslovnih prihoda. Razlog ovoj pojavi je činjenica da se u količinskom udjelu iskazuju samo tone proizvoda, a u ostalim prihodima ima i prodaje trgovačke robe i usluga te ostalih poslovnih prihoda.

**Grafički prikaz 5. Vrijednosni udio pojedinih grupa proizvoda u ukupnim poslovnim prihodima za razdoblje od 1. siječnja 2011. do 31. prosinca 2014. godine**



Izvor: Petrokemija

### **6.1.2 Novi značajni proizvodi i značajne usluge Izdavatelja te njihov razvoj**

Aktivnosti istraživanja i razvoja navedeni su u dijelu II Prospekta u sklopu točke 11. „Istraživanje i razvoj, patenti i licencije“.

## **6.2 Glavna tržišta**

Petrokemija prodaje svoje proizvode na domaćem, regionalnom tržištu (susjedne zemlje) i na tzv. spot tržištu i u duljem vremenskom razdoblju suočava se s konkurencijom otvorenog tržišta. Do 2010. godine Petrokemija d.d. bila je jedini proizvođač mineralnih gnojiva u Republici Hrvatskoj, ali se u 2011. godini na hrvatskom tržištu pojavio novi proizvođač gnojiva Adriatica Dunav d.o.o. iz Vukovara.

Cijene gnojiva na svjetskom i regionalnom tržištu u 2014. godini pokazuju kratkoročne oscilacije, sukladno potražnji na tržištu i promjenama cijena osnovnih poljoprivrednih kultura, uz evidentan pad cijena na godišnjoj razini

U globalnim razmjerima, cijene gnojiva će ovisiti o kretanju BDP-a, porastu potrošnje hrane u mnogoljudnim zemljama, ali i o brojnim parametrima vezanim za cijene energenata te zalihe i cijene osnovnih poljoprivrednih kultura. Hrvatska poljoprivreda još uvijek ima relativno nisku razinu proizvodnje, u odnosu na neiskorištene potencijale – neobrađene površine, nizak intenzitet gnojidbe, slabu prerađivačku industriju i promjenu strukture proizvodnje u pravcu odabira poljoprivrednih kultura koje imaju bolji financijski učinak na tržištu.

Petrokemija je i dalje važan strateški oslonac domaćoj i poljoprivredi šire regije, a strateški joj je cilj zadržati lidersku poziciju i u narednom razdoblju. Najznačajniji tržišni utjecaj na poslovanje Petrokemije d.d. na domaćem tržištu ima intenzivnost gnojidbe u hrvatskoj poljoprivredi, koja upućuje na nužnost postupnog porasta potrošnje. Regionalno tržište susjednih zemalja slijedeće je vrlo bitno tržište, na kojem Petrokemija konkurrira tradicionalnom nazočnošću kod kupaca i kvalitetom, dok se na ostalim tržištima zbog visokih transportnih troškova plasiraju količine nužne za dinamičko popunjavanje iskorištenosti kapaciteta.

Na hrvatskom tržištu prvih deset najzastupljenijih kupaca u 2013. godini ostvarili su udio od 81,8%, a u 2014. godini udio od 82,6%. Najveći kupac u 2013. bio je Agrokor sa tržišnim udjelom od 33,2%, a slijedeća tri najvažnija kupca bili su Gorup Klanjec, Linzer Agrottrade/Borealis i Žito Osijek, dok je u 2014. godini najveći kupac bio Agrokor sa tržišnim udjelom 35,3%, a slijedeća tri najvažnija kupca bili su Borealis L.A.T, Žito Osijek i Prvča PZ. Navedeni kupci imaju veliki udio u plasmanu roba Petrokemije (zajedno oko 68,6% u 2013. godini, odnosno 66,9 u 2014. godini%), što djelomično upućuje na ovisnost Petrokemije o njihovoj poslovnoj politici i rezultatima.

Obzirom da se očekuje jačanje potpore bankarskog sektora i njegovo snažnije sudjelovanje u financiranju poljoprivredne proizvodnje, uloga velikih kupaca trebala bi s vremenom gubiti na značaju. Na regionalnom tržištu Petrokemija plasira svoje proizvode preko ugovorenih distributera s kojima je vezana ekskluzivnim ugovorima i ugovorima o dugoročnoj poslovnoj suradnji i oni provode politiku koja se utvrđuje u samoj Petrokemiji.

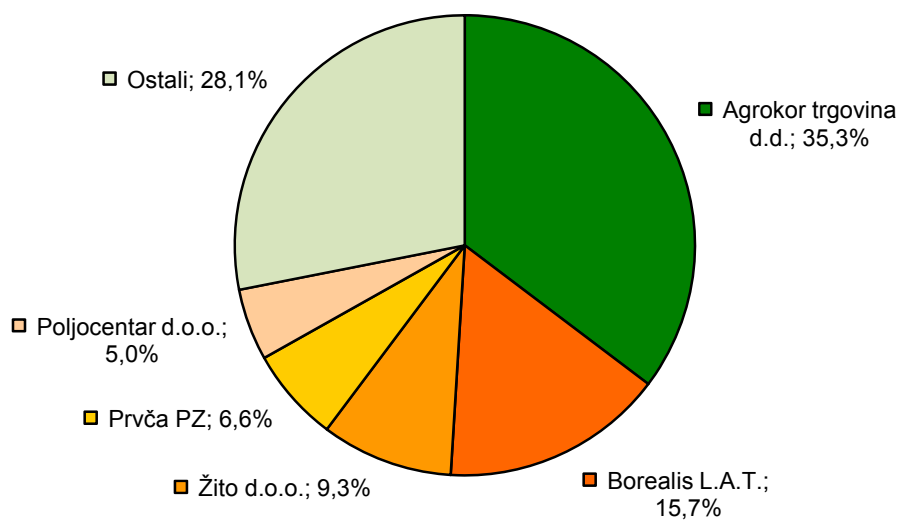
Kod kupaca u izvozu, prvih deset kupaca imalo je u 2013. godini udio od 63,5%, dok je u 2014. godini taj udio iznosio 70,8%.

**Tablica 18. Struktura kupaca u zemlji za 2011., 2012., 2013. i 2014. godinu**

Naziv kupca	2011. Promet	2012. Promet	2013. Promet	2014. Promet
Agrokor trgovina d.d.	27,28%	32,29%	33,15%	35,30%
Borealis L.A.T.	5,91%	17,42%	11,98%	15,68%
Žito d.o.o.	13,78%	9,70%	9,70%	9,26%
Prvča PZ	6,00%	3,91%	4,40%	6,62%
Poljocentar d.o.o.	4,52%	4,50%	5,86%	5,04%
Gorup d.o.o.	14,30%	15,72%	13,80%	4,83%
Osatina grupa d.o.o.	1,64%	1,33%	1,84%	1,99%
Mercator-H d.o.o.	1,02%	0,07%	0,12%	1,99%
Ameropa žitni terminali d.o.o.	0,00%	0,00%	0,36%	1,09%
Bublić-commerce d.o.o.	0,37%	0,40%	0,60%	0,75%
Ostali	25,18%	14,66%	18,19%	17,45%
<b>Ukupno</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Izvor: Petrokemija

**Grafički prikaz 6. Struktura kupaca u zemlji za 2014. godinu**



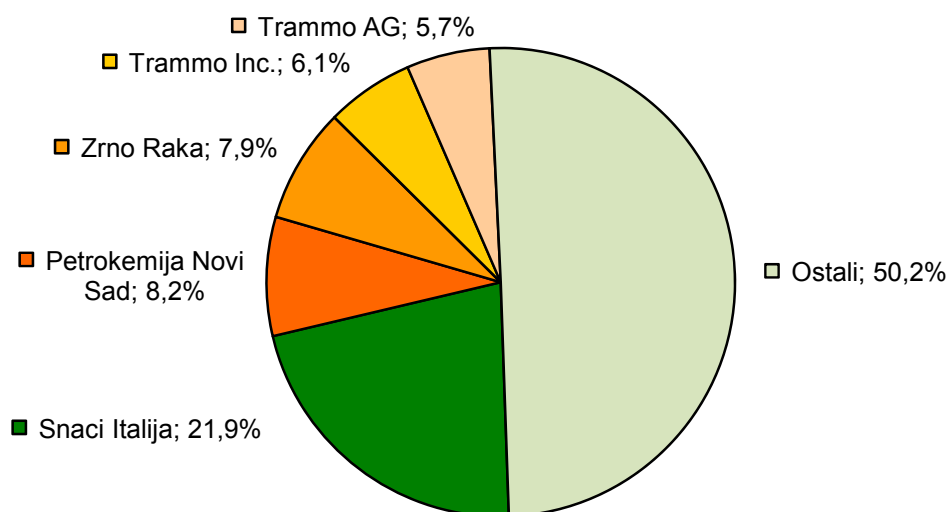
Izvor: Petrokemija

**Tablica 19. Struktura kupaca u inozemstvu za 2011., 2012., 2013. i 2014. godinu**

Naziv kupca	2011. Promet	2012. Promet	2013. Promet	2014. Promet
Snaci Italija	14,91%	16,55%	15,34%	21,86%
Petrokemija Novi Sad	3,90%	8,01%	7,31%	8,21%
Zrno Raka	3,96%	4,90%	5,47%	7,92%
Trammo Inc.	2,98%	13,69%	0,00%	6,06%
Trammo AG	15,16%	9,55%	10,31%	5,74%
Fertgas Handels Gmbh	0,00%	0,00%	2,08%	5,65%
Danutrade Gmbh	0,86%	0,04%	2,36%	4,15%
Borealis L.A.T.	7,25%	15,57%	8,38%	4,09%
Modeco Ljubuški	3,47%	4,41%	4,46%	3,88%
Keytrade AG	10,55%	3,03%	3,24%	3,21%
Ostali	36,96%	24,25%	41,05%	29,23%
<b>Ukupno</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

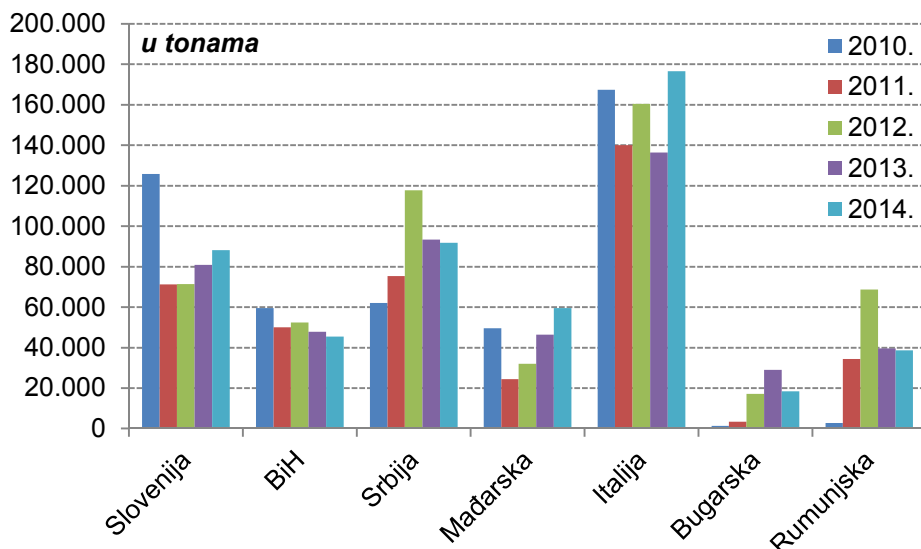
Izvor: Petrokemija

**Grafički prikaz 7. Struktura kupaca u inozemstvu za 2014. godinu**



Izvor: Petrokemija

**Grafički prikaz 8. Prodaja gnojiva u regiji po zemljama za razdoblje od 2009. do 2014. g.**



Izvor: Petrokemija

### 6.3 Analiza tržišta nabave

U strukturi troškova Petrokemije d.d. najvećim dijelom dominiraju materijalni troškovi. Riječ je o nekoliko strateških sirovina, od kojih je prirodni plin dominantan s preko 50% udjela u ukupnim troškovima poslovanja. U pojedinim razdobljima, kada raste cijena plina i smanjuje se udjel NPK gnojiva u ukupnom asortimanu proizvodnje i prodaje, ovaj udjel može biti veći od 60%. Sve strateške sirovine (fosfat, kalijev klorid, MAP/DAP) Petrokemija kupuje od dugogodišnjih strateških dobavljača. U 2013. godini pet najznačajnijih inozemnih dobavljača sirovina ostvarili su udio od 62,7% u ukupnom inozemnom prometu, dok je u 2014. taj udio porastao na 69,3%. Zbog smanjenja rizika i eventualne ovisnosti proizvodnje, Petrokemija je u stalnim kontaktima s alternativnim dobavljačima na tržištu.

Strateška sirovina – plin, za sada se dobavlja od dva domaća dobavljača. Udio Prirodnog plina d.o.o. u prometu domaćih dobavljača u 2013. i prvom tromjesečju 2014. godine bio je dominantan. U 2013. godini ostvaren je promet Prirodnog plina d.o.o. na razini od 68,0%, dok je u prvom tromjesečju 2014. godine snižen na 59,7%. Promatrajući cijelu 2014. godinu udio prometa Prirodnog plina d.o.o. u prometu domaćih dobavljača snižen je na 30,3%, a dominantan udio u prometu u 2014. godini preuzelo je Prvo plinarsko društvo Vukovar koji je imao udio u ukupnom prometu domaćih dobavljača od 57,7% na razini cijele godine, odnosno ostvario je porast udjela u prometu domaćih dobavljača koji je u prvom tromjesečju 2014. iznosio 28,5%, a u 2013. godini 17,4%. To pokazuje visoku cjenovnu i poslovnu osjetljivost Petrokemije o uvjetima na hrvatskom tržištu plina. Posljednjih godina u RH izgrađeni su plinovodi velikog kapaciteta, te je manje nazočna ovisnost o ograničenim distribucijskim kapacitetima, osobito u zimskom periodu.

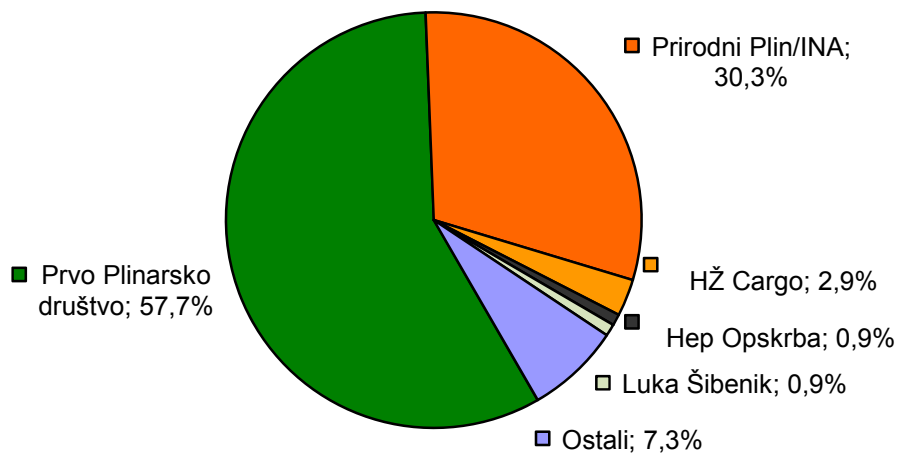
Petrokemija ima udio u potrošnji plina na domaćem tržištu plina veći od 20%, tako da u budućim godinama postoji namjera širenja broja dobavljača. Izgradnja tržišnih mehanizama kreiranja cijene plina u Republici Hrvatskoj, trebala bi dugoročno utjecati na relativno snižavanje cijene u odnosu na druge kupce. U narednom razdoblju očekuje se praktično otvaranje alternativnih izvora korištenjem aktivnog dobavnog pravca za distribuciju preko Mađarske, a u dugoročnoj perspektivi potencijalno su tu i LNG terminal, te svakako mogućnost kupnje plina na spot tržištu tzv. hubovima. Stoga, u slijedećim godinama Petrokemija očekuje poboljšane uvjete i veću sigurnost u snabdijevanju plinom jer je to ključni uvjet povoljnih financijskih rezultata.

**Tablica 20. Struktura dobavljača u zemlji za 2011., 2012., 2013. i 2014. godinu**

Naziv dobavljača	2011.	2012.	2013.	2014.
Prvo Plinarsko društvo	0,00%	0,00%	17,38%	57,70%
Prirodni Plin/INA	83,29%	83,36%	68,03%	30,29%
HŽ Cargo	3,56%	2,65%	3,15%	2,88%
Hep Opskrba	0,43%	1,22%	0,87%	0,88%
Luka Šibenik	1,04%	0,67%	0,78%	0,93%
Drava International	0,80%	0,80%	0,72%	0,62%
Croatia osiguranje	0,71%	0,58%	0,60%	0,60%
Hrvatske Vode	0,16%	0,16%	0,37%	0,24%
Grad Kutina	0,36%	0,32%	0,36%	0,37%
Kamen Sirač	0,30%	0,22%	0,33%	0,27%
Ostali	9,35%	10,02%	7,41%	5,22%
<b>Ukupno</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Izvor: Petrokemija

**Grafički prikaz 9. Struktura dobavljača u zemlji za 2014. godinu**



Izvor: Petrokemija

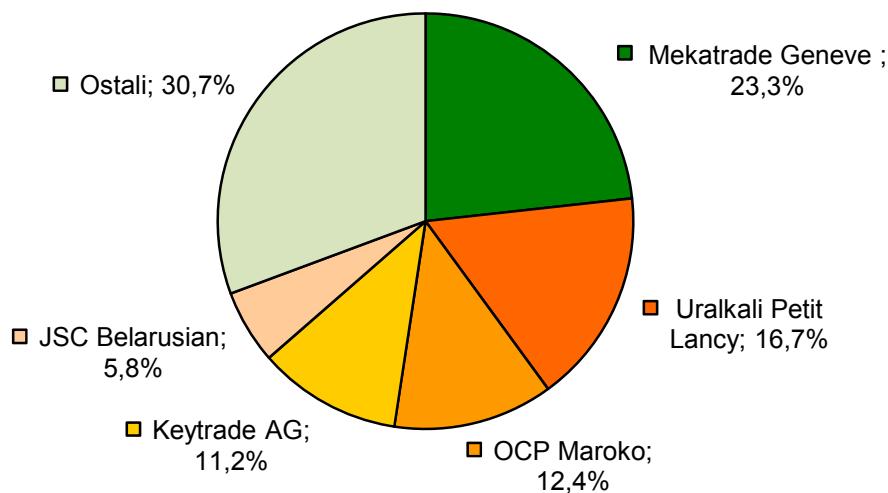


**Tablica 21. Struktura dobavljača iz inozemstva za 2011., 2012., 2013. i 2014. godinu**

Naziv dobavljača	2011.	2012.	2013.	2014.
Mekatrade Geneve	17,87%	14,39%	16,30%	23,25%
Uralkali Petit Lancy	0,00%	0,00%	5,44%	16,71%
OCP Maroko	14,67%	4,47%	21,96%	12,44%
Keytrade AG	19,48%	12,41%	3,39%	11,18%
JSC Belarusian	23,01%	25,43%	16,94%	5,76%
Indagro Geneve	0,00%	0,00%	0,00%	3,64%
B&K Lengerich	1,74%	2,22%	2,97%	2,53%
Vertis Budapest	0,00%	0,00%	0,67%	2,50%
SŽ-Tovarni promet Ljubljana	0,79%	0,84%	1,39%	1,77%
Trioplast Nyborg	0,00%	0,56%	1,26%	1,68%
Ostali	22,44%	39,68%	29,68%	18,54%
<b>Ukupno</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Izvor: Petrokemija

**Grafički prikaz 10. Struktura dobavljača iz inozemstva za 2014. godinu**



Izvor: Petrokemija

## **6.4 Utjecaj iznimnih čimbenika**

Mogući utjecaj iznimnih čimbenika opisan je u dijelu II Prospekta u točki 4. „Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja ili njegovu djelatnost“ i točki 12. „Informacije o trendovima“.

## **6.5 Prikaz informacija o patentima, licencama, značajnim ugovorima ili novim proizvodnim procesima**

Navedene informacije nalaze su u dijelu II Prospekta u sklopu točke 11. „Istraživanje i razvoj, patenti i licencije“.

## **6.6 Tržišni položaj**

Položaj Petrokemije d.d. na hrvatskom tržištu je stabilan, ali pod sve većim pritiskom domicilne konkurencije iz EU, ali i proizvođača iz istočnih zemalja. Petrokemija na domaćem hrvatskom tržištu ostvaruje udio u plasmanu od 70% do 80% ukupnih tržišnih potreba. Do 2010. godine Petrokemija d.d. bila je jedini proizvođač mineralnih gnojiva u Republici Hrvatskoj, ali se u 2011. godini na hrvatskom tržištu pojavio novi proizvođač gnojiva Adriatica Dunav d.o.o. iz Vukovara.

Za Petrokemiju Kutina uz tržište Republike Hrvatske, uža regija obuhvaća i tržišta Slovenije i BiH, gdje je i značajan udio gnojiva Petrokemije u ukupnoj potrošnji gnojiva na tim tržištima (Slovenija oko 60%, BiH oko 35%). Slijedeća tržišta regije po značaju su Italija, Mađarska, Srbija, Kosovo, Crna Gora i Makedonija, gdje su neka tržišta tradicionalna poput Italije, dok su druga značajna po velikom potencijalu rasta poljoprivredne proizvodnje i potrošnje mineralna gnojiva. Nakon toga, slijede tržišta regije: Austrija, Bugarska, Rumunjska, Njemačka, Turska, Grčka i Albanija. Značajne količine Petrokemija plasira na tržišta Slovenije, BiH, Italije, Srbije, Mađarske, Bugarske i Rumunjske, koristeći logističke prednosti cestovnog, željezničkog, riječnog i pomorskog puta, što pruža povoljnu konkurentsku poziciju.

Na tržištu regije i okruženja postoji značajan broj proizvođača gnojiva, koji određuju značaj i tržišnu poziciju Petrokemije. Nužna ulaganja u energetska učinkovitost i modernizaciju koju provode svi konkurentski proizvođači u okruženju predstoje i Petrokemiji, kao uvjet kvalitetnog pozicioniranja na tržištu. Svi značajni proizvođači u Europi uz plasman na domicilnim tržištima, zauzimaju pozicije i na regionalnim tržištima, kao i na tržištu mineralnih gnojiva Petrokemije d.d..

Petrokemija planira u slijedećim godinama povećanje plasmana mineralnih gnojiva na hrvatskom i tržištima u regiji, u skladu s procijenjenim trendovima poljoprivredne proizvodnje na tim tržištima, nastojeći ostvariti optimalni udio u ukupnom plasmanu, na svakom od spomenutih tržišta. Zbog potpunijeg iskorištenja kapaciteta ostvarivat će se i povoljne prodaje i na druga tržišta zemalja izvan regije, uvažavajući razinu transportnih troškova.

Ključni zaokret koji u tržišnom pozicioniranju u razdoblju 2015-2019. godina Petrokemija d.d. planira ostvariti promjenom u strukturi asortimana. Ukoliko se novi proizvod - granulirani amonijev sulfat uspješno dokaže na tržištu, Petrokemija d.d. imat će mogućnost većeg manevarskog prostora u strukturiranju asortimana i optimiziranju proizvodnog procesa. Pri tome će se u bilanciranju proizvodnje dušika dogoditi potencijalno značajne promjene jer bi se trebala smanjiti ovisnost o tržišnim oscilacijama cijene UREE na svjetskom tržištu. Dio sadašnjeg asortimana mineralnih gnojiva trebao bi također uz dodatak sumpora ostvariti na tržištu dodatnu vrijednost s povoljnim učinkom na financijski rezultat.

# **7 ORGANIZACIJSKA STRUKTURA**

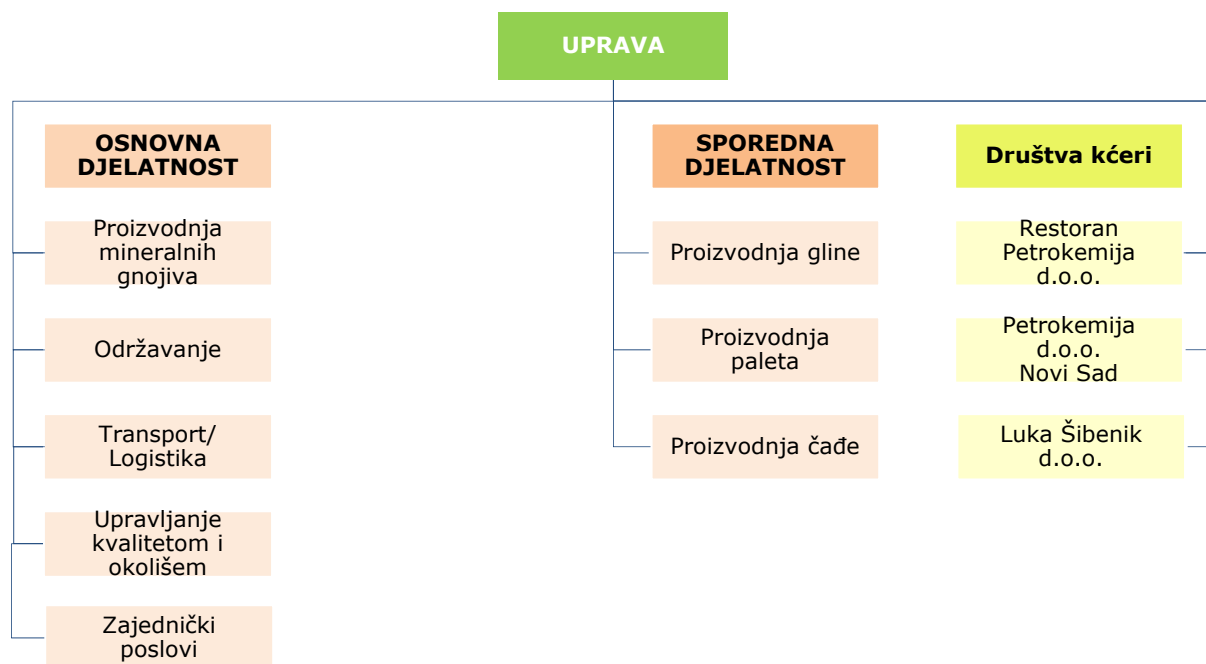
## **7.1 Opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi**

Grupu Petrokemija predstavljaju matično društvo Petrokemija d.d. Kutina i društva kćeri:

- Restoran Petrokemija d.o.o. Kutina,
- Petrokemija d.o.o. Novi Sad, i
- Luka Šibenik d.o.o. Šibenik.

Sa 31.3.2014. Društvo je provelo postupak zatvaranja društva kćeri u Novom Mestu, koje je bilo osnovano radi provođenja programa REACH, a ulaskom Republike Hrvatske u EU ovi poslovi mogu se obavljati i u matičnom društvu u Kutini.

#### **Grafički prikaz 11. Organizacijska shema Grupe Petrokemija**



Izvor: Petrokemija

## **7.2 Popis Izdavateljevih ovisnih društava**

Ulaganja Petrokemije d.d. u povezana društva nemaju značajan udjel u ukupnoj vrijednosti imovine matičnog društva, niti bitan utjecaj na ukupni financijski rezultat poslovanja. U 100%-tnom vlasništvu Društvo ima dva društva kćeri – Restoran Petrokemija d.o.o. u Kutini i izvozno poduzeće Petrokemija d.o.o. u Novom Sadu, te 79,72% udjela u društvu Luka Šibenik d.o.o u Šibeniku.

Sa 31.3.2014. Društvo je provelo postupak zatvaranja društva kćeri u Novom Mestu, koje je bilo osnovano radi provođenja programa REACH, a ulaskom Republike Hrvatske u EU ovi poslovi mogu se obavljati i u matičnom društvu u Kutini.

Stanje udjela na 31.12.2014.g.:

1. Restoran Petrokemija d.o.o. Kutina, 100% vlasništvo Petrokemije d.d., djelatnost ugostiteljstva, namijenjena prije svega prehrani vlastitih radnika i manjim dijelom pružanju vanjskih usluga. Vrijednost udjela na 31.12.2014. godine je 5.337.800 kuna.
2. Petrokemija d.o.o. Novi Sad, 100% vlasništvo Petrokemije d.d., djelatnost – trgovina uvoz i izvoz. Vrijednost udjela na 31.12.2014. godine je 259.109 kuna.

3. Luka Šibenik, 79,72% vlasništvo Petrokemije d.d., djelatnost – lučke usluge (utovar i pretovar sirovina i gotovih proizvoda). Vrijednost udjela na 31.12.2014. godine je 18.596.079 kuna.

#### Ostali udjeli - stanje na 31.12.2014.g.:

1. NET Nezavisna televizija Kutina – 0,59% udjela, vrijednost udjela 7.536 kuna.

Ukupna vrijednost ulaganja u dugotrajnu financijsku imovinu (udjele) na 31.12.2014. godine ima vrijednost 24.200.524 kuna.

U 2014. godini samo je društvo kćer Petrokemija d.o.o. Novi Sad poslovalo s dobiti u iznosu od 2,1 milijun kuna, dok su ostala dva društva iskazala gubitak: Restoran-Petrokemija d.o.o. Kutina u iznosu od 98 tisuća kuna, dok je Luka Šibenik d.o.o., zbog manjeg obujma prometa i visokih fiksnih troškova, na godišnjoj razini iskazala gubitak od 2,4 milijuna kuna.

## **8 NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I ZALIHE**

### ***8.1 Informacije o postojećoj ili planiranoj dugotrajnoj materijalnoj imovini i zalihama***

Dugotrajnu materijalnu imovinu Grupe, koja na dan 31.12.2014.g. ima knjigovodstvenu vrijednost 658,0 milijuna kuna, čine zemljište (7,5%), građevinski objekti (38,9%), postrojenja i oprema (40,6%), alati, pogonski inventar i transportna sredstva (3,7%), ostala materijalna imovina, dani predujmovi i materijalna imovina u pripremi (9,3%). Vrijednost dugotrajne imovine Petrokemije procijenjena je s 31.12.2000.g. od nezavisne kuće Kopun revizije d.o.o. Zagreb. Ulaganja u dugotrajnu materijalnu imovinu nakon toga iskazana su po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju.

U razdoblju od 01.01.2014.g. do 31.12.2014.g. uloženo je 40,4 milijuna kuna, a vrijednost dugotrajne materijalne imovine u pripremi na 31.12. 2014. iznosila je 51 milijuna kuna.

Petrokemija d.d. od 2009.g. dala je u najam Restoranu d.o.o. poslovni prostor uz mjesečnu najamninu od 9.843,75 kn (s PDV-om).

Petrokemija d.d. plaća najam za maloprodajni prostor u Vukovaru - Lučkoj Upravi Vukovar u visini 25.000,00 kn mjesečno (s PDV-om).

Nekretnine u vlasništvu Petrokemije opterećene su hipotekama, kao osiguranje po ugovorima o kreditu i zajmovima. Na dan 31. prosinca 2014. godine knjigovodstvena vrijednost založenih nekretnina iznosila je 64,07 milijuna kuna.

Društvo je pojedine poslovne prostore dalo u zakup manjim izvođačima radova te se ovdje radi o uobičajenim zakupnim odnosima.

Pokretnine - zalihe mineralnih gnojiva u vlasništvu Petrokemije opterećene su založnim pravom. Na dan 31. prosinca 2014. godine procijenjena tržišna vrijednost založenih pokretnina (prema trenutno važećem cjeniku Petrokemije za domaće tržište) iznosila je oko 206 milijuna kuna.

U nastavku se navode detaljniji podaci o postrojenjima i založenim nekretninama na 31.12.2014. godine.

**Tablica 22. Podaci o založenim nekretninama na 31.12.2014. godine**

R.BR.	LOKACIJA	NAZIV NEKRETNINE	NABAVNA VRIJ. (HRK)	ISPRAVAK VRIJ. (HRK)	SADAŠNJA VRIJ. (HRK)	IZNOS ZALOGA	VJEROVNIK
1	HUSAIN	Poslovna zgrada - Upravna zgrada	6.500.322,90	1.974.798,05	4.525.524,85	14.000.000	CROATIA OSIGURANJE
2	HUSAIN	Poslovna zgrada rač.,laboratorija i skloništa	6.913.787,19	1.753.598,28	5.160.188,91		
3	KUTINA	Zgrada metana - ind. zgrade i dvorište	0,00	0,00	0,00		
4	HUSAIN	Kuća "Miklenić"	321.487,34	149.877,33	171.610,01		
5	HUSAIN	Poslovna zgrada održavanja i MIRT-a	1.301.933,65	1.164.005,54	137.928,11	30.000.000,00 HRK = 5.500.000,00 EUR	ERSTE BANKA
6	KUTINA	Zgrada prodaje	1.198.977,28	535.754,66	663.222,62		
7	KUTINA	Zgrada INAKEM-a	645.185,99	225.815,01	419.370,98		
8	KUTINA	Zgrada nabave	1.102.242,51	429.646,96	672.595,55		
9	KUTINA	Zgrada carine	136.460,20	76.417,65	60.042,55		
10	KUTINA	Zgrada maloprodaje	1.500.560,16	699.561,10	800.999,06		
11	HUSAIN	Novi Restoran	4.617.441,24	1.216.001,06	3.401.440,18		
12	HUSAIN	Poslovna zgrada - nova zgrada strojnog održavanja	700.857,70	350.288,59	350.569,11	20.000.000,00 kn	KARLOVAČKA BANKA
13	HUSAIN	Poslovna zgrada - skladište rezervnih dijelova i rezaona	1.417.660,68	684.730,06	732.930,62		
14	KUTINA	Upravna zgrada TC Transporta	750.675,10	368.776,07	381.899,03		
15	KUTINA	Zgrada građevinskog održavanja, stolarija, limarija i otpadno skladište	8.657.670,88	4.327.103,90	4.330.566,98		
16	HUSAIN	Zgrada skladišta UREE	18.443.867,07	7.883.959,23	10.559.907,84	136.000.000,00 HRK - PBZ i 35.000.000,00 HRK HBOR	PBZ
17	HUSAIN	Zgrada skladišta MAP/NPK	17.788.992,25	7.795.136,35	9.993.855,90		
18	HUSAIN	Zgrada skladišta NPK (S-1)	17.788.992,25	7.795.136,35	9.993.855,90		
19	HUSAIN	Skladište fosfata	6.293.906,75	2.669.875,18	3.624.031,57		
20	HUSAIN	Skladište kalijeva sulfata	7.020.211,58	2.977.973,74	4.042.237,84		
21	HUSAIN	Skladište kalijevog klorida	7.020.211,58	2.977.973,74	4.042.237,84		

Izvor: Petrokemija

**Tablica 23. Podaci o postrojenjima na 31.12.2014. godine**

R.BR.	LOKACIJA	NAZIV POSTROJENJA	NABAVNA VRIJ. (HRK)	ISPRAVAK VRIJ. (HRK)	SADAŠNJA VRIJ. (HRK)
1.	HUSAIN	Amonijak-2	395.916.869,12	314.589.620,75	81.327.248,37
2.	HUSAIN	Urea-1	3.687.729,10	3.457.046,60	230.682,50
3.	HUSAIN	Urea-2	108.877.628,24	71.820.842,76	37.056.785,48
4.	HUSAIN	Proizvod. kamena KAN-1	53.623.088,60	45.901.891,07	7.721.197,53
5.	HUSAIN	KAN-2	53.242.589,06	43.665.885,61	9.576.703,45
6.	HUSAIN	NPK-1	78.894.171,26	47.479.344,25	31.414.827,01
7.	HUSAIN	MAP/NPK-2	63.058.977,45	46.050.220,57	17.008.756,88
8.	HUSAIN	Rashladne vode-2	58.150.610,34	24.727.359,97	33.423.250,37
9.	HUSAIN	Rashladne vode-1	14.289.626,08	12.048.251,76	2.241.374,32
10.	HUSAIN	Energana	60.276.629,60	43.343.478,29	16.933.151,31
		<b>U K U P N O</b>	<b>890.017.918,85</b>	<b>653.083.941,63</b>	<b>236.933.977,22</b>

*Napomena: Husain je dio Grada Kutina.*

*Izvor: Petrokemija*

## **8.2 Opis problema u svezi zaštite okoliša koji bi mogli utjecati na korištenje dugotrajne materijalne imovine**

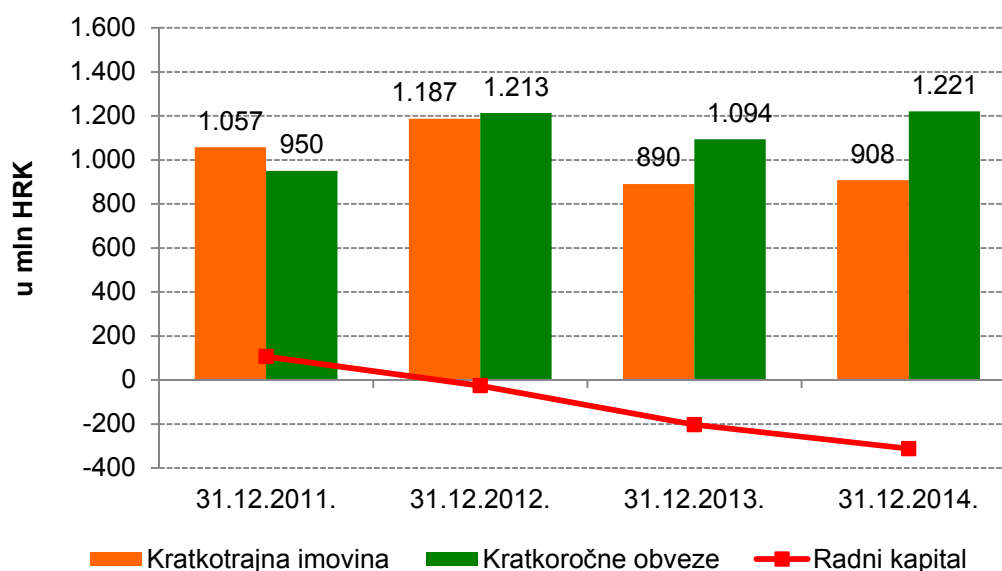
Djelatnosti Petrokemije d.d. su djelatnosti kojima se u smislu Uredbe o postupku utvrđivanja objedinjenih uvjeta zaštite okoliša NN 114/08 mogu prouzročiti emisije kojima se onečišćuje tlo, zrak i voda. Sukladno propisanom Petrokemija d.d. je obveznik ishođenja Rješenja o objedinjenim uvjetima zaštite okoliša ili „Okolišne dozvole“ što podrazumijeva zadovoljavanje ekoloških standarda prema najbolje raspoloživim tehnikama. Analizom stanja postojećih postrojenja i opreme uz provedenu ocjenu utjecaja na okoliš utvrđene su mjere poboljšanja tj. modernizacije postrojenja s ciljem zadovoljavanja ekoloških standarda te energetske i tehnološke učinkovitosti. Planirana je dinamika ulaganja u razdoblju 2012. – 2017. sukladno odobrenom krajnjem roku od strane Europske komisije (EK) do 1.1.2018.g. u prosječnom godišnjem iznosu od oko 60 mln HRK. O realizaciji planiranih mjera, koje bi trebale biti sastavni dio „Okolišne dozvole“ za koju je Petrokemija d.d. podnijela zahtjev Ministarstvu zaštite okoliša i prirode, kvartalno se izvještava EK. Neispunjenje uvjeta iz Okolišne dozvole nakon 1.1.2018. godine bi za posljedicu moglo imati zabranu rada postrojenja. Dio planiranih mjera je realiziran ili je realizacija u tijeku kao npr. rekonstrukcija postrojenja UREA (oko 40 mln HRK), smanjenje emisije NO<sub>2</sub> u zrak na postrojenju Dušična kiselina 2 (oko 4 mln HRK), a buduće ekološke investicije u iznosu od oko 250 mln HRK su u fazi pripreme dokumentacije.

## 9 PREGLED POSLOVANJA I FINANCIJSKI PREGLED

Poslovni i financijski pregled analizira povijesne konsolidirane financijske rezultate Izdavatelja na dan 31. prosinca 2011., 2012., 2013 i 2014. godine. Konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2014. nisu revidirani. Potencijalni ulagatelji trebali bi navedeni dokument čitati zajedno sa revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu, nerevidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za 2014. godinu te zajedno sa informacijama navedenima u dijelu II Prospekta u točki 4. - „Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja ili njegovu djelatnost“ i točki 6. - „Pregled poslovanja“. Neke informacije u pregledu uključuju predviđajuće izjave koje se bave rizicima i nesigurnostima. Za analizu važnih čimbenika koji bi mogli uzrokovati značajnu razliku između stvarnih rezultata i rezultata opisanih u predviđajućim izjavama koje su dio Prospekta potencijalni ulagatelji upućuju se na dio „Predviđajuće izjave“ u uvodnom dijelu ovog Prospekta te na točku 4. - „Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja ili njegovu djelatnost“ u dijelu II ovog Prospekta.

### 9.1 Financijski položaj u razdoblju 2011. - 2014.

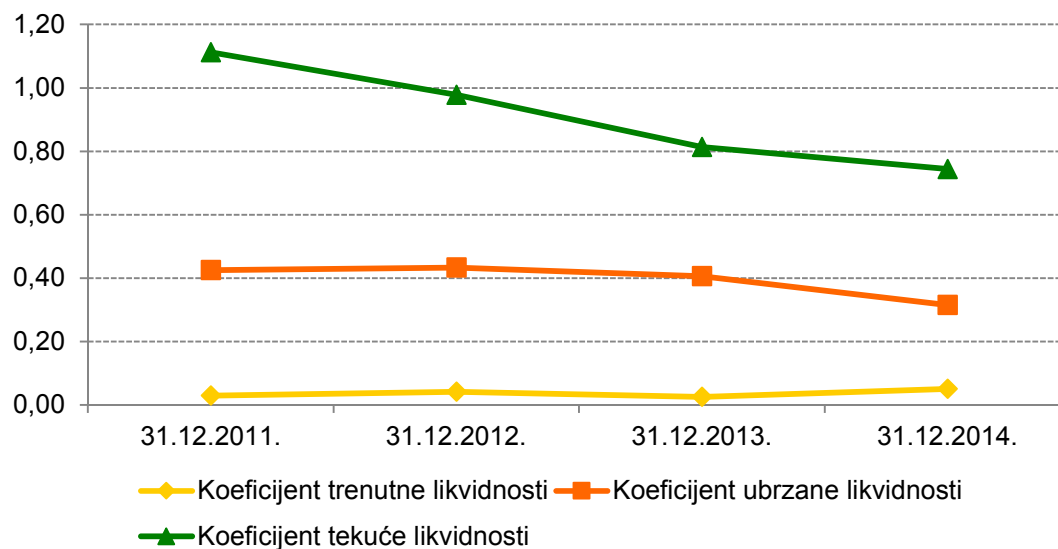
**Grafički prikaz 12. Kratkotrajna imovina, kratkoročne obveze i radni kapital na 31.12.2011., 31.12.2012., 31.12.2013. i 31.12.2014. godine**



Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2014. godinu

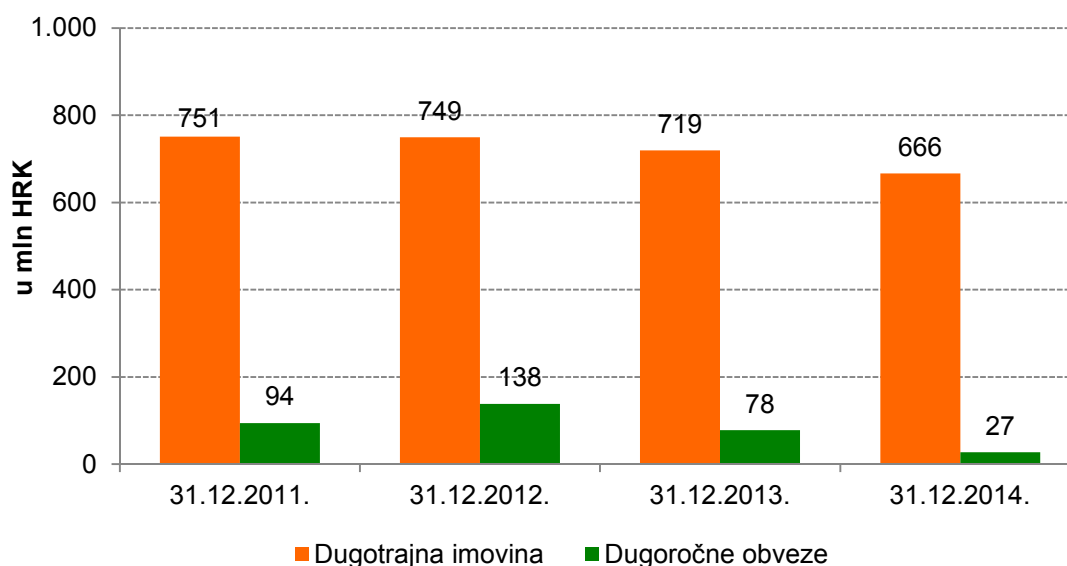


**Grafički prikaz 13. Pokazatelji likvidnosti Grupe Petrokemije na 31.12.2011., 31.12.2012., 31.12.2013. i 31.12.2014. godine**



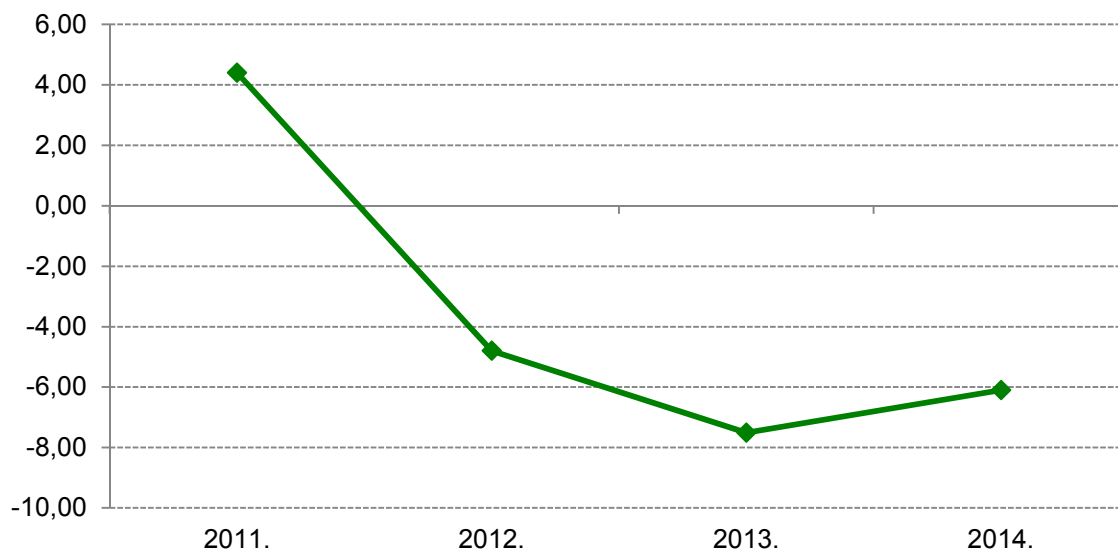
Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2014. godinu

**Grafički prikaz 14. Dugotrajna imovina i dugoročne obveze Grupe Petrokemija na 31.12.2011., 31.12.2012., 31.12.2013. te 31.12.2014. godine**



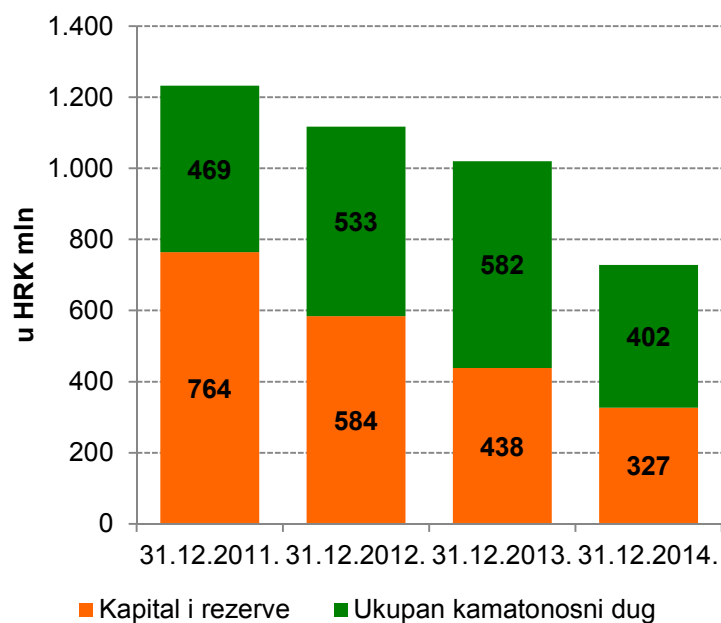
Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2014. godinu

**Grafički prikaz 15. Kretanje odnosa operativne dobiti (EBIT) i troškova kamata za 2011., 2012., 2013. i 2014. godinu**



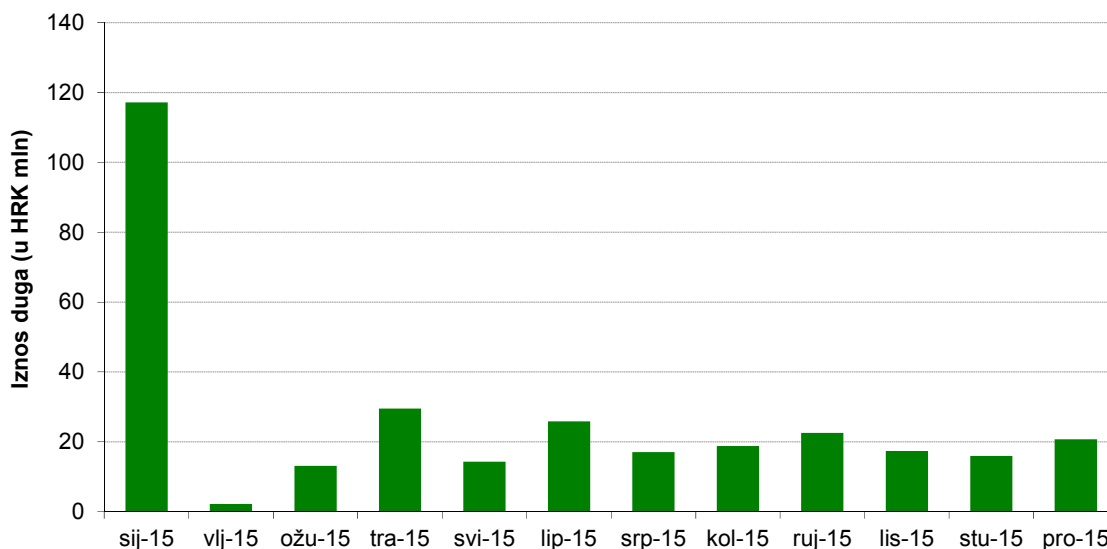
Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2014. godinu

**Grafički prikaz 16. Odnos ukupnog kamatonosnog duga i kapitala i rezervi na 31.12.2011., 31.12.2012., 31.12.2013. te 31.12.2014. godine**



Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2014. godinu

**Grafički prikaz 17. Dospijeće kratkoročnog duga Grupe Petrokemija od siječnja 2015. do prosinca 2015. godine**

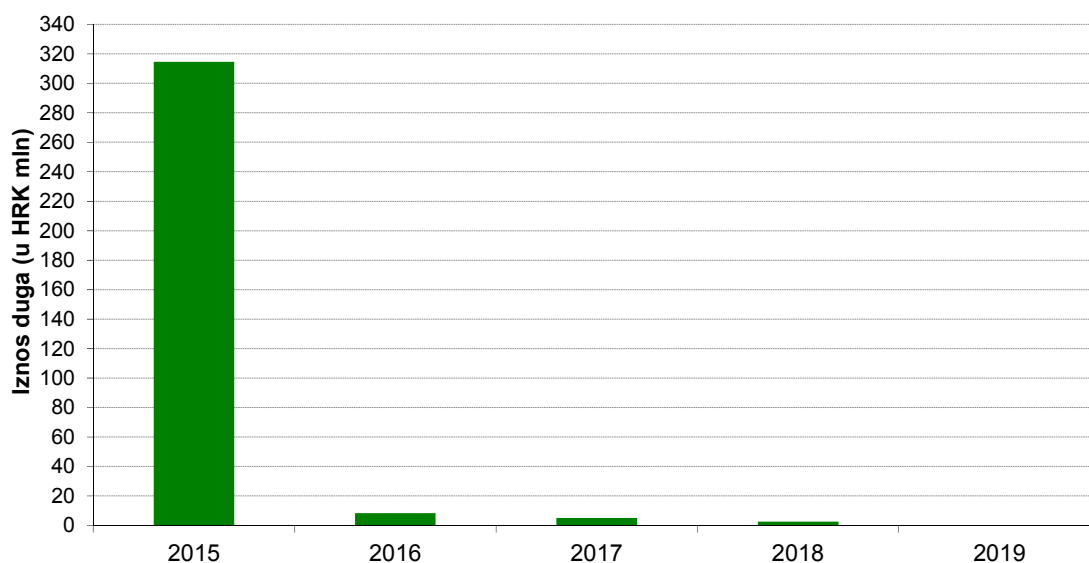


*Napomena: stanje na 31. prosinca 2014. godine*

*Izvor: Petrokemija*

Petrokemija za financiranje trajnih obrtnih sredstava koristi kratkoročne kredite banaka, kao i kredite iz sredstava HBOR-a, a jednim manjim dijelom i izdanja komercijalnih zapisa. Na datum ovog Prospekta u pripremi je reprogramiranje postojećeg kratkoročnog duga s glavnim poslovnim bankama na nove rokove dospelja i uz niže troškove financiranja sukladno Reviziji Programa restrukturiranja i financijske konsolidacije 2015.-2019.g., a koji se provodi paralelno s postupkom izdanja Novih dionica.

**Grafički prikaz 18. Dospijeće dugoročnog duga Grupe Petrokemija od siječnja 2015. do prosinca 2019. godine**



*Napomena: stanje na 31. prosinca 2014. godine*

*Izvor: Petrokemija*

Grupa Petrokemija na datum ovog Prospekta ima u korištenju 17,0 mln kn dugoročnih kredita (Petrokemija d.d. 15,8 mln kn i Luka Šibenik 1,2 mln kn) u suradnji s HBOR-om i poslovnim bankama kroz Programe unapređenja gospodarstava i Program za TOS, s rokovima dospijeca 3-5 godina, a zaključno s 2018. godinom. Veći dio dugoročnih kredita po Modelu A i A+ u cijelosti su otplaćeni, a ostali se uredno otplaćuju sukladno dospijecima.

### **Likvidnost i radni kapital**

Pri provođenju analize obrtnog kapitala Petrokemije d.d. nužno je upozoriti na nekoliko specifičnosti koje proizlaze iz osobina tehnološkog procesa i tržišnog položaja ovog Društva te uvjeta u okruženju:

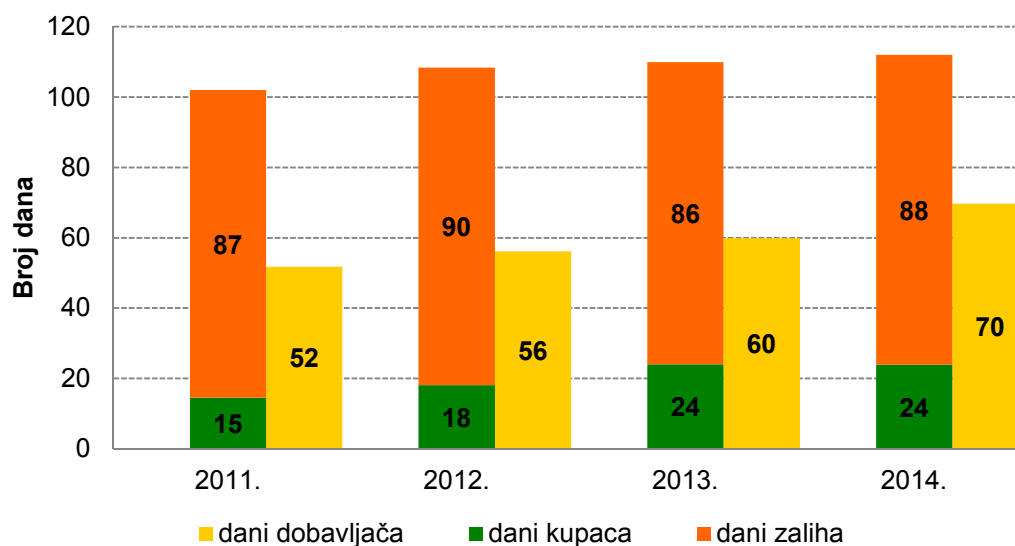
- kontinuirana proizvodnja tijekom jedanaest mjeseci i sezonska prodaja gnojiva karakteristična po izraženoj sezonskoj oscilaciji potražnje,
- dinamika nabave sirovina je relativno vremenski duga, jer se najvažnije sirovine nabavljaju (u pravilu) iz udaljenih i/ili prekomorskih destinacija u veličini brodskih jedinica, što utječe na prosječnu količinu, vrijeme dopreme i broj dana vezanja u zaliham sirovina,
- proizvodnja se odvija u nekoliko faza prerade, tako da se određeno vremensko razdoblje u zaliham vežu obrtna sredstva u obliku poluproizvoda (npr. amonijak, dušična kiselina),
- logistika je vrlo zahtjevna (luke, željeznica, skladišta) jer se radi o godišnjem prometu od 1,5 do 2 milijuna tona sirovina i gotovih proizvoda u manipulaciji dopreme, skladištenja i otpreme,
- ključni rezervni dijelovi za postrojenja proizvodnje mineralnih gnojiva su dobrim dijelom specifični, veće su pojedinačne vrijednosti, rade se po narudžbi i njihova dobava traje dulje vremensko razdoblje.

U promatranom razdoblju od 2011. do zaključno 31.12.2014. godine na poslovanje Petrokemije značajan utjecaj imali su direktni i odgođeni negativni učinci svjetske financijske krize, u kojoj je došlo do značajnih oscilacija nabavnih i prodajnih cijena povezanih s poremećajima na strani ponude i potražnje najvažnijih sirovina za proizvodnju mineralnih gnojiva, kao i oscilacija i neravnoteža u ponudi i potražnji mineralnih gnojiva. Zbog toga je i razina zaliha, njihov promet i broj dana vezivanja poprimao vrlo različite vrijednosti u pojedinim poslovnim godinama.

Koeficijent opće (tekuće) likvidnosti iznosio je u 2013. godini 0,81, a u 2014. godini je pao na 0,74 što ukazuje na daljnje narušavanje odnosa ukupne kratkotrajne imovine i obveza. U prosjeku, stanje likvidnosti u kojem se društvo nalazilo nije bilo na željenoj razini. Dakle, razina stalnih obrtnih sredstava financiranih iz dugoročnih izvora, u promatranom razdoblju nije bila dostatna i radni kapital je negativan.

Generalno se može ocijeniti da je poslovanje s gubitkom u prethodnim godinama utjecalo na nisku razinu obrtnog kapitala, a pozitivan rezultat 2011. godine nije mogao otkloniti sve prenesene neravnoteže. Prevladavanje rastućih potreba za financiranjem zaliha gotovih proizvoda, ali i dobavljača, prvenstveno plina, pokazuje se kao ključni izazov u poslovanju na prijelazu 2014/2015. godine. Pronalaženje vanjskih izvora financiranja stalnih obrtnih sredstava jedna je od mjera u okviru procesa dokapitalizacije. Rezultati iznalaženja dugoročnih bankarskih kredita u 2012. i 2013. godini pokazali su pozitivan trend, ali se u sadašnjoj situaciji pokazuju nedostatnima, te je potreba za dugoročnim izvorima financiranja još izraženija.

**Grafički prikaz 19. Analiza radnog kapitala Grupe za 2011., 2012. i 2013. i 2014. godinu**



*Napomena: u izračun ne ulaze potraživanja od kupaca koja su prodana faktoring društvima*

*Izvor: Petrokemija*

Na dan 31.12.2013. godine obveze prema dobavljačima iznosile su 285,1 milijuna kuna i sve su dospjevale u roku od 60 dana te su iste i podmirjene u navedenim rokovima. Sukladno financijskoj situaciji, s dobavljačima su ugovoreni primjereni rokovi plaćanja, kako bi se u rokovima dospjeća te korištenjem prodaje potraživanja kroz faktoring isti mogli i podmirivati.

Što se tiče potraživanja od kupaca, od ukupno 185,0 milijuna kuna, na dan 31.12.2013. godine bilo je dospjelo 16,4 milijuna kuna ili 9% od ukupnog iznosa. Ovi iznosi dospjevaju 94% do 60 dana, 2% do 90 dana, a preostalih 4% u intervalu do 180 dana. Potraživanja iznad 180 dana nema. Stanje ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca iznosilo je na 31.12.2013. godine 10,0 milijuna kuna i manje je za 3,0 milijuna kuna u odnosu na 31.12.2012.g. Za ova potraživanja je proveden postupak otpisa na teret rezultata u prethodnom razdoblju i utuženja.

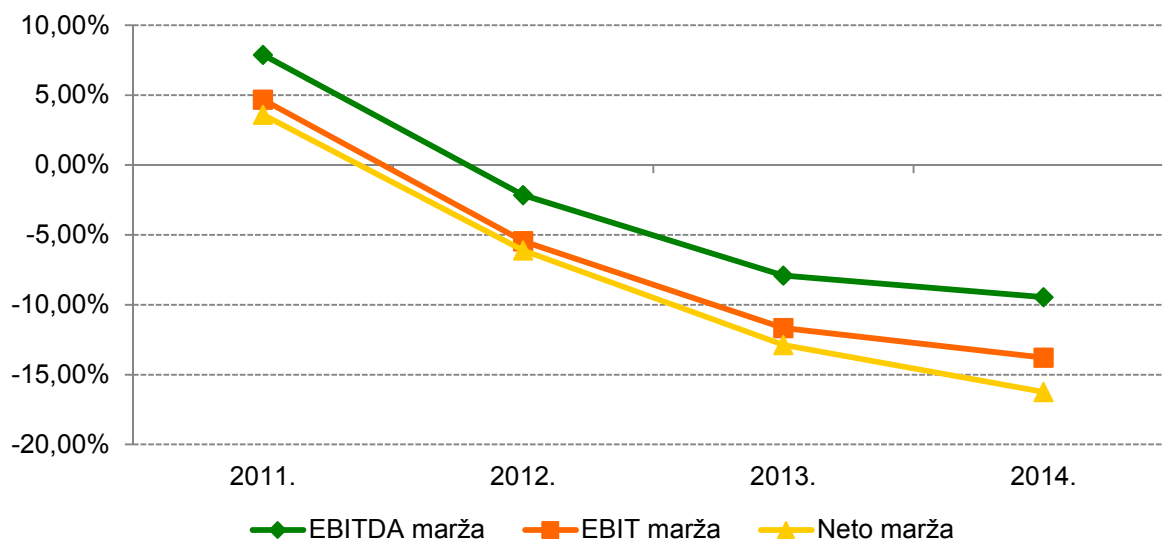
Na dan 31.12.2014. godine obveze prema dobavljačima iznosile su 669,6 milijuna kuna i sve su dospjevale u roku do 60 dana. Sukladno financijskoj situaciji, s dobavljačima su ugovoreni primjereni rokovi plaćanja, kako bi se u rokovima dospjeća te korištenjem prodaje potraživanja kroz faktoring isti mogli i podmirivati.

Što se tiče potraživanja od kupaca, od ukupno 107,1 milijun kuna, na dan 31.12.2014. godine bilo je dospjelo 40,9 milijuna kuna ili 38% od ukupnog iznosa. Ovi iznosi dospjevaju 14% do 60 dana, 2% do 90 dana, a 7% u intervalu do 180 dana, a 77% do 365 dana. Stanje ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca iznosilo je na 31.12.2014. godine 9,9 milijuna kuna i manje je za 48,9 tisuća kuna u odnosu na 31.12.2013.g. Za ova potraživanja je proveden postupak otpisa na teret rezultata u prethodnom razdoblju i utuženja.

Informacije vezano za financijski položaj Grupe Petrokemije za 2011., 2012., 2013. i 2014. godinu, uključujući uzroke značajnih promjena iz godine u godinu u financijskim informacijama, u mjeri u kojoj je to potrebno za razumijevanje poslovanja Grupe u cjelini nalaze se i u dijelu II Prospekta u točki 20.1. - „Povijesne financijske informacije“.

## 9.2 Rezultati poslovanja u razdoblju 2011. - 2014.

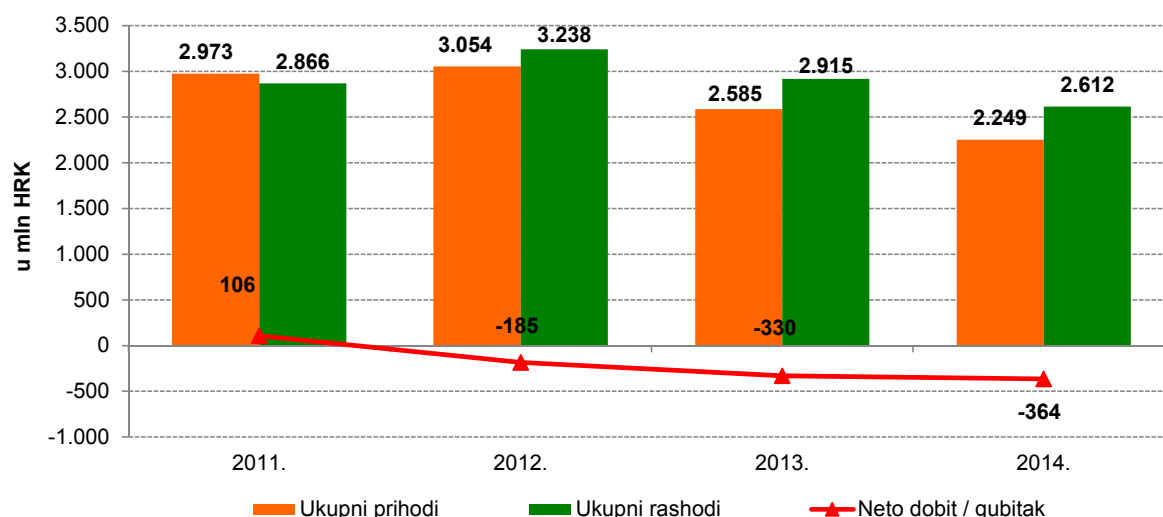
**Grafički prikaz 20. Kretanje profitnih marži za 2011., 2012., 2013. i 2014. godinu**



Napomena: za način izračuna profitnih marži vidjeti tablicu br. 12 "Osnovni pokazatelji Grupe Petrokemija za 2011., 2012., 2013. i 2014. g."

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2014. godinu

**Grafički prikaz 21. Kretanje ukupnih prihoda i ukupnih rashoda te neto dobiti Grupe Petrokemije za 2011., 2012., 2013. i 2014. godinu**



Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2014. godinu

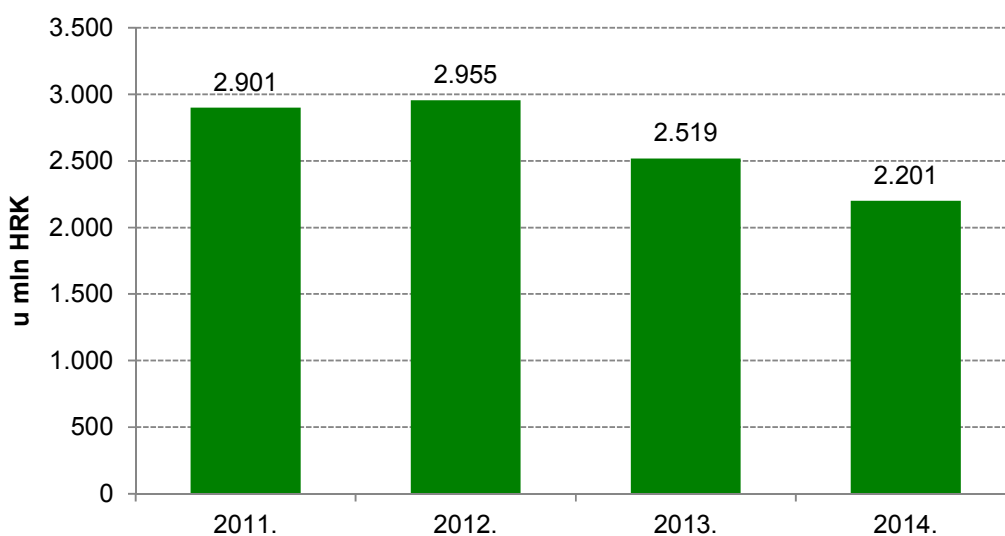
Informacije vezano za rezultate poslovanja Grupe Petrokemije za 2011., 2012., 2013. i 2014. godinu, uključujući uzroke značajnih promjena iz godine u godinu u financijskim informacijama, u mjeri u kojoj je to potrebno za razumijevanje poslovanja Grupe u cjelini nalaze se i u dijelu II Prospekta u točki 20.1. - „Povijesne financijske informacije“.

### 9.2.1 Informacije o značajnijim činjenicama, uključujući nove i iznimne događaje u poslovanju Izdavatelja koji utječu na prihod iz poslovanja Izdavatelja

Nije bilo znatnih čimbenika, uključujući neobične ili rijetke događaje ili nove razvoje događaja koji su znatno utjecali na prihod iz poslovanja izdavatelja, pored onih navedenih u točki 12. „Informacije o trendovima“ u dijelu II Prospekta.

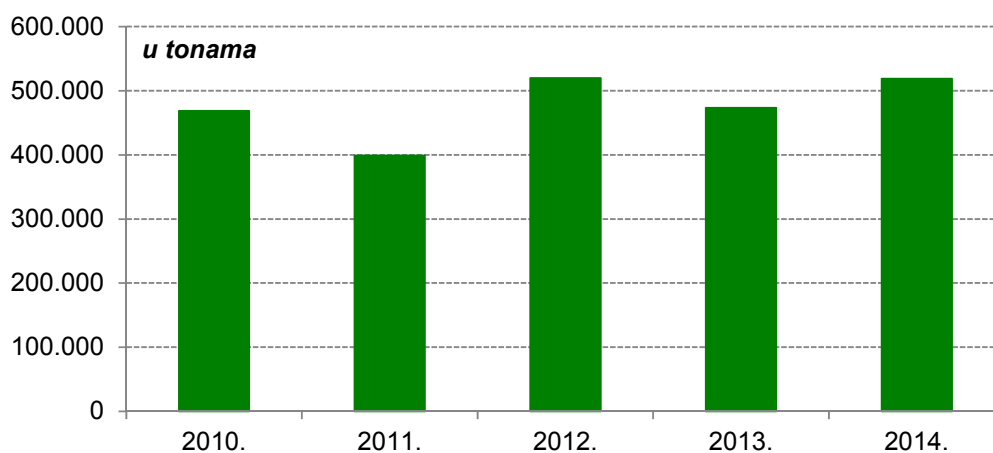
### 9.2.2 Opis promjena u prodaji ili prihodima

**Grafički prikaz 22. Prihodi od prodaje Grupe za 2011., 2012., 2013. i 2014. godinu**



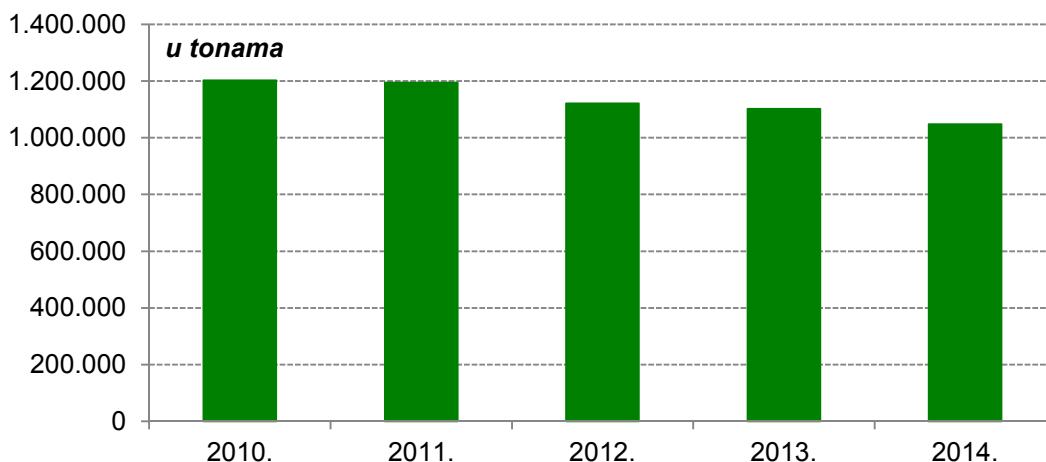
Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2014. godinu

**Grafički prikaz 23. Prodaja gnojiva u regiji ukupno za razdoblje od 2010. do 2014. godine**



Izvor: Petrokemija

**Grafički prikaz 24. Ukupno ostvarena prodaja gnojiva za razdoblje od 2008. do 2013. g. te prvo tromjesečje 2013. i 2014. godine**



Izvor: Petrokemija

Osnovne karakteristike tržišnih kretanja u prodaji gnojiva 2013. godine bile su za Petrokemiju d.d., smanjenje domaće prodaje uslijed smanjene ukupne potrošnje gnojiva u Hrvatskoj, kao i pad ukupnog izvoza. U 2014. godini zabilježen je količinski pad prodaje u odnosu na 2013. godinu.

Povećanje prodaje u regiji ostaje trajni strateški cilj u slijedećem srednjoročnom razdoblju. Promjenjivost cijena gnojiva na svjetskom tržištu stalno je nazočna i na datum ovog Prospekta vidljiv je trend rasta potražnje zbog približavanja sezone. Ovo se kretanje ocjenjuje kao kratkoročna oscilacija jer višegodišnji trendovi upućuju na blago rastući trend cijena osnovnih sirovina za proizvodnju mineralnih gnojiva, a vezano s time i prodajnih cijena mineralnih gnojiva na većini tržišta. Petrokemija d.d. nastoji što više svojih prodajnih aktivnosti usredotočiti na domaće i regionalno tržište, a u nabavi sirovina smanjiti izloženost cikličkim kretanjima globalnog tržišta.

Petrokemija d.d. će i u slijedećem razdoblju, unatoč porastu uvoza gnojiva u Hrvatsku i konkurenciji proizvođača Adriatica Dunav d.o.o., pokušati zadržati dominantnu poziciju na domaćem tržištu, koristeći svoj relativno povoljan geografski položaj, dugogodišnje povjerenje u kvalitetu proizvoda i suradnju u aktivnostima optimizacije primjene gnojiva s krajnjim potrošačima.

### 9.2.3 Utjecaj vladinih, gospodarskih, fiskalnih, monetarnih ili političkih čimbenika ili politika na poslovanje Izdavatelja

Izdavatelj ima sjedište i proizvodne pogone u Republici Hrvatskoj, ali veliki dio svoje proizvodnje izvozi u europske zemlje. Trenutačni politički odnosi RH sa susjednim zemljama te uključivanje u EU i razne sporazume sa zemljama u okruženju, ukazuju da će jačati međusobna suradnja sa zemljama u užem i širem okruženju. Sam ulazak Republike Hrvatske u Europsku uniju, barem u prethodnom razdoblju, nije imao veće pozitivne ili negativne direktne utjecaje na financijski položaj Petrokemije, jer je i u dužem razdoblju priprema za ulazak u EU politička situacija u RH i okruženju bila stabilna. Posredni učinci otvaranja velikog tržišta EU na dugi rok bi trebali imati pozitivan utjecaj na poslovne rezultate Petrokemije d.d. Prevladavanje višegodišnje stagnacije i krize potražnje u slijedećim godinama trebali bi donijeti određene pozitivne ekonomske učinke i na Petrokemiju d.d. te time neutralizirati barem dio izdataka vezanih za investicijska ulaganja u ekologiju.

Politički rizici napetosti na Bliskom istoku pokazali su u prethodnim godinama međusobnu povezanost promjene razine cijena naftnih derivata na Mediteranu i prijetnji koje donose političke nestabilnosti potencijalnih ratnih sukoba. Porast cijena naftnih derivata posredno se, putem formule za izračun cijene plina tada odražavao na cijenu plina kojeg na domaćem tržištu kupuje Petrokemija d.d., ali u

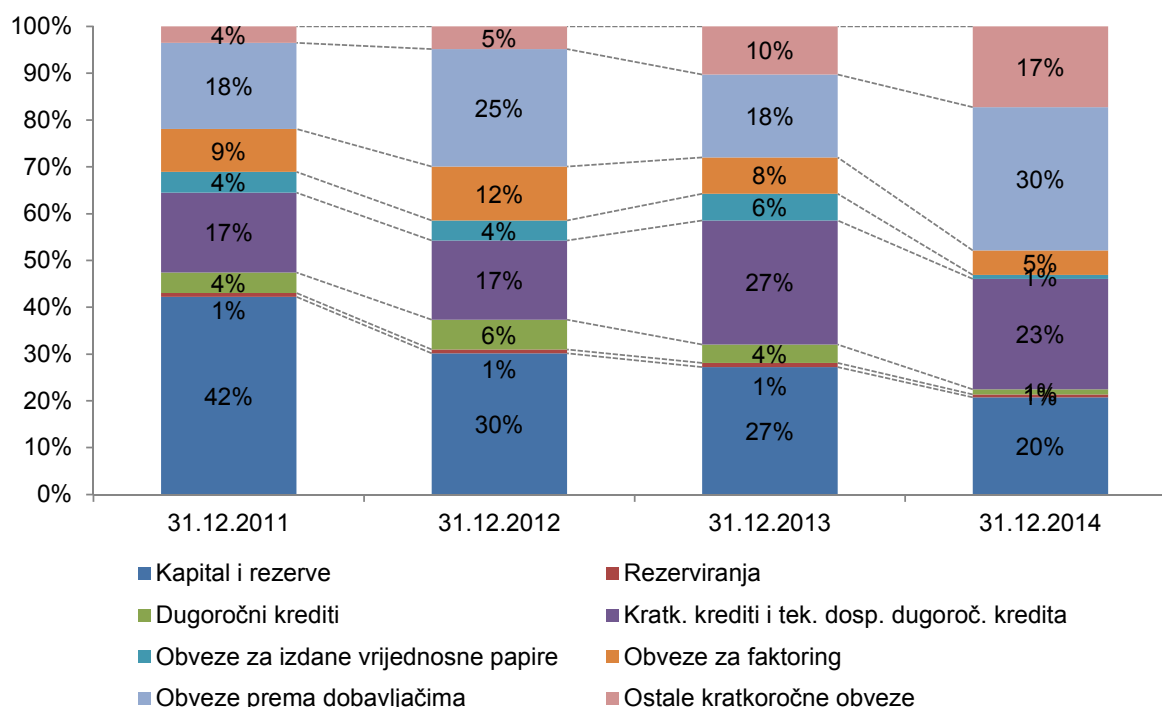


2015. godini ovaj se rizik ne ocjenjuje kao vjerojatan. Naime, u 2014. godini promijenila se pozicija i struktura dobavljača plina te način formiranja cijene. Za 2015. godinu ne može se, na datum ovog Prospekta, predvidjeti učinke eventualnih ratnih sukoba na Istoku Europe i Mediteranu i s tim povezanih promjena cijena naftnih derivata uključenih u formulu za izračun cijene plina, kao i promjene tečaja USD. Sadašnja niska cijena nafte otvara brojne nepoznanice o budućim kretanjima cijena energenata, sirovina i mineralnih gnojiva kao rezultat globalnih neravnoteža u 2015. i slijedećim godinama.

## 10 IZVORI SREDSTAVA

### 10.1 Informacije o kratkoročnim i dugoročnim izvorima sredstava Izdavatelja

**Grafički prikaz 25. Struktura pasive na 31.12.2011., 31.12.2012., 31.12.2013. i 31.12.2014. godine**



Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2014. godinu

Udio kapitala i rezervi u pasivi zbog ostvarenih gubitaka u 2013. i 2014. godini snižen je 31.12.2014. na 22%. Udio dugoročnih kredita snižen je na 1%. U strukturi zaduženosti dominiraju kratkoročni izvori. Na 31.12.2014. udio obveza za kratkoročne kredite, tekuća dospjeća dugoročnih kredita i obveza za izdane vrijednosne papire iznosio je 24%. Obveze za faktoring odnose se na kratkoročno financiranje operativnih novčanih tokova vezanih uz potraživanja od kupaca, a njihov udio na 31.12.2014. iznosio je 5%. Udio obveza prema dobavljačima na 31.12.2014. značajno je porastao zbog duga za plin i iznosio je 30%. i ostale kratkoročne obveze 17%.

## 10.2 Objašnjenje izvora i iznosa i opis novčanih tokova Izdavatelja

**Tablica 24. Izvještaj o novčanom tijeku (direktna metoda) za 2011., 2012., 2013. i 2014. godinu**

<i>u mln HRK</i>	2011.	2012.	2013.	2014.
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	-497,2	-531,7	-585,8	-139,8
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti	- 38,8	- 73,4	- 64,2	- 32,6
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti	538,2	627,8	627,8	162,9
<b>Ukupni neto novčani tijek</b>	<b>2,2</b>	<b>22,7</b>	<b>- 22,2</b>	<b>- 9,5</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	25,8	28,0	50,7	28,4
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	28,0	50,7	28,4	18,9

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2014. godinu

Uslijed dugih rokova naplate potraživanja za gnojivo na domaćem tržištu te problema likvidnosti domaćih kupaca i nedostatka vlastitih obrtnih sredstava, Društvo u sklopu redovnog poslovanja sklapa ugovore o faktoringu pri čemu prodaje dio svojih potraživanja od tri najveća domaća kupca faktoring društvima te tako kratkoročno financira operativne novčane tokove. Ugovori o faktoringu sklopljeni su sa pravom regresa gdje rizik naplate potraživanja od kupaca u konačnici snosi Društvo. S druge strane, cjelokupni trošak faktoringa snosi kupac. U prijašnjim izvještajnim razdobljima Društvo je sklapanje takvih faktoring ugovora tretiralo kao naplatu potraživanja od kupaca, a evidenciju o potencijalnim obvezama prema faktoringu vodilo je vanbilančno. Od 2012. godine Društvo je uključilo ove obveze i potraživanja u bilancu. Temeljem toga umanjili su se i neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti, a uvećali neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti. Primici po osnovi naplate potraživanja od kupaca putem faktoringa iskazani u primicima od financijskih aktivnosti za 2013. godinu iznosili su 459,9 milijuna kuna, a 2012. godine 557,6 milijuna kuna. Primici po osnovi naplate potraživanja od kupaca putem faktoringa iskazani u primicima od financijskih aktivnosti za 2014. godinu iznose 253,6 milijuna kuna, dok su u istom razdoblju prethodne godine iznosili 459,9 milijuna kuna.

## 10.3 Informacije o financijskim potrebama i strukturi financiranja Izdavatelja

**Tablica 25. Pokazatelji likvidnosti Grupe na 31.12.2011., 31.12.2012., 31.12.2013. i 31.12.2014. godine**

<b>Pokazatelji likvidnosti</b>	<b>31.12.2011.</b>	<b>31.12.2012.</b>	<b>31.12.2013.</b>	<b>31.12.2014.</b>
Koeficijent trenutne likvidnosti ( <i>novac i novčani ekvivalenti / tekuće obveze</i> )	0,03	0,04	0,03	0,05
Koeficijent ubrzane likvidnosti ( <i>((tekuća imovina-zalihe) / tekuće obveze)</i> )	0,42	0,43	0,41	0,32
Koeficijent tekuće likvidnosti ( <i>tekuća imovina / tekuće obveze</i> )	1,11	0,98	0,81	0,74

\* Pokazatelji su izračunati na temelju nerevidiranih podataka

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2014. godinu

Komentar na navedene pokazatelje likvidnosti Grupe naveden je u sklopu analize likvidnosti i radnog kapitala u točki 9.1. - „Financijski položaj u razdoblju 2011. - 2014.“ u dijelu II Prospekta.

#### ***10.4 Informacije o svim ograničenjima korištenja izvora sredstava koja su značajno utjecala ili bi mogla značajno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja***

U strukturi izvora sredstava dominiraju kratkoročni izvori, posebice kratkoročni krediti zbog otežanog dobivanja dugoročnih kredita na domaćem financijskom tržištu uslijed globalne krize, velike volatilnosti rezultata poslovanja Društva i sl.

#### ***10.5 Informacije o predviđenim izvorima financiranja budućih investicija i dugotrajne materijalne imovine***

Od rezultata provedenih mjera dokapitalizacije, kao i mjera racionalizacije poslovanja i njihovih financijskih učinaka, ovisit će prioritete, dinamika ulaganja i struktura izvora financiranja. U početnim godinama procesa restrukturiranja oslonac je na vanjske izvore financiranja investicija, a s protekom vremena i efektuiranjem učinaka mjera restrukturiranja, taj udio bi se trebao postupno smanjivati, a rasti udio vlastitih izvora.

## 11 ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ, PATENTI I LICENCIJE

Petrokemija, d.d. je u sklopu pristupnog ugovora Republike Hrvatske Europskoj uniji obvezna uskladiti svoja proizvodna postrojenja s odredbama direktive o industrijskim emisijama odnosno IPPC (Integrated Pollution Prevention and Control) Direktivi 2008/01/EZ. Uz projekte povrata i iskorištavanja otpadnog gnojiva u procesima proizvodnje, te unapređenje kontrole vođenja proizvodnih procesa većina ulaganja u razdoblju 2010.-2013. se odnosila na ekološke projekte kojima bi se smanjile emisije onečišćujućih tvari u okoliš. Tako je 2010.-u godinu obilježilo ulaganje i završetak projekata na smanjenju emisije nitroznih ( $\text{NO}_x$ ) plinova iz Postrojenja za proizvodnju dušične kiseline-1 i smanjenje emisije amonijaka i  $\text{NO}_x$  plinova iz reaktorske sekcije Postrojenja za proizvodnju NPK-1. Ulaganje u prvom projektu je iznosilo 9,1 milijun kuna, dok je ulaganje na NPK-1 iznosilo 10,6 milijuna kuna. Nastavak usklađivanja postrojenja NPK-1 sa odredbama IPPC Direktive i smanjenju emisija iz sekcije granulacije u 2010.g. provodio se kroz kupnju licence i izradu baznog inženjeringa sa svjetski poznatom projektantskom tvrtkom SNC Lavalin (2,8 milijuna kuna). Postrojenje za proizvodnju uree je započelo sa usklađivanjem na smanjenju emisije amonijaka iz postrojenja kupnjom licence i baznog inženjeringa od licencora postrojenja Stamicarbonom i tvrtkom NIIK u iznosu od 3,4 milijuna kuna.

Na temelju zaprimljenog baznog inženjeringa od tvrtki SNC Lavalin i Stamicarbon u 2011. nastavilo se s aktivnostima na izradi glavnih projekata u vlastitoj službi Inženjering (Petrokemija, d.d. / PF Održavanje) na temelju kojih su ishođene i građevinske dozvole. Uslijedila je realizacija prve faze unapređenja kontrolnog sustava za vođenje procesa (Alarmno-blokadni sustav) na Postrojenju za proizvodnju dušične kiseline-1 u iznosu od 0,9 milijuna kuna i zamjena starog kontrolnog sustava za vođenje procesa sa novim na Postrojenju za proizvodnju AN/KAN-2 u iznosu od 1,9 milijuna kuna. Projekti povećanja iskorištenja proizvodnog procesa su realizirani na postrojenjima za proizvodnju UREE i NPK-1 ugradnjom sustava za povrat otpadnog gnojiva na Postrojenju za proizvodnju NPK-1 u iznosu od 2,8 milijuna kuna i povratom gotovog proizvoda UREE neusklađene kvalitete nazad u proces proizvodnje (koji je konačno realiziran 2012. g.) s 4, milijuna kuna uložених sredstava.

Trend zamjene kontrolnih sustava nastavlja se prema planu, a u slijedećem periodu planira se zamjena kontrolnog sustava na postrojenjima za proizvodnju dušične kiseline. Nastavno, započeta je 2012. g. priprema za ugradnju opreme na smanjenju emisije amonijaka na Postrojenju za proizvodnju UREE te je u siječnju i veljači 2013. godine završena prva faza projekta sa uložених 10.300.000 kn (ukupni investicijski troškovi se planiraju u iznosu od 40. milijuna kuna). U tijeku je nastavak na aktivnostima na realizaciji druge i posljednje faze projekta, te je utrošeno dodatnih 6,8 milijuna kuna. Započeti su i projekti na smanjenju emisije stakleničkog plina  $\text{N}_2\text{O}$  na postrojenjima za proizvodnju dušične kiseline 1 i 2. Na Postrojenju za proizvodnju dušične kiseline-2 ugrađen je 2012. g. katalizator za razgradnju plina  $\text{N}_2\text{O}$  te je utrošeno 4,0 milijuna kuna, dok se za smanjenje emisije  $\text{NO}_x$  planira uložiti dodatnih 5,5 milijuna kuna. Na Postrojenju za proizvodnju dušične kiseline-1 na temelju kupljene izvedbene dokumentacije ugrađen je također katalizator za razgradnju stakleničkog plina  $\text{N}_2\text{O}$  na obje proizvodne linije. Ukupni investicijski troškovi iznosili su 16,2 milijuna kuna. U 2013. na oba postrojenja za proizvodnju dušične kiseline uspješno je završen projekt smanjenja emisije  $\text{N}_2\text{O}$ , čime se značajno smanjila naknada za emisiju  $\text{CO}_2$ , koju je Petrokemija d.d. dužna plaćati.

Tijekom lipnja 2013. započete su aktivnosti oko izrade dvije tehničke studije izvodljivosti modernizacije postrojenja Amonijak-2 od strane inženjerske tvrtke Kellogg, Braun & Root Limited (KBR), USA. Tehničke studije izvodljivosti završene su tijekom siječnja 2014. a rezultati studije su pokazali da je na postojećem postrojenju za proizvodnju Amonijaka – 2 moguće postići slijedeće:

1. povećanje proizvodnog kapaciteta s 1360 t/dan na 1750 t/dan ili zadržavanje postojećeg kapaciteta proizvodnje od 1360 t/dan,
2. smanjenje utroška energije s 36,5 GJ/t na 32,0 GJ/t,
3. smanjenje emisije  $\text{NO}_x$  s 500 mg/Nm<sup>3</sup> na manje od 230 mg/Nm<sup>3</sup>.

Ukupno predviđeno ulaganje je u varijanti povećanja proizvodnog kapaciteta USD 100,6 milijuna, pri čemu je rok povrata investicije 3,2 godine, dok u drugoj varijanti zadržavanja postojećeg proizvodnog kapaciteta ukupna investicija iznosi USD 32,0 milijuna s rokom povrata investicije od 2,8 godina.

Od strane tvrtke PLINACRO dobivena je energetska suglasnost za korištenje tlaka prirodnog plina iz plinoposkrbene mreže RH od minimalno 30 bar-a, čime su započete aktivnosti oko izrade projektne dokumentacije za izgradnju novog visokotlačnog cjevovoda prirodnog plina od MRS Kutina do Petrokemije d.d. u dužini od 3.054 metra. Predviđen rok završetka radova i puštanja u rad je lipanj 2016. Ukupni trošak investicije je HRK 45,5 milijuna s rokom povrata od 18 mjeseci.

Tijekom perioda siječanj-ožujak 2014. provedene su aktivnosti u cilju prenamjene parne turbine za proizvodnju električne energije (kondenzacijski način rada u protutlačni način rada), čime se omogućila konkurentnija proizvodnja električne energije te učinkovitiji način rada iste.

Unapređenje sustava otpadnih voda i zamjene transformatora s PCB-om se provode posljednjih nekoliko godina u koordinaciji s nadležnim tijelima i nastaviti će se istim trendom dok se u potpunosti ne zadovolje zakonske odredbe.

Petrokemija, d.d. kontinuirano radi i raditi će na poboljšanju kakvoće okoliša kako za svoje radnike tako i za građane Kutine i Republike Hrvatske.

Planiraju se unapređenja i proizvodnog asortimana postrojenja čime bi se povećala konkurentnost na tržištu i osigurala nova sredstva za kontinuirani proces provođenja održivog razvoja.

Petrokemija je tijekom 2014. uspješno implementirala sustav Upravljanja proizvodom – Product Stewardship, kao stalna članica Fertilizers Europe.

## 12 INFORMACIJE O TRENDOVIMA

### ***12.1 Najznačajniji trendovi u proizvodnji, prodaji i zalihama, troškovima i prodajnim cijenama***

Društva kćeri nemaju značajnog utjecaja na rezultat Grupe Petrokemija.

U razdoblju I-XII 2014. godine Grupa Petrokemija ostvarila je ukupne prihode 2.248,9 milijuna kuna, ukupne rashode od 2.612,3 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od 363,4 milijuna kuna ili 16,2% od ukupnih prihoda. Pri tome treba istaći da se od 363,4 milijuna kuna gubitka, 100,4 milijuna kuna odnosi na troškove za isplatu poticajnih otpremnina. Bez ovog jednokratnog troška, koji se odnosi na započeti proces restrukturiranja Društva, gubitak bi iznosio 263,0 milijuna kuna ili 11,7% ukupnih prihoda. U 2013. godini ukupni gubitak je bio 330,2 mln kuna, a kada se iz njega isključi iznos otpremnina u toj godini (20,5 mln kuna), usporedivi gubitak je bio 309,7 mln kuna. Dakle, korigirani gubitak iz poslovanja bio je u 2014. godini manji za 46,7 milijuna kuna ili 15,1%.

Na godišnjoj razini, ukupni prihodi manji su 13,0% u odnosu na 2013.g., dok su ukupni rashodi manji za 10,4%. Kada se isključe troškovi otpremnina, ukupni rashodi manji su za 13,2% od prošle godine. Intenzitet pada cijena mineralnih gnojiva vidljiv je iz podatka da su uz 5% manju količinsku prodaju gnojiva, ostvareni 12,7% manji poslovni prihodi.

U strukturi gubitka 308,3 milijuna kuna ili 84,9% ostvareno je iz poslovnih aktivnosti, a 54,9 milijuna kuna ili 15,1% iz financijskog poslovanja. Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je negativan u iznosu od 211,5 milijuna kuna, odnosno 111,1 milijun kuna bez troškova otpremnina. U 2013. godini EBITDA je bila negativna 203,5 milijun kuna.

Trend kretanja cijena i ponude i potražnje na globalnom tržištu mineralnih gnojiva nije se bitno promijenio u odnosu na 2013. godinu. Na niske cijene gnojiva na svjetskom tržištu Petrokemija d.d. pokušala je odgovoriti snižavanjem troškova, pri čemu je ostvaren djelomičan uspjeh, pogotovo u drugom polugodištu, kada je ostvaren 123,5 milijuna kuna manji gubitak od drugog polugodišta 2013. godine. U vrlo ograničenim uvjetima Grupa Petrokemija je poduzela mjere snižavanja troškova proizvodnje (niža cijena plina, racionalizacija troškova radne snage i dr.), koje bi trebale u 2015. godini učvrstiti trend smanjivanja gubitka u odnosu na prethodne godine. Glavninu dispariteta u ostvarenju prihoda i rashoda generira niska cijena gnojiva na svjetskom i regionalnom tržištu, koja je, uz male oscilacije, na vrlo niskoj razini od lipnja 2013. godine. Glavni izvozni proizvod Petrokemije d.d. – dušično gnojivo Urea, ostvario je u poljoprivrednoj sezoni 2013/2014 u zemljama EU približno 20% nižu cijenu od sezone 2012/2013.g., a glavne zemlje izvoznice su Egipat i Rusija.

Prosječna cijena glavnog gnojiva Urea bila je na globalnom tržištu oko 7% niža od prethodne godine.

Niska razina ostvarenja prodaje na domaćem tržištu odraz je lošeg općeg stanja u poljoprivredi, povećane konkurencije, smanjivanja državnih poticaja te nepovoljnih vremenskih uvjeta. Dodatni udarac smanjivanju domaće prodaje bili su jačanje uvozne konkurencije i poslovni problemi jednog od najvećih kupaca na domaćem tržištu – Gorup d.o.o., koji su rezultirali gubitkom dijela tržišta i rizikom povećanja gubitka Petrokemije d.d. zbog nemogućnosti naplate potraživanja za isporučeno gnojivo iz prethodnog i tekućeg razdoblja.

2014. godinu karakterizira neravnoteža nabavnih cijena sirovina i prodajnih cijena mineralnih gnojiva. Cijena plina u tom općem trendu je izolirana pojava i ostvaruje se pod utjecajem specifičnih činitelja na hrvatskom tržištu plina i pozicije Petrokemije d.d., kao jednog od dva najveća kupca, na još uvijek relativno nerazvijenom domaćem tržištu plina. Po prvi puta od otvaranja hrvatskog tržišta plina, u ljetnim mjesecima 2014. godine ugovoreni su uvjeti za dio isporuke plina vezani za razinu cijene plina na europskom spot tržištu, što je ublažilo gubitke koji nastaju zbog nesezone na regionalnom tržištu i niskih cijena dušičnih gnojiva na svjetskom tržištu.

Zbog relativno male prodaje, koja ne omogućuje optimalno korištenje kapaciteta u dijelu asortimana, dolazi do povećanja fiksnih troškova po jedinici proizvoda i gubitka u poslovanju. Tijekom 2014. godine zbog krize na tržištu NPK gnojiva (koja nije značajno vezana uz cijenu plina), maksimizirana je prodaja KAN i AN asortimana, a prodaja Uree je prilagođavana tržišnim uvjetima i održavanju likvidnosti. U promatranom razdoblju došlo je do povremenog daljnjeg snižavanja cijena gotovih proizvoda na svjetskom tržištu gnojiva, koje na pojedinim tržištima ne mogu pokriti niti direktne troškove sirovina i energije. Ovaj utjecaj je djelovao kumulativno s naglašenim padom potražnje na domaćem tržištu i široj regiji, tako da je poslovanje s gubitkom prešlo razinu prethodnih dinamičkih procjena. Istovremeno, cijene pojedinih sirovina u proizvodnji mineralnih gnojiva mijenjale su se različito, ovisno o tržišnim utjecajima, ali su u cjelini gledano niže od istog razdoblja prethodne godine.

Pri tome treba istaći da, neovisno o poslovnim potezima Petrokemije d.d., kada na tržištu u dužem vremenskom razdoblju cijene gotovo kontinuirano padaju, dolazi i do trećeg negativnog učinka, a to je sustezanje od kupnje robe od strane veletrgovaca i odgađanje kupnje gnojiva do krajnjeg trenutka primjene kod poljoprivrednih proizvođača.

Na pad potražnje dodatni negativan učinak imale su niske cijene osnovnih poljoprivrednih proizvoda i nedostatak financijskih sredstava kod poljoprivrednika. Odraz je to manjih prinosa zbog negativnog učinka velikih količina padalina u sezoni 2013/2014.g. i poplava u pojedinim dijelovima Hrvatske te dugotrajnog nepovoljnog položaja ratarske proizvodnje u vrijednosnom lancu proizvodnje hrane.

U izvještajnom razdoblju ostvareni su 12,7% niži poslovni prihodi od 2013. godine, najvećim dijelom zbog pada cijena mineralnih gnojiva na domaćem, svjetskom i regionalnom tržištu. Ukupno su prodane 5,0% manje količine mineralnih gnojiva, s tim da je na domaćem tržištu prodaja gnojiva manja za 13,1%, a u izvozu 1,8%, u odnosu na prethodnu godinu.

Ostvarenje poslovnih rashoda manje je za 10,7% u odnosu na prethodnu godinu, a odraz je promjene asortimana i nižih prosječnih ulaznih cijena sirovina. Ostvaren je blagi pad nabavnih cijena gotovo svih ključnih sirovina. Prosječna ostvarena nabavna cijena plina u 2014. godini, niža je 6,7% od 2013. godine.

U 2014. godini Petrokemija je, u odnosu na prethodnu godinu, ostvarila 0,7% veću ukupnu razinu proizvodnje, ali uz promjenu strukture: 6,1% porasla je proizvodnja Uree, 11,0% KAN-a, a 22,3% smanjena je zbog tržišnih ograničenja proizvodnja NPK-a gnojiva.

Prirodni plin kao najvažnija sirovina nabavlja se na domaćem tržištu prema ugovorima zaključenim s dva dobavljača - Prirodnim plinom d.o.o. iz Zagreba (INA Industrija nafte d.d. Zagreb) i Prvim plinarskim društvom d.o.o. iz Vukovara. Plin se tijekom ljetne sezone nabavljao pod povoljnijim uvjetima od razine cijena ostvarene u prvih pet mjeseci. U zadnjem tromjesečju cijena plina bila viša od trećeg tromjesečja ove godine, zbog više nabavne cijene i višeg prosječnog tečaja USD.

Zbog tržišnih razloga dio postrojenja je u zastoju od polovice 2009.g. i s tim problemom se ušlo i u 2015.g. Kriza izazvana neskladom ulazno-izlaznih cijena na tržištu čađe još uvijek je prisutna. Revidirani Program restrukturiranja i financijske konsolidacije 2015-2019.g. predviđa aktiviranje dvaju postrojenja koja su sada u zastoju ili rade vrlo mali broj dana u godini, tako da se od promjene asortimana i uvođenja novih proizvoda očekuje poboljšanje u optimiziranju troškova energije i strukturi prodaje. Međutim, za ovaj proces potrebno je vrijeme tehničke izvedbe i tržišnih prilagodbi. Otvorenost Petrokemije d.d. kretanjima na svjetskom tržištu otvara značajne rizike mogućih cjenovnih i financijskih oscilacija i u 2015. godini.

Zbog gubitaka u prethodnim razdobljima Petrokemija koristi obrtna sredstva financirana iz kratkoročnih kredite banaka i produženih rokova plaćanja obveza prema dobavljačima plina. Financiranje kroz komercijalne zapise u 2014. godini svedeno je na minimum. Petrokemija je također, zbog kašnjenja u procesu dokapitalizacije, reprogramirala dospjeće dijela vlastitih kratkoročnih obveza prema financijskim institucijama, a porasla su i dugovanja prema velikim dobavljačima sirovina (plina). Dio kratkoročnih obveza prema financijskim institucijama je vraćen tijekom 2014. godine (oko 230 milijuna kuna), što se na početku 2015. godine očituje kroz promjenu strukture kratkoročnih obveza (povećanje duga prema dobavljačima).

Prva dva kruga procesa dokapitalizacije provedena su uspješno tijekom srpnja i kolovoza 2014.g. (upisano 253 milijuna kuna), a u trećem krugu na prijelazu siječnja i veljače 2015. godine nije bilo zainteresiranih investitora. Za očekivati je donošenje odluke o provođenju potencijalno novog procesa dokapitalizacije u 2015. godini, kojim bi se osigurali nužni izvori sredstava za investicije i stalna obrtna sredstva. Daljnji tijek odnosa s potencijalnim financijskim i/ili strateškim partnerima, bankama i velikim dobavljačima ovisit će o rezultatima mjera restrukturiranja Društva ali i budućim odlukama većinskog vlasnika.

Zbog dugih rokova naplate potraživanja za gnojivo na domaćem tržištu te problema likvidnosti domaćih kupaca te zbog nedostatka vlastitih obrtnih sredstava, Petrokemija d.d. koristi faktoring kao oblik financiranja i naplate potraživanja u ugovorenim valutama plaćanja (uz obvezu kupca da snosi sve troškove i kamate vezane uz otkupe potraživanja).

U iskazivanju stanja kratkotrajne imovine (potraživanja od kupaca) i kratkoročnih obveza (potencijalnih regresnih obveza prema faktoring društvima, u slučaju da dužnik ne podmiri svoju obvezu), Petrokemija d.d. je na 31.12.2014. godine uključila ove obveze i potraživanja u Bilancu.

Na bilančnim pozicijama iskazani su u kratkotrajnoj imovini u iznosu 129,5 i kratkoročnim obvezama 82,1 milijuna kuna. Razlika je u izvještajnom razdoblju naplaćena na teret Petrokemije d.d. od strane poslovnih banaka. U usporedbi sa stanjem 31.12. 2013. godine, stanje potraživanja po osnovi ovih transakcija je manje za 94,7 milijuna kuna ili 16,7%, a obveze s osnova regresnog faktoringa manje su za 142,1 mln kuna ili 63,4%. U izvješću o novčanom toku primici po osnovi naplate potraživanja od kupaca putem faktoringa iskazani su u primicima od financijskih aktivnosti za 2014. godinu u iznosu 253,6 milijuna kuna, a u prethodnoj godini u iznosu 459,9 milijuna kuna.

U izvještajnom razdoblju dio obveza jednog od velikih kupaca – Gorup d.o.o. je (zbog njegovih problema u poslovanju i nelikvidnosti), u suradnji s poslovnim bankama reprogramiran za slijedeće razdoblje, a dio naplaćen Petrokemiji d.d. kao regresnom dužniku (47,5 milijuna kuna u izvještajnom razdoblju, a 49,1 mln kuna do trenutka sastavljanja financijskih izvještaja).

Za iznos od 97,8 mln kuna, koji se odnosi na potraživanje prema kupcu Gorup d.o.o. i Petrokemija d.d. ga nije uspjela naplatiti, nije s 31.12.2014. godini napravljeno umanjenje vrijednosti. Kupac Gorup d.o.o. je pokrenuo proces predstečajne nagodbe i postoje značajne neizvjesnosti u pogledu namirenja navedenog potraživanja od strane Petrokemije d.d., ali u trenutku sastavljanja financijskih izvještaja ne postoji dovoljno saznanja za adekvatnu kvantifikaciju umanjenja vrijednosti. Pretpostavlja se da će tijekom 2015. godine biti dovoljno saznanja za adekvatnu procjenu rokova, oblika i iznosa naplativosti potraživanja.

Osim navedenih, na buduće kretanje financijskog rezultata Petrokemije d.d. utjecati će brojni činitelji. Osim cijene plina, koja se dominantno definira na domaćem tržištu, većina budućih rizika dolazi iz međunarodnog okruženja, a pretežito kroz:

1. Promjene cijena osnovnih sirovina na svjetskom tržištu (MAP, DAP, fosfat, kalijev klorid, sumpor),
2. Promjene razine potražnje i prodajnih cijena mineralnih gnojiva,
3. Kretanje cijena energenata - plina i lož ulja,
4. Kretanje cijena osnovnih poljoprivrednih kultura,
5. Tečaj USD i EUR-a prema domaćoj valuti,
6. Troškove financiranja i međuvalutarne odnose.

Početkom godine Društvo je pripremio „Program restrukturiranja i financijske konsolidacije Petrokemije d.d. za razdoblje od 2014. do 2018. godine“. U sklopu navedenog dokumenta, detaljno su definirane pretpostavke i mjere restrukturiranja kao i potrebe za financiranjem neophodne za stvaranje osnove za održivo poslovanje Društva. Navedene mjere između ostalih uključuju provedbu sveobuhvatnog procesa restrukturiranja, optimizaciju troškova nabave, refokusiranje proizvodnih aktivnosti, optimizaciju radne strukture, dezinvestiranje neoperativne i neposlovne imovine te mjere refinanciranja duga i dokapitalizaciju.

Nakon postupka izbora strateškog partnera u kojem isti nije pronađen, Uprava je napravila spomenuti Program restrukturiranja i financijske konsolidacije, koji je usvojen od NO Društva. Ovaj Program je rezultirao Odlukom o dokapitalizaciji. Zbog djelomičnog neostvarivanja pretpostavki iz Programa restrukturiranja i financijske konsolidacije za 2014-2018. g., krajem 2014. godine izrađena je revizija navedenog Programa za plansko razdoblje 2015-2019. godina. U reviziji su izvršene ključne promjene pretpostavki u dijelu promjene asortimana i aktiviranja postrojenja koja su sada u zastoju, te smanjivanja iznosa investicija.

Gubici za I-XII 2014. godine dostigli su razinu 52,5% temeljnog kapitala i rezervi Petrokemije d.d., uzimajući u kapitalnim rezervama u obzir 253 milijuna kuna iz prva dva kruga dokapitalizacije. Na prijelazu 2014/2015. godine pojavio se dodatni rizik koji bi mogao djelomično ugroziti planirano poboljšanje rezultata. To se odnosi na rast tečaja USD prema domaćoj valuti, koji neposredno utiče na rast troškova plina i dijela drugih osnovnih sirovina. Dio tog porasta može se neutralizirati rastom prihoda u izvozu, ali svakako ne u cijelosti. Posebno se negativan učinak očekuje na domaćem tržištu i regiji, gdje se prodaja vrši u kunama i EUR-u.



## **12.2 Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obvezama ili događajima koji bi vjerojatno mogli imati znatan utjecaj na očekivanja Izdavatelja**

- Na temelju ostvarenog gubitka Grupa Petrokemije d.d. u 2014. godini od 363,4\* milijuna kuna (u tome Petrokemija d.d. u 2014. godini 360,7\* milijuna kuna), projekcijom odnosa ulazno izlaznih cijena za 2015. godinu, procjenjuje se da će gubitak iz redovnog poslovanja u 2015.g. biti niži od 2014.g.
- **Osnovni uzrok gubitka su niske cijene gnojiva na svjetskom tržištu.** Prethodno razdoblje karakterizira neravnoteža nabavnih cijena sirovina i prodajnih cijena mineralnih gnojiva. Trend kretanja cijena i ponude i potražnje na globalnom tržištu mineralnih gnojiva nije se bitno promijenio u odnosu na drugo polugodište 2013. godine. Glavnu disparitetu u kretanju prihoda i rashoda generira niska potražnja na svjetskom i regionalnom tržištu i s tim povezana niska cijena gnojiva. Otvorenost Petrokemije d.d. rizicima svjetskog tržišta pri tome je došla do punog negativnog izražaja. Naime, samo 25-30% gnojiva prodaje se u Hrvatskoj, a sve ostalo u izvozu. Manje ostvarenje prodaje uzrokuje rad dijela proizvodnih postrojenja ispod instaliranog kapaciteta (NPK gnojiva, fosfori kompleks) i također povećava varijabilne i fiksne troškove po jedinici proizvoda.
- **Drugi ključni uzrok gubitka u 2014. godini je još uvijek visoka cijena plina.** Više godina nazočna neravnoteža između nabavne cijene prirodnog plina na hrvatskom tržištu (kao najvažnije sirovine) i prodajnih cijena dušičnih gnojiva Urea i KAN na svjetskom tržištu, nije se mogla riješiti mjerama unutar Društva i ostaje kao strateški element definiranja poslovanja u idućem razdoblju.
- **Treća skupina izazova u poslovanju koji su uzrokovali gubitak su unutarnje neefikasnosti Društva** – tehnološka i energetska neučinkovitost uslijed niske razine investiranja u modernizaciju, nedovoljno iskorištenje ljudskih potencijala, organizacijska i informacijska ograničenja koja generiraju visoke režijske troškove.
- Iskorištenje instaliranih kapaciteta je u dijelu proizvodnih linija blizu maksimalnog (Amonijak, Urea, KAN/AN), a zbog tržišnih razloga moguća su povremena zaustavljanja dijela postrojenja u cilju bilanciranja zaliha gotovih proizvoda. Još uvijek je dio postrojenja tzv. fosfornog kompleksa u zastoju ili radi ispod razine optimalnog kapaciteta, što utječe na razinu fiksnih troškova po jedinici proizvoda.
- Ukupno sagledavanje poslovne pozicije Petrokemije d.d. u 2015. godini karakteriziraju brojni parametri, čije učinke je vrlo teško ocijeniti, a prema sadašnjoj tržišnoj situaciji procjenjuje se da će biti ostvaren gubitak, čija razina će ovisiti o slijedećim rizicima:
  - Neuspješan ishod postupka iznalaženja strateškog partnera u 2014. godini postavio je pred upravu Društva niz izazova vezanih za dokapitalizaciju i aktivnosti koje će uslijediti na dodatnom pronalaženju izvora financiranja u 2015. godini.
  - Petrokemija d.d. ima visoku ovisnost rezultata o kretanju cijena mineralnih gnojiva i sirovina za njihovu proizvodnju na svjetskom tržištu, tečaju kune prema USD i EUR-u i njihovom međudodnosu.
  - Prirodni plin kao najvažnija sirovina nabavlja se na domaćem tržištu prema ugovorima zaključenim s dva dobavljača – INA Industrijom nafte d.d. iz Zagreba i Prvim plinarskim društvom d.o.o. iz Vukovara. Petrokemija planira povoljnije uvjete za nabavku prirodnog plina u 2015. godini kao i daljnje aktivnosti izgradnje sustave direktne nabave plina na spot tržištu za dio količina.
  - Prodajne cijene gnojiva na svjetskom tržištu i dalje su pod utjecajem cikličnih i sezonskih promjena.
  - Oscilacije cijena sirovina na svjetskom tržištu, koje su i do sada bile prisutne, imat će utjecaj na razinu materijalnih troškova u slijedećem razdoblju. Visoki troškovi financiranja obrtnog kapitala zbog nedostatka vlastitog obrtnog kapitala, bit će nazočni i u slijedećem razdoblju.
  - Visoka kratkoročna zaduženost prema bankarskim institucijama i dobavljačima za plin nameće nužnost hitnog restrukturiranja i iznalaženje novih izvora financiranja. Reprogramiranjem kratkoročnih obveza u segmentu dospjelog duga za plin očekuje se niže

troškove kamata, jer bi se izbjegli troškovi zateznih kamata koji su također djelomično opteretili poslovanje 2014. godine.

- U iskazivanju stanja ustupljenih potraživanja najvećih domaćih kupaca i potencijalnih obveza prema faktoring društvima (tzv. nepravi ili regresni faktoring), Petrokemija d.d. je na dan 31.12.2014. godine iskazala na bilančnim pozicijama ove obveze na razini 82,1 mln kuna i potraživanja u iznosu 129,5 milijuna kuna. Na financijske rezultate Grupe Petrokemija može značajan utjecaj imati ishod postupka restrukturiranja poslovanja, odnosno predstečajne nagodbe kupca Gorup d.o.o., zbog visoke razine potraživanja koje Petrokemija d.d. ima prema ovom poduzeću.
- Najznačajniji pojedinačni rizik je daljnji pad prodajnih cijena gnojiva na svjetskom, regionalnom i lokalnom tržištu, ali nije za zanemariti i rast tečaja USD prema HRK i EUR-u koji stvara dodatnu neravnotežu u ulazno izlaznim cijenama sirovina (posebno izraženo kod prirodnog plina) i gotovih proizvoda Petrokemije d.d..

*Napomena: \* nerevidirani podaci*

### **12.3 Restrukturiranje Društva**

Nadzorni odbor Petrokemije d.d. na sjednici održanoj 9. travnja 2014. godine dao je suglasnost na Program restrukturiranja i financijske konsolidacije Petrokemije d.d. 2014.-2018.g. te vezano uz to i na prijedloge odluka o smanjenju i povećanju temeljnog kapitala koje su upućene Glavnoj skupštini društva. Glavne pretpostavke za realizaciju ciljeva su konkurentna cijena prirodnog plina, niži troškovi poslovanja i dostupna financijska sredstva. Program restrukturiranja i financijske konsolidacije se temelji na cjelovitom skupu aktivnosti koje se predviđa poduzeti u slijedećim godinama kako bi se Društvo osposobilo za uspješno poslovanje. Ukoliko se mjere ne ostvaruju u cijelosti ili se neki dijelovi ne provode, potencijalno dolazi do urušavanja cjeline projekta, odnosno njegovih učinaka. Mjere su slijedeće:

1. Uprava treba provesti operativno restrukturiranje s ciljem realizacije ušteda iz poslovanja od 626 mln kuna;
2. Uprava sa svojim financijskim partnerima treba provesti financijsku konsolidaciju u iznosu od 680 mln kuna za potrebe financiranja radnog kapitala, otpremnina programa zbrinjavanja, investicija te reprograma kredita;
3. Sindikati, Glavno radničko vijeće i Udruga hrvatskih branitelja Petrokemije trebaju aktivno podržati provedbu programa;
4. Vlasnici trebaju odobriti dokapitalizaciju u iznosu od 500 mln kuna u prvom koraku 2014.g. i 400 mln kuna u drugom koraku krajem 2015.g.

Restrukturiranje i financijska konsolidacija su nužni da bi se osigurala dugoročna opstojnost tvrtke, a obuhvatit će ključne elemente poslovanja – srednjoročno rješenje snabdijevanja plinom po konkurentnim tržišnim uvjetima, modernizaciju postrojenja i logistike te organizacijske promjene u procesima unutar tvrtke u cilju smanjenja operativnih troškova poslovanja. Na taj način Petrokemija bi odgovorila izazovima s kojima se susreće u užoj i široj tržišnoj okolini.

Nakon intenzivnih pregovora s tvrtkama Prirodni Plin d.o.o., članom INA Grupe i Prvo plinarsko društvo d.o.o. Vukovar, Petrokemija je uspjela dogovoriti s oba opskrbljivača, povoljnije uvjete za nabavku prirodnog plina u 2014. te dio količina za 2015. godinu.

Zbog djelomičnog neostvarivanja pretpostavki iz Programa restrukturiranja i financijske konsolidacije za 2014-2018. g., krajem 2014. godine izrađena je revizija navedenog Programa za plansko razdoblje 2015-2019. godina. U reviziji su izvršene ključne promjene pretpostavki u dijelu promjene asortimana i aktiviranja postrojenja koja su sada u zastoju, te smanjivanja iznosa investicija. Promjene u konceptu restrukturiranja su rezultat novog sagledavanja tržišnog okruženja, kao i ocjene tehničko-tehnoloških mogućnosti prilagodbe zahtjevima tržišta u budućem razdoblju.

Ključne su odrednice ažuriranog programa za razdoblje 2015-2019.g. su:

- Promjena asortimana proizvodnje i prodaje uz minimalna ulaganja,
- Aktiviranje unutarnjih rezervi kroz ponovno uvođenje u funkciju postrojenja Sumporna kiselina i NPK II,
- Pronalazak dugoročnih izvora financiranja koji će omogućiti nužne investicije i stabilizirati likvidnost Društva,
- Ostvarenje cijene prirodnog plina minimalno 10% niže od sadašnje razine.

Promjena asortimana trebale bi osigurati:

- prilagodbe zahtjevima tržišta, smanjivanje udjela proizvoda koji na tržištu granično pokrivaju direktne troškove proizvodnje, a uvođenje novih koji osiguravaju dodanu vrijednost,
- optimalno korištenje postojećih kapaciteta i korištenje energije na račun kontinuirane proizvodnje sumporne kiseline,
- dugoročne uštede na troškovima energije.

Procjena je Uprave društva da, unatoč sadašnjem teškom stanju, Petrokemija d.d. posjeduje brojne potencijale koje se u srednjoročnom razdoblju kroz proces restrukturiranja, ulaganja u modernizaciju i cjelovitu financijsku konsolidaciju može staviti u funkciju stabilnog pozitivnog poslovanja u interesu vlasnika, zaposlenika i šire zajednice.

### **13 PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI**

Izdavatelj se nije odlučio dati predviđanje ili procjenu dobiti.

## 14 UPRAVNA I NADZORNA TIJELA IZDAVATELJA

### 14.1 Podaci o Upravi i Nadzornom odboru Izdavatelja

**Tablica 26. Članovi Uprave**

Ime i prezime	Funkcija u Upravi
Nenad Zečević	predsjednik Uprave
Antonija Perošević Galović	član Uprave za financije
Tamara Pernar	član Uprave za prodaju
Vladimir Fresl	član Uprave za nabavu

Izvor: Petrokemija

**Tablica 27. Članovi Nadzornog odbora**

Ime i prezime	Funkcija u Nadzornom odboru	Dodatni podaci
Tomislav Pokaz	predsjednik	izabran 9.9.2014. odlukom Glavne skupštine, za predsjednika NO izabran na temelju Odluke NO od 9.9.2014.
Branimir Fleković	zamjenik predsjednika	izabran 20.5.2014. odlukom Glavne skupštine, za zamjenika predsjednika izabran na temelju Odluke NO od 9.9.2014.
Krešimir Huljev	član	izabran 17.5.2012. odlukom Glavne skupštine
Sonja Ivoš	član	izabran 17.5.2012. odlukom Glavne skupštine
Željko Klaus	član	izabran 10.3.2011. odlukom Glavne skupštine
Goran Kralj	član	izabran 10.3.2011. odlukom Glavne skupštine
Davor Rakić	član	imenovan 20.12.2013., predstavnik radnika

Izvor: Petrokemija

## **Uprava**

### **Predsjednik Uprave Nenad Zečević**

Nenad Zečević, diplomirani inženjer kemijskog inženjerstva, rođen 1975. godine u Kutini. Diplomirao na Prirodoslovno matematičkom fakultetu u Zagrebu 1999. godine.

Radno iskustvo:

zaposlen u Petrokemiji od 1999. na poslovima:

- proizvodnja čađe, od 1999. do 2009. godine, glavni inženjer za proizvodnju
- proizvodnja gnojiva, od 2009. do 2013. godine, upravitelj postrojenja za preradu voda, upravitelj
- postrojenja za proizvodnju dušične kiseline, upravitelj postrojenja za proizvodnju amonijaka
- član Uprave Društva od 7. rujna 2013. godine, od 19. studenoga 2014. predsjednik Uprave Društva

Poslovna adresa: PETROKEMIJA d.d., Aleja Vukovar 4, Kutina.

### **Članica Uprave Antonija Perošević Galović**

Antonija Perošević Galović, diplomirana ekonomistica, rođena 1973. godine u Kutini. Diplomirala na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 1996. godine, smjer Financije, bankarstvo, osiguranje.

Radno iskustvo:

- zaposlena u Petrokemiji kao pripravnica 1996. godine, 2007. postala direktorica financija
- krajem 2008. godine odlazi na radno mjesto direktorice podružnice Karlovačke banke u Kutini
- 15.6.2011. vraća se u Petrokemiju, kao članica Uprave za financije, nakon čega je bila direktorica financija i kontrolinga
- ponovno je član u Upravi Društva od 19. studenoga 2014

Antonija Perošević Galović bila je članica Nadzornog odbora ALMOS d.o.o., Kutina od 11.mj. 2013.g. do 11.mj. 2014.g.

Poslovna adresa: PETROKEMIJA d.d., Aleja Vukovar 4, Kutina.

### **Članica Uprave Tamara Pernar**

Tamara Pernar, diplomirana ekonomistica, rođena 1970. godine u Zagrebu. Diplomirala na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 1993. godine.

Radno iskustvo:

- Državni zavod za statistiku od 1993. do 1994. godine
- INA – Commerce Zagreb od 1994. do 1995. godine
- od 1995. do 1996. INA – Petrokemija, ured Zagreb, komercijalist izvoza
- od 1996. Petrokemija Kutina, ured Zagreb, komercijalist izvoza, od 1999. direktorica izvoza
- članica Uprave Društva od 19. studenoga 2014. godine

Poslovna adresa: PETROKEMIJA d.d., Aleja Vukovar 4, Kutina.

### **Član Uprave Vladimir Fresl**

Vladimir Fresl, diplomirani inženjer kemijske tehnologije i magistar ekonomskih znanosti, rođen 1971. u Zagrebu. Diplomirao na Fakultetu kemijskog inženjerstva i tehnologije u Zagrebu 1997. godine, poslijediplomski znanstveni studij smjer „Organizacija i menagement“ završio 2003. na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu.

Radno iskustvo:

zaposlen u Petrokemiji od 1997. godine na poslovima:

- pomoćnik upravitelja postrojenja NPK 1
- direktor Proizvodnje gline i tekućih gnojiva
- član Uprave Društva od 19. studenoga 2014.

Poslovna adresa: PETROKEMIJA d.d., Aleja Vukovar 4, Kutina.

### **Nadzorni Odbor**

#### **Predsjednik Nadzornog odbora Tomislav Pokaz**

Rođen 1975. godine. Diplomirao 2001. godine na Fakultetu prometnih znanosti Sveučilišta u Zagrebu. Zaposlen kao načelnik sektora za jačanje konkurentnosti industrije u Ministarstvu gospodarstva RH. U Nadzorni odbor i za predsjednika NO Petrokemije d.d. izabran 9. rujna 2014. godine.

Tomislav Pokaz je član Nadzornog odbora BRODOSPLIT d.d., Split od 1.10.2014. g.

Poslovna adresa: Ministarstvo gospodarstva, Ul. grada Vukovara 78, Zagreb.

#### **Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora Branimir Fleković**

Rođen 1955. godine. Diplomirani ekonomist vanjske trgovine, zaposlen kao savjetnik predstojnika Državnog ureda za upravljanje državnom imovinom. Član Nadzornog odbora Društva postao je 20. svibnja 2014. godine.

Branimir Fleković bio je član Uprave ASTRA INTERNATIONAL d.d., Zagreb do 31.5.2013.g.

Poslovna adresa: DUUDI, Dežmanova 10, Zagreb.

#### **Član Nadzornog odbora Krešimir Huljev**

Rođen 1979. godine. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu, smjer Financije. Zaposlen u Allianz ZB d.o.o. na funkciji portfolio menagera. Položio je ispit za ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondovima. Član Nadzornog odbora Petrokemije d.d. je od 2012. godine.

Poslovna adresa: AZ d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, Ivana Lučića 2a/14, Zagreb.

#### **Članica Nadzornog odbora Sonja Ivoš**

Rođena 1976. godine, udana, majka dvoje djece. Diplomirala na Filozofskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu, Odsjek za sociologiju. Zaposlena na rukovodećim mjestima u organizacijskog strukturi regionalne i državne uprave, direktor tvrtke Equilab od 2005.g. Trenutno je zaposlena u HEP d.d. Članica Nadzornog odbora Petrokemije d.d. od 2012. godine.

Sonja Ivoš je članica Nadzornog odbora HEP-ODMOR I REKREACIJA d.o.o., Zagreb od 2014.g.

Poslovna adresa: Hrvatska elektroprivreda d.d., Ul. grada Vukovara 37, Zagreb.

### **Član Nadzornog odbora Željko Klaus**

Rođen 1962. godine, oženjen, otac jednog djeteta. Srednju školu završio je u Kutini, a u Petrokemiji d.d. zaposlio se 1984. Sudionik je Domovinskog rata, tijekom kojeg je obnašao niz odgovornih dužnosti. Od 1997. do 2004., te ponovno od 2006. glavni je povjerenik podružnice sindikata EKN u Petrokemiji.

Poslovna adresa: PETROKEMIJA d.d., Aleja Vukovar 4, Kutina.

### **Član Nadzornog odbora Goran Kralj**

Rođen 1974. godine, oženjen, otac dvoje djece. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu, smjer Financije. Od 2004. radi u Erste d.o.o. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom kao glavni portfolio menager. Ima licencu za ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondovima, kao i položen ispit za brokera. Član je Nadzornog odbora od 2011. godine.

Poslovna adresa: ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, Ulica Ivana Lučića 2A, Zagreb.

### **Član Nadzornog odbora Davor Rakić**

Rođen 1962. godine. Od 1987. zaposlen u Petrokemiji u službi Informacijskih tehnologija kao Projektant aplikacija. Od 1999. djeluje kao zamjenik Glavnog povjerenika sindikalne podružnice EKN – a. U Nadzorni odbor Petrokemije d.d. ušao je 20. prosinca 2013. godine, u svojstvu imenovanog predstavnika radnika.

Poslovna adresa: PETROKEMIJA d.d., Aleja Vukovar 4, Kutina.

U dijelu II ovog Prospekta u točki 17.2 „Informacije o statusu dioničara u Izdavatelju i dioničkim opcijama na te dionice Izdavatelja za članove Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja“ naveden je broj dionica Petrokemije u vlasništvu članova Uprave i Nadzornog odbora Petrokemije na datum 31. siječnja 2015. godine.

Ni članovi Uprave ni Nadzornog odbora u proteklih pet godina nisu kažnjavani za kaznena djela s elementima prijevare, niti su sudjelovali u postupcima stečaja ili likvidacija s kojima bi bili povezani djelujući s tih funkcija.

Prema najboljem saznanju, ne postoje službene optužbe ili sankcije od strane pravosudnih ili regulatornih tijela prema naprijed navedenim osobama, niti su te osobe sudskom odlukom isključene, odnosno nije im zabranjen rad u takvim tijelima tijekom proteklih pet godina.

Između naprijed navedenih osoba ne postoji nikakva obiteljska povezanost.

Naprijed navedene osobe prema najboljem saznanju Izdavatelja ne obavljaju djelatnosti izvan Izdavatelja, a koje su od utjecaja na Izdavatelja.

## **14.2 Sukob interesa upravnih i nadzornih tijela Izdavatelja**

Između osoba navedenih u točki 14.1. – „Podaci o Upravi i Nadzornom odboru Izdavatelja“ u dijelu II ovog Prospekta ne postoji sukob interesa u pogledu njihovih osobnih interesa i njihovih obveza i dužnosti prema Izdavatelju.

## **15 NAKNADE I POGODNOSTI**

### ***15.1 Iznos naknada i primanja članova Uprave i Nadzornog odbora u posljednjoj financijskoj godini***

Iznosi isplaćenih naknada članovima Uprave prema obračunima za 2014. g. odnose se na isplatu plaće i naknade davanja u naravi, a iznosili su u bruto iznosu (neto plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće) 3.651.845,52 HRK.

Isplata otpremnina članovima Uprave u 2014.g. bila je u bruto iznosu 1.648.408,42 HRK.

Naknade članovima Nadzornog odbora za 2014. g. u bruto iznosu bile su 265.602,88 HRK. Ostale nenovčane koristi ili usluge članovi Nadzornog odbora nisu ostvarili.

Naknade i primanja u 2014. g. su prikazane u ukupnom bruto iznosu, a ne na pojedinačnoj osnovi budući da isti nisu nigdje objavljivani i smatraju se poslovnom tajnom.

### ***15.2 Iznos davanja u svrhu mirovine, mirovinskih prava ili sličnih pogodnosti***

Društvo je za naknade Upravi i Nadzornom odboru u svrhu mirovine i mirovinskih prava u 2014. godini izdvojilo slijedeće iznose:

- iznos za članove Uprave 691.685,85 kuna;
- iznos za članove Nadzornog odbora 46.448,50 kuna.

Navedeni iznosi odnose se na zakonski propisane doprinose za mirovinsko osiguranje i drugih isplata nije bilo.



## 16 PRAKSA UPRAVE

### 16.1 Datum isteka aktualnog mandata članova Uprave i Nadzornog odbora te razdoblje obnašanja funkcije

Tablica 28. Početak i istek aktualnog mandata članova Uprave i Nadzornog odbora Petrokemije

Ime i prezime	Funkcija	Početak mandata	Istek mandata
<b>Uprava</b>			
Nenad Zečević	predsjednik Uprave	19.11.2014	18.11.2018
Antonija Perošević Galović	član Uprave	19.11.2014	18.11.2018
Tamara Pernar	član Uprave	19.11.2014	18.11.2018
Vladimir Fresl	član Uprave	19.11.2014	18.11.2018
<b>Nadzorni odbor</b>			
Tomislav Pokaz	predsjednik NO	09.09.2014	08.09.2018
Branimir Fleković	zamjenik predsjednika NO	20.05.2014	19.05.2018
Krešimir Huljev	član NO	17.05.2012	16.05.2016
Sonja Ivoš	član NO	17.05.2012	16.05.2016
Željko Klaus	član NO	29.03.2011	28.03.2015
Goran Kralj	član NO	10.03.2011	09.03.2015
Davor Rakić	član NO	20.12.2013	19.12.2017

Izvor: Petrokemija

### 16.2 Informacije o ugovorima članova Uprave i Nadzornog odbora koji predviđaju pogodnosti po raskidu radnog odnosa

U ugovorima koje su pojedinačno s Izdavateljem sklopili svaki član Uprave predviđa se pravo na otpremninu. Otpremnina se ugovara na način da ukoliko Ugovor prestane u prva 3 (tri) mjeseca od dana kada su počela teći prava iz Ugovora iznos otpremnine određuje se množenjem posljednje plaće s brojem 3 (tri), te u iznosu od 6 (šest) prosječnih mjesečnih plaća koju je član Uprave ostvario u tri mjeseca prije prestanka ugovora, ukoliko ugovor prestane u 1. godini trajanja ugovora, a 9 (devet) mjesečnih plaća koju je član Uprave ostvario u tri mjeseca prije prestanka ugovora, ukoliko prestane u drugoj ili svakoj slijedećoj godini trajanja ugovora.

### **16.3 Informacije o revizorskom odboru i odboru za naknade Izdavatelja**

#### Revizijski odbor

Sukladno članku 27. Zakona o reviziji (Narodne novine br. 146/05 i 139/08), Odluci o donošenju i odredbama Kodeksa korporativnog upravljanja trgovačkim društvima u kojima Republika Hrvatska ima dionice ili udjele (Narodne novine br. 112/10) te članku 18. Poslovnika o radu Nadzornog odbora od 27. srpnja 2012. godine, Nadzorni odbor Petrokemije, d.d. je donio odluku o imenovanju Revizijskog odbora.

Revizijski odbor je pomoćno tijelo Nadzornog odbora Društva osnovano radi pripremanja odluka iz nadležnosti Nadzornog odbora Društva te u svom djelokrugu utvrđenom Odlukom o osnivanju postupa u svemu sukladno Zakonu o reviziji, Kodeksu korporativnog upravljanja trgovačkim društvima u kojima RH ima dionice i udjele i Poslovníkom o radu Revizijskog odbora.

Odbor ima pet članova. Predsjednika Odbora iz reda svojih članova izabire Nadzorni odbor.

Sjednice Odbora se sazivaju prema potrebi, najmanje jedanput tromjesečno.

Za svoj rad Odbor je odgovoran Nadzornom odboru. O svom radu i rezultatima analiza i ispitivanja Odbor redovito izvještava u pisanoj formi.

Članovi Revizijskog odbora:

- Branimir Fleković, predsjednik
- mr.sc. Darko Smoljan
- Denis Smolar
- Sonja Ivoš
- Davor Rakić

#### Odbor za imenovanja i nagrađivanja

Sukladno odredbama Kodeksa korporativnog upravljanja trgovačkim društvima u kojima RH ima dionice i udjele i Poslovníku o radu Nadzornog odbora, NO je donio odluku o osnivanju Komisije za imenovanja i nagrađivanja.

Sastav Komisije:

- Tomislav Pokaz, predsjednik
- Željko Klaus
- Branimir Fleković

Komisija za imenovanja i nagrađivanja kao pomoćno tijelo Nadzornog odbora u svom djelokrugu utvrđenom Odlukom o osnivanju postupa u svemu sukladno Kodeksu korporativnog upravljanja trgovačkim društvima u kojima RH ima dionice ili udjele, propisima koji uređuju pitanja koja ona rješava i Poslovníkom o radu.

Sjednice Komisije održavaju se prema ukazanoj potrebi na inicijativu Nadzornog odbora. U inicijativi Nadzornog odbora određuju se konkretna pitanja za koja se traži prethodna priprema i izjašnjavanje Komisije.

### **16.4 Izjava Izdavatelja o usklađenosti sa standardima korporativnog upravljanja**

Petrokemija ispunjava sve propisane standarde korporativnog upravljanja, sukladno tome propisala je i dokument Kodeks poslovnog ponašanja.

## 17 ZAPOSLENICI

### 17.1 Broj zaposlenika Društva i podjela po glavnim kategorijama

**Tablica 29. Kvalifikacijska struktura zaposlenika Petrokemije na 31.12.2011., 31.12.2012., 31.12.2013. i 31.12.2014. godine**

Kvalifikacija	31.12.2011.	%	31.12.2012.	%	31.12.2013.	%	31.12.2014.	%
DR	1	0,04	1	0,04	2	0,09	2	0,12
MR	13	0,56	14	0,61	14	0,66	11	0,67
VSS	206	8,95	210	9,15	199	9,39	166	10,13
VŠS	86	3,74	83	3,62	80	3,78	58	3,54
SSS	621	26,99	620	27,03	578	27,28	490	29,90
NSS	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
VKV	162	7,04	161	7,02	137	6,47	61	3,72
KV	900	39,11	895	39,01	824	38,89	632	38,56
PK	90	3,91	90	3,92	83	3,92	65	3,97
NK	222	9,65	220	9,59	202	9,53	154	9,40
<b>UKUPNO</b>	<b>2.301</b>	<b>100,00</b>	<b>2.294</b>	<b>100,00</b>	<b>2.119</b>	<b>100,00</b>	<b>1.639</b>	<b>100,00</b>

Izvor: Petrokemija

**Tablica 30. Struktura zaposlenika Petrokemije prema godinama staža na 31.12.2011., 31.12.2012., 31.12.2013. i 31.12.2014. godine**

Stož	31.12.2011.	%	31.12.2012.	%	31.12.2013.	%	31.12.2014.	%
Od 0 - 5	119	5,17	95	4,14	48	2,27	22	1,34
Od 6 - 10	193	8,39	183	7,98	202	9,53	200	12,20
Od 11 - 15	161	7,00	162	7,06	154	7,27	156	9,52
Od 16 - 20	291	12,65	293	12,77	259	12,22	204	12,45
Od 21 - 25	254	11,04	226	9,85	223	10,52	235	14,34
Od 26 - 30	615	26,73	544	23,71	457	21,57	361	22,03
Od 31 - 35	480	20,86	522	22,76	567	26,76	423	25,81
Od 36 - 40	185	8,04	252	10,99	197	9,30	38	2,32
preko 40	3	0,13	17	0,74	12	0,57	0	0,00
<b>UKUPNO</b>	<b>2.301</b>	<b>100,00</b>	<b>2.294</b>	<b>100,00</b>	<b>2.119</b>	<b>100,00</b>	<b>1.639</b>	<b>100,00</b>

Izvor: Petrokemija

**Tablica 31. Struktura zaposlenika Petrokemije prema struci na 31.12.2011., 31.12.2012., 31.12.2013. i 31.12.2014. godine**

Naziv struke	31.12.2011.	%	31.12.2012.	%	31.12.2013.	%	31.12.2014.	%
STROJARSKA	933	40,55	932	40,63	861	40,63	628	38,32
ELEKTROTEHNIČKA	384	16,69	382	16,65	353	16,66	291	17,75
OSTALE	300	13,04	297	12,95	273	12,88	200	12,20
KEMIJSKO TEHNOLOŠKA	235	10,21	234	10,20	212	10,00	178	10,86
EKONOMSKA	115	5,00	115	5,01	113	5,33	92	5,61
PROMETNA	114	4,95	113	4,93	108	5,10	91	5,55
SIGURNOST	35	1,52	37	1,61	37	1,75	32	1,95
POLJOPRIVREDNA	31	1,35	31	1,35	28	1,32	21	1,28
UPRAVNA	28	1,22	28	1,22	23	1,09	15	0,92
RUDARSKO, GEOLOŠKO, NAFTNA	25	1,09	25	1,09	23	1,09	20	1,22
GRAĐEVINSKA	25	1,09	25	1,09	22	1,04	17	1,04
MATEMATIČKO-INFORMATIČKA	21	0,91	20	0,87	20	0,94	20	1,22
UGOSTITELJSKA	14	0,61	14	0,61	10	0,47	6	0,37
TRGOVAČKA	12	0,52	12	0,52	10	0,47	6	0,37
OBRADA DRVA	9	0,39	9	0,39	6	0,28	6	0,37
ODGOJNO-OBRAZOVNA	7	0,30	7	0,31	7	0,33	4	0,24
PREHRAMBENA	6	0,26	6	0,26	6	0,28	4	0,24
PRAVNA	5	0,22	5	0,22	5	0,24	6	0,37
ZDRAVSTVENA	2	0,09	2	0,09	2	0,09	2	0,12
<b>U K U P N O</b>	<b>2.301</b>	<b>100,00</b>	<b>2.294</b>	<b>100,00</b>	<b>2.119</b>	<b>100,00</b>	<b>1.639</b>	<b>100,00</b>

Izvor: Petrokemija

**Tablica 32. Struktura zaposlenika Petrokemije prema spolu na 31.12.2011., 31.12.2012., 31.12.2013. i 31.12.2014. godine**

Spol	31.12.2011.	%	31.12.2012.	%	31.12.2013.	%	31.12.2014.	%
Muškarci	1.936	84,14	1.929	84,09	1.787	84,33	1.388	84,69
Žene	365	15,86	365	15,91	332	15,67	251	15,31
<b>U K U P N O</b>	<b>2.301</b>	<b>100,00</b>	<b>2.294</b>	<b>100,00</b>	<b>2.119</b>	<b>100,00</b>	<b>1.639</b>	<b>100,00</b>

Izvor: Petrokemija

**Tablica 33. Struktura zaposlenika Petrokemije prema godinama starosti na 31.12.2011., 31.12.2012., 31.12.2013. i 31.12.2014. godine**

Starost	31.12.2011.	%	31.12.2012.	%	31.12.2013.	%	31.12.2014.	%
do 20	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Od 21 - 25	73	3,17	51	2,22	32	1,51	20	1,22
Od 26 - 30	156	6,78	149	6,50	133	6,28	116	7,08
Od 31 - 35	172	7,48	166	7,24	162	7,65	164	10,01
Od 36 - 40	261	11,34	239	10,42	200	9,44	181	11,04
Od 41 - 45	313	13,60	279	12,16	260	12,27	243	14,83
Od 46 - 50	503	21,86	503	21,93	433	20,43	361	22,03
Od 51 - 55	533	23,16	528	23,02	553	26,10	445	27,15
Od 56 - 60	271	11,78	346	15,08	311	14,68	107	6,53
Od 61 - 65	19	0,83	33	1,44	34	1,60	2	0,12
preko 65	0	0,00	0	0,00	1	0,05	0	0,00
<b>U K U P N O</b>	<b>2.301</b>	<b>100,00</b>	<b>2.294</b>	<b>100,00</b>	<b>2.119</b>	<b>100,00</b>	<b>1.639</b>	<b>100,00</b>

Izvor: Petrokemija

Petrokemija je Programom poticajnih otpremnina u zadnjih šest godina smanjila broj zaposlenih za gotovo tisuću ljudi. Od 2009. godine kada je imala 2.629 zaposlenih, na kraju 2014. godine stanje zaposlenih bilo je ukupno 1.639, što odgovara kumulativnom smanjenju od 990 ljudi ili 37,6%. Kroz programe poticanja postupno se ostvarivao jedan od strateških ciljeva optimiziranja broja zaposlenih i podizanja produktivnosti.

Na 31.12.2014. godine Petrokemija d.d. imala je 1639 zaposlenih što je predstavlja 480 zaposlenika manje u odnosu na isti dan prethodne godine. U 2014. godini broj zaposlenika Petrokemije smanjen je za 22,7% kroz program zbrinjavanja financiran iz sredstava dokapitalizacije u iznosu od 100,4 milijuna kuna.

Struktura zaposlenih po strukama ukazuje na činjenicu da Petrokemija u svom poslovanju ima organizirano održavanje proizvodnih i pratećih postrojenja, kao i druge prateće službe kao što je transport, koji mora udovoljiti zahtjevima dopreme sirovina i otpreme gotovih proizvoda u količinama koje se kreću 1,5 do 2,0 milijuna tona godišnje (doprema sirovina i otprema gotovih proizvoda). Visoka kvalifikacijska struktura odgovara složenosti proizvodnih i ostalih sustava koje Društvo koristi.

Podjela zaposlenih po glavnim kategorijama djelatnosti nije moguća dok podjela po zemljopisnim lokacijama nije relevantna za model poslovanja Izdavatelja. Društva kćeri imala su na 31.12.2014. godine ukupno 154 zaposlenika, što uz 1.639 zaposlenih u matičnom Društvu daje ukupan broj zaposlenih u Grupi Petrokemija od 1.793 radnika.

Izdavatelj nema veći broj zaposlenih na određeno vrijeme.

### **Programi osposobljavanja i stručnog usavršavanja**

Za izobrazbu se u Petrokemiji d.d. izdvajaju značajna sredstva, tako da se izobrazba vrlo detaljno planira za svaku godinu, kao i za srednjoročno razdoblje.

Izobrazba je grupirana u 9 obrazovnih aktivnosti.

**Tablica 34. Broj zaposlenika po pojedinim obrazovnim aktivnostima za 2011., 2012., 2013. i 2014. godinu**

Obrazovne aktivnosti	2011.*	2012.*	2013.*	2014.*
1. uvođenje u posao	148			16
2. pripravničko stažiranje	6	7	1	3
3. osposobljavanje za siguran rad	157	163	267	687
4. formalno obrazovanje	41	41	40	35
5. stipendiranje učenika i studenata	11	2	2	
6. stručno osposobljavanje	328	460	393	485
7. stručna praksa i specijalizacija u drugim trgov. društvima				
8. stručna i ferijalna praksa	61	77	83	104
9. stručno usavršavanje koje obuhvaća:				
- tečajeve stranih jezika	35	52	35	
- stručno usavršavanje		2	2	
- seminari i simpoziji	283	304	308	113
- programi za kvalitetu	3.241	3.646	1.961	2.842
- izobrazba za SUO	1.144	1.155	927	852
- informatička izobrazba	197	548	27	
- izobrazba rukovoditelja	45	31	14	
- izobrazba - Antikorupcijski program	125			
- izobrazba – Društveno odgovorno poslovanje		103	32	

\*Pojedini zaposlenici pohađali su više obrazovnih aktivnosti i programa.

Izvor: Petrokemija

Kao što je iz tabličnog pregleda vidljivo, Izdavalac ima relativno razvijen sustav obrazovnih aktivnosti svojih zaposlenika, tako da tijekom godine pojedini zaposlenici pohađaju i nekoliko oblika stručnog osposobljavanja ili usavršavanja. Gledano kvantitativno, dominiraju programi za kvalitetu i sustav upravljanja okolišem te osposobljavanja za siguran rad, što je u skladu s ukupnim sustavom upravljanja Društvom, sukladno ISO standardima. Zbog financijskih ograničenja smanjen je broj seminara i simpozija.

## **17.2 Informacije o statusu dioničara u Izdavalcu i dioničkim opcijama na te dionice Izdavalca za članove Uprave i Nadzornog odbora Izdavalca**

**Tablica 35. Broj dionica Petrokemije u vlasništvu članova Uprave i Nadzornog odbora Petrokemije na datum 31.01.2015. godine**

Ime i prezime	Funkcija	Broj dionica
<b>Uprava</b>		
Nenad Zečević	predsjednik Uprave	106
Antonija Perošević Galović	član Uprave	0
Tamara Pernar	član Uprave	0
Vladimir Fresl	član Uprave	0
<b>Nadzorni odbor</b>		
Tomislav Pokaz	predsjednik NO	0
Branimir Fleković	zamjenik predsjednika NO	0
Krešimir Huljev	član NO	1.170
Sonja Ivoš	član NO	0
Željko Klaus	član NO	106
Goran Kralj	član NO	0
Davor Rakić	član NO	106

*Izvor: Petrokemija*

## **17.3 Opis svih sporazuma za uključivanje zaposlenika u kapital Izdavalca**

Ne postoje sporazumi za uključivanje zaposlenika u kapital Izdavalca.

## 18 VEĆINSKI DIONIČARI

### 18.1 Popis dioničara koji imaju najmanje 5% glasačkih prava u Izdavatelju

Popis dioničara koji imaju najmanje 5% glasačkih prava u Izdavatelju naveden je u donjoj tablici.

**Tablica 36. Popis dioničara koji imaju najmanje 5% glasačkih prava u Izdavatelju**

Naziv dioničara	Broj redovnih dionica prije dokapitalizacije na 11. travnja 2014.	Udio u glasačkim pravima u Izdavatelju (%)	Broj redovnih dionica nakon dokapitalizacije	Udio u glasačkim pravima u Izdavatelju (%)
DRŽAVNI URED ZA UPRAVLJANJE DRŽAVNOM IMOVINOM / REPUBLIKA HRVATSKA	1.944.642	43,83%	10.277.975	79,85%

Izvor: Petrokemija

### 18.2 Dionice s različitim pravom glasa

Sve dionice Izdavatelja daju jednaka prava glasa.

### 18.3 Opis vladajućeg položaja u Izdavatelju

Prije dokapitalizacije, najveći pojedinačni dioničar Društva bila je Republika Hrvatska tj DUUDI. s udjelom od 43,83%. Nakon provedene dokapitalizacije, Republika Hrvatska postaje većinski dioničar Društva s udjelom od 79,85%. Preostali dioničari Društva posjeduju pojedinačno manje od 5 % dionica Društva.

### 18.4 Promjena vladajućeg položaja u Izdavatelju

Izdavatelj ne može interpretirati planove trenutno pojedinačno najvećeg vlasnika (Republike Hrvatske) vezano za njegovu vlasničku poziciju u Petrokemiji d.d. u budućnosti, ali se procjenjuje da će se u okviru Zakona o upravljanju i raspolaganju imovinom u vlasništvu Republike Hrvatske, poduzimati sve sustavne i koordinirane aktivnosti i dobre prakse, kojima država optimalno i održivo upravlja svojom imovinom u svrhu ostvarivanja svojega organizacijskog strateškog plana.

## 19 TRANSAKCIJE IZMEĐU POVEZANIH OSOBA

Transakcije između povezanih osoba u razdoblju od 01.01.2011. godine do 31.12.2014. godine ostvarivane su sukladno međusobno sklopljenim ugovorima između matičnog društva Petrokemija i društava kćeri po vladajućim tržišnim uvjetima, a poslovanje se odvijalo sukladno odredbama zakona koji u Republici Hrvatskoj definiraju transferne cijene.

Između društava kćeri nije bilo međusobnih transakcija.

**Tablica 37. Transakcije s ovisnim društvima za 2011., 2012., 2013 i 2014. godinu**

Opis	31.12.2011. HRK	31.12.2012. HRK	31.12.2013. HRK	31.12.2014. HRK
<b>Potraživanja</b>				
Petrokemija d.o.o., Novi Sad	4.617.000	11.599.000	15.770.000	26.375.000
<b>Ukupno</b>	<b>4.617.000</b>	<b>11.599.000</b>	<b>15.770.000</b>	<b>26.375.000</b>
<b>Obveze</b>				
Restoran Petrokemija d.o.o., Kutina	3.285.000	3.256.000	3.215.000	3.238.000
Petrokemija d.o.o., Novi Sad	102.000	199.000	44.000	47.000
Petrokemija d.o.o., Novo Mesto	106.000	100.000	35.000	0
Luka Šibenik d.o.o., Šibenik	3.882.000	3.175.000	3.564.000	4.821.000
<b>Ukupno</b>	<b>7.375.000</b>	<b>6.730.000</b>	<b>6.858.000</b>	<b>8.106.000</b>
<b>Prihodi iz redovnog poslovanja</b>				
Restoran Petrokemija d.o.o., Kutina	95.000	63.000	94.500	94.500
Petrokemija d.o.o., Novi Sad	74.511.000	154.131.000	118.713.000	127.268.000
<b>Ukupno</b>	<b>74.606.000</b>	<b>154.194.000</b>	<b>118.807.500</b>	<b>127.362.500</b>
<b>Financijski prihodi</b>				
Restoran Petrokemija d.o.o., Kutina	0	0	0	0
Petrokemija d.o.o., Novi Sad	30.000	342.000	374.000	2.796.000
Petrokemija d.o.o., Novo Mesto	0	3.000	1.000	0
<b>Ukupno</b>	<b>30.000</b>	<b>345.000</b>	<b>375.000</b>	<b>2.796.000</b>
<b>Troškovi iz redovnog poslovanja</b>				
Restoran Petrokemija d.o.o., Kutina	531.000	537.000	418.000	252.000
Petrokemija d.o.o., Novi Sad	364.000	165.547	222.000	356.000
Petrokemija d.o.o., Novo Mesto	365.000		433.000	0
Luka Šibenik d.o.o., Šibenik	20.629.000	6.002.000	15.184.000	17.353.000
<b>Ukupno</b>	<b>21.889.000</b>	<b>6.704.547</b>	<b>16.257.000</b>	<b>17.961.000</b>
<b>Financijski rashodi</b>				
Restoran Petrokemija d.o.o., Kutina	202.000	220.000	221.000	221.000
Petrokemija d.o.o., Novi Sad	21.000	89.000	47.000	47.000
Petrokemija d.o.o., Novo Mesto	4.000	3.000	2.000	0
Luka Šibenik d.o.o., Šibenik	210.000		0	0
<b>Ukupno</b>	<b>437.000</b>	<b>312.000</b>	<b>270.000</b>	<b>268.000</b>

Izvor: Petrokemija



## **20 FINANCIJSKI PODACI O IMOVINI, OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU, TE DOBICIMA I GUBICIMA IZDAVATELJA**

### ***20.1 Povijesne financijske informacije***

Na sljedećim stranicama ovog Prospekta prikazani su revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovne godine 2011., 2012. i 2013., zajedno s izvješćem neovisnog revizora.

Napominjemo da svaki od prikazanih revidiranih godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja ima vlastitu numeraciju.

#### **20.1.1 Revidirano konsolidirano godišnje izvješće za 2011. godinu**

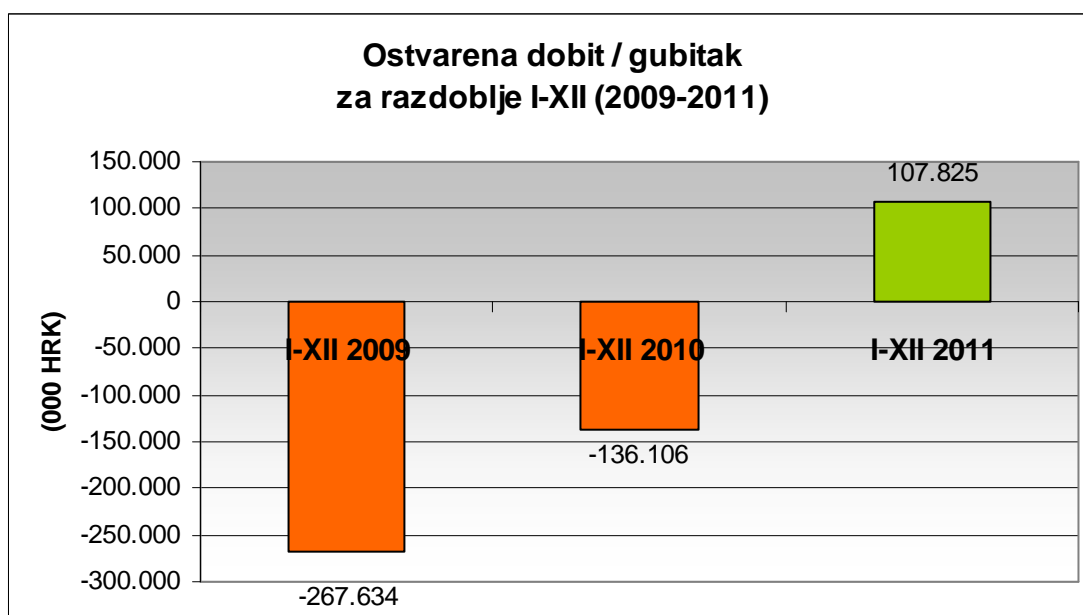
# **GODIŠNJE IZVJEŠĆE**

## **PETROKEMIJA d.d. KUTINA**

### **GRUPA PETROKEMIJA**

**IZVJEŠĆE ZA RAZDOBLJE I – XII 2011. GODINE**  
**MEĐUIZVJEŠĆE ZA RAZDOBLJE X – XII 2011. GODINE**

- Ostvarena proizvodnja 1.253 i prodaja 1.195 tisuća tona gnojiva
- Ostvareni ukupni prihodi Petrokemija d.d. 2.969,6 milijuna kuna, Grupa Petrokemija 2.973,0 milijuna kuna,
- Ostvarena dobit Petrokemija d.d. 107,8 milijuna kuna (3,6% od ukupnih prihoda), Grupa Petrokemija 106,5 milijuna kuna,
- Investirano 44,1 milijuna kuna
- Zaposleno Petrokemija d.d. 2.301, Grupa Petrokemija 2.312 radnika



# IZVJEŠĆE UPRAVE O STANJU DRUŠTVA ZA I – XII 2011.g.

## 1. OSTVARENI FINANCIJSKI REZULTATI PETROKEMIJE d.d.

U razdoblju I-XII 2011. godine Petrokemija d.d. ostvarila je ukupne prihode 2.969,6 milijuna kuna, ukupne rashode od 2.861,8 milijuna kuna te je iskazala dobit u poslovanju od 107,8 milijuna kuna ili 3,6% od ukupnih prihoda. Na godišnjoj razini ukupni prihodi povećani su u odnosu na 2010.g. 29,6%, a ukupni rashodi za 17,9%.

Veće ostvarenje poslovnih prihoda i rashoda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine odraz je rasta ulazno - izlaznih cijena te aktivnog prilagođavanja promjena asortimana proizvodnje i prodaje tržišnim zahtjevima. U 2011. godini Petrokemija je u odnosu na prošlu godinu povećala proizvodnju 0,3%, dok je prodaja bila manja 0,6%.

Prihodi od prodaje na domaćem tržištu povećani su u 2011. godini u odnosu na 2010. godinu za 18,5%, a prihodi od izvoza povećani su 37,6%.

Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je pozitivan u iznosu od 233,2 milijuna kuna. U 2010. godini EBITDA je bila negativna 4,0 milijuna kuna.

(HRK 000)

	I-XII 2011.	I-XII 2010.	Razlika	% promjene
Poslovni prihodi	2.945.053	2.261.446	683.607	30,23%
Poslovni rashodi	2.805.899	2.364.792	441.107	18,65%
EBITDA *	233.216	-4.021	237.237	0,00%
Amortizacija	94.062	99.325	-5.263	-5,30%
Neto financijski prihodi/(rashodi)	-31.328	-32.760	1.432	-4,37%
Neto izvanredni prihodi/(rashodi)	0	0	0	
Dobit/gubitak prije oporezivanja	107.825	-136.106	243.931	0,00%
Dugotrajna imovina	767.561	823.440	-55.879	-6,79%
Kratkotrajna imovina	879.261	710.620	168.641	23,73%
Kapital i rezerve	765.109	657.284	107.825	16,40%
Dugoročne obveze + rezerviranja	94.197	76.754	17.443	22,73%
Kratkoročne obveze + rezerviranja	787.516	800.022	-12.506	-1,56%

\* EBITDA= dobit prije kamata, poreza, deprecijacije i amortizacije

Iz navedenih podataka je vidljivo da su na rast prihoda i rashoda utjecali brojni činitelji - značajan rast ulaznih i izlaznih cijena, prilagođavanje asortimana zahtjevima i strukturi tržišta, usklađivanje kapaciteta proizvodnje i logistike, odabir sirovina prema kvaliteti i porijeklu kako bi se udovoljilo carinskim uvjetima EU itd. Ostvarena dobit na godišnjoj razini, nakon prethodne dvije godine poslovanja s gubitkom, značajan je pomak u poslovnom rezultatu zbog iskorištenog povoljnijeg odnosa ulazno-izlaznih cijena, a jednim dijelom ima elemente pozitivnih učinaka vremenskog pomaka u rastu ulaznih i izlaznih cijena.

Unatoč značajnom rastu cijene plina, kao i rastu cijena ostalih osnovnih sirovina za proizvodnju gnojiva na svjetskom tržištu, cjenovni odnosi uspostavljeni su na relacijama koje su u poslovnim aktivnostima osigurale pozitivan odnos prihoda i rashoda.

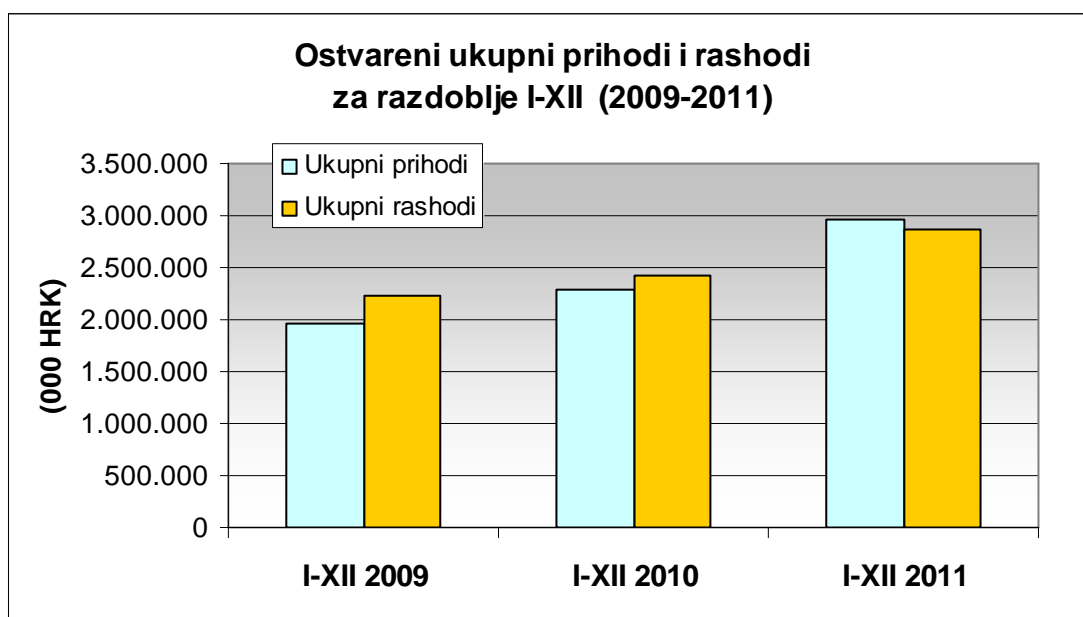
Tijekom 2011.g. ostvaren je značajan udjel prodaje u izvozu, kako bi se osiguralo pozitivan financijski rezultat, popunilo kapacitet i osiguralo kontinuitet odvijanja proizvodnje te održala likvidnost.

Financijski pokazatelji iskazani **za četvrto tromjesečje** i kumulativno za cijelu 2011. godinu:  
(000 kuna)

	<b>I-IX 2011.</b>	<b>X-XII 2011.</b>	<b>I-XII 2011.</b>
Poslovni prihodi	2.234.549	710.504	2.945.053
Poslovni rashodi	2.096.668	709.231	2.805.899
EBITDA *	211.420	21.796	233.216
Amortizacija	73.539	20.523	94.062
Neto financijski prihodi/(rashodi)	-23.407	-7.921	-31.328
Neto izvanredni prihodi/(rashodi)	0	0	0
Dobit/gubitak prije oporezivanja	114.474	-6.649	107.825

\* EBITDA= dobit prije kamata, poreza, deprecijacije i amortizacije

Tijekom četvrtog tromjesečja ostvarena je dobit iz poslovnih odnosa u iznosu od 1,3 milijuna kuna, ali je istovremeno ostvaren i gubitak iz financijskih odnosa od 7,9 milijuna kuna, zbog visokih troškova kamata, izdanja komercijalnih zapisa, negativnog učinka vrijednosnog usklađivanja nematerijalne financijske imovine Društva i tečajnih razlika. Ostvareni gubitak prije oporezivanja u četvrtom tromjesečju je 6,6 milijuna kuna.



U odnosu na ostvareni rezultat u 2010 godini, došlo je u 2011. godini do pozitivnog pomaka od 243,9 milijuna kuna temeljem poboljšanih tržišnih trendova i unutarnjih ušteda. Prodajne cijene su povećavane u skladu s rastom ulaznih cijena i ocjenom stanja na tržištu.

Kao rezultat pozitivne promjene prodajnih cijena i strukture prodaje po asortimanu, ostvareni poslovni prihodi su za I-XII 2011.g. veći za 30,2%, a poslovni rashodi za 18,7% u odnosu prošlu godinu.

Zbog tržišnih razloga dio postrojenja je zaustavljen od polovice 2009.g. i s tim problemom se ušlo i u 2012.g. Za dio sirovina i proizvoda i dalje je dvojbeno poboljšanje tržišne pozicije. Posebno se ističe otvoreni problem izrazitog rasta cijene plina, koje se prenosi s europskog tržišta energenata.

# RAČUN DOBITI I GUBITKA PETROKEMIJE d.d. KUTINA

(HRK 000)

POZICIJA	Petrokemija d.d. I-XII 2011.	Petrokemija d.d. I-XII 2010.
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	2.945.053	2.261.446
<b>Ukupno poslovni rashodi</b>	2.805.899	2.364.792
<b>DOBIT /GUBITAK IZ REDOVNIH AKTIVNOSTI</b>	139.154	-103.346
<b>Ukupno financijski prihodi</b>	24.596	29.176
<b>Ukupno financijski rashodi</b>	55.925	61.936
<b>DOBIT /GUBITAK IZ FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	-31.329	-32.760
<b>UKUPNI PRIHODI</b>	2.969.649	2.290.622
<b>UKUPNI RASHODI</b>	2.861.824	2.426.728
<b>Dobit /Gubitak prije oporezivanja</b>	107.825	-136.106
<b>Porez na dobit</b>		
<b>Dobit /Gubitak nakon oporezivanja</b>	107.825	-136.106

## BILANCA PETROKEMIJE d.d. KUTINA

(HRK 000)

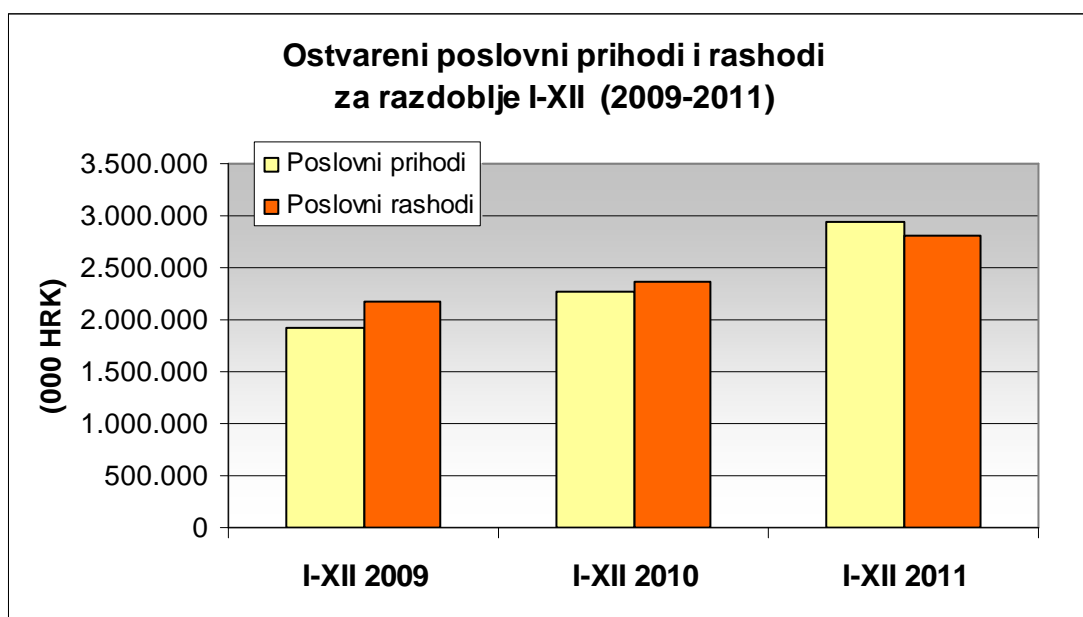
POZICIJA	Petrokemija d.d. 31.12. 2011.	Petrokemija d.d. 31. 12. 2010.
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>	767.561	823.440
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>	876.527	708.857
<b>Plaćeni troškovi i obračunati prihodi</b>	2.734	1.763
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	1.646.822	1.534.060
<b>Ukupno kapital</b>	765.110	657.284
<b>Dugoročne obveze i rezerviranja</b>	94.197	76.754
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>	784.052	796.588
<b>Obračunati troškovi i odgođeni prihodi</b>	3.463	3.434
<b>UKUPNA PASIVA</b>	1.646.822	1.534.060

Zbog bilanciranja utroška plina u zimskim mjesecima u plinskom sustavu Republike Hrvatske, Petrokemija je zimski zastoj u PC Proizvodnja gnojiva u siječnju 2011., ali i 2012. godine, iskoristila za provođenje remonta. Predviđanja o konačnoj uspostavi tržišta plina u Hrvatskoj tijekom 2011. godine, uključivanjem novog dobavnog pravca i potencijalno novih dobavljača, nisu se u potpunosti ostvarila. Dovoljne količine plina daju dobre osnove za optimiziranje godišnje dinamike proizvodnje i isporuka mineralnih gnojiva u 2012. godini, a cijena će ovisiti o kretanjima na europskom tržištu naftnih derivata i tečaju USD.

Razina domaće potražnje za gnojivima povezana je sa stanjem ratarske proizvodnje, odnosom cijena repromaterijala i gotovih proizvoda u poljoprivredi (niske cijene osnovnih poljoprivrednih kultura generiraju ekstenzivnost u primjeni agrotehničkih mjera i obratno). Uvoz gnojiva je još uvijek bio umjereno cjenovno neatraktivan – u 2011.g. uvezeno je cca 45 tisuća tona, što je oko 10% tržišnog udjela, od čega je dio asortimana koji Petrokemija ne proizvodi.

U izvještajnom razdoblju nastavljen je trend nestabilnosti ulazno-izlaznih cijena. Generalno gledano, cijene sirovina na svjetskom tržištu postupno su rasle, dok je cijena plina na domaćem tržištu po tromjesečjima izrazito rasla sukladno formuli. Ovaj rast odraz je primijenjene metodologije utvrđivanja cijene - sukladno ugovorenoj formuli (tzv. oil-linked). Procjenjuje se da će se trend rasta cijene plina nastaviti u prvom tromjesečju 2012.g. i stabilizirati u drugom tromjesečju 2012. godine.

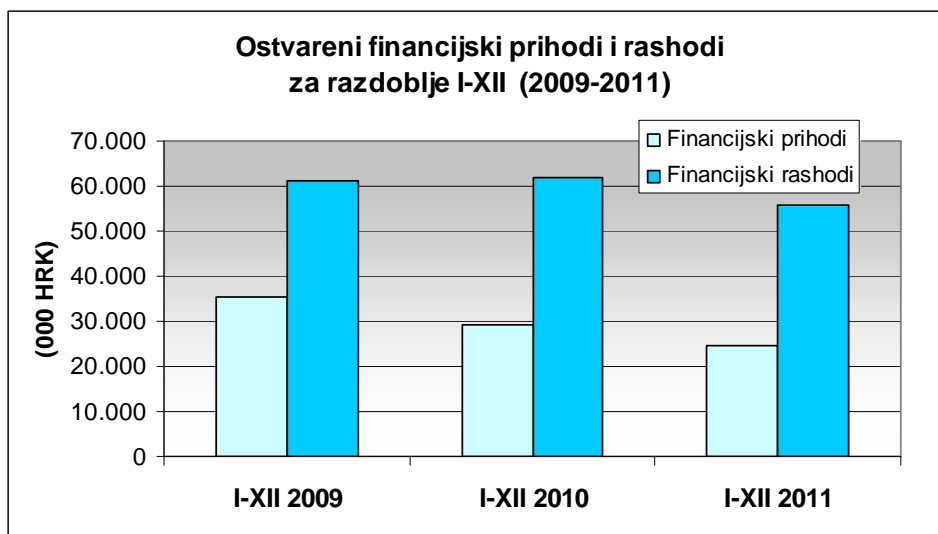
Nastavak pozitivnog trenda u poslovanju 2012. godine mogao bi ugroziti potencijalni novi val nestabilnosti potražnje i cijena na globalnom tržištu.



Financijski prihodi manji su 15,7%, a financijski rashodi manji su za 9,7% u odnosu na proteklu godinu. Gubitak iz financijskih odnosa u iznosu 31,3 milijuna kuna manji je za 4,4% u odnosu na prethodnu godinu. Pozitivne tečajne razlike imaju udjel 80% u financijskim prihodima, a 20% čine prihodi od kamata i ostali financijski prihodi. Negativne tečajne razlike imaju udjel 40% u financijskim rashodima, a 60% su troškovi kamata i ostali financijski rashodi. Iako su kamatne stope niže od prethodnog razdoblja, zabrinjavajući trend otvara potencijalna financijska kriza u Eurozoni u 2012. godini, koja se posredno prenosi i na uvjete financiranja u Hrvatskoj.

Od 2009.g. Petrokemija d.d. putem Privredne banke Zagreb provodi program izdavanja komercijalnih zapisa (okvir do 100 milijuna kuna), u cilju osiguranja izvora kratkoročnih obrtnih sredstava. Tijekom izvještajnog razdoblja izvršene su sve obveze po dospjelim komercijalnim

zapisima, a u prosincu 2011.g. je izdana je i nova 16. tranša. U 2012. godini dospijeva na naplatu 34 milijuna kuna komercijalnih zapisa u svibnju i 47,2 milijuna kuna u rujnu.



### 1.1. PROMJENA RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Sukladno članku 13. stavku 2. Zakona o računovodstvu, te MRS-u 27 Konsolidirani i pojedinačni financijski izvještaji, ulaganje u društva kćeri u 100% vlasništvu Petrokemije d.d., vode se primjenom metode troška.

Kako je društvo vodilo ulaganje primjenom metode udjela, to je temeljem odluke Uprave društva na dan 31.12. 2011.g. provedena korekcija udjela na vrijednost početnog troška ulaganja.

Učinci ove promjene Računovodstvene politike nemaju značajnog utjecaja na iskazani financijski rezultat Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija i kvantificirani su u iznosu od 1,8 milijuna kuna.

## 2. OSTVARENI FINANCIJSKI REZULTATI GRUPE PETROKEMIJA

Nakon provedene konsolidacije financijskih rezultata Petrokemije d.d. i društava kćeri Restorana Petrokemija d.o.o. Kutina i Petrokemija d.o.o. Novi Sad te Petrokemija d.o.o. Novo Mesto, dobiva se slijedeći financijski rezultat za razdoblje I-XII 2011. godine:

- |                            |                   |
|----------------------------|-------------------|
| • Ukupni prihodi           | 2.973,0 mln kuna, |
| • Ukupni rashodi           | 2.866,5 mln kuna, |
| • Dobit prije oporezivanja | 106,55 mln kuna.  |
| • Porez na dobit           | 0,06 mln kuna.    |
| • Dobit nakon oporezivanja | 106,49 mln kuna.  |

Kao što se vidi iz podataka u tablicama računa dobiti i gubitka i bilance, društva kćeri nemaju značajnog utjecaja na rezultat Grupe Petrokemija.



**Poslovni rezultati društava kćeri u 100%-tnom vlasništvu:**

(000 kuna)

Opis	Ostvareno I-IX 2011.	Ostvareno I-IX 2010.	Ind 2/3
1	2	3	4
<b>RESTORAN PETROKEMIJA d.o.o.</b>			
UKUPNI PRIHODI	2.161	2.021	106,9
UKUPNI RASHODI	2.155	2.018	106,8
BRUTO DOBIT /GUBITAK	6	3	200,0
<b>PETROKEMIJA d.o.o. Novi Sad</b>			
UKUPNI PRIHODI	78.370	54.724	143,2
UKUPNI RASHODI	77.819	52.886	147,1
BRUTO DOBIT	551	1.838	30,0
<b>PETROKEMIJA d.o.o. Novo Mesto</b>			
UKUPNI PRIHODI	840	4.465	18,8
UKUPNI RASHODI	832	4.459	18,7
BRUTO DOBIT	8	6	133,3

**KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA**

(000 kuna)

POZICIJA	Grupa Petrokemija I-XII 2011.	Grupa Petrokemija I-XII 2010.
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	2.948.348	2.266.950
<b>Ukupno poslovni rashodi</b>	2.810.416	2.368.814
<b>DOBIT /GUBITAK IZ REDOVNIH AKTIVNOSTI</b>	137.932	-101.864
<b>Ukupno financijski prihodi</b>	24.695	27.662
<b>Ukupno financijski rashodi</b>	56.078	61.720
<b>DOBIT /GUBITAK IZ FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	-31.383	-34.058
<b>UKUPNI PRIHODI</b>	2.973.043	2.294.612
<b>UKUPNI RASHODI</b>	2.866.494	2.430.534
<b>Dobit /Gubitak prije oporezivanja</b>	106.549	-135.922
<b>Porez na dobit</b>	61	184
<b>Dobit /Gubitak nakon oporezivanja</b>	106.488	-136.106

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA – četvrto tromjesečje 2011.g.  
(000 kuna)

P O Z I C I J A	Grupa Petrokemija		
	I-IX 2011.	X-XII 2011.	I-XII 2011.
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	2.238.728	709.620	2.948.348
<b>Ukupno poslovni rashodi</b>	2.100.493	709.923	2.810.416
<b>DOBIT /GUBITAK IZ REDOVNIH AKTIVNOSTI</b>	138.235	-303	137.932
<b>Ukupno financijski prihodi</b>	19.530	5.165	24.695
<b>Ukupno financijski rashodi</b>	43.023	13.055	56.078
<b>DOBIT /GUBITAK IZ FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	-23.493	-7.890	-31.383
<b>UKUPNI PRIHODI</b>	2.258.258	714.785	2.973.043
<b>UKUPNI RASHODI</b>	2.143.516	722.978	2.866.494
<b>Dobit /Gubitak prije oporezivanja</b>	114.742	-8.193	106.549
<b>Porez na dobit</b>	23	38	61
<b>Dobit /Gubitak nakon oporezivanja</b>	114.719	-8.231	106.488

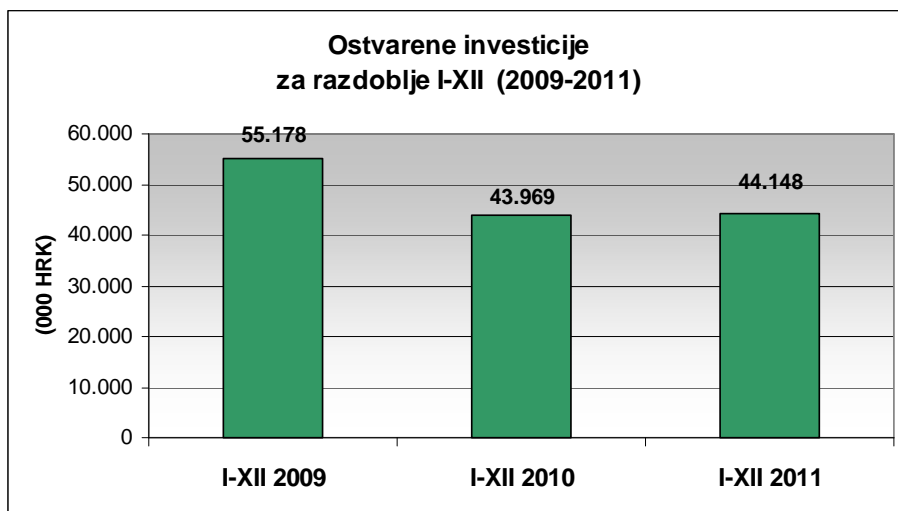
KONSOLIDIRANA BILANCA  
(000 kuna)

P O Z I C I J A	Grupa Petrokemija 31.12. 2011.	Grupa Petrokemija 31. 12. 2010.
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>	761.843	814.813
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>	878.243	713.791
<b>Plaćeni troškovi i obračunati prihodi</b>	2.734	1.773
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	1.642.820	1.530.377
<b>Ukupno kapital</b>	763.875	657.013
<b>Dugoročne obveze i rezerviranja</b>	94.197	76.754
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>	781.285	793.176
<b>Obračunati troškovi i odgođeni prihodi</b>	3.463	3.434
<b>UKUPNA PASIVA</b>	1.642.820	1.530.377

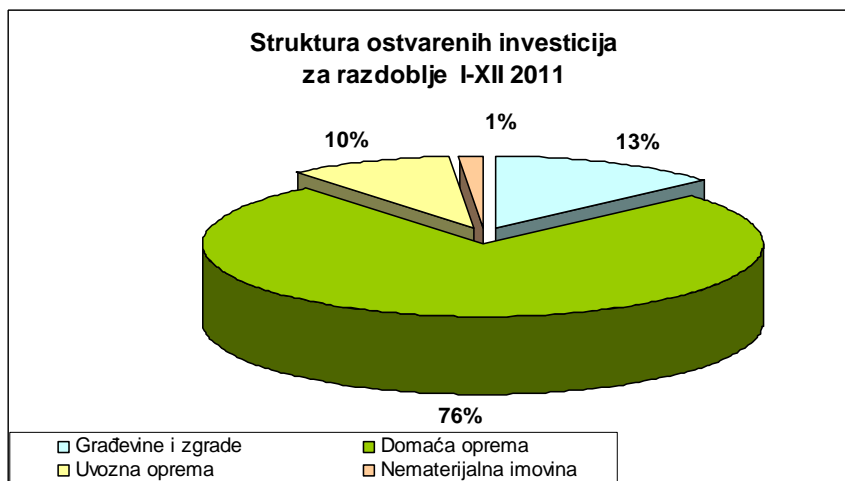
### 3. INVESTICIJE

Ostvarene investicije u razdoblju I-XII 2011. godine iznose 44,1 milijuna, što je 0,2 milijuna kuna više od ostvarene razine u prethodnoj godini. Zbog ograničenih izvora financiranja u 2011. godini nastavljen je trend relativno niske razine investicija iz prethodnih godina. U 2012. godini predviđa se intenzivnija investicijska aktivnost.

Od navedenog iznosa 43,6 milijuna kuna odnosi se na Maticu – proizvodnja gnojiva i prateće službe, a 0,5 milijuna kuna na ostale proizvodne cjeline.



Tehnička struktura investicija prikazana je u slijedećem grafikonu:



U slijedećim godinama nužno je povećanje investicija u projektima zaštite okoliša, poboljšanja energetske učinkovitosti i kondicije postrojenja, ali će intenzitet investiranja biti i dalje ograničen raspoloživim izvorima financiranja.

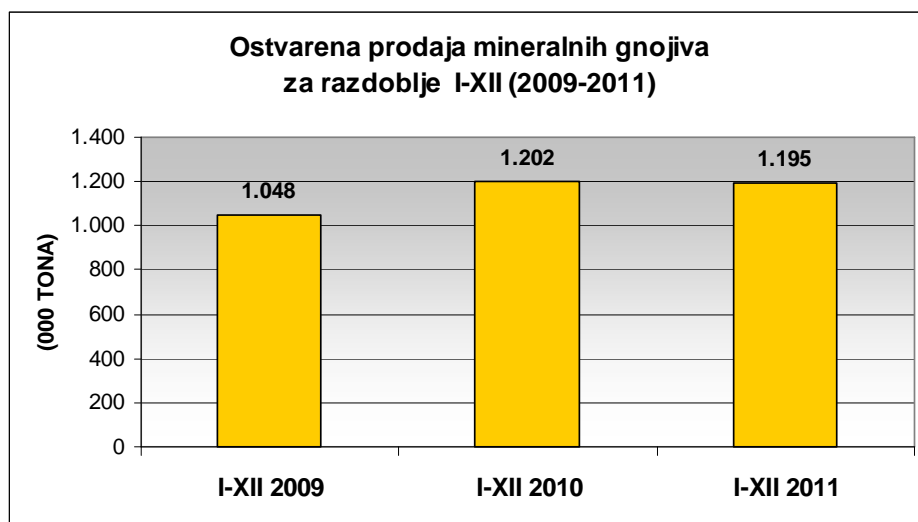
#### 4. OSTVARENA PROIZVODNJA I PRODAJA

U razdoblju I-XII 2011. godine ostvarena je proizvodnja:

- **mineralnih gnojiva** 1.253,1 tisuća tona
- **proizvoda od glina** 23,6 tisuća tona
- **proizvoda PC TGUS** 1,0 tisuća tona

U skladu s ostvarenjem plana proizvodnje, raspoloživim zalihama i tržišnim mogućnostima ostvareni su slijedeći prodajni rezultati:

- **mineralnih gnojiva** 1.194,5 tisuća tona
- **proizvoda od glina** 23,4 tisuća tona
- **proizvoda PC TGUS (+ kemikalije)** 5,5 tisuće tona



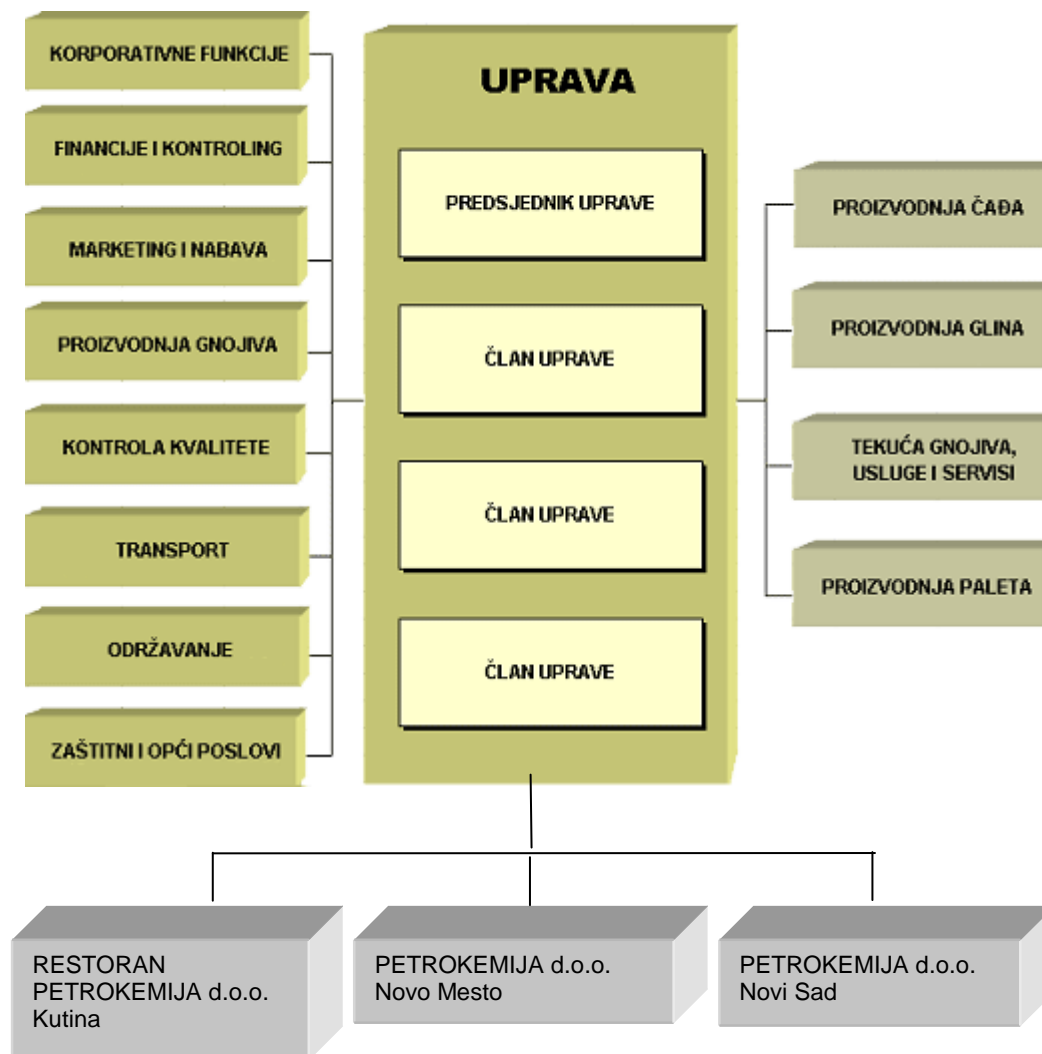
Ostvarena ukupna prodaja gnojiva približno je na razini prethodne godine, uz određene promjene u strukturi asortimana. Iako je ostvarena domaća prodaja količinski povećana 5,3%, nije došlo do povećanja udjela prodaje na domaćem tržištu u ukupnim količinama. Kod proizvoda koji nemaju značajnijeg utjecaja na ukupan rezultat poslovanja Petrokemije d.d. - prodaja glinarskih proizvoda povećana je za 0,5% i tekućih gnojiva i kemikalija za 18,7%. Prodaje čađe nije bilo, jer je postrojenje za proizvodnju čađa u zastoju zbog tržišnih razloga.

## 5. SHEMA ORGANIZACIJE I KADROVSKI POTENCIJAL

Petrokemija d.d. primjenjivala je u 2011. godini istu shemu organizacije kao i u prethodnim godinama i u tom segmentu poslovanja nije bilo značajnijih promjena.

Grupu Petrokemija predstavljaju matično društvo Petrokemija d.d. Kutina i društva kćeri:

- Restoran Petrokemija d.o.o. Kutina,
- Petrokemija d.o.o. Novi Sad i
- Petrokemija d.o.o. Novo Mesto.

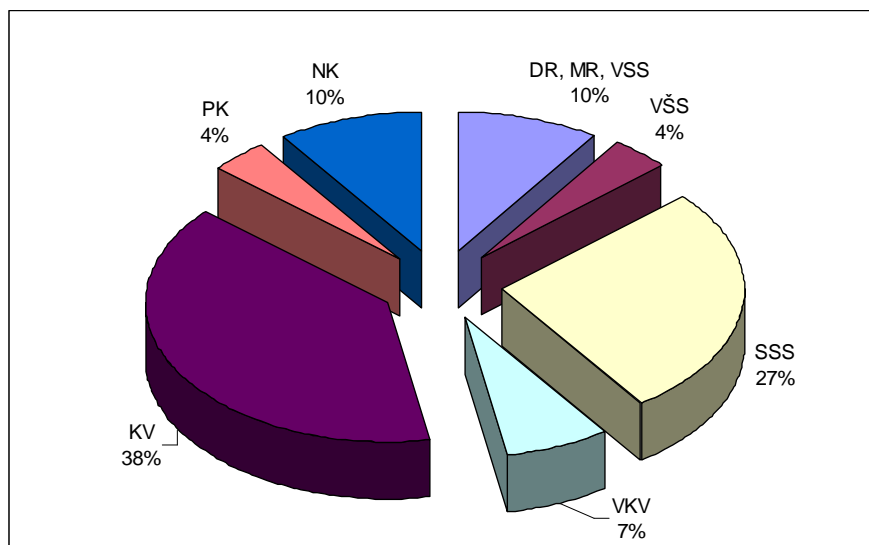


Na 31.12.2011. godine Petrokemija d.d. imala je 2.301 radnika, a društva kćeri, članice Grupe Petrokemija imale su ukupno 11 radnika, što daje ukupan broj od 2.312 zaposlenih. Visoka kvalifikacijska struktura odgovara složenosti proizvodnih i ostalih sustava koje Društvo koristi. Tijekom 2011.g. broj zaposlenih u Petrokemiji d.d. smanjen je za 45 radnika ili 1,9%. Radnici s dijela postrojenja koja su u privremenom zastoju, raspoređeni su na poslove u drugim poslovnim cjelinama.

U upravljačkoj strukturi došlo je do izbora novih članova Uprave od 15.6.2011. godine, na vrijeme od tri godine. Predsjednik uprave je u kontinuitetu mandata od svibnja 2010. godine.

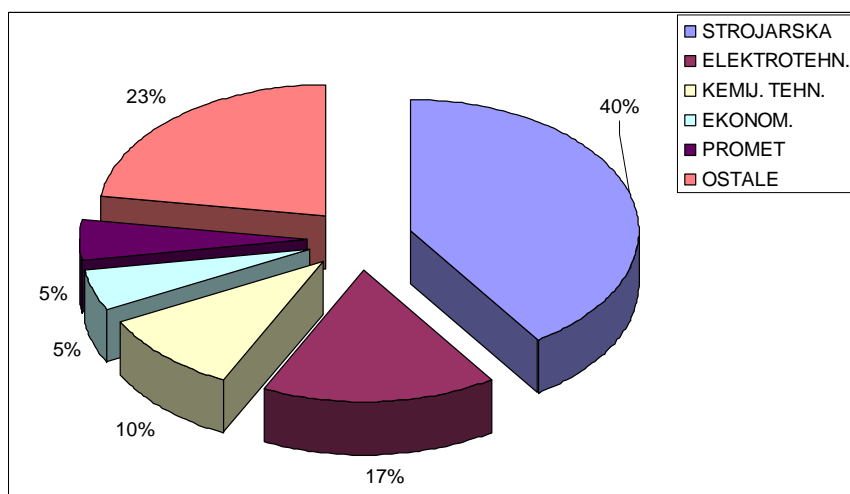
Izabrana su dva nova člana uprave – za finansijsku i komercijalnu grupu poslova, dok je za proizvodno-tehničke poslove izvršen ponovni izbor dosadašnjeg člana Uprave.

#### ZAPOSLENI PO STVARNIM KVALIFIKACIJAMA:



Struktura zaposlenih po strukama ukazuje na činjenicu da Petrokemija u svom poslovanju ima organizirano održavanje proizvodnih i pratećih postrojenja, kao i druge prateće službe kao što je transport, koji mora udovoljiti zahtjevima dopreme sirovina i otpreme gotovih proizvoda u količinama koje se kreću do 2,0 milijuna tona godišnje (doprema sirovina i otprema gotovih proizvoda).

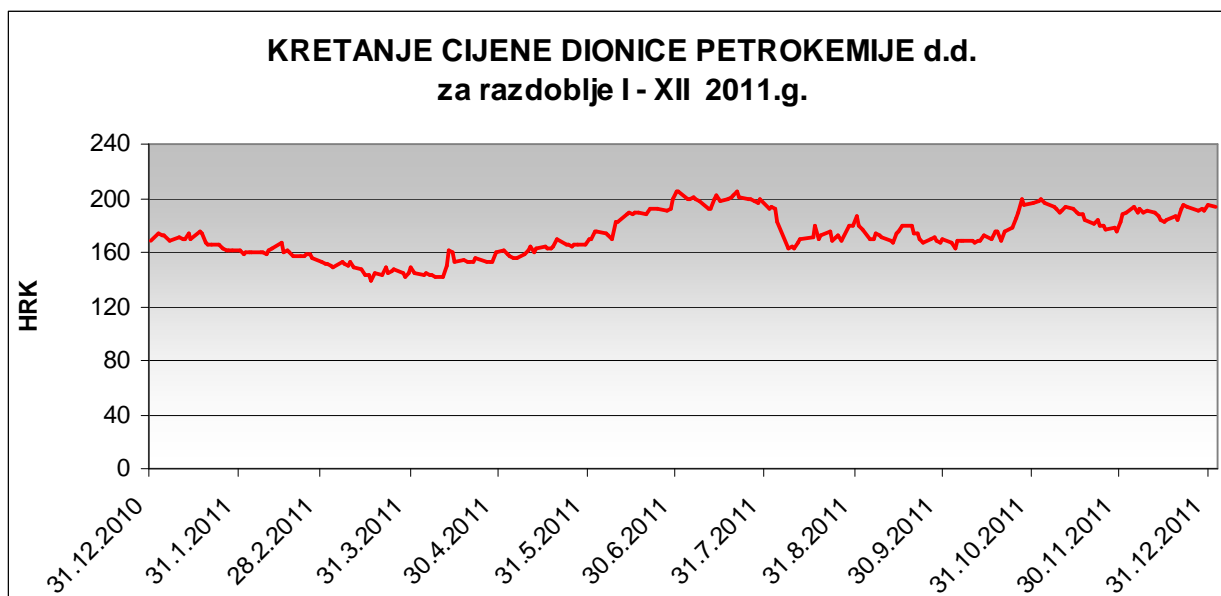
#### ZAPOSLENI PO STRUKAMA:



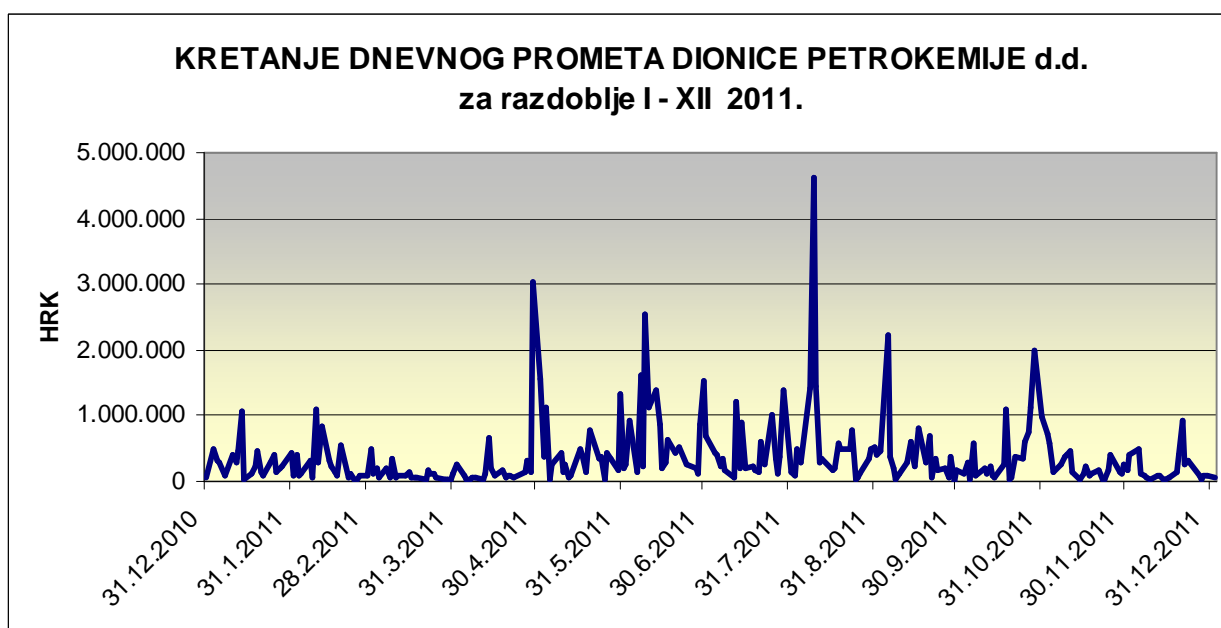
## 6. TRGOVANJE I KRETANJE CIJENE DIONICE PETROKEMIJE d.d.

Dionica Petrokemije d.d. kotira na Službenom tržištu Zagrebačke burze. Nominalna vrijednost dionice je 270,00 kuna.

Na kraju prosinca 2010. godine vrijednost dionice iznosila je 165,44 kuna, dok je 30. prosinca 2011.g. imala prosječnu cijenu 193,31 kuna (rast 16,8%). Promet dionicama tijekom 2011.g. iznosio je na Zagrebačkoj burzi 93,6 milijuna kuna, uz oscilacije u cijeni nastale uglavnom pod utjecajem globalnih financijskih kretanja, specifičnosti hrvatskog tržišta kapitala i ostvarenih financijskih rezultata Petrokemije d.d.



Izvor: Zagrebačka burza



Izvor: Zagrebačka burza

## **7. ZAŠTITA OKOLIŠA ZA I- XII 2011.g.**

Petrokemija d.d. sa svojim osnovnim djelatnostima proizvodnje mineralnih gnojiva, čađa i proizvoda na bazi bentonitnih glina ima značajan utjecaj na okoliš. Sustav upravljanja okolišem Petrokemije d.d. usklađen je i certificiran prema normi ISO 14001:2004. Sveukupni je cilj Petrokemije d.d. poboljšavati uspješnost sustava upravljanja okolišem za postizanje učinkovitije zaštite okoliša i sprječavanja onečišćavanja okoliša.

Glavni aspekti okoliša su emisije onečišćujućih tvari u zrak i vode i postupanje s otpadom. Detaljna izvješća o zaštiti okoliša i utjecajima proizvodnih aktivnosti Petrokemije d.d. na okoliš izrađuju se sukladno propisima na godišnjoj razini. Slijedi sumarni prikaz ostvarenih pokazatelja upravljanja okolišem za razdoblje 1. do 12. mjesec 2011.g. po glavnim aspektima okoliša.

### **1. Emisije onečišćujućih tvari u zrak i kvaliteta zraka na području Kutine**

U ukupnoj emisiji u zrak iz Petrokemije d.d., najzastupljeniji su staklenički plinovi, ugljikov dioksid i dušikov oksid ( $\text{CO}_2$  i  $\text{N}_2\text{O}$ ), a od ostalih karakterističnih onečišćenja prisutne su emisije amonijaka -  $\text{NH}_3$ , sumporovog dioksida -  $\text{SO}_2$ , dušikovog dioksida -  $\text{NO}_2$ , plinovitih fluorida – HF i prašina.

Mjerenje emisija provodilo se pojedinačnim odnosno povremenim mjerenjima tijekom kalendarske godine izuzev emisija iz postrojenja Energana i Amonijak koje su sukladno propisima praćene kontinuiranim automatskim mjerenjima. Praćenje kvalitete zraka na području Kutine provodi se kontinuirano automatskim i poluautomatskim metodama.

U razdoblju od 1. do 12. mjeseca 2011.g., a temeljem rezultata praćenja kvalitete zraka na šest mjernih postaja lokalne mreže za sedam onečišćujućih tvari ( $\text{NH}_3$ ,  $\text{SO}_2$ ,  $\text{NO}_2$ ,  $\text{H}_2\text{S}$ , HF, dim i taložna tvar), utvrđena su prekoračenja granične 24-satne vrijednosti i to za:

a) amonijak: u 4 slučaja na mjernoj postaji K3 (Meteorološki krug), po 3 slučaja na mjernim postajama K2 (Vatrogasni dom) i K6 (Husain) te 1 slučaj na mjernoj postaji K5 (Dom športova).

b) dušikove okside (kao  $\text{NO}_2$ ): u 2 slučaja na mjernoj postaji K2 (Vatrogasni dom).

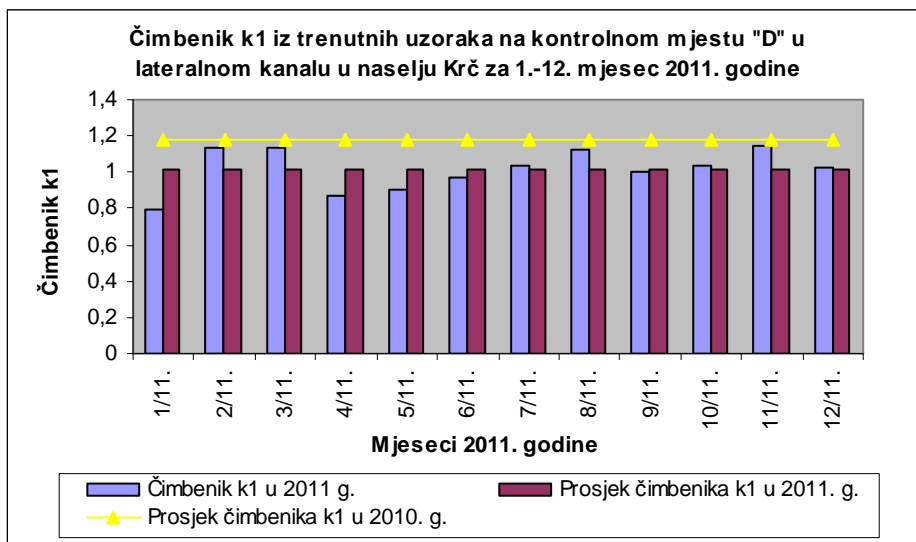
Broj prekoračenja po mjernim postajama u 2011.g. nije prekoračio dozvoljeni broj prekoračenja te je kvaliteta zraka utvrđena mjerenjima lokalne mreže bila 1. kategorije (čist ili neznatno onečišćen zrak).

### **2. Upravljanje vodama**

U razdoblju od 1. do 12. mjeseca 2011.g. ostvaren je napredak poboljšanja zaštite voda što se vidi kroz smanjenje čimbenika  $k_1$  iz trenutnih uzoraka u odnosu na prosjek 2010.g. (Slika 1.).

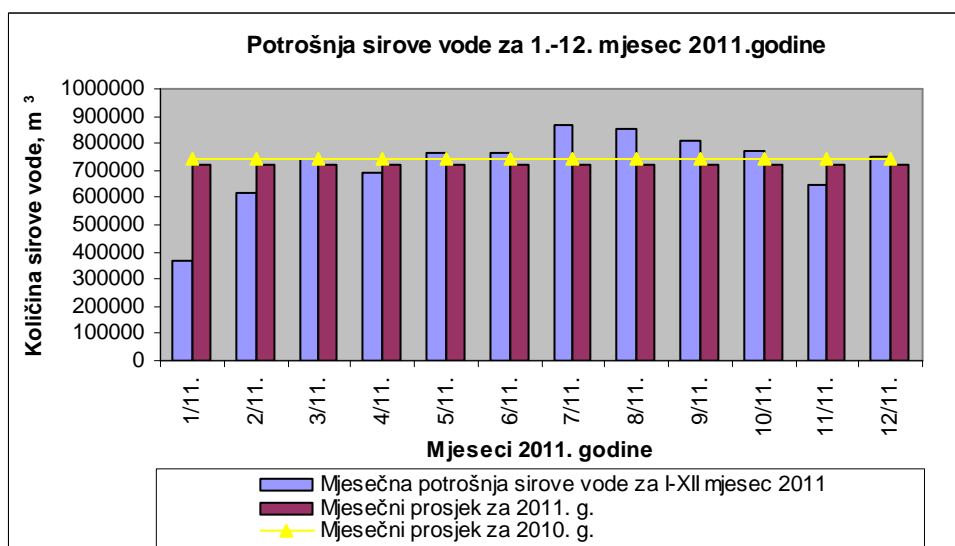


Slika 1.



U razdoblju od 1. do 12. mjeseca 2011. g., potrošnja sirove vode smanjena je za 2,6 % u odnosu na potrošnju ostvarenu u 2010. g. (Slika 2.).

Slika 2.



### 3. Upravljanje otpadom

Nastali proizvodni otpad (npr. kalcijev fluorid), odlagan je na odlagalište fosfogipsa sukladno važećoj Dozvoli, a ostale vrste otpada predavane su ovlaštenim sakupljačima i obrađivačima.

## 8. GLAVNA OBILJEŽJA POSLOVANJA U SLIJEDEĆEM RAZDOBLJU

Planom poslovanja za 2011. g. bilo je predviđeno ostvarenje dobiti od 5,2 mln kuna. Ostvareni pozitivan financijski rezultat od 107,8 milijuna kuna u 2011. godini značajno je nadmašio plansku projekciju. Sadašnja tržišna situacija – odnos cijena svih najvažnijih sirovina i cijena mineralnih gnojiva na domaćem i svjetskom tržištu ukazuju na oprez u predviđanju poslovnih rezultata u 2012. godini.

Na domaćem tržištu u 2011. godini ostvareni su određeni pozitivni pomaci, koji se mogu tumačiti i kao znak oporavka tržišta, unatoč dugotrajnoj suši koja je poprimila razmjere elementarne nepogode. Dio pozitivnog rezultata može se tumačiti i kao učinak vremenskog pomaka u rastu ulaznih i izlaznih cijena. Zaposlenost i plaće su pod kontrolom, dio postrojenja je još uvijek u zastoju zbog tržišnih razloga, a tekuća likvidnost održava se uz potporu poslovnih banaka, HBOR-a te izdavanjem komercijalnih zapisa.

Tijekom izvještajnog razdoblja kontinuirano su radila postrojenja potrebna da bi se osigurale dovoljne količine gnojiva za zadovoljenje tržišta. Naglasak će i dalje biti na domaćem i tržištima susjednih zemalja, na kojima je Petrokemija tradicionalno nazočna, ali će se nastaviti i značajna prodajna aktivnost na svjetskom tržištu. Zadnje tromjesečje 2011.g. iskorišteno je za veću proizvodnju i osiguranje prijelaznih zaliha za isporuke tijekom remonta u siječnju 2012.godine. Dugoročnu procjenu poslovanja u slijedećim godinama otežava kolebanje u globalnim tokovima i nestabilni odnosi cijena energenata, mineralnih gnojiva i hrane na svjetskom tržištu.

## **9. ZNAČAJNIJI FINACIJSKI RIZICI NA PRIJELAZU 2011 / 2012.G.**

Ukupno sagledavanje poslovne pozicije Petrokemije d.d. u 2012. godini karakteriziraju brojni parametri, čije učinke je vrlo teško ocijeniti, a prema sadašnjoj tržišnoj situaciji posebnu pozornost zaslužuju slijedeći rizici:

- Petrokemija d.d. ima visoku ovisnost rezultata o kretanju cijena mineralnih gnojiva i sirovina za njihovu proizvodnju na svjetskom tržištu, tečaju kune prema USD i EUR-u i njihovom međuo odnosu.
- Ugovor za snabdijevanje plinom s INA Industrijom nafte d.d. Zagreb, odnosno njihovom tvrtkom Prirodni plin d.o.o. zaključen je na razini 2012. i 2013. godine. Način izračuna cijene nešto je povoljniji od prethodnog, ali i dalje sadrži formulu za tromjesečno određivanje cijene plina vezanu uz kretanje cijena naftnih derivata na svjetskom tržištu, dok se mjesečna cijena u kunama izračunava vezano uz tečaj USD. To predstavlja značajnu izloženost promjeni tečaja kune i energenata na svjetskom tržištu. Cijene lož ulja koje ulaze u formulu ostvarile su u 2011.g. značajan rast.
- U 2011.g. došlo je do oporavka prodajnih cijena gnojiva na svjetskom tržištu i to je omogućilo ostvarenje dobiti. Međutim, zbog visokih troškova transporta glavni dugoročni oslonac Petrokemije d.d. je na domaćem i bližim tržištima susjednih država.
- Oscilacije cijena sirovina na svjetskom tržištu, koje su i do sada bile prisutne, imat će utjecaj na razinu materijalnih troškova u slijedećem razdoblju.
- Visoki troškovi obrtnog kapitala - zbog nedostatka vlastitog obrtnog kapitala, relativno visokih kamatnih stopa i potrebnih kreditnih sredstava radi produljenja rokova naplate prodane robe na domaćem tržištu, biti će nazočni i u slijedećem razdoblju. Dio kratkoročnih obveza transformiran je u dugoročne obveze (kredit i rezerviranja).
- Ostvareni pozitivni pomaci u poslovanju u prva tri tromjesečja 2011. godine otvorili su određeni optimizam u pogledu trenda budućeg poslovanja. Pad cijena u zadnjem tromjesečju narušio je očekivane financijske učinke i najavio obrise novog vala globalne gospodarske i financijske krize.
- Ostvarene globalne pozitivne učinke iz tekuće godine može u 2012. godini ugroziti eventualni novi ciklus svjetske krize, porast konkurencije, stagnacija hrvatske poljoprivrede u sezoni jesen 2011.g. (posljedice suše) u proljeću 2012.g. te rast cijene plina na europskom i lokalnom tržištu.

## 10. IZJAVA O PRIMJENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

Sukladno odredbama članaka 250a, 250b i 272p Zakona o trgovačkim društvima (NN 152/11 Pročišćeni tekst), Uprava Petrokemije d.d., društva dionicama kojeg se trguje na uređenom tržištu vrijednosnih papira, daje Izjavu o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja Zagrebačke burze u 2011. godini. Uprava i Nadzorni odbor Petrokemije d.d. ispunili su Godišnji upitnik o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja Zagrebačke burze za 2011. godinu i objavili ga na internet stranicama Zagrebačke burze, HANFA-e i Petrokemije d.d., čime je ispunjena obveza iz članka 272.p ovoga Zakona.

## 11. IZJAVA POSLOVODSTVA O ODGOVORNOSTI

Na temelju članaka 407. do 410. Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08, 74/09) Uprava Petrokemije d.d., Kutina, A. Vukovar 4, daje

### Izjavu posloводства o odgovornosti

Financijski izvještaji sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). Financijski izvještaji su također u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu važećim na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja.

Financijski izvještaji za razdoblje 1.1.2011. godine do 31.12.2011.g. daju istinit i vjeran prikaz financijskih pozicija Društva i rezultata njegova poslovanja i novčanih tokova, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima.

Ovo izvješće može sadržavati određene izjave koje se odnose na budućnost poslovanja Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija, a koje se mogu prepoznati po uporabi izraza koji označavaju budućnost kao što su „će biti“, „planirano“, „očekivanja“, „predviđanja“ i slično, odnosno po izjavama o strategiji, planovima ili namjerama.

Navedene izjave odraz su trenutnih stavova Petrokemije d.d. o budućim događajima i podložne su određenim rizicima, nesigurnostima i pretpostavkama. Mnogi čimbenici mogu uzrokovati da stvarni rezultati, učinci ili postignuća Petrokemije d.d. ili Grupe Petrokemija budu znatno drugačiji od rezultata, učinaka ili postignuća koji su izraženi ili se naslućuju iz takvih izjava koje se odnose na budućnost.

Predsjednik Uprave Petrokemije d.d.  
Josip Jaguš, dipl.ing.



Član Uprave Petrokemije d.d.  
Antonija Perošević-Galović, dipl.oec.

Član Uprave Petrokemije d.d.  
Nenad Marinović, dipl.oec.

Član Uprave Petrokemije d.d.  
Tomislav Seletković, dipl.ing.

**Privitak:** Godišnji financijski izvještaj poduzetnika - GFI-POD Petrokemija d.d.  
Godišnji financijski izvještaj poduzetnika - GFI-POD Grupa Petrokemija

**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

01.01.2011.

do

31.12.2011.

**Godišnji finansijski izvještaj poduzetnika GFI-POD**

Matični broj (MB): 03674223

Matični broj subjekta (MBS): 080004355

Osobni identifikacijski broj (OIB): 24503685008

Tvrtka izdavalca: PETROKEMIJA d.d.

Poštanski broj i mjesto: 44320

KUTINA

Ulica i kućni broj: Aleja Vukovar 4

Adresa e-pošte: fin@petrokemija.hr

Internet adresa: www.petrokemija.hr

Šifra i naziv općine/grada: 220 KUTINA

Šifra i naziv županije: 3 SISAČKO-MOSLAVAČKA

Broj zaposlenih: 2.312

(krajem godine)

Konsolidirani izvještaj: DA

Šifra NKD-a: 20.15

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

RESTORAN - PETROKEMIJA d.o.o.	KUTINA	01335316
PETROKEMIJA d.o.o.	NOVI SAD	08754608
PETROKEMIJA d.o.o.	NOVO MESTO	12034614

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: MARIĆ MARINA

(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 044 647 829

Telefaks: 044 682 819

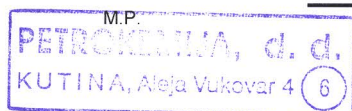
Adresa e-pošte: marina.marić@petrokemija.hr

Prezime i ime: JAGUŠT JOSIP, PEROŠEVIĆ-GALLOVIĆ ANTONIJA

(osoba ovlaštena za zastupanje)

**Dokumentacija za objavu:**

1. Revidirani godišnji finansijski izvještaji s revizorskim izvješćem s revizorskim izvješćem
2. Izvještaj posloводства
3. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja,
4. Odluka nadležnog tijela (prijedlog) o utvrđivanju godišnjih finansijskih izvještaja
5. Odluka o prijedlogu raspodjele dobiti ili pokriću gubitka



(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA**  
stanje na dan 31.12.2011.

Obveznik: GRUPA PETROKEMIJA			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	<b>814.812.913</b>	<b>761.842.755</b>
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	<b>8.063.645</b>	<b>7.671.130</b>
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	6.621.955	5.696.483
3. Goodwill	006		
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	1.441.690	1.974.647
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	<b>786.485.289</b>	<b>739.879.901</b>
1. Zemljište	011	49.419.193	49.411.757
2. Građevinski objekti	012	322.501.078	305.696.063
3. Postrojenja i oprema	013	366.707.246	354.712.044
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	13.732.036	12.656.327
5. Biološka imovina	015		
6. Predumovi za materijalnu imovinu	016		3.081.885
7. Materijalna imovina u pripremi	017	33.653.876	13.828.060
8. Ostala materijalna imovina	018	471.860	493.765
9. Ulaganje u nekretnine	019		
<b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	<b>20.263.979</b>	<b>14.291.724</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	12.805.351	10.766.762
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	3.278.289	
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028	4.180.339	3.524.962
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031		
3. Ostala potraživanja	032		
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>		
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	<b>713.791.048</b>	<b>878.243.235</b>
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	<b>478.883.337</b>	<b>653.884.464</b>
1. Sirovine i materijal	036	226.983.987	307.619.209
2. Proizvodnja u tijeku	037	23.553.044	41.135.157
3. Gotovi proizvodi	038	219.745.765	300.391.370
4. Trgovačka roba	039	3.849.354	4.302.489
5. Predumovi za zalihe	040	4.751.187	436.239
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>	<b>205.564.624</b>	<b>191.226.074</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		
2. Potraživanja od kupaca	045	87.514.440	147.738.558
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	26.313	21.446
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	117.364.540	40.129.810
6. Ostala potraživanja	049	659.331	3.336.260
<b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	<b>3.548.085</b>	<b>20.211.233</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	3.548.085	5.150.393
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056		15.060.840
7. Ostala financijska imovina	057		
<b>IV. NOVAC U BANCIMA I BLAGAJNAMA</b>	<b>058</b>	<b>25.795.002</b>	<b>12.921.464</b>
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	<b>1.773.159</b>	<b>2.734.013</b>
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	<b>1.530.377.120</b>	<b>1.642.820.003</b>
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	<b>141.203.382</b>	<b>186.462.200</b>



<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	<b>657.012.802</b>	<b>763.874.492</b>
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	902.101.590	902.101.590
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>		
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>		
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>		
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>		
5. Ostale rezerve	<b>070</b>		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>		
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	<b>-108.982.828</b>	<b>-244.715.097</b>
1. Zadržana dobit	<b>073</b>		
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>	108.982.828	244.715.097
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	<b>-136.105.960</b>	<b>106.487.999</b>
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>		106.487.999
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>	136.105.960	
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>		
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	<b>14.532.303</b>	<b>14.197.080</b>
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>080</b>	12.282.303	12.112.252
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>		
3. Druga rezerviranja	<b>082</b>	2.250.000	2.084.828
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	<b>62.222.222</b>	<b>80.000.000</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>085</b>		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>	62.222.222	80.000.000
4. Obveze za predujmove	<b>087</b>		
5. Obveze prema dobavljačima	<b>088</b>		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>089</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>090</b>		
8. Ostale dugoročne obveze	<b>091</b>		
9. Odgođena porezna obveza	<b>092</b>		
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	<b>793.175.607</b>	<b>781.285.161</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>095</b>	44.000.000	12.000.000
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>	310.017.961	295.722.222
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>	56.326.281	25.990.680
5. Obveze prema dobavljačima	<b>098</b>	335.739.131	331.944.083
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>099</b>	22.125.296	81.176.464
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>100</b>		
8. Obveze prema zaposlenicima	<b>101</b>	13.360.399	13.650.046
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	8.410.705	9.968.720
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>		
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>	3.195.834	10.832.946
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	<b>3.434.186</b>	<b>3.463.270</b>
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	<b>1.530.377.120</b>	<b>1.642.820.003</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	141.203.382	186.462.200
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>109</b>	657.012.802	763.874.492
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>110</b>		

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane godišnje financijske izvještaje.

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obveznik: GRUPA PETROKEMIJA			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	<b>2.266.949.824</b>	<b>2.948.347.687</b>
1. Prihodi od prodaje	112	2.225.563.941	2.900.859.466
2. Ostali poslovni prihodi	113	41.385.883	47.488.221
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	<b>2.368.814.136</b>	<b>2.810.415.652</b>
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	-36.074.972	-99.921.361
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	1.977.808.038	2.485.225.745
a) Troškovi sirovina i materijala	117	1.859.221.521	2.359.479.402
b) Troškovi prodane robe	118	20.215.148	9.355.617
c) Ostali vanjski troškovi	119	98.371.369	116.390.726
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	217.364.055	234.317.600
a) Neto plaće i nadnice	121	136.891.390	146.963.099
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	48.635.517	53.029.909
c) Doprinosi na plaće	123	31.837.148	34.324.592
4. Amortizacija	124	99.480.259	94.189.092
5. Ostali troškovi	125	84.612.605	87.132.072
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	9.907.662	4.975.285
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	35.324	108.297
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	9.872.338	4.866.988
7. Rezerviranja	129	15.716.489	4.497.219
8. Ostali poslovni rashodi	130	0	0
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	<b>26.719.580</b>	<b>24.614.144</b>
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132		
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	26.719.580	24.614.144
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134		
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135		
5. Ostali financijski prihodi	136		
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	<b>61.720.187</b>	<b>56.077.995</b>
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138		
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	61.674.885	54.039.405
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	45.302	2.038.590
4. Ostali financijski rashodi	141		
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>	<b>942.790</b>	<b>80.474</b>
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>		
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>		
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>		
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	<b>2.294.612.194</b>	<b>2.973.042.305</b>
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	<b>2.430.534.323</b>	<b>2.866.493.647</b>
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	<b>-135.922.129</b>	<b>106.548.658</b>
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	106.548.658
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	135.922.129	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	<b>183.831</b>	<b>60.659</b>
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	<b>-136.105.960</b>	<b>106.487.999</b>
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	106.487.999
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	136.105.960	0

DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155		
2. Pripisana manjinskom interesu	156		
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>			
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	-136.105.960	106.487.999
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>	0	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159		
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160		
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161		
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162		
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163		
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164		
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165		
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>		
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)</b>	<b>167</b>	0	0
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	-136.105.960	106.487.999
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	-136.105.960	-106.487.999
2. Pripisana manjinskom interesu	170		



**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Direktna metoda**  
u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obveznik: GRUPA PETROKEMIJA			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od kupaca	001	2.516.430.127	3.116.393.654
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	002		
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	003	7.567.820	5.538.010
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	004	194.868.437	250.390.241
5. Ostali novčani primici	005	7.150.142	7.348.958
<b>I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005)</b>	<b>006</b>	<b>2.726.016.526</b>	<b>3.379.670.863</b>
1. Novčani izdaci dobavljačima	007	2.359.506.367	2.959.086.260
2. Novčani izdaci za zaposlene	008	245.470.345	269.722.252
3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	009	12.555.826	15.347.627
4. Novčani izdaci za kamate	010	24.675.288	29.431.695
5. Novčani izdaci za poreze	011	114.126.022	80.843.774
6. Ostali novčani izdaci	012	25.726.697	14.813.333
<b>II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)</b>	<b>013</b>	<b>2.782.060.545</b>	<b>3.369.244.941</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (006-013)</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>10.425.922</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (013-006)</b>	<b>015</b>	<b>56.044.019</b>	<b>0</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	016	17.343	53.628
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	017		
3. Novčani primici od kamata*	018		
4. Novčani primici od dividendi*	019	369.664	1.322.680
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	020		
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (016 do 020)</b>	<b>021</b>	<b>387.007</b>	<b>1.376.308</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	022	18.341.054	39.941.196
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	023	328.842	206.940
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	024		
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (022 do 024)</b>	<b>025</b>	<b>18.669.896</b>	<b>40.148.136</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (021-025)</b>	<b>026</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (025-021)</b>	<b>027</b>	<b>18.282.889</b>	<b>38.771.828</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	028	21.664.539	81.110.800
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	029	498.225.388	875.310.154
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	030	309.966.111	243.798.919
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030)</b>	<b>031</b>	<b>829.856.038</b>	<b>1.200.219.873</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	032	357.730.025	903.828.114
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	033		
3. Novčani izdaci za financijski najam	034		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	035		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	036	402.456.198	280.919.391
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036)</b>	<b>037</b>	<b>760.186.223</b>	<b>1.184.747.505</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (031-037)</b>	<b>038</b>	<b>69.669.815</b>	<b>15.472.368</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (037-031)</b>	<b>039</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039)</b>	<b>040</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)</b>	<b>041</b>	<b>4.657.093</b>	<b>12.873.538</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	<b>042</b>	<b>30.452.095</b>	<b>25.795.002</b>
<b>Povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>043</b>		
<b>Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>044</b>	<b>4.657.093</b>	<b>12.873.538</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>045</b>	<b>25.795.002</b>	<b>12.921.464</b>

\* Primici s osnove kamata i dividendi mogu se razvrstati kao i poslovne aktivnosti (MRS 7 Dodatak A)

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 01.01.2011. do 31.12.2011.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	902.101.590	902.101.590
2. Kapitalne rezerve	002		
3. Rezerve iz dobiti	003		
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-108.982.828	-244.715.097
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-136.105.960	106.487.999
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija	009		
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>657.012.802</b>	<b>763.874.492</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018	657.012.802	763.874.492
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

## Bilješke uz financijske izvještaje

### GRUPA PETROKEMIJA

Kao što se vidi iz podataka u tablicama računa dobiti i gubitka i bilance, društva kćeri nemaju značajnog utjecaja na rezultat Grupe Petrokemija. Društva kćeri su: Restoran Petrokemija d.o.o. Kutina, Petrokemija d.o.o. Novi Sad te Petrokemija d.o.o. Novo Mesto,

U 2011. godini Grupa Petrokemija ostvarila je ukupne prihode 2.973,0 milijuna kuna i ukupne rashode od 2.866,5 milijuna kuna. Na godišnjoj razini ukupni prihodi povećani su u odnosu na 2010.g. 29,6%, a ukupni rashodi za 17,9%.

Veće ostvarenje poslovnih prihoda i rashoda u odnosu na prethodnu godinu odraz je rasta ulazno - izlaznih cijena te promjene količinskog asortimana proizvodnje i prodaje u dijelu proizvodnog programa (10,1% veća prodaja NPK gnojiva, a 13,4% manja prodaja KAN-a). Na razini ukupne proizvodnje i prodaje Petrokemija je u 2011. godini ostvarila približno iste količine kao i prethodne godine - povećala je ukupnu proizvodnju gnojiva 0,3%, a prodaja je manja za 0,6%.

U 2011. godini Grupa Petrokemija je u poslovanju iskazala dobit od 106,5 milijuna kuna, što je 242,6 milijuna kuna povoljniji rezultat od prethodne godine, kada je ostvaren gubitak od 136,1 milijun kuna. Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je pozitivan u iznosu od 232,1 milijuna kuna. U 2010. godini EBITDA je bila negativna 2,4 milijuna kuna.

Iz navedenih podataka je vidljivo da su na rast prihoda i rashoda utjecali značajan rast ulaznih i izlaznih cijena i jednim dijelom promjena asortimana proizvodnje i prodaje gnojiva, dok su ukupne količine u približno istim relacijama. Ostvarena dobit na razini godine odraz je povećane prodaje u razdoblju povoljnijih prodajnih cijena na svjetskom tržištu, jer su cijene tijekom godine oscilirale, a jednim dijelom ima elemente pozitivnih učinaka vremenskog pomaka u rastu ulaznih i izlaznih cijena.

Kao odraz kretanja na svjetskom tržištu energenata prisutan je rast cijene plina. Ova najvažnija sirovina nabavlja se na domaćem tržištu prema tzv „ruskoj formuli“. Ocjenjuje se da će u prvom polugodištu 2012. godine cijena plina doseći maksimum, ukoliko ne dođe do novih kriznih poremećaja u kretanju cijene lož ulja na svjetskom tržištu i rasta tečaja USD.

Zbog tržišnih razloga dio postrojenja je zaustavljen u drugoj polovici 2009.g. i s tim problemom se ušlo i u 2012.g. Kriza izazvana neskladom ulazno-izlaznih cijena na tržištu čađe još uvijek je prisutna. Otvorenost Grupe Petrokemija kretanjima na svjetskom tržištu otvara značajne rizike mogućih cjenovnih i financijskih oscilacija u 2012. godini.

Uz vlastita obrtna sredstva, kratkoročne kredite banaka i dugoročne kredite HBOR-a, Petrokemija je izvor financiranja obrtnih sredstava jednim dijelom osigurala i izdavanjem komercijalnih zapisa na Zagrebačkoj burzi, putem Privredne banke Zagreb kao agenta i dilera programa.

Na buduće kretanje financijskog rezultata Grupe Petrokemija utjecati će brojni čimbenici. Osim cijene plina, koja se definira na domaćem tržištu, većina budućih rizika dolazi iz međunarodnog okruženja, a pretežito kroz:

1. Promjene cijena osnovnih sirovina na svjetskom tržištu (MAP, DAP, fosfat, kalijev klorid, sumpor),
2. Promjene razine potražnje i prodajnih cijena mineralnih gnojiva,
3. Kretanje cijena energenata - plina i lož ulja,
4. Kretanje cijena osnovnih poljoprivrednih kultura,
5. Tečaj USD i EUR-a prema domaćoj valuti,

### PROMJENA RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Sukladno članku 13. stavku 2. Zakona o računovodstvu, te MRS-u 27 Konsolidirani i pojedinačni financijski izvještaji, ulaganje u društva kćeri u 100% vlasništvu Petrokemije d.d., vode se primjenom metode troška. Kako je društvo vodilo ulaganje primjenom metode udjela, to je temeljem odluke Uprave društva na dan 31.12. 2011.g. provedena korekcija udjela na vrijednost početnog troška ulaganja.

Učinci ove promjene Računovodstvene politike nemaju značajnog utjecaja na iskazani financijski rezultat Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija i kvantificirani su u iznosu od 1,8 milijuna kuna.

PETROKEMIJA d.d.  
Aleja Vukovar 4, Kutina

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA I KONSOLIDIRANI  
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA  
31. PROSINCA 2011. GODINE

## S A D R Ž A J

	<u>Stranica</u>
Odgovornost za konsolidirane financijske izvještaje	1
Izvješće neovisnog revizora	2 - 3
Konsolidirani račun dobiti i gubitka / Konsolidiran izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Konsolidirana bilanca / Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju	5 - 6
Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala	7
Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku	8
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje	9 - 39

## ODGOVORNOST ZA KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava društva Petrokemija d.d., Kutina, Aleja Vukovar 4 (dalje u tekstu Društvo) je dužna osigurati da godišnji konsolidirani financijski izvještaji za 2011. godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 109/07) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (NN 136/09, 8/10, 18/10, 27/10, 65/10, 120/10, 58/11, 140/11) koje je objavio Odbor za standarde financijskog izvještavanja imenovan od strane Vlade Republike Hrvatske, tako da pružaju istinit i objektivan prikaz konsolidiranog financijskog stanja, konsolidiranih rezultata poslovanja, konsolidiranih promjena kapitala i konsolidiranih novčanih tijekova Društva za to razdoblje.

Na temelju provedenih istraživanja, Uprava opravdano očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Sukladno tomu, Uprava je izradila konsolidirane financijske izvještaje pod pretpostavkom neograničenosti vremena poslovanja Društva.

Pri izradi konsolidiranih financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- za davanje razumnih i razboritih prosudbi i procjena;
- za primjenu važećih standarda financijskog izvještavanja i za objavu i objašnjenje u konsolidiranim financijskim izvještajima svakog odstupanja koje je od materijalnog značaja; te
- izradu konsolidiranih financijskih izvještaja uz pretpostavku o neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka neprimjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati konsolidirani financijski položaj i konsolidirane rezultate poslovanja Društva, kao i njihovu usklađenost sa Zakonom o računovodstvu (NN 109/07) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (NN 136/09, 8/10, 18/10, 27/10, 65/10, 120/10, 58/11, 140/11) koje je objavio Odbor za standarde financijskog izvještavanja. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje opravdanih mjera da bi se spriječile i otkrile prijevare i ostale nezakovitosti.

Potpisano u ime Uprave:

Josip Jaguš, predsjednik Uprave

Antonija Perošević - Galović, član Uprave

Nenad Marinović, član Uprave

Tomislav Seletković, član Uprave

**PETROKEMIJA d.d.**

Aleja Vukovar 4

44320 Kutina

Republika Hrvatska

27. veljače 2012. godine





## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

### *Dioničarima društva Petrokemija d.d., Kutina*

1. Obavili smo reviziju priloženih godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja društva Petrokemija d.d., Kutina, Aleja Vukovar 4 (dalje u tekstu „Društvo“) za godinu koja je završila 31. prosinca 2011., koji se sastoje od konsolidirane bilance/konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju na 31. prosinca 2011., konsolidiranog računa dobiti i gubitka/konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidiranog izvještaja o promjenama kapitala i konsolidiranog izvještaja o novčanom tijeku za tada završenu godinu, kao i pripadajućih bilješki uz konsolidirane financijske izvještaje u kojima je iznijet sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjenja.

### **Odgovornost Uprave Društva**

2. Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su na snazi u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje Uprava Društva odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

### **Odgovornost revizora**

3. Naša odgovornost je izraziti mišljenje o priloženim konsolidiranim financijskim izvještajima na osnovi obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu sa zahtjevima etike i reviziju planiramo i obavimo kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li konsolidirani financijski izvještaji bez značajnih pogrešnih prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u konsolidiranim financijskim izvještajima. Izbor odabranih postupaka ovisi o revizorovoj prosudbi, uključujući procjenu rizika značajnih pogrešnih iskaza u konsolidiranim financijskim izvještajima uslijed prijevare ili pogrešaka. Pri tom procjenjivanju rizika, revizor razmatra interne kontrole, koje su važne Društvu za sastavljanje i fer prezentiranje konsolidiranih financijskih izvještaja, kako bi obavio revizijske postupke prikladne u postojećim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o uspješnosti internih kontrola. Revizija također obuhvaća procjenu prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika i razboritost računovodstvenih procjena Uprave Društva, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza konsolidiranih financijskih izvještaja.

Vjerujemo da revizijski dokazi koje smo prikupili jesu dostatni i prikladni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

**Mišljenje**

4. Prema našem mišljenju, priloženi konsolidirani financijski izvještaji, u svim materijalno značajnim aspektima, istinito i fer prikazuju konsolidirani financijski položaj društva Petrokemija d.d., Kutina na 31. prosinca 2011., te konsolidirane rezultate poslovanja i konsolidirane novčane tokove Društva za 2011. godinu sukladno Zakonu o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su na snazi u Republici Hrvatskoj.

**Poseban naglasak**

5. Bez uvjetovanja našeg mišljenja iznijetog u točki 4. gore, skrećemo pozornost na činjenicu da je Društvo u 2011. godini ostvarilo konsolidiranu dobit u iznosu od 106.488 tisuća kuna, dok je u 2010. godini ostvarilo konsolidirani gubitak u iznosu od 136.106 tisuća kuna. Poboljšanje u financijskom rezultatu 2011. godine rezultat je, najvećim dijelom bržeg rasta poslovnih prihoda (30%) u odnosu na rast poslovnih rashoda (18,7%). Pri tome je najznačajniji utjecaj ostvaren cjenovnim povećanjem prihoda od prodaje, koristeći povoljnu tržišnu situaciju, odabirom tržišta i prilagođavanjem asortimana prodaje tržišnim zahtjevima.

Navedeno ukazuje da je u 2011. godini došlo do pozitivnog uravnoteženja ulazno izlaznih cijena, koje je umanjilo rizike nepredvidivog negativnog utjecaja potencijalno novog vala globalne krize.

**Ostali zakonski ili regulatorni zahtjevi**

6. Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. u propisanom obliku temeljem Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 38/08, 12/09, 130/10) ("Standardni godišnji konsolidirani financijski izvještaji"). Financijske informacije iznijete u standardnim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Društva istovjetne su informacijama iznijetim u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Društva prikazanih na stranicama 4 do 39 na koje smo iskazali mišljenje kao što je iznijeto u odjeljku Mišljenje gore.

U Zagrebu, 14. ožujka 2012. godine

BDO Croatia d.o.o.  
Trg J. F. Kennedy 6b  
10000 Zagreb

Ines Rožić, ovlaštenu revizor

Jeni Krstićević, predsjednica Uprave

**BDO**

BDO Croatia d.o.o.  
za pružanje revizorskih, konzalting  
i računovodstvenih usluga  
Zagreb, J.F. Kennedy 6/b



PETROKEMIJA d.d., Kutina  
KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA / KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O  
SVEOBUHVAATNOJ DOBITI  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

POZICIJA	Bilješka	2011. HRK '000	2010. HRK '000
<b>POSLOVNI PRIHODI</b>			
Prihodi od prodaje	4.	2.900.860	2.225.564
Ostali poslovni prihodi	5.	47.488	41.386
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>		<b>2.948.348</b>	<b>2.266.950</b>
<b>POSLOVNI RASHODI</b>			
Promjena vrijednosti zaliha gotovih proiz. i nedovršene proiz.	6.	99.921	36.075
Materijalni troškovi	7.	(2.485.226)	(1.977.808)
Troškovi osoblja	8.	(234.318)	(217.364)
Amortizacija	9.	(94.189)	(99.480)
Vrijednosno usklađenje imovine	10.	(4.975)	(9.908)
Troškovi rezerviranja	11.	(4.497)	(15.716)
Ostali troškovi poslovanja	12.	(87.132)	(84.613)
<b>Ukupno poslovni rashodi</b>		<b>(2.810.416)</b>	<b>(2.368.814)</b>
<b>DOBIT/GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>		<b>137.931</b>	<b>(101.864)</b>
FINANCIJSKI PRIHODI	13.	24.614	26.719
FINANCIJSKI RASHODI	14.	(56.078)	(61.720)
<b>GUBITAK IZ FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		<b>(31.464)</b>	<b>(35.001)</b>
<b>UDJELI U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>		<b>80</b>	<b>943</b>
<b>UKUPNI PRIHODI</b>		<b>2.973.042</b>	<b>2.294.612</b>
<b>UKUPNI RASHODI</b>		<b>(2.866.494)</b>	<b>(2.430.534)</b>
<b>Dobit/gubitak prije oporezivanja</b>		<b>106.548</b>	<b>(135.922)</b>
Porez na dobit	15.	(60)	(184)
<b>DOBIT/GUBITAK TEKUĆE GODINE</b>		<b>106.488</b>	<b>(136.106)</b>
Ostala sveobuhvatna dobit		0	0
<b>UKUPNO SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK</b>		<b>106.488</b>	<b>(136.106)</b>
<b>Sveobuhvatna dobit/(gubitak) pripisan imateljima kapitala matice</b>		<b>106.488</b>	<b>(136.106)</b>

Popratne bilješke pod brojem I do VII u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih  
financijskih izvještaja.

PETROKEMIJA d.d., Kutina  
KONSOLIDIRANA BILANCA / KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU  
na 31. prosinca 2011.

POZICIJA	Bilješka	31.12.2011. HRK '000	31.12.2010. HRK '000
<b>AKTIVA</b>			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	16.	739.880	786.485
Nematerijalna imovina	17.	7.671	8.064
Financijska imovina	18.	14.292	20.264
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>761.843</b>	<b>814.813</b>
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	19.	653.885	478.883
Potraživanja od kupaca	20.	147.739	87.514
Potraživanja od države i drugih institucija	21.	40.130	117.365
Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika		21	26
Ostala kratkotrajna potraživanja		3.336	660
Financijska imovina	22.	20.211	3.548
Novac	23.	12.921	25.795
<b>Ukupna kratkotrajna imovina</b>		<b>878.243</b>	<b>713.791</b>
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i odgođeni prihodi	24.	2.734	1.773
<b>UKUPNO AKTIVA</b>		<b>1.642.820</b>	<b>1.530.377</b>
<b>IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	36.	<b>186.462</b>	<b>141.203</b>

Popratne bilješke pod brojem I do VII u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih  
financijskih izvještaja.

POZICIJA	Bilješka	31.12.2011. HRK '000	31.12.2010. HRK '000
<b>PASIVA</b>			
<b>Kapital</b>	25.		
Upisani kapital		902.102	902.102
Preneseni gubitak		(244.715)	(108.983)
Dobit/gubitak tekuće godine		106.488	(136.106)
<b>Ukupno kapital</b>		<b>763.875</b>	<b>657.013</b>
<b>Dugoročne obveze</b>			
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	26.	80.000	62.222
Rezerviranja	27.	14.197	14.532
<b>Ukupno dugoročne obveze</b>		<b>94.197</b>	<b>76.754</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Obveze prema dobavljačima	28.	331.944	335.739
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	29.	307.722	354.018
Obveze prema zaposlenima	30.	13.650	13.361
Obveze prema državi i drugim institucijama	31.	9.969	8.411
Obveze po vrijednosnim papirima	32.	81.176	22.125
Obveze za primljene predujmove	33.	25.991	56.326
Ostale kratkoročne obveze	34.	10.833	3.196
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>781.285</b>	<b>793.176</b>
<b>Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja</b>	35.	<b>3.463</b>	<b>3.434</b>
<b>UKUPNO PASIVA</b>		<b>1.642.820</b>	<b>1.530.377</b>
<b>IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	36.	<b>186.462</b>	<b>141.203</b>

Popratne bilješke pod brojem I do VII u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

PETROKEMIJA d.d., Kutina  
KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

O P I S	Upisani kapital	Zakonske rezerve	Ostale rezerve	Preneseni gubitak	Dobit/(gubitak) tekuće godine	UKUPNO
	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000
<b>Stanje 1. siječnja 2010. godine</b>	<b>902.102</b>	<b>45.105</b>	<b>24.294</b>	<b>88.995</b>	<b>(267.635)</b>	<b>792.861</b>
Raspored gubitka 2009. godine	0	0	0	(267.635)	267.635	0
Usklađenje i tečajne razlike u povezanim društvima	111	0	0	258	0	369
Smanjenje rezervi za pokriće gubitaka	0	(45.105)	(24.294)	69.399	0	0
Eliminacija	(111)	0	0	0	0	(111)
Gubitak tekuće godine	0	0	0	0	(136.106)	(136.106)
<b>Stanje 31. prosinca 2010. godine</b>	<b>902.102</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(108.983)</b>	<b>(136.106)</b>	<b>657.013</b>
Raspored gubitka 2010. godine	0	0	0	(136.106)	136.106	0
Usklađenje i tečajne razlike u povezanim društvima	0	0	0	374	0	374
Dobit tekuće godine	0	0	0	0	106.488	106.488
<b>Stanje 31. prosinca 2011. godine</b>	<b>902.102</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(244.715)</b>	<b>106.488</b>	<b>763.875</b>

Popratne bilješke pod brojem I do VII u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

PETROKEMIJA d.d., Kutina  
KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - DIREKTNÁ METODA  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

POZICIJA	2011. HRK'000	2010. HRK'000
<b><u>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</u></b>		
Novčani primici od kupaca	3.116.394	2.516.430
Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	5.538	7.568
Novčani primici s osnove povrata poreza	250.390	194.868
Ostali novčani primici	7.349	7.150
<i>Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti</i>	<i>3.379.671</i>	<i>2.726.016</i>
Novčani izdaci dobavljačima	2.959.086	2.359.506
Novčani izdaci za zaposlene	269.722	245.470
Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	15.348	12.556
Novčani izdaci za kamate	29.432	24.675
Novčani izdaci za poreze	80.844	114.126
Ostali novčani izdaci	14.813	25.727
<i>Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti</i>	<i>3.369.245</i>	<i>2.782.060</i>
<b><i>Neto povećanje/smanjenje novčanih tokova iz poslovnih aktivnosti</i></b>	<b><i>10.426</i></b>	<b><i>(56.044)</i></b>
<b><u>Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti</u></b>		
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	53	17
Novčani primici od dividendi	1.323	370
<i>Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti</i>	<i>1.376</i>	<i>387</i>
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	39.941	18.341
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	207	329
<i>Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti</i>	<i>40.148</i>	<i>18.670</i>
<b><i>Neto smanjenje novčanih tokova iz investicijskih aktivnosti</i></b>	<b><i>(38.772)</i></b>	<b><i>(18.283)</i></b>
<b><u>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</u></b>		
Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	81.111	21.665
Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	875.310	498.225
Ostali primici od financijskih aktivnosti	243.799	309.966
<i>Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti</i>	<i>1.200.220</i>	<i>829.856</i>
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	903.828	357.730
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	280.920	402.456
<i>Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti</i>	<i>1.184.748</i>	<i>760.186</i>
<b><i>Neto povećanje novčanih tokova iz financijskih aktivnosti</i></b>	<b><i>15.472</i></b>	<b><i>69.670</i></b>
<b>NETO SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA</b>	<b>(12.874)</b>	<b>(4.657)</b>
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA DAN 1. SIJEČNJA	25.795	30.452
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA DAN 31. PROSINCA	12.921	25.795
<b>SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA</b>	<b>(12.874)</b>	<b>(4.657)</b>

Popratne bilješke pod brojem I do VII u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

## I OPĆI PODACI O DRUŠTVU

### 1.1. Pravni okvir, djelatnost i zaposlenici

Društvo Petrokemija d.d. („Matica“) Tvornica gnojiva osnovano je 1965. godine, premda početak proizvodnje čađe, datira od 1926. godine. U prvobitnom razdoblju sve proizvodnje bile su objedinjene u radnu organizaciju INA Petrokemija Kutina u sastavu SOUR-a INA Industrija nafte Zagreb. Danas je Društvo registrirano kod Trgovačkog suda u Sisku pod matičnim brojem subjekta MBS: 080004355 i OIB: 24503685008

Grupu Petrokemija („Grupa“) čini Društvo koje je i osnivač i 100%-tni vlasnik tri povezana ovisna društva - dva u inozemstvu te jednog u Hrvatskoj i to:

- Restoran - Petrokemija d.o.o., Kutina, Hrvatska
- Petrokemija d.o.o., Novi Sad, Srbija
- Petrokemija d.o.o., Novo Mesto, Slovenija.

Na dan 31. prosinca 2011. godine temeljni kapital Društva iznosi 902.102 tisuće kuna i podijeljen je na 3.341.117 nematerijaliziranih redovitih dionica koje glase na ime, svaka u nominalnom iznosu od 270 kuna.

Na dan 31. prosinca 2011. godine Grupa je zapošljavala 2.312 zaposlenika (31. prosinca 2010. godine 2.355 zaposlenik). Analiza zaposlenika po stručnoj spremi prikazana je u nastavku:

Struktura	31.12.2011.	31.12.2010.
Visoka stručna sprema	227	226
Viša stručna sprema	86	85
Srednja stručna sprema	621	631
VKV	162	168
KV	903	929
PK	90	90
NKV	223	226
<b>Ukupno</b>	<b>2.312</b>	<b>2.355</b>

Sukladno nacionalnoj klasifikaciji djelatnosti, te uz osnovnu djelatnost proizvodnje mineralnih gnojiva, upisane u registar Trgovačkog suda u Sisku, Društvo obavlja djelatnosti proizvodnje dodataka hrani za životinje, proizvodnje kemikalija i kemijskih proizvoda, proizvodnje ostalih proizvoda od gume, metala, opskrbe električnom energijom, plinom, parom i toplom vodom, skupljanja, pročišćavanja i distribucije vode, istraživanja i razvoja u prirodnim, tehničkim i tehnološkim znanostima.

## 1.2. Tijela Društva

Tijela Društva su Uprava društva, Nadzorni odbor i Glavna skupština.

Članovi Uprave Društva su:

Josip Jagušć	predsjednik
Antonija Perošević - Galović	član od 15.06.2011.
Tomislav Seletković	član
Nenad Marinović	član od 15.06.2011.
Zdenka Krstanović	Istekao mandat 14.06.2011.
Nedjeljko Klopčec	Istekao mandat 14.06.2011.

Iznos naknade članovima Uprave Društva je prikazan u bilješci 8. uz financijske izvještaje.

Članovi Nadzornog odbora Društva su:

Željko Klaus	predsjednik
Mijo Šepak	zamjenik predsjednika od 29.3.2011.
Ivan Čar	član
Dragutin Vajnaht	član
Jozo Bilobrk	član od 23.02.2011.
Miroslav Golub	član od 10.03.2011.
Zlatan Kuljiš	član od 10.03.2011.
Iva Galić	Opozvana 10.03.2011.
Vikica Pleše	Opozvana 10.03.2011.
Goran Kralj	zamjenik predsjednika do 29.3.2011.
Ivica Lončarević	Istekao mandat 16.01.2011.
Mario Radaković	član do 27. 01.2012.

Glavna skupština je organ Društva u kojem dioničari ostvaruju svoja prava u poslovima Društva, ako zakonom ili Statutom nije drugačije određeno. Glavnu skupštinu Društva čine imatelji dionica s pravom glasa.

Društvo nema odobrenih zajmova članovima Uprave i Nadzornom odboru.

### Revizorski odbor

Društvo je dana 29. travnja 2011. godine na 11. sjednici Nadzornog odbora Društva donijelo Odluku o osnivanju Revizorskog odbora i Odluku o imenovanju članova Revizorskog odbora. Revizorski odbor obavlja poslove iz nadležnosti članka 28. Zakona o reviziji. Za članove Revizorskog odbora Društva imenovani su:

Zlatan Kuljiš - predsjednik  
prof.dr.sc. Miroslav Golub - član  
mr.oec. Mijo Šepak - član  
Željko Klaus - član  
Ivan Čar - član  
Dragutin Vajnaht - član  
Jozo Bilobrk - član

## **II TEMELJ ZA SASTAVLJANJE KONSOLIDIRANIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA**

### **2.1. Izjava o usklađenosti i osnova prikaza**

Konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2011. godinu sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 109/07) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI") (NN 136/09, 8/10, 18/10, 27/10, 65/10, 120/10, 58/11, 140/11) koje je objavio Odbor za standarde financijskog izvještavanja imenovan od Vlade Republike Hrvatske, te u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 38/08, 12/09, 130/10).

### **2.2. Osnove konsolidacije**

Konsolidirani financijski izvještaji sastoje se od financijskih izvještaja Društva i financijskih izvještaja trgovačkih društava koje Društvo kontrolira (ovisna društva). Društvo ima kontrolu u onim društvima u kojima ima moć upravljanja financijskim i poslovnim politikama društva u koje je izvršeno ulaganje kako bi ostvarilo koristi iz poslovanja toga društva.

Sve značajne transakcije i stanja između društava unutar Grupe eliminirani su prilikom konsolidacije.

### **2.3. Ključne procjene i neizvjesnost procjena**

Prilikom sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja korištene su određene procjene koje utječu na iskaz imovine i obveza Društva i ovisnih društava, prihode i rashode Društva i ovisnih društava i objavljivanje potencijalnih obveza Društva i ovisnih društava.

Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću, slijedom čega se stvarni rezultati mogu razlikovati od procijenjenih. Procjene korištene pri sastavljanju konsolidiranih financijskih izvještaja su podložne izmjenama nastankom novih događaja, stjecajem dodatnog iskustva, dobivanjem dodatnih informacija i spoznaja i promjenom okruženja u kojima Društvo i ovisna društva posluju.

Ključne procjene korištene u primjeni računovodstvenih politika prilikom sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja odnose se na obračun amortizacije dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine, umanjenje vrijednosti imovine, ispravak vrijednosti zaliha, ispravak vrijednosti potraživanja i rezerviranja, te objavu potencijalnih obveza.

### **2.4. Izvještajna valuta**

Konsolidirani financijski izvještaji Društva sastavljeni su u hrvatskim kunama kao mjernoj, odnosno izvještajnoj valuti Društva.



### III SAŽETAK RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

#### 3.1. Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane proizvode ili usluge tijekom redovnog poslovanja Grupe. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost, procijenjene povrate, rabate i diskonte. Grupa priznaje prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada će Grupa imati buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Grupe.

##### a) *Prihodi od prodaje robe*

Prihodi od prodaje robe priznaju se kada je Grupa prenijela značajne rizike i koristi vlasništva robe na kupca i ako je vjerojatno da će Grupa primiti ranije dogovorene uplate. Ti se kriteriji smatraju zadovoljenim kada je roba dostavljena kupcu. Gdje kupac ima pravo na povrat, Grupa odgađa priznavanje prihoda sve dok pravo na povrat ne istekne. Međutim, tamo gdje Društvo zadržava samo beznačajni rizik vlasništva s obzirom na pravo povrata, prihod se ne odgađa, ali Grupa priznaje rezerviranje temeljem prethodnih iskustava i drugih relevantnih faktora. Isto se pravilo primjenjuje na jamstva.

##### b) *Prihodi od prodaje usluga*

Pod uvjetom da je iznos prihoda moguće pouzdano izmjeriti i ako je vjerojatno da će Grupa primiti naknadu, prihodi od usluga priznaju se u razdoblju u kojem su iste pružene.

Prihod od ugovora o obavljanju usluga priznaje se u odnosu na stupanj izvršenja ugovora. Stupnjevi izvršenja ugovora utvrđeni su kako slijedi:

- obavljene usluge priznaju se u odnosu na stupanj izvršenja, utvrđene kao postotak utrošenog vremena, u odnosu na ukupno vrijeme, koje je proteklo do datuma bilance;
- naknade za održavanje uključene u cijenu prodanog proizvoda priznaju se u odnosu na udio u ukupnom trošku za održavanje prodanog proizvoda, uzimajući u obzir broj prethodnih usluga održavanja ranije prodanih proizvoda; i
- prihod od ugovora temeljenih na utrošenom vremenu i materijalu priznat je, prema ugovorenim cijenama, u razdoblju u kojem su radni sati izvršeni i u kojem su direktni troškovi nastali.

##### c) *Prihodi od kamata*

Prihod od kamata razgraničava se na vremenskoj osnovi, na temelju neotplaćene glavnice i po primijenljivoj efektivnoj kamatnoj stopi, koja točno diskontira procijenjene buduće novčane primitke kroz očekivani vijek trajanja financijskog instrumenta ili do neto knjigovodstvenog iznosa financijske imovine. Prihod od kamata se priznaje kao konsolidirani financijski prihod u računu dobiti i gubitka.

d) *Prihodi od najмова*

Prihod od poslovnih najмова obračunava se na linearnoj osnovi tijekom trajanja najма.

**3.2. Troškovi posudbe**

Troškovi posudbe terete konsolidirani račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastali.

**3.3. Transakcije u stranim valutama**

Transakcije iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u HRK (hrvatske kune) po tečaju važećem na datum transakcije. Hrvatska kuna je važeća valuta Društva te su u toj valuti prezentirani konsolidirani financijski izvještaji.

Monetarna imovina i obveze iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u kune na dan konsolidirane bilance po tečaju koji je važio na taj dan. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja stranih sredstava plaćanja priznaju se u konsolidiranom računu dobiti i gubitka s izuzetkom svih monetarnih stavki koje pružaju učinkovitu zaštitu neto ulaganja u inozemno poslovanje.

Nemonetarne stavke izražene u stranoj valuti vrednovane po fer vrijednosti preračunate su u kune po tečaju važećem na dan određivanja fer vrijednosti. Nemonetarne stavke izražene u stranoj valuti iskazane po trošku nabave treba iskazati primjenom tečaja strane valute na datum transakcije.

Tečajne razlike nastale iz preračunavanja početne neto imovine po početnom tečaju i rezultati inozemnih aktivnosti prema stvarnom tečaju priznaju se u ostaloj konsolidiranoj sveobuhvatnoj dobiti i akumuliraju u devizne rezerve.

Na 31. prosinca 2011. godine službeni tečaj hrvatske kune bio je 7,53 kn za 1 euro (31. prosinca 2010. godine 7,39 kuna), 5,82 kn za 1 usd (31. prosinca 2010. godine 5,57 kuna) i 0,073 za 1 RSD (31. prosinca 2010. godine 0,071 kunu).

**3.4. Porez na dobit**

Obveza konsolidiranog poreza na dobit za tekuću godinu utvrđuje se na temelju rezultata ostvarenog u toj godini, usklađenog za iznose koji ne ulaze u poreznu osnovicu ili porezno nepriznate troškove. Porez na dobit obračunava se primjenom poreznih stopa koje su bile na snazi na datum konsolidirane bilance / konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju.

Tekući porez na dobit koji se odnosi na stavke koje se priznaju direktno u kapitalu, ne priznaje se u konsolidiranom računu dobiti i gubitka. Uprava periodično procjenjuje pozicije prijave poreza u odnosu na situacije u kojima su primjenjivi porezni zakoni predmet tumačenja, te Društvo provodi rezerviranja, kada je to moguće.



### 3.5. Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac na računu i u blagajni, te se iskazuju u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju. Knjigovodstveni iznosi novca i novčanih ekvivalenata općenito su približni njihovim fer vrijednostima.

U svrhu izvještavanja o novčanim tokovima, novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac i račune kod banaka sa dospijecem do tri mjeseca.

### 3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema

Postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i/ili akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti, a čine materijalnu imovinu ukoliko im je vijek trajanja duži od godine dana, a pojedinačna vrijednost veća od 3.500 kuna na dan nabave.

Nabavna vrijednost uključuje nabavnu cijenu, trošak rezervnih dijelova postrojenja i opreme, te ostale zavisne troškove i procijenjenu vrijednost budućih troškova demontaže ako su uvjeti priznavanja istih ostvareni.

Zemljišta i nekretnine evidentiraju se po fer vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju nekretnina i gubitke od umanjenja imovine priznate nakon datuma revalorizacije, na temelju periodičnih procjena od strane profesionalnih procjenitelja.

U slučaju kada je potrebno zamijeniti značajne dijelove nekretnina, postrojenja i opreme u intervalima, Društvo priznaje takve dijelove kao individualnu imovinu sa određenim vijekom trajanja i amortizacijom. Isto tako u slučaju većih kontrola ili održavanja, troškovi istih se priznaju u knjigovodstvenom iznosu postrojenja i opreme kao zamjena, ako su zadovoljeni uvjeti priznavanja. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja priznaju se u konsolidiranom računu dobiti i gubitka kako nastaju.

Amortizacija se obračunava tako da se nabavna vrijednost imovine, osim zemljišta i investicija u tijeku otpisuje tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine primjenom pravocrtne metode po sljedećim stopama:

O P I S	2011.	2010.
	%	%
Građevinski objekti	3,00 - 8,33	3,00 - 8,33
Postrojenja i oprema	12,50 - 20,00	12,50 - 20,00
Transportna sredstva	20	20

Obračun amortizacije obavlja se po pojedinačnim sredstvima do njihovog potpunog otpisa.

Nekretnine, postrojenja i oprema i svaki njihov značajan dio prestaju se priznavati prilikom potpunog otpisa ili kada se njihovim korištenjem ne očekuju buduće ekonomske koristi.



Dobici ili gubici nastali otuđivanjem ili rashodovanjem određenog sredstva utvrđuju se kao razlika između prihoda od prodaje i knjigovodstvenog iznosa tog sredstva i priznaju u korist, odnosno na teret prihoda.

Preostala (sadašnja) vrijednost, korisni vijek trajanja i metode amortizacije revidiraju se na kraju svake financijske godine i usklađuju, ako je prikladno.

### **3.7. Nematerijalna imovina**

Nematerijalna imovina se odnosi na informatičke programe i ulaganja u tuđu imovinu koje se početno mjere po trošku nabave i amortiziraju se pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog vijeka trajanja.

Nakon početnog priznavanja nematerijalna imovina se evidentira po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za troškove amortizacije i eventualne akumulirane gubitke od umanjenja imovine. Nematerijalna imovina nastala vlastitom proizvodnjom, isključujući kapitalizirane troškove razvoja, ne kapitalizira se i troškovi se priznavaju u konsolidiranom računu dobiti i gubitka u godini u kojoj su nastali. Vijek trajanja nematerijalne imovine se procjenjuje ili kao ograničeni (određeni) ili kao neograničeni (neodređeni).

Nematerijalna imovina sa određenim vijekom trajanja amortizira se tijekom procijenjenog vijeka trajanja i umanjuje se kada za to postoje uvjeti. Amortizacijski period i metoda amortizacije nematerijalne imovine sa određenim vijekom trajanja revidira se najmanje krajem svake financijske godine. Promjene u očekivanom vijeku trajanja ili očekivani obrazac korištenja budućih ekonomskih koristi uključenih u imovinu uračunavaju se promjenom amortizacijskog perioda i metode i tretiraju se kao promjene računovodstvenih procjena. Nematerijalna imovina amortizira se stopom od 20% godišnje.

Trošak amortizacije nematerijalne imovine sa određenim vijekom trajanja priznaje se u konsolidiranom računu dobiti i gubitka kao trošak u skladu sa ulogom nematerijalne imovine. Nematerijalna imovina sa neodređenim vijekom trajanja se ne amortizira, ali se procjenjuje za umanjenja na godišnjoj osnovi, ili pojedinačno ili na razini generiranja novca.

Procjena neograničenog vijeka trajanja revidira se godišnje, a kako bi se odredilo da li i dalje postoji osnova za neograničeni vijek trajanja. U slučaju ne postojanja osnove, promjena vijeka trajanja iz neograničenog u ograničeni provodi se prema mogućnostima.

### **3.8. Zalihe**

Zalihe se mjere po trošku ili neto utrživoj vrijednosti, ovisno o tome što je niže. Temeljem odredaba navedenog standarda vrednovanje zaliha obuhvaćeno je kako slijedi:

- troškovi nabave zaliha sirovina i materijala obuhvaćaju nabavnu cijenu, uvozne carine i druge troškove koji se mogu izravno pripisivati nabavi sirovina i materijala; trgovački popusti i slične stavke oduzimaju se kod određivanja troška nabave.

Utrošak zaliha sirovina i materijala iskazuje se po metodi prosječnih cijena, te su i zalihe na skladištu vrednovane ovom metodom,

- pod zalihama sitnog inventara podrazumijevaju se alati, pogonski i uredski inventar te slična sredstva za rad za koja se očekuje da će se koristiti do jedne godine dana i sredstva koja se ne smatraju dugotrajnom imovinom,
- utrošak odnosno stavljanje u upotrebu zaliha sitnog inventara i auto-guma kao i rezervnih dijelova uključuje se u troškove metodom jednokratnog otpisa,
- utrošak odnosno otpis ambalaže obavlja se uz vremenski pomak do trenutka obavijesti dobavljača i karakteru ambalaže (povratna ili nepovratna ambalaža),
- trgovačka roba predstavlja zalihe kupljene robe predviđene ponovnoj prodaji, a iskazuje se po prodajnim cijenama umanjenim za iznos poreza na dodanu vrijednost i iznosa razlike u cijeni robe (marža),
- zalihe proizvodnje i gotovih proizvoda mjere se po neto utrživoj vrijednosti odnosno po cijeni koštanja proizvodnje, zavisno od toga koja je niža, uz obračunavanje mogućeg odstupanja od cijene koštanja proizvodnje tijekom godine.

Nakon prodaje, Grupa priznaje knjigovodstvenu vrijednost tih zaliha kao rashod u razdoblju u kojem je priznat odnosni prihod. Također iznos bilo kojeg otpisa zaliha do neto utržive vrijednosti i svi manjkovi zaliha priznaju se kao rashod u razdoblju otpisa, odnosno nastanka manjka. Iznos bilo kojeg poništenja otpisa zaliha kao posljedica povećanja neto utržive vrijednosti priznaje se kao smanjenje iznosa zaliha priznatih kao rashod u razdoblju u kojem je došlo do poništenja.

### **3.9. Financijska imovina**

#### Početno priznavanje i mjerenje

Društvo klasificira financijsku imovinu u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti u konsolidiranom računu dobiti i gubitka te zajmovi i potraživanja. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja.

#### Naknadna mjerenja

Naknadno mjerenje financijske imovine ovisi o njezinoj klasifikaciji, kako slijedi:

##### *a) Financijska imovina po fer vrijednosti kroz konsolidirani račun dobiti i gubitka*

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka predstavlja financijsku imovinu namijenjenu trgovanju kao i financijsku imovinu određenu po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka nakon početnog priznavanja. Financijska imovina se klasificira u ovu kategoriju ako je stečena prvenstveno u svrhu prodaje u kratkom roku. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao kratkotrajna imovina. Ova kategorija uključuje financijske derivate koji nisu određeni kao instrumenti zaštite.

Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u računu dobiti i



gubitka. Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u konsolidiranom računu dobiti i gubitka u okviru financijskih prihoda ili rashoda u razdoblju u kojem su nastali.

#### *b) Zajmovi i potraživanja*

Zajmovi i potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu sa fiksnim ili utvrdivim rokovima otplate kojima se ne trguje na aktivnom tržištu. Nakon početnog mjerenja, takva financijska imovina se naknadno mjeri po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope umanjenu za ispravke vrijednosti.

Amortizirani trošak se obračunava uzimajući u obzir svaki popust ili premiju prilikom kupnje, te naknade i troškove koji čine sastavni dio metode efektivne kamatne stope. Amortizacija po metodi efektivne kamatne stope uključena je u financijske prihode u konsolidiranom računu dobiti i gubitka. Gubici nastali umanjnjem priznaju se u konsolidiranom računu dobiti i gubitka kao financijski rashodi.

#### Prestanak priznavanja

Financijska imovina (ili gdje je primjenjivo, dio financijske imovine) prestaje se priznavati kada:

- su prava na primitak novčanih sredstava od imovine istekla
- je Grupa prenijela svoja prava na primitak novčanih sredstava od imovine ili je preuzela obvezu da plati primljena novčana sredstva u cjelosti, bez materijalnih odstupanja trećoj strani; i/ili je Grupa prenijela sve bitne rizike i koristi od imovine, i/ili Grupa nije zadržala, niti je prenijela sve bitne rizike i koristi od imovine, ali je prenijela kontrolu imovine.

Kada je Grupa prenijela svoja prava na primitak novčanih sredstava od imovine ili je preuzela obvezu da plati primljena novčana sredstva u cjelosti, bez materijalnih odstupanja trećoj strani, a nije zadržala, niti je prenijela sve bitne rizike i koristi od imovine, niti prenijela kontrolu imovine, imovina se priznaje u mjeri u kojoj Grupa nastavlja sudjelovanje u imovini. U tom slučaju, Grupa također priznaje pridruženu obvezu. Prenesena imovina i povezane obveze mjere se na osnovi koja odražava prava i obveze koje je Grupa zadržala.

#### Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Društvo na svaki datum izvještavanja provjerava postoje li objektivni dokazi umanjenja financijske imovine ili grupe financijske imovine. Vrijednost financijske imovine ili grupa financijske imovine se smatra umanjnom samo ako postoji objektivni dokaz o umanjenju kao rezultat jednog ili više događaja koji su se dogodili nakon početnog priznavanja imovine, i ako gubitak ima utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove od financijske imovine ili grupa financijske imovine koja se može pouzdano procijeniti. Dokazi umanjenja mogu uključivati indikacije da dužnik ili grupa dužnika imaju značajne financijske teškoće, propuste ili greške kod plaćanja kamata ili glavnice, vjerojatnost stečaja ili drugih financijskih reorganizacija te gdje vidljivi podaci ukazuju da postoji mjerljivo smanjenje procijenjenih budućih novčanih tokova, kao što su prethodne promjene ili gospodarski uvjeti vezani uz propuste.

### 3.10. Financijske obveze

#### Početno priznavanje i mjerenje

Financijske obveze u okviru MRS-a 39 klasificiraju se kao financijski obveze po fer vrijednosti kroz konsolidirani račun dobiti ili gubitka ili kredite i zajmove, ovisno što je primjenjivo. Grupa klasificira svoje financijske obveze kod početnog priznavanja. Sve financijske obveze početno se priznaju po fer vrijednosti, te u slučaju kredita i zajmova, plus izravno pripadajući transakcijski troškovi. Financijske obveze Grupe uključuju obveze prema dobavljačima i ostale obveze, prekoračenja po bankovnom računu i kredite i zajmove.

#### Naknadno mjerenje

Mjerenje financijskih obveza ovisi o njihovoj klasifikaciji kako slijedi:

*a) Financijske obveze po fer vrijednosti kroz konsolidirani račun dobiti i gubitka*

Financijske obveze po fer vrijednosti kroz konsolidirani račun dobiti i gubitka uključuju financijske obveze namijenjene trgovanju i financijske obveze određene nakon početnog priznavanja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Financijske obveze klasificiraju se kao namijenjene trgovanju, ako su stečene radi prodaje u bliskoj budućnosti. Ova kategorija uključuje derivativne financijske instrumente koji nisu određeni kao instrumenti zaštite.

*b) Krediti i zajmovi*

Nakon početnog priznavanja, kamatonosni krediti i zajmovi naknadno se mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

Dobici i gubici se priznaju u računu dobiti i gubitka kada se obveze prestaju priznavati kao i kroz metode efektivne kamatne stope (EKS) u procesu amortizacije. Amortizirani trošak se izračunava uzimajući u obzir sve popuste ili premije na stjecanje i naknade ili troškove koji su sastavni dio efektivne kamatne stope.

Amortizacija po metodi efektivne kamatne stope je uključena u troškove financiranja u konsolidiranom računu dobiti i gubitka.

#### Prestanak priznavanja

Financijska obveza prestaje se priznavati kada je obveza ispunjena, otkazana ili istekla.

Kada je postojeća financijska obveza zamijenjena drugom od strane istog kreditora po bitno različitim uvjetima, ili su uvjeti postojećih obveza značajno promjenjeni, takva promjena ili modifikacija tretira se kao prestanak originalne obveze i priznavanje nove obveze, a razlika u odgovarajućim knjigovodstvenim vrijednostima priznaje se u konsolidiranom računu dobiti i gubitka.

### **3.11. Udjeli (dionice) kod pridruženih poduzetnika**

Pridružena društva su društva u kojima Društvo posjeduje između 20% do 50% glasačkih prava i u kojima Društvo ima značajan utjecaj, ali ne i kontrolu, sudjelovanjem u donošenju odluka o financijskim i poslovnim politikama pridruženog društva. U konsolidiranim financijskim izvještajima rezultati, imovina i obveze pridruženih društava iskazani su primjenom metode udjela što znači da se ulaganja u pridružena društva iskazuju u konsolidiranoj bilanci po trošku ulaganja usklađenom za sve promjene u udjelu Grupe u neto imovini pridruženog društva nakon stjecanja, kao i za sva eventualna umanjena vrijednosti pojedinačnih ulaganja.

### **3.12. Fer vrijednost financijskih instrumenata**

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima utvrđuje se na svaki datum izvještavanja u odnosu kotirane tržišne cijene ili kotacijske cijene distributera bez umanjena za transakcijske troškove.

Za financijske instrumente kojima se ne trguje na aktivnom tržištu, fer vrijednost se određuje pomoću odgovarajućih tehnika procjene. Takve tehnike mogu uključivati korištenje novije nepristrane tržišne transakcije; obzirom na tekuće fer vrijednosti drugog instrumenta koji je bitno isti; analize diskontiranog novčanog toka ili drugih modela procjene vrijednosti.

### **3.13. Rezerviranja**

Rezerviranje se priznaje onda i samo onda ako Društvo ima sadašnju obvezu kao rezultat prošlog događaja i ako je vjerojatno da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa s ekonomskim koristima i ako se pouzdanom procjenom može utvrditi iznos obveze. Rezerviranja se preispituju na svaki datum konsolidirane bilance / konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju i usklađuju prema najnovijim najboljim procjenama.

Rezerviranja su utvrđena za troškove sudskih sporova, troškove otpremnina, troškove nagrada zaposlenicima za dugogodišnje zaposlenje i umirovljenje (redovite jubilarne nagrade i otpremnine) i troškove poticajnih otpremnina temeljem plana kadrovskog restrukturiranja Grupe.

Rezerviranje troškova nagrada zaposlenicima za dugogodišnje zaposlenje i umirovljenje (redovite jubilarne nagrade i otpremnine) utvrđeno je kao sadašnja vrijednost budućih odljeva novca koristeći diskontnu stopu koja odgovara kamatnoj stopi na državne obveznice.

### **3.14. Potencijalne obveze i imovina**

Potencijalne obveze se ne priznaju u konsolidiranim financijskim izvještajima, nego se samo objavljuju u bilješkama uz konsolidirane financijske izvještaje.

Potencijalna imovina se ne priznaje u konsolidiranim financijskim izvještajima, već se priznaje u trenutku kada postane vjerojatan priljev gospodarskih koristi.



### 3.15. Planovi mirovinskih primanja

#### Planovi definiranih doprinosa

Doprinosi iz plana Društva vezanih uz mirovine terete konsolidirani račun dobiti i gubitka u godini na koju se odnose.

#### Planovi definiranih primanja

Viškovi i manjkovi koji proizlaze iz planova definiranih mirovinskih primanja mjere se po:

- fer vrijednosti imovine raspoložive za primanja na datum izvještavanja; umanjenoj za
- sadašnju neto vrijednost obvezujućih primanja; i
- usklađenja za nepriznate troškove prethodnih usluga.

Društvo nema druge mirovinske aranžmane osim onih u okviru državnog mirovinskog sustava Republike Hrvatske.

### 3.16. Događaji nakon izvještajnog razdoblja

Događaji nakon datuma konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju su oni povoljni i nepovoljni događaji koji su nastali između datuma konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju i datuma na koji je odobreno izdavanje konsolidiranih financijskih izvještaja. Društvo usklađuje iznose koje je priznalo u svojim konsolidiranim financijskim izvještajima za događaje nakon datuma konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju koji zahtijevaju usklađivanje.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

### 4. Prihodi od prodaje

Prihodi od prodaje prikazani su kako slijedi:

O P I S	2011.	2010.
	HRK'000	HRK'000
Prihodi od prodaje u zemlji	1.063.797	886.767
Prihodi od prodaje u inozemstvu	1.837.063	1.338.797
<b>UKUPNO</b>	<b>2.900.860</b>	<b>2.225.564</b>

a) Prihodi od prodaje u zemlji prikazani su kako slijedi:

O P I S	2011.	2010.
	HRK'000	HRK'000
Prodaja proizvoda	975.142	806.228
Prodaja trgovačke robe	83.565	73.029
Prodaja usluga	4.996	7.272
Ostala prodaja u zemlji	94	238
<b>UKUPNO</b>	<b>1.063.797</b>	<b>886.767</b>

b) Prihodi od prodaje proizvoda u inozemstvu prikazani su kako slijedi:

O P I S	2011.	2010.
	HRK'000	HRK '000
Prodaja nepovezanim društvima u inozemstvu izvan regije	1.509.466	987.513
Prodaja proizvoda u Sloveniji	170.433	215.383
Prodaja proizvoda u BiH	128.422	112.659
Prodaja proizvoda SiCG	10.147	8.075
Prodaja proizvoda u Makedoniji	18.595	15.167
<b>UKUPNO</b>	<b>1.837.063</b>	<b>1.338.797</b>

**5. Ostali poslovni prihodi**

Ostali poslovni prihodi prikazani su kako slijedi:

O P I S	2011.	2010.
	HRK'000	HRK '000
Naplata brodske dangube - uštede	2.324	1.331
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezerviranja	4.803	600
Naplaćena otpisana potraživanja	1.070	2.235
Naplaćene štete, penali i sl.	10.354	14.797
Prihodi od izrade rezervnih dijelova i ambalaže	11.722	8.294
Prihodi od upotrebe za vlastite potrebe	8.703	7.032
Ostali nespecificirani poslovni prihodi	8.512	7.097
<b>UKUPNO</b>	<b>47.488</b>	<b>41.386</b>

**6. Promjena zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje**

Povećanje vrijednosti zaliha iskazano u iznosu od 99.921 tisuću kuna (2010. godine 36.075 tisuća kune) predstavlja korekciju iskazanih troškova za vrijednost troškova sadržanih u nerealiziranoj proizvodnji i gotovim proizvodima na kraju poslovne godine u odnosu na iste sadržane u nerealiziranoj proizvodnji i gotovim proizvodima na početku poslovne godine.

**7. Materijalni troškovi**

Materijalni troškovi prikazani su kako slijedi:

O P I S	2011.	2010.
	HRK'000	HRK'000
Troškovi sirovina i materijala	2.359.479	1.859.222
Troškovi usluga	116.391	98.371
Troškovi prodane robe	9.356	20.215
<b>UKUPNO</b>	<b>2.485.226</b>	<b>1.977.808</b>

**PETROKEMIJA d.d., Kutina**  
**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.**

Troškovi usluga prikazani su kako slijedi:

O P I S	2011.	2010.
	HRK'000	HRK '000
Prijevozne usluge	62.706	52.766
Usluge održavanja	25.136	18.158
Usluge najma i zakupa (leasing)	312	290
Usluge reklame i propagande	2.140	1.514
Komunalne usluge	1.425	1.978
Usluge pretovara, skladištenja i kod izvoza	108	182
Usluge na izvozu	23.008	22.638
Intelektualne usluge	279	367
Ostale proizvodne usluge	1.277	478
<b>UKUPNO</b>	<b>116.391</b>	<b>98.371</b>

**8. Troškovi osoblja**

Troškovi osoblja prikazani su kako slijedi:

O P I S	2011.	2010.
	HRK'000	HRK'000
Neto plaće i naknade	146.963	136.891
Porezi i doprinosi iz plaća i naknada	53.030	48.636
Doprinosi na plaće i naknade	34.325	31.837
<b>UKUPNO</b>	<b>234.318</b>	<b>217.364</b>

Naknade članovima Uprave Matice i ovisnih društava prikazane su kako slijedi:

O P I S	2011.	2010.
	HRK '000	HRK '000
Neto plaće i naknade	1.486	1.424
Porezi i doprinosi iz plaća i naknada	1.146	1.145
Doprinosi na plaće i naknade	405	399
<b>UKUPNO</b>	<b>3.037</b>	<b>2.968</b>

**9. Amortizacija**

Troškovi amortizacije prikazani su kako slijedi:

O P I S	2011.	2010.
	HRK '000	HRK'000
Građevinski objekti	21.346	21.580
Postrojenja i oprema i ostala imovina	71.319	76.710
Nematerijalna imovina	1.524	1.190
<b>UKUPNO</b>	<b>94.189</b>	<b>99.480</b>

**10. Vrijednosno usklađenje imovine**

Troškovi vrijednosnog usklađenja imovine prikazani su kako slijedi:

O P I S	2011.	2010.
	HRK'000	HRK '000
Sadašnja vrijednost rashodovane imovine	108	36
Vrijednosno usklađenje zaliha	1.644	5.546
Vrijednosno usklađenje kupaca	637	1.681
Usklađenje zaliha za inventurne manjkove	2.586	2.645
<b>UKUPNO</b>	<b>4.975</b>	<b>9.908</b>

**11. Rezerviranja**

Troškovi rezerviranja prikazani su kako slijedi:

O P I S	2011.	2010.
	HRK '000	HRK '000
Rezervacije za jubilarne nagrade	928	9.013
Rezervacije za otpremnine	106	3.269
Rezervacija za neiskorištene godišnje odmore	3.463	3.434
<b>UKUPNO</b>	<b>4.497</b>	<b>15.716</b>

**12. Ostali troškovi poslovanja**

Ostali troškovi poslovanja prikazani su kako slijedi:

O P I S	2011.	2010.
	HRK'000	HRK '000
Reprezentacija	764	595
Premije osiguranja	11.773	12.057
Porezi i doprinosi nezavisni od rezultata	27.185	24.412
Bankarske usluge	5.931	10.440
Ostali nematerijalni troškovi	3.745	4.618
Ostale neproizvodne usluge	3.090	6.115
Troškovi službenih putovanja	1.265	1.354
Troškovi prijevoza na posao i sa posla	15.440	13.677
Regres za godišnji odmor	5.841	5.903
Otpremnine	8.394	1.477
Božićnica - dar u naravi	926	942
Ostale naknade troškova zaposlenima	2.778	3.023
<b>UKUPNO</b>	<b>87.132</b>	<b>84.613</b>

**13. Financijski prihodi**

Financijski prihodi prikazani su kako slijedi:

O P I S	2011.	2010.
	HRK'000	HRK'000
Prihodi od kamata	4.522	5.828
Prihodi od pozitivnih tečajnih razlika	19.603	20.354
Ostali prihodi od financijskih ulaganja	489	537
<b>UKUPNO</b>	<b>24.614</b>	<b>26.719</b>

**14. Financijski rashodi**

Financijski rashodi prikazani su kako slijedi:

O P I S	2011.	2010.
	HRK'000	HRK'000
Rashodi od kamata	31.236	29.805
Negativne tečajne razlike	22.803	31.870
Ostali financijski rashodi	2.039	45
<b>UKUPNO</b>	<b>56.078</b>	<b>61.720</b>

**15. Porez na dobit**

Porez na dobit obračunat je sukladno zakonskim propisima na osnovicu koju čini razlika ostvarenih prihoda nad rashodima obračunskog razdoblja za koje se porezna osnovica utvrđuje.

Obračun poreza na dobit obavljen je sukladno zakonskim propisima u zemlji članici Grupe. U tekućoj godini ostvaren je dobitak iz poslovanja Društva, ali Društvo nije iskazalo obvezu plaćanja poreza na dobit. Obvezu plaćanja poreza na dobit sukladno propisima zemlje sjedišta, iskazala su ovisna društva Petrokemija d.o.o., Novi Sad, Srbija u iznosu od 55 tisuća kuna, te Restoran Petrokemija d.o.o., Kutina u iznosu od 5 tisuća kuna.

Društvo nije priznalo u konsolidiranim financijskim izvještajima odgođenu poreznu imovinu temeljem prenesenih poreznih gubitaka zbog neizvjesnosti da će u budućnosti ostvarivati oporezivu dobit.

PETROKEMIJA d.d., Kutina  
BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU**

**16. Nekretnine, postrojenja, oprema**

O P I S	Zemljišta		Građevinski objekti		Postrojenja i oprema		Predjmovi za materijalnu imovinu		Imovina u pripremi		UKUPNO	
	HRK'000		HRK'000		HRK'000		HRK'000		HRK'000		HRK'000	
<b>NABAVNA VRIJEDNOST</b>												
Stanje 1. siječnja 2010. godine	49.419		554.528		1.048.884		128		28.835		1.681.794	
Nabava tijekom godine	0		0		38		0		41.723		41.761	
Prijenos sa investicija u tijeku	0		6.828		30.114		0		(36.904)		38	
Prijenos sa / na	0		(340)		(829)		(128)		0		(1.296)	
Otuđivanje i rashodovanje	0		0		(67)		0		0		(67)	
Stanje 31. prosinca 2010. godine	49.419		561.016		1.078.140		0		33.654		1.722.229	
Nabava tijekom godine	0		58		14		0		43.014		43.086	
Prijenos sa investicija u tijeku	0		4.524		58.316		0		(62.840)		0	
Povećanje predjmovi	0		0		0		3.082		0		3.082	
Otuđivanje i rashodovanje	(7)		(62)		(3.230)		0		0		(3.299)	
Stanje 31. prosinca 2010. godine	49.412		565.536		1.133.240		3.082		13.828		1.765.098	

**ISPRAVAK VRIJEDNOSTI**

Stanje 1. siječnja 2010. godine	0		217.131		621.346		0		0		838.477	
Amortizacija	0		21.580		76.710		0		0		98.290	
Tečajne razlike	0		(6)		(18)		0		0		(24)	
Otuđivanje i rashodovanje	0		(190)		(809)		0		0		(999)	
Stanje 31. prosinca 2010. godine	0		238.515		697.229		0		0		935.744	
Amortizacija	0		21.346		71.319		0		0		92.665	
Otuđivanje i rashodovanje	0		(21)		(3.170)		0		0		(3.191)	
Stanje 31. prosinca 2011. godine	0		259.840		765.378		0		0		1.025.218	

**SADAŠNJA VRIJEDNOST**

1. siječnja 2010. godine	49.419		337.397		427.538		128		28.835		843.317	
31. prosinca 2010. godine	49.419		322.501		380.911		0		33.654		786.485	
31. prosinca 2011. godine	49.412		305.696		367.862		3.082		13.828		739.880	

PETROKEMIJA d.d., Kutina  
 BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE  
 za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

**17. Nematerijalna imovina**

O P I S	Nematerijalna imovina
	HRK'000
<b>NABAVNA VRIJEDNOST</b>	
Stanje 1. siječnja 2010. godine	18.110
Nabava tijekom godine	2.351
Prijenos sa investicija u tijeku	6.351
Prijenos sa / na	(6.451)
Stanje 31. prosinca 2010. godine	20.361
Nabava tijekom godine	1.131
Stanje 31. prosinca 2010. godine	21.492
<b>ISPRAVAK VRIJEDNOSTI</b>	
Stanje 1. siječnja 2010. godine	11.107
Amortizacija	1.190
Stanje 31. prosinca 2010. godine	12.297
Amortizacija	1.524
Stanje 31. prosinca 2011. godine	13.821
<b>SADAŠNJA VRIJEDNOST</b>	
1. siječnja 2010. godine	7.003
31. prosinca 2010. godine	8.064
31. prosinca 2011. godine	7.671

**18. Financijska imovina**

Financijska imovina prikazana je kako slijedi:

O P I S	31.12.2011.	31.12.2010.
	HRK '000	HRK '000
Ostala ulaganja	14.292	16.986
Dani depoziti i kaucije	0	3.278
<b>UKUPNO</b>	<b>14.292</b>	<b>20.264</b>

Ostala ulaganja prikazana su kako slijedi:

O P I S	31.12.2011.	31.12.2010.
	HRK '000	HRK '000
Privredna banka d.d., Zagreb	10.759	12.798
Luka Šibenik d.o.o., Šibenik	3.525	4.180
TV Moslavina, Kutina	8	8
<b>UKUPNO</b>	<b>14.292</b>	<b>16.986</b>

PETROKEMIJA d.d., Kutina  
BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

19. Zalihe

Zalihe su prikazane kako slijedi:

O P I S	31.12.2011.	31.12.2010.
	HRK '000	HRK'000
Zalihe sirovina i materijala	307.620	226.984
Zalihe proizvodnje u tijeku	41.135	23.553
Zalihe gotovih proizvoda	300.391	219.746
Zalihe trgovačke robe	4.303	3.849
Predujmovi dani za zalihe	436	4.751
<b>UKUPNO</b>	<b>653.885</b>	<b>478.883</b>

20. Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca prikazana su kako slijedi:

O P I S	31.12.2011.	31.12.2010.
	HRK '000	HRK'000
<b>A) Potraživanja od kupaca u zemlji</b>		
Potraživanja od kupaca u zemlji	158.706	78.158
I.V. potraživanja od kupaca u zemlji	(20.975)	(23.353)
<i>Ukupno A)</i>	<i>137.731</i>	<i>54.805</i>
<b>B) Potraživanja od kupaca u inozemstvu</b>		
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	10.463	33.180
I.V. potraživanja od kupaca u inozemstvu	(455)	(471)
<i>Ukupno B)</i>	<i>10.008</i>	<i>32.709</i>
<b>UKUPNO</b>	<b>147.739</b>	<b>87.514</b>

Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca prikazana su kako slijedi:

O P I S	Iznos
	HRK '000
Stanje 31.12.2010.	23.824
Naplaćena otpisana potraživanja (bilješka 5.)	(1.070)
Isknjižena prije otpisana potraživanja	(1.961)
Novi ispravaka vrijednosti kupaca (bilješka 10.)	637
Stanje 31.12.2011.	21.430

Ročna struktura potraživanja od kupaca prikazana su kako slijedi:

Datum	O P I S				Nedosp.	Dospjela potraživanja	
		Ukupno	Ispr.vrijed.	Neto	potraživ.	do 1 godine	preko 1 godine
		HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000
		1	2	3=(1+2)	4	5	6
31.12.2011.	Potraživanja od kupaca	169.169	(21.430)	147.739	133.099	13.969	671
31.12.2010.	Potraživanja od kupaca	111.338	(23.824)	87.514	67.978	18.576	960



**21. Potraživanja od države i drugih institucija**

Potraživanja od države i drugih institucija prikazana su kako slijedi:

O P I S	31.12.2011.	31.12.2010.
	HRK '000	HRK'000
Potraživanja od države za više plaćene poreze i doprinose	40.130	42.901
Potraživanja od Ministarstva poljoprivrede	0	74.464
<b>UKUPNO</b>	<b>40.130</b>	<b>117.365</b>

Potraživanja od države za više iskazane plaćene poreze i doprinose iskazane u iznosu od 40.130 tisuća kuna (31. prosinca 2010. godine 42.901 tisuću kuna) u najvećem dijelu odnose se na potraživanje Društva od države za porez na dodanu vrijednost u iznosu od 39.058 tisuća kuna.

**22. Kratkotrajna financijska imovina**

Kratkotrajna financijska imovina prikazana je kako slijedi:

O P I S	31.12.2011.	31.12.2010.
	HRK '000	HRK '000
Dani depoziti	15.061	0
Potraživanja po vrijednosnim papirima	5.150	3.548
<b>Ukupno</b>	<b>20.211</b>	<b>3.548</b>

Dani depoziti prikazani su kako slijedi:

O P I S	valuta	31.12.2011.	31.12.2011.
		EUR '000	HRK '000
Erste&Steiermaerkische bank d.d.	EUR	1.700	12.802
Hrvatska poštanska banka d.d.	EUR	300	2.259
<b>Ukupno</b>		<b>2.000</b>	<b>15.061</b>

**23. Novac**

Novac je prikazan kako slijedi:

O P I S	31.12.2011.	31.12.2010.
	HRK '000	HRK'000
Novac na kunkskim računima u banci	2.679	1.365
Strani novac na računima u banci	10.237	23.072
Novac u blagajni	5	550
Ostali oblici novca	0	808
<b>UKUPNO</b>	<b>12.921</b>	<b>25.795</b>

24. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i odgođeni prihodi

Društvo je u 2011. godini izdalo komercijalne zapise u svrhu pokrića tekuće likvidnosti kako je iskazano u bilješci 32. uz konsolidirane financijske izvještaje. Unaprijed plaćeni troškovi iskazani na dan 31. prosinca 2011. godine u iznosu od 2.734 tisuće kuna (31. prosinca 2010. godine 1.773 tisuće kuna) odnose se na cijenu ulaganja po pojedinoj tranši izdanih komercijalnih zapisa koji će se priznati u računu dobiti i gubitka u trenutku otkupa tranše.

25. Kapital

/i/ Upisani kapital Društva iskazan na dan 31. prosinca 2011. godine u iznosu od 902.102 tisuće kuna (31. prosinca 2010. godine 902.102 tisuće kuna) predstavlja vlastite trajne izvore za poslovanje Društva i obuhvaća temeljnu glavnica registriranu kod Trgovačkog suda u Sisku.

U nastavku je prikazana vlasnička struktura prvih deset dioničara Društva na dan 31. prosinca 2011. godine:

Dioničar	Broj dionica	Udio u temeljnom kapitalu
	kom	%
AUDIO/REPUBLIKA HRVATSKA	1.691.742	50,63
ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND	184.883	5,53
PBZ CROATIA OSIGURANJE OBVEZNI MIROVINSKI FOND	160.549	4,81
AZ OBVEZNI MIROVINSKI FOND	148.064	4,43
BAKIĆ NENAD	104.475	3,13
KAPITALNI FOND D.D	95.273	2,85
AZ PROFIT DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND	72.462	2,17
PBZ d.d. / STATE STREET CLIENT ACCOUNT	50.505	1,51
PBZ d.d. / THE BANK OF NEW YORK AS CUSTODIAN	24.136	0,72
ZAGREBAČKA BANKA DD/ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZABA DD	21.876	0,65
<b>Ukupno</b>	<b>2.553.965</b>	<b>76,43</b>

/ii/ Preneseni gubitak iskazan na dan 31. prosinca 2011. godine u iznosu od 244.715 tisuća kuna (31. prosinca 2010. godine 108.983 tisuće kuna) predstavlja nepokrivene gubitke prijašnjih godina. Skupština Društva dana 20. travnja 2011. godine donijela je odluku da se gubitak 2010. godine prenosi u 2011. godinu kao nepokriveni gubitak.

**26. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama**

Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama prikazane su kako slijedi:

O P I S	31.12.2011.	31.12.2010.
	HRK '000	HRK '000
Obveze po dugoročnim kreditima	142.222	80.000
Tekuće dospijeće dugoročnih obveza (bilješka 29.)	(62.222)	(17.778)
<b>Ukupno</b>	<b>80.000</b>	<b>62.222</b>

Obveze po dugoročnim kreditima iskazane na dan 31. prosinca 2011. godine u iznosu od 80.000 tisuća kuna odnosi se na dugoročne kredite od HBOR-a. Društvo je dana 23. prosinca 2010. godine sklopilo Ugovor o dugoročnom kreditu broj 5710004425 s HBOR-om na iznos od 80.000 tisuća kuna s rokom otplate do 30. rujna 2013. godine. Kao osiguranje naplate tražbine upisano je založno pravo nad devet nekretnina u vlasništvu Društva. Društvo je dana 28. srpnja 2011. godine sklopilo Ugovor o dugoročnom kreditu broj 5710005709 s HBOR-om na iznos od 80.000 tisuća kuna s rokom otplate do 30. lipnja 2014. godine. Kao osiguranje naplate tražbine upisano je založno pravo nad devet nekretnina u vlasništvu Društva. U nastavku dajemo pregled dospijuća kredita po godinama:

Kreditor	način otplate	Broj rata	Iznos rate HRK '000	Dospijeće 2012.* HRK '000	Dospijeće 2013. HRK '000	Dospijeće 2014. HRK '000
PBZ d.d. / HBOR	kvartalno	9	8.889	35.555	26.667	0
PBZ d.d. / HBOR	kvartalno	9	8.889	26.667	35.555	17.778
<b>Ukupno</b>				<b>62.222</b>	<b>62.222</b>	<b>17.778</b>

\*kratkoročno dospijeće dugoročnog kredita (bilješka 30. uz konsolidirane financijske izvještaje)

**27. Rezerviranja**

Rezerviranja su prikazana kako slijedi:

O P I S	31.12.2011.	31.12.2010.
	HRK '000	HRK '000
Rezerviranja za otpremnine	3.375	3.269
Rezerviranja za jubilarne nagrade	8.737	9.013
Rezerviranja po započetim sudskim sporovima	2.085	2.250
<b>Ukupno</b>	<b>14.197</b>	<b>14.532</b>

/i/ Rezerviranja za otpremnine prikazana su kako slijedi:

O P I S	Iznos HRK '000
Stanje 31. prosinca 2010. godine	3.269
Nova rezerviranja u 2011. godini	106
Stanje 31. prosinca 2011. godine	3.375

/ii/ Rezerviranja za jubilarne nagrade prikazana su kako slijedi:

O P I S	Iznos HRK '000
Stanje 31. prosinca 2010. godine	9.013
Nova rezerviranja u 2011. godini	928
Korištena rezerviranja u 2011. godini	(1.204)
Stanje 31. prosinca 2011. godine	8.737

/iii/ Rezerviranja po započetim sudskim sporovima prikazana su kako slijedi:

O P I S	Iznos HRK '000
Stanje 31. prosinca 2010. godine	2.250
Korištena rezerviranja u 2011. godini	(165)
Stanje 31. prosinca 2011. godine	2.085

## 28. Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima prikazane su kako slijedi:

O P I S	31.12.2011. HRK '000	31.12.2010. HRK '000
Dobavljači u zemlji	227.757	256.218
Dobavljači u inozemstvu	101.802	77.295
Obveze za nefakturiranu robu i usluge	2.385	2.226
<b>Ukupno</b>	<b>331.944</b>	<b>335.739</b>

Ročna struktura obveza prema dobavljačima prikazana je kako slijedi:

O P I S	31.12.2011. HRK '000	Nedospjelo HRK '000	Dospjelo do 30 dana HRK '000
Dobavljači u zemlji	227.757	227.578	179
Dobavljači u inozemstvu	101.802	101.765	37
Obveze za nefakturiranu robu i usluge	2.385	2.385	0
<b>Ukupno</b>	<b>331.944</b>	<b>331.728</b>	<b>216</b>

## 29. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama

Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama prikazane su kako slijedi:

O P I S	31.12.2011. HRK '000	31.12.2010. HRK '000
Kreditni od banaka u zemlji	233.500	292.240
Ostale obveze po zajmovima	12.000	44.000
Tekuće dospijeeće dugoročnih obveza (bilješka 26.)	62.222	17.778
<b>Ukupno</b>	<b>307.722</b>	<b>354.018</b>

**PETROKEMIJA d.d., Kutina**  
**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.**

U nastavku dajemo pregled kreditnih obveza po valutama:

O P I S	31.12.2011.	31.12.2010.
	HRK '000	HRK '000
Krediti banaka u EUR	0	5.240
Krediti banaka u HRK	233.500	287.000
Ukupno krediti banaka	233.500	292.240
Krediti kreditnih institucija u HRK	12.000	44.000
tekuće dospijee dugoročnih obveza (bilješka 26.)	62.222	17.778
<b>UKUPNO</b>	<b>307.722</b>	<b>354.018</b>

Društvo na dan 31. prosinca 2011. godine ima potpisane ugovore o kratkoročnim revolving kreditima s sljedećim poslovnim bankama koji nisu bili u potpunosti iskorišteni:

- HPB d.d. u iznosu do 50.000 tisuća kuna s rokom korištenja do 1. veljače 2012. godine i rokom povrata do 1. ožujka 2012. godine. Neiskorišteni iznos na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 16.500 tisuća kuna

- PBZ d.d. u iznosu do 67.000 tisuća kuna s rokom korištenja do 30. lipnja 2012. godine i rokom povrata do 12. srpnja 2012. godine. Neiskorišteni iznos na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 67.000 tisuća kuna.

**30. Obveze prema zaposlenima**

Obveze prema zaposlenima prikazane su kako slijedi:

O P I S	31.12.2011.	31.12.2010.
	HRK '000	HRK '000
Obveze za neto plaće	12.598	12.318
Ostale obveze za naknade radnicima	1.052	1.043
<b>UKUPNO</b>	<b>13.650</b>	<b>13.361</b>

**31. Obveze prema državi i drugim institucijama**

Obveze prema državi i drugim institucijama prikazane su kako slijedi:

O P I S	31.12.2011.	31.12.2010.
	HRK '000	HRK '000
Porezi i doprinosi iz plaća i naknada	4.702	4.505
Porezi i doprinosi na plaće i naknade	3.030	2.903
Obveze za PDV	0	92
Obveze za carine i sl. naknade	1.550	251
Doprinos za šume	356	214
Ostale obveze za poreze i doprinose	331	446
<b>UKUPNO</b>	<b>9.969</b>	<b>8.411</b>

**32. Obveze po vrijednosnim papirima**

Obveze po vrijednosnim papirima iskazane na dan 31. prosinca 2011. godine u iznosu od 81.176 tisuća kuna (31. prosinca 2010. godine 22.125 tisuća kuna) odnose se na obveze za izdane komercijalne zapise u 2011. godini (15. i 16. tranša s datumom dospijeća 2. svibnja i 7. rujna 2012. godine).

**33. Obveze za primljene predujmove**

Obveze za primljene predujmove iskazane na dan 31. prosinca 2011. godine u iznosu od 25.991 tisuću kuna (31. prosinca 2010. godine 56.326 tisuća kuna) odnose se na primljene predujmove inozemnih kupaca.

**34. Ostale kratkoročne obveze**

Ostale kratkoročne obveze prikazane su kako slijedi:

O P I S	31.12.2011.	31.12.2010.
	HRK '000	HRK '000
Obveze po cesijama, asignacijama, kamate i naknade	10.792	3.155
Ostale nespecificirane obveze	41	41
<b>UKUPNO</b>	<b>10.833</b>	<b>3.196</b>

**35. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja**

Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja iskazan u konsolidiranoj bilanci na dan 31. prosinca 2011. godine u iznosu od 3.463 tisuće kuna (31. prosinca 2010. godine 3.434 tisuća kuna) odnosi se na ukalkulirane troškove za neiskorištene dane godišnjeg odmora radnika za 2011. godinu.

**36. Izvanbilančni zapisi**

Izvanbilančni zapisi prikazani su kako slijedi:

O P I S	31.12.2011.	31.12.2010.
	HRK '000	HRK '000
Tuđi materijal, sirovine i ambalaža na skladištu	27	116
Tuđa roba na skladištu	0	19.986
Dane garancije	185	51
Dane mjenice	50	50
Dane bjanko zadužnice	186.200	121.000
<b>UKUPNO</b>	<b>186.462</b>	<b>141.203</b>

### 37. Informacije o operativnim segmentima

Operativni segmenti su iskazani u skladu s internim izvještavanjem glavnom donositelju poslovnih odluka. Glavni donositelj poslovnih odluka, odnosno funkcija odgovorna za alociranje resursa i ocjenu rada operativnih segmenata, je Uprava Društva koja donosi strateške odluke.

U svrhu upravljanja Grupa je organizirana u poslovne jedinice, odnosno Društvo je osnivač i 100% vlasnik tri povezana ovisna društva - jedno u Hrvatskoj i dva u inozemstvu kako slijedi:

1. Restoran Petrokemija d.o.o. Kutina, Hrvatska
2. Petrokemija d.o.o. Novi Sad, Srbija i
3. Petrokemija d.o.o. Novo Mesto, Slovenija

Rezultati po segmentima Grupe prikazani su kako slijedi:

Opis	Prihodi po segmentima		Rashodi po segmentima		Rezultat po segmentima (prije oporezivanja)	
	2011.	2010.	2011.	2010.	2011.	2010.
	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000
Petrokemija d.d.	2.969.650	2.290.622	2.861.825	2.426.728	107.825	(136.106)
Restoran Petrokemija d.o.o.	2.161	2.021	2.155	2.018	6	3
Petrokemija d.d. Novi Sad	78.370	54.724	77.819	52.886	551	1.838
Petrokemija d.o.o. Novo Mesto	840	4.466	832	4.460	8	6
<b>UKUPNO</b>	<b>3.051.021</b>	<b>2.351.833</b>	<b>2.942.631</b>	<b>2.486.092</b>	<b>108.390</b>	<b>(134.259)</b>
Eliminacije	(77.978)	(57.221)	(76.137)	(55.558)	(1.841)	(1.663)
<b>UKUPNO</b>	<b>2.973.043</b>	<b>2.294.612</b>	<b>2.866.494</b>	<b>2.430.534</b>	<b>106.549</b>	<b>(135.922)</b>

### 38. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Grupa je kroz svoje poslovanje izloženo sljedećim financijskim rizicima:

- Kreditni rizik
- Fer vrijednost novčanog toka ili kamatni rizik
- Valutni rizik
- Tržišni rizik
- Rizik likvidnosti

### *Upravljanje rizikom kapitala*

Društvo upravlja svojim kapitalom na način da osigura kontinuitet poslovanja, uz maksimiziranje povrata dioničarima kroz optimizaciju salda dugovanja i kapitala.

Struktura kapitala Društva sastoji se od dugovanja koje uključuje kredite i zajmove novca i novčanih ekvivalenata te vlasničku glavnici koja uključuje upisani kapital i preneseni gubitak.

Omjer neto duga i glavnice (koeficijent financiranja) prikazan je kako slijedi:

O P I S	31.12.2011.	31.12.2010.
	HRK '000	HRK '000
Obveze po kreditima i zajmovima	387.722	416.240
Obveze po izdanim vrijednosnim papirima	81.176	22.125
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	410.047	434.999
<b>Ukupno</b>	<b>878.945</b>	<b>873.364</b>
<b>Minus: Novac i novčani ekvivalenti</b>	<b>12.921</b>	<b>25.795</b>
<b>Neto dug</b>	<b>866.024</b>	<b>847.569</b>
<b>Glavnica*</b>	<b>763.875</b>	<b>657.013</b>
<b>Omjer duga i glavnice</b>	<b>1,13</b>	<b>1,29</b>

\*Glavnica uključuje sav kapital Grupe.

### *Kategorije financijskih instrumenata*

O P I S	31.12.2011.	31.12.2010.
	HRK '000	HRK '000
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	10.759	12.798
Ostala dugotrajna financijska imovina	3.533	7.466
Ostala kratkotrajna financijska imovina	20.211	3.548
Ostala kratkotrajna potraživanja	191.226	205.565
Novac u banci i blagajni	12.921	25.795
<b>Financijska imovina</b>	<b>238.650</b>	<b>255.172</b>
Obveze po zajmovima i kreditima	387.722	416.240
Obveze po izdanim vrijednosnim papirima	81.176	22.125
Obveze prema dobavljačima nepovezanim društvima	331.944	335.739
Ostale obveze	60.443	81.294
<b>Financijske obveze</b>	<b>861.285</b>	<b>855.398</b>

### *Upravljanja financijskim rizikom*

Društvo kontrolira i upravlja financijskim rizikom koji bi mogao utjecati na poslovanje Grupe putem internih izvještaja o rizicima u kojima su izloženosti rizicima analizirane na temelju stupnja i značajnosti tržišnog rizika, kamatnog rizika, kreditnog rizika, valutnog rizika i rizika likvidnosti.



Financijski rizici uključuju tržišni rizik (uključujući valutni rizik i rizik cijena), kreditni rizik, rizik likvidnosti, i rizik novčanog tijeka kamata.

#### ***Kreditni rizik***

Kreditni rizik odnosi se na rizik neispunjenja ugovornih obveza drugih ugovornih strana koji će proizvesti financijski gubitak Društva. Društvo i ovisna društva su usvojila politiku prema kojoj posluju samo sa kreditno sposobnim ugovornim stranama, osiguravajući prema potrebi višak osiguranja za ublažavanje rizika financijskog gubitka zbog neispunjenja ugovornih obveza. Izloženost Društva i ovisnih društava i kreditni položaj drugih ugovornih strana su neprekidno praćeni, a ukupni iznos zaključenih transakcija je raspodjeljen između odobrenih ugovornih strana.

Potraživanja od kupaca odnose se na veliki broj kupaca, raspoređenih na različita zemljopisna područja. Kontinuirano vrednovanje potraživanja provodi se na temelju financijskog položaja kupaca i, kada je potrebno, pribavljeno je osiguranje potraživanja garancijom ili nekim drugim financijskim instrumentom osiguranja plaćanja.

Društvo i ovisna društva nemaju značajniju izloženost kreditnom riziku prema nijednoj ugovornoj strani ili grupi ugovornih strana sličnih karakteristika. Kreditni rizik likvidnih sredstava i derivativnih financijskih instrumenata je ograničen, zato jer druge ugovorne strane predstavljaju banke sa visokim kreditnim rejtingima koji su određeni od međunarodnih agencija za određivanje kreditnih rizika.

#### ***Kamatni rizik***

Kamatni rizik je rizik od promjene vrijednosti financijskog instrumenta uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope koje se primjenjuju na financijski instrument. Rizik novčanog toka je rizik od moguće promjene kamatnog troška određenog financijskog instrumenta tijekom vremena.

Većina zaduženja na koja se obračunavaju kamate ugovorena su uz promjenjivu kamatu stopu. Rizikom se upravlja održavanjem prikladne kombinacije između fiksne i promijenjive kamatne stope na posudbe. Društvo i ovisna društva, u ovom trenutku nisu zaštićena od ovih rizika.

#### ***Valutni rizik***

Društvo i ovisna društva nisu izložena tečajnom riziku prilikom uzimanja zajmova, ali su izloženi kod ugovorom definirane cijene sirovina vezane uz stranu valutu. Valuta koja podliježe rizicima je prvenstveno EUR i USD. Društvo i ovisna društva u ovom trenutku nisu zaštićena od ovog rizika.

Neto knjigovodstvena vrijednost novčane imovine i obveza denominiranih u stranoj valuti na datum izvješćivanja je kako slijedi:

Opis	Obveze		Imovina	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000
Valuta EUR	61.418	71.562	13.367	36.447
Valuta USD	66.619	80.476	140	322
Ostalo	37	20	119	263
<b>UKUPNO</b>	<b>128.074</b>	<b>152.058</b>	<b>13.626</b>	<b>37.032</b>

### **Tržišni rizik**

Grupa posluje na hrvatskom i međunarodnim tržištima. Uprava Društva utvrđuje cijene svojih proizvoda i usluga, zasebno za domaće i međunarodna tržišta.

Aktivnosti Grupe izlažu Grupi prvenstveno financijskim rizicima zbog promjene tečaja stranih valuta (vidi bilješku Valutni rizik), kamatnih stopa te promjene cijena sirovina na svijetskom tržištu.

### **Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo ili ovisna društva neće biti u mogućnosti ispuniti svoje financijske obveze drugoj ugovornoj strani.

Društvo i ovisna društva upravljaju rizikom likvidnosti održavajući prikladne pričuve, bankovna sredstva i pričuve pozajmljenih sredstava, neprekidnim praćenjem predviđenih i stvarnih novčanih tokova, te uspoređujući rokove dospjeća financijske imovine i obveza.

### **41. Dobit tekuće godine**

Društvo je ostvarilo u 2011. godini konsolidiranu dobit u iznosu od 106.488 tisuća kuna, dok je u 2010. godini ostvarilo gubitak u iznosu od 136.106 tisuća kuna. Poboljšanje u financijskom rezultatu 2011. godine rezultat je najvećim dijelom bržeg rasta poslovnih prihoda u odnosu na rast poslovnih rashoda. Pri tome je najznačajniji utjecaj ostvaren cjenovnim povećanjem prihoda od prodaje, koristeći povoljnu tržišnu situaciju, odabirom tržišta i prilagođavanjem asortimana prodaje tržišnim zahtjevima. Prihodi na domaćem tržištu rasli su u 2011. godini 18,5%, dok su prihodi od izvoza povećani 37,6%, što je bilo ključni činitelj poboljšanja poslovnog rezultata.

Poslovni rashodi također su značajno rasli zbog porasta cijena sirovina na svjetskom te cijene plina na domaćem tržištu. Kao rezultat metodologije izračuna nabavne cijene prirodnog plina, a pod utjecajem rasta cijena naftnih derivata na Mediteranu i tečaja USD, najveći rast cijena sirovina ostvaren je kod prirodnog plina.

Navedeni pokazatelji ukazuju da je u 2011. godini došlo do pozitivnog uravnoteženja ulazno izlaznih cijena, koje je umanjilo rizike nepredvidivog negativnog utjecaja potencijalno novog vala globalne krize.



#### **IV     SUDSKI SPOROVI I POTENCIJALNE OBVEZE**

Temeljem podataka dobivenih od pravne službe Društva, protiv Društva i ovisnih društava vodi se više sudskih sporova. Društvo je u skladu s profesionalnim pravnim savjetom, vjerujući da će doći do nepovoljnog sudskog rješenja formiralo pripadajuće rezerve kako je navedeno u bilješci 27. uz konsolidirane financijske izvještaje.

#### **V     POLITIKA KVALITETE I OKOLIŠA**

U cilju ostvarenja zahtjeva i očekivanja svojih kupaca i svih zainteresiranih strana Uprava Društva odredila je Politiku kvalitete i okoliša.

Sustav upravljanja kvalitetom usklađen je sa zahtjevima norme ISO 9001:2008 što je i potvrđeno certifikatom ovlaštene tvrtke Lloyd's Register Quality Assurance. Sustav upravljanja okolišem usklađen je sa zahtjevima norme ISO 14001:2004 što je također potvrđeno certifikatom. Certifikati o usklađenosti Sustava upravljanja kvalitetom i sustava upravljanja okolišem dokazuju opredjeljenje ali i mogućnosti za konkurentnost na svjetskom tržištu.

Društvo je započelo izgradnju sustava zaštite okoliša u ranim sedamdesetim godinama i stalno ga nadograđuje i poboljšava. Objavom ISO normi sustav je usklađen s pripadajućim zahtjevima i ustanovljen kao Sustav upravljanja okolišem. Djelovanje u području zaštite okoliša provodi se dokumentiranim sustavom putem organizacijske strukture od Uprave do svakog zaposlenog i uz pomoć stručnih službi.

Unapređenje Sustava upravljanja okolišem provodi se sukladno usvojenim programima s ciljem sprečavanja i smanjenja onečišćavanja okoliša i udovoljenja zakonski propisanim zahtjevima.

Kakvoća zraka prati se mjerenjem koncentracije 7 onečišćenja na 6 mjernih postaja u gradu Kutina. Kao rezultat poduzimanja mjera zaštite okoliša u Društvu je prisutno stalno poboljšanje kakvoće otpadnih voda i zraka naselja. Posebna skrb poklanja se tehnološkom otpadu u vidu selektivnog sakupljanja, iskorištavanja vrijednih svojstava ili kontroliranog odlaganja. S ciljem što učinkovitijeg djelovanja u sustavu zaštite okoliša Društvo surađuje sa stručnim i znanstvenim ustanovama. O utjecaju djelatnosti Društva na okoliš daju se izvješća tijelima državne uprave i javnosti.

VI DOGAĐAJI NAKON DATUMA KONSOLIDIRANE BILANCE / IZVJEŠTAJA O  
FINACIJSKOM POLOŽAJU

Nakon datuma konsolidirane bilance nije bilo događaja koji bi značajno utjecali na godišnje konsolidirane financijske izvještaje Društva za 2011. godinu, koji bi, slijedom toga, trebali biti objavljeni.

VII SASTAVLJANJE I ODOBRAVANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Konsolidirane financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva i odobrila njihovo izdavanje dana 27. veljače 2012. godine.

Potpisano u ime Uprave:

Josip Jaguš, predsjednik Uprave \_\_\_\_\_

Antonija Perošević - Galović, član Uprave \_\_\_\_\_

Nenad Marinović, član Uprave \_\_\_\_\_

Tomislav Seletković, član Uprave \_\_\_\_\_



PETROKEMIJA d.d.

Aleja Vukovar 4

44320 Kutina

Republika Hrvatska

**UPRAVA**

Kutina, 16.03.2012.g.

*Izveštaj o stanju Društva na dan 31. 12. 2011. godine*

Poštovani dioničari!

Zadovoljstvo mi je obratiti Vam se nakon jedne, za Petrokemiju d.d., uspješne poslovne godine. U 2011. godini ostvarili smo značajan napredak u gospodarskoj poziciji našeg Društva zahvaljujući zajedničkim naporima svih zaposlenih, Nadzornog odbora i Uprave. Pri tome smo, mjereno u odnosu na 2010. godinu, ostvarili značajne pomake u brojnim pokazateljima uspješnosti poslovanja, koje se sažeto može protumačiti kao rezultat rasta prihoda i kontrole troškova. Nažalost, još uvijek smo daleko od trajnog osiguranja stabilnosti i uspjeha Društva koji očekujete. Vi kao dioničari, mi kao Uprava, svi zaposleni u Petrokemiji d.d. i šira društvena zajednica.

Tržišno okruženje bilo je krajnje dinamično. U globalnom okruženju bili su nazočni različiti trendovi, pojedine regije poput SAD-a pokazivale su jasne znakove izlaska iz krize, a neke nama bliže, kao što je „periferija“ Europske unije i Bliski istok, pokazale su svu međuzavisnost geopolitičkih tenzija i tržišnih rizika. Naša otvorenost svjetskom tržištu pokazivala je tako svoje dobre i loše strane i u 2011. godini. Tijekom godine cijene sirovina i gotovih proizvoda su rasle i padale. Bilo je potrebno puno truda i vještine u korištenju pozitivnog vala i izbjegavanju zamki tržišnih i tečajnih rizika.

Nama pojedinačno najznačajnije, domaće tržište, pokazalo je u 2011. godini blagi rast. Međutim, meteorološki utjecaj neobično sušne godine imao je neuobičajeno izražen utjecaj na strukturu i dinamiku potražnje za gnojivima na domaćem tržištu i u regiji. Osim što su poremećeni normalni agrotehnički rokovi sjetve i prihrane pojedinih poljoprivrednih kultura, puno su značajniji negativni učinci smanjenih usjeva, koji su doveli u pitanje gospodarski položaj brojnih poljoprivrednika u 2012. godini.

Cijena naše najvažnije sirovine prirodnog plina rasla je kao odraz rasta cijena naftnih derivata na Mediteranu, odnosno specifičnih obilježja kreiranja cijene prirodnog plina na hrvatskom tržištu. Prosječna godišnja cijena plina povećana je u 2011. godini 30%, a trend rasta nastavljen je pod utjecajem rasta cijene nafte i u prvom tromjesečju 2012. godine. Povećane su i cijene ostalih osnovnih sirovina, a istovremeno ostvaren je i rast cijena gnojiva na svjetskom tržištu, koji je rezultat novog vala rasta cijena hrane u svjetskim razmjerima.

**Optimizam ulijeva pozitivan pomak u odnosu na 2010. godinu – uz približno istu razinu proizvodnje, povećana je domaća prodaja gnojiva 5,3%, ostvarene su uštede na dijelu troškova na koje se moglo utjecati s razine Društva. Nakon gubitka od 136,1 milijuna**



**kuna u 2010. godini, iskazali smo u 2011. godini dobit od 107,8 milijun kuna, što odgovara poboljšanju rezultata od 243,9 milijuna kuna.**

Rast prihoda i rashoda rezultat je inflatornih kretanja ulazno-izlaznih cijena i manjim dijelom promjene asortimana – manji udjel prodaje KAN-a, a veći NPK gnojiva. Oscilacije cijena sirovina i gotovih proizvoda, koje su se prenosile sa svjetskog tržišta, imale su utjecaja i na odnose cijena na domaćem tržištu. **Ostvareni su ukupni prihodi od 2.969,6 milijuna kuna i ukupni rashodi 2.861,8 milijuna kuna.** Ukupni prihodi veći su za 29,6% (na domaćem tržištu +18,5%, u izvozu +37,6%), dok su rashodi veći za 17,9% od ostvarenja prethodne godine.

Petrokemija d.d. Kutina izvršila je konsolidaciju financijskih izvješća za matično društvo Petrokemija d.d. Kutina i društva kćeri koja su u njenom 100%-tnom vlasništvu - Restoran Petrokemija d.o.o. Kutina, Petrokemija d.o.o. Novi Sad i Petrokemija d.o.o. Novo Mesto te je rezultat iskazan konsolidirano na razini Grupe Petrokemija. Sva financijska izvješća Grupe Petrokemija za poslovnu 2011. godinu utvrđena su, revidirana i javno objavljena, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja odobrenim za primjenu u Republici Hrvatskoj.

**Na razini Grupe Petrokemija ostvareni su konsolidirani ukupni prihodi od 2.973,0 milijuna kuna i ukupni rashodi 2.866,5 milijuna kuna, tako da je ostvarena dobit u 2011. godini 106,5 milijuna kuna.**

Tijekom 2011. godine dionicom Petrokemije d.d. trgovalo se na Službenom tržištu Zagrebačke burze, a na istom tržištu trgovalo se i komercijalnim zapisima, koje je smo izdali u suradnji s Privrednom bankom d.d. Zagreb kao agentom i dilerom izdanja. Cijena dionice kretala se pod utjecajem globalnih financijskih tokova, specifičnih osobina hrvatskog tržišta vrijednosnica te ostvarenih tromjesečnih financijskih rezultata Društva. Zadnjeg dana trgovanja u 2010. godini dionica Petrokemije d.d. ostvarila je na Zagrebačkoj burzi cijenu od 165,44 kuna, a na zadnji dan 2011.g. 193,31 kuna. U 2011. godini, vrijednost dionice porasla je 16,8% i ostvaren je godišnji promet od oko 93,6 milijuna kuna.

U skladu s opredjeljenjem o uspostavljanju visokih standarda transparentnosti poslovanja, Petrokemija d.d. primjenjuje od 2007. godine Kodeks korporativnog upravljanja Zagrebačke burze, što je nastavljeno i u 2011. godini. Od rujna 2011. godine usvojen je i primjenjuje se i Kodeks poslovnog ponašanja Petrokemije d.d., a po prvi puta provedeno je i ispitivanje organizacijske klime i zadovoljstva poslom među zaposlenicima.

Petrokemija d.d. u 2011. godini nije bitno mijenjala globalnu organizacijsku strukturu Društva, ali se organizacijskim prilagodbama i preraspodjelom radnika s postrojenja koja su bila u zastoju, podmirivalo potrebe procesa u drugim organizacijskim cjelinama. Tijekom lipnja 2011. godine izabrana su dva nova člana Uprave Petrokemije d.d., a jednome je produžen mandat na još tri godine. Isto tako, u jednom dijelu srednjeg i nižeg menadžmenta izvršene su odgovarajuće promjene. U drugom dijelu upravljačke strukture, koji je zadovoljio zahtjeve i odgovorio radnim zahtjevima Uprave, nije bilo značajnih promjena. Tijekom 2011.g. broj zaposlenih je smanjen za 45 radnika ili 1,9%. Istovremeno, trošak osoblja povećan je u odnosu na prethodnu godinu za 7,8%. To je rezultat povrata plaća na razinu prije umanjivanja, koje je bilo predmet dogovora Uprave i Sindikata o vremenski omeđenom snižavanju plaća u okviru mjera konsolidacije poslovanja Društva u 2010.g..

U lepezi proizvoda Petrokemije d.d. i dalje su prisutne promjene zbog privremenog zaustavljanja proizvodnje na dijelu postrojenja. Mineralna gnojiva su dominantna, a njihova je struktura (NPK gnojiva) prilagođena izmijenjenoj sirovinskoj bazi i izvorima sirovina uslijed



zaustavljanja sumporne i fosforne kiseline te MAP-a od drugog polugodišta 2009.godine. Proizvodnja s kupljenim MAP-om i DAP-om pokazala se kao troškovno povoljnija alternativa pri sadašnjem odnosu cijena na tržištu. Proizvodnja čađa zaustavljena je također od drugog polugodišta 2009.godine zbog tržišnih razloga, tako da glinarski proizvodi, tekuća gnojiva i kemikalije u ukupnom poslovanju čine manje oko 2,2% poslovnog potencijala, a mineralna gnojiva vežu uz sebe većinu proizvodnih postrojenja i zaposlenika te određuju ukupne poslovne rezultate.

Sustav upravljanja kvalitetom prema normi ISO 9001:2008 i sustav upravljanja okolišem prema normi ISO 14001:2004 i dalje su razvijani, za što postoje i odgovarajući verificirani zapisi. U **2011. godini investirano je 44,1 milijuna kuna u modernizaciju postrojenja i ekološke investicije**. Povećani ekološki zahtjevi, energetska i tehnološka efikasnost stavljaju pred nas obvezu intenziviranja investicijskog ciklusa u tekućoj i slijedećim godinama, a s druge strane financijska ograničenja i relativno visoka zaduženost nametnula nam je krajnje obazriv i selektivan pristup novim ulaganjima. Odabir prioriteta i utvrđivanje dinamike investiranja u skladu sa skorim pridruživanjem Hrvatske EU, upućuje na traženje novih izvora i oblika financiranja.

Prodaja mineralnih gnojiva ostvarena je na razini od 1.195 tisuća tona, što je 0,6% manje od ostvarenja u 2010.g.. Od ukupne prodaje, na domaćem je tržištu prodano 369 tisuća tona (5,3% više u odnosu na 2010.g.) i ostatak u izvozu. Domaće tržište imalo je udjel u ukupnoj prodaji gnojiva 30,9%, što je približno 1,7% više od ostvarenog udjela 2010. godine.

Od polovice 2009.g. Petrokemija putem Privredne banke Zagreb kao agenta i dilera izdanja provodi okvirni program izdavanja 100 milijuna kuna komercijalnih zapisa u cilju osiguranja izvora kratkoročnih obrtnih sredstava. Tijekom 2011.g. obveze po komercijalnim zapisima uredno su izvršavane. Nedostatak obrtnih sredstava bio je zbog gubitka vrlo izražen u 2010.g., a u 2011. godini je ublažen pozitivnim poslovanjem. Međutim, rast ulazno-izlaznih cijena i ukupnog obujma financijskog prometa zahtijevaju i veću razinu angažiranja stalnih obrtnih sredstava. Na 31. 12. 2011. godine ukupna kratkotrajna imovina iznosila je 879, a ukupne kratkoročne obveze 787 milijuna kuna, što znači da je neto radni kapital pozitivan 92 milijuna kuna. Dugoročne obveze na 31. 12. 2011. godine iznose 94 milijuna kuna, a odnose se na dugoročni kredit za obrtna sredstva i dugoročna rezerviranja.

Povezanost industrije gnojiva s promjenama na svjetskom tržištu hrane i energetsom tržištu otvaraju određene rizike predviđanja poslovanja u 2012. i slijedećim godinama. Stalne promjene cijena nafte i cijena hrane na svjetskom tržištu kreiraju nove relacije ponude i potražnje, a samim time i cijenu mineralnih gnojiva u budućem razdoblju.

Na prijelazu 2011/2012. godine uočavamo slijedeće rizike u poslovanju:

- Cijene naftnih derivata rasle su tijekom 2011.g. na svjetskom tržištu, a kontinuirana politička nestabilnost u zemljama Sjeverne Afrike od prvog tromjesečja 2011.g. upućuje na daljnji mogući rast cijena nafte, a u tom kontekstu treba promatrati cijenu plina na hrvatskom tržištu, cijene lož ulja i ulja za čađu. U vezi s tim događanjima neizvjestan je i rast cijena drugih sirovina.
- Visoka ovisnost rezultata o kretanju cijena mineralnih gnojiva i sirovina za njihovu proizvodnju na svjetskom tržištu, tečaju kune prema USD i EUR-u i njihovom međuo odnosu (valutni rizik).
- Novi ugovor za snabdijevanje plinom s INA Industrijom nafte d.d. Zagreb, odnosno njihovom tvrtkom Prirodni plin d.o.o. zaključen je na razini dvije godine. Procjena je



Uprave da će se tijekom 2012. i 2013. godine izgraditi adekvatan tržišni mehanizam u trgovanju prirodnim plinom u Republici Hrvatskoj.

- U četvrtom tromjesečju 2011.g. došlo je do pada prodajnih cijena gnojiva na svjetskom tržištu, a razinu i vremensko trajanje tog cjenovnog vala u 2012. godini vrlo je teško procijeniti.
- Rizik likvidnosti i visoki troškovi obrtnog kapitala i dalje su prisutni zbog razine zaduženosti i visokih kamatnih stopa u Republici Hrvatskoj.
- Kretanja cijena na burzama poljoprivrednih proizvoda pokazuju volatilnost tih cijena u 2011. godini, što otvara rizike i u pogledu pozitivnih učinaka u poljoprivredi, a posredno i u prodaji gnojiva.
- Cijene pomorskog i željezničkog transporta također su značajno prisutan rizik u povećavaju cijene sirovina i troškovima prodaje gnojiva na udaljenija tržišta.
- Ekološki zahtjevi za smanjenje emisija uključujući i smanjenje stakleničkih plinova, uzrokovali su obvezu visokih ulaganja u područje zaštite okoliša u slijedećem razdoblju.

Uz teško predvidivu razinu kretanja cijena osnovnih sirovina – fosfata, klorida, MAP-a, DAP-a i sumpora, jedan od većih dugoročnih rizika leži u činjenici promjene cijena plina na europskom tržištu. Na plinskom tržištu Hrvatske dio povlaštenih kupaca od rujna 2011. godine zaštićen je od rasta cijena plina Odlukom Vlade RH o najvišoj cijeni plina za povlaštene kupce. Petrokemija d.d. nije obuhvaćena ovim mjerama, što se nepovoljno odražava na njen financijski rezultat.

Planom poslovanja 2012.g. predviđen je daljnji rast ukupnih prihoda i rashoda te ostvarenje dobiti od 20,7 mln kuna, što je vrlo ambiciozan strateški cilj Uprave i svih zaposlenih. Procjenu poslovanja u slijedećim godinama u ovom trenutku je vrlo teško dati zbog navedenih brojnih nepredvidivih utjecaja na financijski rezultat, a posebno učinaka stvarne uspostave tržišta plina u Republici Hrvatskoj.

Procjenjujući rizike poslovanja društava kćeri u 2012. godini, ocjenjujemo da ova društva nemaju bitnog utjecaja na rezultat poslovanja Grupe Petrokemija zbog svojih malih udjela u ukupnom poslovnom rezultatu.

**Restoran Petrokemija d.o.o. Kutina** uglavnom je orijentiran u svom poslovanju na pružanje usluga prehrane radnicima Petrokemije i ima stabilne uvjete poslovanja i relativno malu izloženost tržišnim rizicima.

Društvo kćer **Petrokemija d.o.o. Novi Sad** posluje na tržištu Srbije i nema značajniji udjel u ukupnim količinama na tom tržištu. Obzirom na stabilnog dobavljača proizvodima dokazane kvalitete i tradicije, kojeg ima u matičnom društvu Petrokemija d.d. Kutina, procjenjuje se da nema značajnijih tržišnih rizika u dobavi i plasmanu gnojiva u 2012.g..

Društvo kćer **Petrokemija d.o.o. Novo Mesto** ima zadatak provesti aktivnosti REACH program, sukladno normama EU, koji u potpunosti financira Petrokemija d.d. i nema posebnih rizika u poslovanju, koji ne bi bili oslonjeni na matično poduzeće Petrokemija d.d.

Svi ostali podaci, koji prema odredbama Zakona o trgovačkim društvima moraju biti sastavni dio godišnjeg izvještaja o stanju Društva, nalaze se u javno objavljenom Godišnjem izvještaju za 2011. godinu, propisanim financijskim izvještajima i Izvještaju revizora, kako za Petrokemiju d.d., tako i za Grupu Petrokemija.

Na kraju želim zahvaliti Nadzornom odboru, sindikatima i Radničkom vijeću na korektnoj suradnji, a svim dioničarima i partnerima na povjerenju koje su nam iskazali i u protekloj godini. U 2012. godini ohrabruju nas pozitivni učinci potražnje za gnojivima na svjetskom



tržištu u tekućoj proljetnoj sezoni, ali i zabrinjava rast cijena energenata. Ograničena potražnja na hrvatskom tržištu je prolazna i u ovoj godini uložiti ćemo maksimalne napore na približavanju i zadovoljenju potreba svakog našeg kupca. Sposobnost izvoza gotovih proizvoda na najizbirljivija europska i svjetska tržišta, daje nam nade da smo svi zajedno sposobni i u ovoj godini odgovoriti izazovima koje pred nas postavlja buduće poslovanje. Postavili smo kao strateški cilj pozitivan financijski rezultat i uložiti ćemo maksimalne napore na putu prema tom cilju.

Iza nas je godina u kojoj smo bili usredotočeni na prevladavanje brojnih neizvjesnosti i izazova u poslovanju. Ušli smo u 2012. godinu s optimizmom, iako svjesni da je ispred nas godina u kojoj se opet može očekivati značajne izazove iz užeg i šireg okruženja. Okruženja u kojem se moraju ponovo i uporno dokazivati potencijali našeg Društva – stručni radnici i menadžment, tehnološki potencijal proizvodnih postrojenja i logistike, tržišni ugled izgrađivan u desetljećima poslovanja s kupcima, dobavljačima i bankama koje nas prate. Ne možemo dati stabilne prognoze zbog kolebanja cijena u četvrtom tromjesečju i na prijelazu u tekuću godinu, ali možemo tvrditi da je izlazak okruženja iz recesije i dugoročno definiranje snabdijevanja plina po razumnim cijenama odgovor na većinu problema na koje danas nailazimo. Od Vas, naših dioničara, očekujemo povjerenje i potporu u poduzimanju mjera koje Uprava čini na prevladavanju izazovne 2012. godine.

  
***Predsjednik Uprave Petrokemije d.d.:***

***Josip Jagušć, dipl. ing.***



## **NADZORNI ODBOR**

Kutina, 29.3.2012.g.

Na temelju članka 263. stavak 3. i članka 300.c. Zakona o trgovačkim društvima, Nadzorni odbor Petrokemije d.d. Kutina na svojoj 4. sjednici održanoj 29. ožujka 2012.g. usvojio je:

### ***Izvyješće Nadzornog odbora***

#### ***Glavnoj skupštini Petrokemije d.d. za 2011. godinu***

**I** Tijekom 2011. godine održano je 14 sjednica Nadzornog odbora Petrokemije d.d. (u daljnjem tekstu: Nadzorni odbor) na kojima je raspravio pitanja vezana uz poslovanje, predviđena zakonom i Statutom Društva.

## **II Sastav Nadzornog odbora**

Tijekom 2011. godine došlo je do slijedećih promjena u sastavu Nadzornog odbora:

- 16.1.2011.g. istekao mandat Ivici Lončareviću
- 23.2.2011.g. Hrvatski fond za privatizaciju imenovao Jozu Bilobrka za člana NO na mandat od četiri godine
- na Glavnoj skupštini 10.3.2011.g. opozvani su članovi NO Iva Galić, Vikica Pleše, Goran Kralj, Mijo Šepak i Mario Radaković te izabrani članovi NO Goran Kralj, Mario Radaković, Mijo Šepak, Zlatan Kuljiš i Miroslav Golub
- na Glavnoj skupštini 10.3.2011.g. Željko Klaus dobio novi mandat člana NO od 29.3.2011. do 28.3.2015.g.
- na sjednici Nadzornog odbora 29.3.2011.g. za predsjednika NO izabran je Željko Klaus, a za zamjenika predsjednika Mijo Šepak

### **Na dan 31.12.2011.g. Nadzorni odbor djelovao je u slijedećem sastavu:**

1. **Željko Klaus, predsjednik NO,**
2. **mr. oec. Mijo Šepak, zamjenik predsjednika NO,**

3. Goran Kralj, član NO,
4. Mario Radaković, član NO,
5. Zlatan Kuljiš, član NO,
6. prof. dr. sc. Miroslav Golub, član NO
7. Jozo Bilobrk, član NO,
8. Ivan Čar, član NO,
9. Dragutin Vajnaht, član NO.

Do dana usvajanja ovog Izvješća u Nadzornom odboru su nastale promjene budući da je 27.1.2012.g. Mario Radaković dao ostavku na članstvo u Nadzornom odboru.

**III** U izvještajnom razdoblju Nadzorni odbor je obavljao svoju zadaću i donosio odluke prema zakonu i statutom određenoj nadležnosti.

Putem pisanih i usmenih izvješća Uprave Nadzorni odbor je bio redovito izvješćivan o poslovnoj politici, planovima poslovanja, ostvarenim rezultatima poslovanja Petrokemije d.d. i drugim važnim pitanjima **kao što su:**

- Problematika opskrbe plinom,
- Cijene mineralnih gnojiva,
- Izvješće o poslovanju za 2010.g.,
- Revizorsko izvješće,
- Pripreme za izvanrednu i redovnu Glavnu skupštinu društva,
- Izvješće o poslovanju I – III 2011.g.,
- Izbor članova Uprave
- Izvješće o poslovanju I – VI 2011.g.,
- Izvješće o poslovanju I – IX 2011.g.,
- Plan poslovanja za 2012. godinu,
- Razne suglasnosti za zasnivanje založnog prava na nekretninama, na zalihama mineralnog gnojiva, za dodatno zaduživanje,
- Obaveze i kreditna zaduženost poduzeća,
- Antikorupcijski program za razdoblje 2011. do 2012. godina i izvješća o provedbi antikorupcijskih mjera po kvartalima,
- Osnivanje Komisije za reviziju i Komisije za imenovanja i nagrađivanja,
- Razvoj poslovno informacijskog sustava, organizacijska struktura društva,
- Razvojni koncept Luke Šibenik d.o.o.

Nadzorni odbor konstatira da je Uprava djelovala sukladno zakonu i Statutu Društva.

**IV** Nadzorni odbor je pregledao izvješća revizora BDO Croatia d.o.o., J. F. Kennedyja 6b, Zagreb, koji je ispitao godišnja financijska izvješća Petrokemije d.d. za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine te prihvaća podnesena izvješća revizora.

Nezavisni revizori izvijestili su u svom izvješću Nadzorni odbor o računovodstvenoj politici Društva, kao i o tome da nisu uočili važne nedostatke i značajne manjkavosti u unutarnjoj kontroli i računovodstvenim postupcima. Nezavisni revizor nije izrazio neslaganje s Upravom u procjeni rizika i mogućim analizama prijevara ili zlouporaba.



V Nadzorni odbor je pregledao godišnja financijska izvješća za 2011. godinu, koja je sastavila Uprava Društva i to:

- Godišnje financijsko izvješće za 2011. godinu za Petrokemiju d.d.,
- Konsolidirano financijsko izvješće za 2011. godinu za Grupu Petrokemija.

Tako sastavljena financijska izvješća Nadzorni odbor je ocijenio da su sastavljena u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama te ispravno i točno pokazuju imovinsko i poslovno stanje Petrokemije d.d.

Nadzorni odbor dao je suglasnost na ista te se sukladno odredbi čl. 300.d. Zakona o trgovačkim društvima, ova izvješća smatraju utvrđenim.

Sastavni dio Godišnjih financijskih izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine, a na koju se odnosi prethodno navedena suglasnost Nadzornog odbora su:

#### **Za Petrokemiju d.d.:**

1. Bilanca,
2. Račun dobiti i gubitka,
3. Bilješke uz financijske izvještaje,
4. Izvještaj o novčanom tijeku,
5. Izvještaj o promjenama kapitala,
6. Revizorsko izvješće,
7. Godišnje izvješće,
8. Izvješće Uprave o stanju Društva,
9. Kodeks korporativnog upravljanja – godišnji upitnik.

#### **Za Grupu Petrokemija:**

1. Bilanca,
2. Račun dobiti i gubitka,
3. Bilješke uz financijske izvještaje,
4. Izvještaj o novčanom tijeku,
5. Izvještaj o promjenama kapitala,
6. Revizorsko izvješće,
7. Godišnje izvješće.

#### **VI Upotreba ostvarene dobiti 2011. godine**

Za ostvarenu dobit Petrokemije d.d. u poslovanju 2011. godine u iznosu od **107.825.181,80** kuna, prihvaća se prijedlog Uprave da se u cijelosti rasporedi za pokriće gubitka prenesenog iz 2009. godine.

#### **VII Ocjena ukupne uspješnosti poslovanja društva**

Nadzorni odbor ocjenjuje da je u poslovanju Društva u 2011. godini, u cjelini gledano, došlo do pozitivnog pomaka u odnosu na 2010. godinu. Proizvodnja i prodaja ostvareni su približno na planiranoj razini, a financijski učinci su znatno povoljniji od prethodne godine i plana. Nažalost, ne može se ocijeniti da postoje trajni temelji pozitivnom financijskom rezultatu, koje još uvijek u značajnoj mjeri ugrožavaju nepovoljni uvjeti u užem i širem okruženju Društva.

### **VIII Ocjena rada Uprave društva**

Nadzorni odbor ocjenjuje rad Uprave u 2011. godini uspješnim, jer je u vrlo složenim uvjetima poslovanja svojom stručnošću i zalaganjem ostvarila većinu strateških ciljeva. To se prije svega očituje u ostvarenju pozitivnog financijskog rezultata iznad planirane razine. Ostvarena je zavidna razina socijalne osjetljivosti, što se očitovalo kroz održanje zaposlenosti i vraćanje plaća na razinu na kojoj su bile prije smanjenja od 10% u 2010. godini. Korektna suradnja sa sindikatima i radničkim vijećem rezultirala je međusobnim dogovorom i potpisivanjem Aneksa kolektivnog ugovora te drugim aktivnostima koje pokazuju socijalnu osjetljivost Društva.

### **IX Osvrt na suradnju Nadzornog odbora s Upravom**

Nadzorni odbor ocjenjuje suradnju s Upravom društva u 2011. godini vrlo korektnom i korisnom u interesu Društva, uz obostrano uvažavanje i poštivanje zakona. U zapisnicima sa sjednica Nadzornog odbora zabilježene su sve donesene odluke s rezultatima glasovanja.

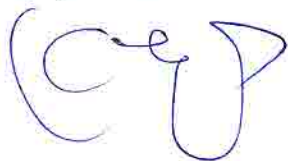
### **X Zaključna ocjena rada Nadzornog odbora za 2011.g.**

Nadzorni odbor ocjenjuje svoj rad u proteklom razdoblju uspješnim u danim okolnostima. Unatoč brojnim promjenama u sastavu Nadzornog odbora očuvan je kontinuitet i ostvaren vidljiv doprinos svakog pojedinog člana zajedničkom radu Odbora i poštivanju zakonitosti u poslovanju Društva. Ocjenjuje se da su zacrtani ciljevi Društva na godišnjoj razini ostvareni.

**XI** Nadzorni odbor podnosi ovo Izvješće o obavljenom nadzoru vođenja poslova za 2011. godinu Glavnoj skupštini Petrokemije d.d. i predlaže joj da ga usvoji.

***Predsjednik  
Nadzornog odbora:***

***Željko Klaus***



Broj: 5/2012.

Kutina, 29.3.2012.

Na osnovu članka 21. Statuta Petrokemije d.d. i članka 300.c i 300.d Zakona o trgovačkim društvima, na sjednici 4/2012. održanoj dana 29.3.2012. godine Nadzorni odbor Petrokemije d.d. donio je slijedeću

## **ODLUKU**

### **O DAVANJU SUGLASNOSTI NA REVIDIRANE KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE ZA 2011. GODINU**

#### **I**

Nakon pregleda revidiranih konsolidiranih godišnjih finacijskih izvještaja Nadzorni odbor Petrokemije d.d. daje suglasnost na Konsolidirane godišnje finacijske izvještaje Grupe Petrokemija d.d. za 2011. godinu.

Davanjem suglasnosti iz prethodnog stavka smatra se da su Uprava i Nadzorni odbor utvrdili ove konsolidirane finacijske izvještaje.

Uprava i Nadzorni odbor uputit će informaciju o ovako utvrđenim konsolidiranim finacijskim izvještajima Glavnoj skupštini.

#### **II**

Konsolidirane godišnje finacijske izvještaje na koje se odnosi suglasnost iz točke I čine:

- Konsolidirana Bilanca
- Konsolidirani Račun dobiti i gubitka
- Konsolidirani Izvještaj o novčanom tijeku
- Konsolidirani Izvještaj o promjenama kapitala
- Bilješke uz konsolidirane finacijske izvještaje
- Godišnje izvješće Grupe Petrokemija
- Izvještaj revizora BDO Croatia d.o.o. Zagreb

#### **III**

Konsolidirana Bilanca bilježi aktivu i pasivu u vrijednosti od **1.642.820.003,31 HRK.**

Konsolidirana dobit u poslovanju Grupe Petrokemija d.d. za 2011. godinu iznosi **106.487.999,25.**

Izvještaji iz točke II. priloženi su ovoj Odluci i njezin su sastavni dio.

#### **IV**

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

Predsjednik Nadzornog odbora:

/Željko Klaus/

### **20.1.2 Revidirano konsolidirano godišnje izvješće za 2012. godinu**





Kutina, 29. ožujka 2013.g.

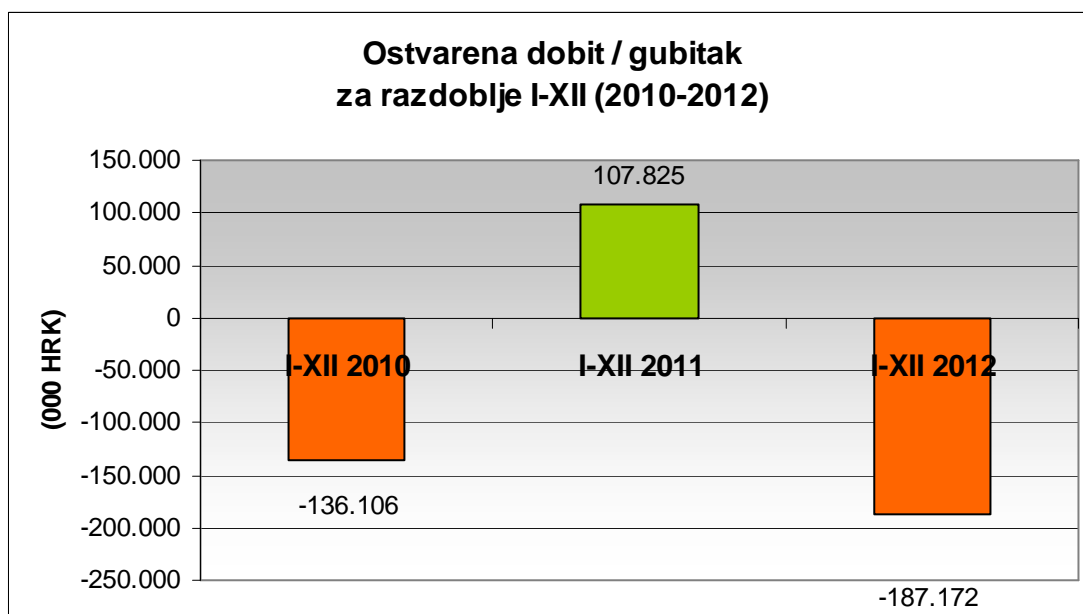
# **GODIŠNJE IZVJEŠĆE**

## **PETROKEMIJA d.d. KUTINA**

### **GRUPA PETROKEMIJA**

#### **IZVJEŠĆE ZA RAZDOBLJE I –XII 2012. GODINE**

- Ostvarena proizvodnja 1.125 i prodaja 1.121 tisuća tona gnojiva
- Ostvareni ukupni prihodi Petrokemija d.d. 3.030,1 milijuna kuna, Grupa Petrokemija 3.053,7 milijuna kuna,
- Ostvareni gubitak Petrokemije d.d. 187,2 milijuna kuna (6,2% od ukupnih prihoda), Grupa Petrokemija 184,7 milijuna kuna,
- Investirano u Petrokemiji d.d. 83,1 milijuna kuna,
- Zaposleno Petrokemija d.d. 2.294, Grupa Petrokemija 2.481 radnika





# IZVJEŠĆE UPRAVE O STANJU DRUŠTVA ZA I – XII 2012.g.

## 1. OSTVARENI FINANCIJSKI REZULTATI PETROKEMIJE d.d.

U razdoblju I-XII 2012. godine Petrokemija d.d. ostvarila je ukupne prihode 3.030,1 milijuna kuna, ukupne rashode od 3.217,3 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od 187,2 milijuna kuna ili 6,2% od ukupnih prihoda. Na godišnjoj razini ukupni prihodi porasli su u odnosu na 2011.g. 2,0%, a ukupni rashodi veći su za 12,4%. Glavninu ovog dispariteta generirao je izraziti rast cijene prirodnog plina.

U izvještajnom razdoblju ostvareni su 2,0% veći poslovni prihodi od 2011. godine, unatoč manjeg količinskog ostvarenja prodaje. Ukupna prodaja gnojiva manja je 6,2% u odnosu na prethodnu godinu, što ukazuje na rast prosječnih ostvarenih prodajnih cijena, ali na razini koja (u uvjetima vrlo jake konkurencije) nije mogla pokriti rast troškova.

Veće ostvarenje poslovnih rashoda u odnosu na prethodnu godinu odraz je rasta ulaznih cijena sirovina, prije svega prirodnog plina. **Prosječna ostvarena nabavna cijena plina u 2012. godini viša je 31,1% od 2011. godine, a čak 71,0% u odnosu na 2010. godine (kumulativni rast).** Tako visoki rast cijene osnovne sirovine, koja u izvještajnom razdoblju ima **udjel u ukupnim rashodima od 57%,** nije mogao biti pokriven mjerama povećanja prihoda i štednje, koje je poduzimala uprava Društva i to je dovelo do iskazivanja gubitka.

Uz visoku cijenu plina, kao osnovni uzrok iskazivanja gubitka, sljedeći po važnosti je utjecaj smanjivanja količina proizvodnje i prodaje, što je utjecalo na rast fiksnih troškova po jedinici proizvoda, iako su ovi troškovi u masi ostvareni približno na razini ostvarenja u prethodnoj godini. U 2012. godini Petrokemija je, u odnosu na prošlu godinu, ostvarila manju proizvodnju 10,2%, najvećim dijelom zbog tržišnih razloga, kako bi uravnotežila dinamiku zaliha i isporuka gnojiva na prihvatljivoj razini, a jednim dijelom i zbog neplaniranih zastoja u proizvodnji.

U strukturi gubitka 2012. godine, dio gubitka nastao zbog neplaniranih zastoja pojedinih postrojenja iznosio je 39,4 milijuna kuna, u čemu je 13,0 milijuna kuna direktni trošak prirodnog plina, a 26,4 milijuna kuna se odnosi na fiksne troškove postrojenja Amonijak i Urea tijekom zastoja. Kupovina udjela u Luci Šibenik teretila je poslovni rezultat Petrokemije d.d. s 9,2 milijuna kuna.

Prihodi od prodaje na domaćem tržištu veći su u 2012. godini u odnosu na 2011. godinu za 3,2%, a prihodi od izvoza veći su za 0,6%.

Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je negativan u iznosu od 53,3 milijuna kuna. U 2011. godini EBITDA je bila pozitivna 233,2 milijuna kuna.

(HRK 000)

	I-XII 2012.	I-XII 2011.	Razlika	% promjene
Poslovni prihodi	3.004.901	2.945.053	59.848	2,03%
Poslovni rashodi	3.157.005	2.805.899	351.106	12,51%
EBITDA *	-53.322	233.217	-286.539	0,00%
Amortizacija	98.782	94.063	4.719	5,02%
Neto financijski prihodi/(rashodi)	-35.068	-31.329	-3.739	11,93%
Neto izvanredni prihodi/(rashodi)	0	0	0	
Dobit/gubitak prije oporezivanja	-187.172	107.825	-294.997	0,00%
Dugotrajna imovina	767.586	756.802	10.784	1,42%
Kratkotrajna imovina	1.165.006	1.055.422	109.584	10,38%

	I-XII 2012.		I-XII 2011.		Razlika		% promjene
Kapital i rezerve	577.938		765.110		-187.172		-24,46%
Dugoročne obveze + rezerviranja	138.410		94.197		44.213		46,94%
Kratkoročne obveze + rezerviranja	1.216.244		952.917		263.327		27,63%

\* EBITDA= dobit prije kamata, poreza, deprecijacije i amortizacije

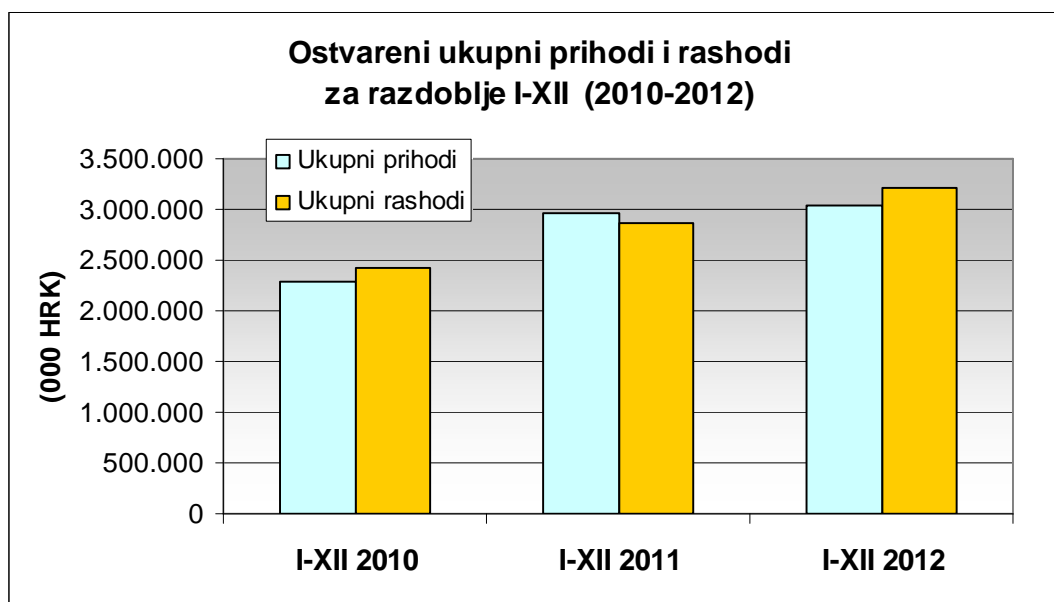
U strukturi gubitka 152,1 milijuna kuna ili 81,3% ostvareno je iz poslovnih aktivnosti, a 35,1 milijuna kuna ili 18,7% iz financijskog poslovanja. Ostvareni gubitak, nakon prethodne godine poslovanja s dobiti, imao je više već spomenutih uzroka. Ključni uzrok gubitka je rast cijene plina, koji nije mogao biti praćen odgovarajućim rastom prodajnih cijena zbog tržišnih razloga – pada prosječnih cijena gnojiva na svjetskom tržištu. Kao odraz kretanja na svjetskom tržištu naftnih derivata i rasta tečaja USD prisutan je rast cijene plina (31,1 % u odnosu na 2011. godinu) i to je bio najznačajniji troškovni udar u izvještajnom razdoblju.

Sljedeći uzrok gubitka su manja proizvodnja i prodaja, koje posredno utječu na povećanje fiksnih troškova po jedinici proizvoda. U prvom tromjesečju osnovni uzrok ovog smanjenja su bili nepovoljni vremenski uvjeti i s tim povezano duže trajanje remonta i teškoće u startanju ključnih postrojenja te blokada otpreme u vrijeme visokih snježnih padalina i niskih temperatura.

Izgubljena prodaja u prvom tromjesečju nije se mogla nadoknaditi u drugom tromjesečju, jer se stanje na tržištu mineralnih gnojiva u međuvremenu pogoršalo (početak svibnja 2012.g.). To se očitovalo kroz pad potražnje na tržištu, a posljedično i cijena, što je bilo posebno izraženo kod dušičnih gnojiva. Pošto je slična situaciji u većem dijelu regije, to je rezultiralo dodatnim pritiskom uvoza na domaće tržište od strane konkurentskih proizvođača i trgovaca gnojivima. U drugom tromjesečju je na smanjivanje prodaje, uz globalni pad potražnje i cijena gnojiva, dodatni negativan utjecaj na lokalnom i regionalnom tržištu imala nepovoljna gospodarska situacija većeg dijela poljoprivrednih proizvođača zbog smanjenih prinosa u prošloj godini (dugotrajna suša). Negativan utjecaj na prodaju gnojiva na domaćem tržištu imala su i kašnjenja u isplati poticaja poljoprivredi.

U trećem tromjesečju izostala je uobičajena jača potražnja u jesenskoj sezoni sjetve na domaćem tržištu. U četvrtom tromjesečju, osim očekivanog sezonskog pada potražnje u regiji, pokazali su se dodatno vrlo izraziti negativni učinci dugotrajne suše, koja je poprimila razmjere elementarne nepogode u Hrvatskoj i regiji te već drugu godinu zaredom dovodi domaće i poljoprivredne proizvođače u regiji u vrlo lošu poslovnu situaciju. Vrlo često, zbog nepovoljne financijske pozicije poljoprivrednici pribjegavaju smanjenju gnojidbe, iako je poznato da se i u uvjetima suše pravilnom, stručno odmjerenom gnojidbom, postižu zadovoljavajući prinosi. Zbog navedenih tržišnih razloga i tijekom četvrtog tromjesečja ostvaren je gubitak, unatoč rekordno visokim tromjesečnim ukupnim prihodima od 911,2 milijuna kuna.

U takvim uvjetima, prodaja na udaljena izvozna tržišta bila je uvjet održanja kontinuiteta poslovanja. Tijekom 2012.g. ostvaren je i dalje značajan udjel prodaje u izvozu, kako bi se osiguralo pozitivan učinak na financijski rezultat, popunilo kapacitet i osiguralo kontinuitet odvijanja proizvodnje te održala likvidnost. Izvezeno je 776,8 tisuća tona gnojiva (količinski 5,9% manje od 2011. godine), a ostvareni prihodi na inozemnom tržištu iznosili su 255 milijuna EUR-a (0,6% veći od 2011. godine). Također je značajno istaći povećanje prodaje mineralnih gnojiva u regiji za oko 100.000 tona, što je jedno od ključnih opredjeljenja dugoročne strategije prodaje.



U odnosu na ostvareni rezultat u 2011. godini, došlo je u 2012. godini do značajnog negativnog pomaka. Prodajne cijene su povećavane u skladu s rastom ulaznih cijena i ocjenom stanja na tržištu, ali to nije moglo nadoknaditi negativan učinak manjih količina i rasta cijena dijela najvažnijih sirovina, posebno prirodnog plina.

Za dio sirovina i proizvoda i dalje je dvojbeno poboljšanje tržišne pozicije. Posebno se ističe otvoreni problem izrazitog rasta cijene plina, koji se prenosi s europskog tržišta energenata uslijed političke krize na Bliskom Istoku i s tim povezanog rasta cijena nafte i naftnih derivata. Ovaj negativan utjecaj bio je od odlučujućeg utjecaja na poslovanje u 2012. godini, a za 2013. godinu traže se rješenja za jeftiniju nabavku.

Zbog tržišnih razloga dio postrojenja je zaustavljen od polovice 2009.g. i s tim problemom se ušlo i u 2013.g. U kontekstu rizika koje sa sobom nose postrojenja u zastoju, može se govoriti i o rizicima eventualnog budućeg troška demontaže postrojenja i sanacije zemljišta u skladu s ekološkim normama.

Uprava Društva procjenjuje da bi definitivnim zatvaranjem i demontažom postrojenja bila izgubljena i potencijalna mogućnost povećanja proizvodnje u sljedećim godinama, što nije isključeno nakon prevladavanja globalne krize. Osim toga, ulaskom Hrvatske u EU, moglo bi uz odgovarajućeg strateškog partnera, potencijalno rastuće tržište gnojiva srednje i jugoistočne Europe pokazati interes za dio asortimana koji se sada minimalno proizvode. Pri tome je iznalaženje strateškog partnera, ili više njih, moguće i u segmentu dobave sirovina i u segmentu nastupa na prodajnom tržištu gnojiva, kemikalija i čađe.

# RAČUN DOBITI I GUBITKA PETROKEMIJE d.d. KUTINA

(HRK 000)

POZICIJA	Petrokemija d.d. I-XII 2012.	Petrokemija d.d. I-XII 2011.
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	3.004.901	2.945.053
<b>Ukupno poslovni rashodi</b>	3.157.005	2.805.899
<b>DOBIT /GUBITAK IZ REDOVNIH AKTIVNOSTI</b>	-152.104	139.154
<b>Ukupno financijski prihodi</b>	25.179	24.596
<b>Ukupno financijski rashodi</b>	60.247	55.925
<b>DOBIT /GUBITAK IZ FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	-35.068	-31.329
<b>UKUPNI PRIHODI</b>	3.030.080	2.969.649
<b>UKUPNI RASHODI</b>	3.217.252	2.861.824
<b>Dobit /Gubitak prije oporezivanja</b>	-187.172	107.825
<b>Porez na dobit</b>		
<b>Dobit /Gubitak nakon oporezivanja</b>	-187.172	107.825

## BILANCA PETROKEMIJE d.d. KUTINA

(HRK 000)

POZICIJA	Petrokemija d.d. 31.12. 2012.	Petrokemija d.d. 31. 12. 2011.
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>	767.586	756.802
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>	1.162.341	1.052.688
<b>Plaćeni troškovi i obračunati prihodi</b>	2.665	2.734
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	1.932.592	1.812.224
<b>Ukupno kapital</b>	577.938	765.110
<b>Dugoročne obveze i rezerviranja</b>	138.409	94.197
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>	1.212.272	949.454
<b>Obračunati troškovi i odgođeni prihodi</b>	3.973	3.463
<b>UKUPNA PASIVA</b>	1.932.592	1.812.224

- Zbog dugih rokova naplate potraživanja za gnojivo na domaćem tržištu te problema likvidnosti domaćih kupaca i zbog nedostatka vlastitih obrtnih sredstava, Petrokemija d.d. koristi faktoring kao oblik financiranja i naplate potraživanja u ugovorenim valutama plaćanja (uz obvezu kupca da snosi sve troškove i kamate vezane uz otkupe potraživanja). Ovaj instrument upravljanja kratkoročnom likvidnošću poduzeća na temelju prodaje kratkoročne imovine, odnosno dijela potraživanja, primjenjuje se na tri najveća kupca na domaćem tržištu.
- U iskazivanju stanja kratkotrajne imovine (potraživanja od kupaca) i kratkoročnih obveza (potencijalnih regresnih obveza prema faktoring društvima, u slučaju da dužnik ne podmiri svoju obvezu), Petrokemija d.d. je na 31.12.2012. godine uključila ove obveze i potraživanja u Bilancu. Na bilančnim pozicijama iskazani su u kratkotrajnoj imovini i obvezama u iznosu 224,16 milijuna kuna.
- U usporedbi sa stanjima na dan 31.12.2011. godine, kada su ove transakcije iskazivane u evidencijama izvan Bilance Društva, to je značajno povećalo razinu iskazane imovine i obveza na tim bilančnim pozicijama, pa su u ovom Izvješću prikazana usporediva stanja kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza na 31.12.2012. i 31. 12. 2011. godine.

**USPOREDNI PREGLED KRA TKOROČNIH OBVEZA SA I BEZ UČINAKA USTUPANJA (PRODAJE) POTRAŽIVANJA NA 31.12.2012. I 31.12.2011. GODINE**

Red. broj	Opis	Stanje 31.12.2012	Usporediva stanja 31.12.2011
1.	Kratkoročne obveze bez knjiženja prodanih potraživanja (obveze po cesijama)	988.109.303,70	784.052.255,81
2.	Stanje prodanih potraživanja (POTENCIJALNE obveze po cesijama - kupci)	224.162.186,09	165.401.948,02
3.	Kratkoročne obveze s uključenim obvezama po cesijama za prodana potraživanja (red 1 + red 2)	1.212.271.489,79	949.454.203,83
4.	Udjel obveza po cesijama u ukupno iskazanim kratkoročnim obvezama (red 2 / red 3)	18,49%	17,42%

- Stanje ustupljenih potraživanja faktoring društvima Petrokemije d.d. na dan 31.12.2011. godine iznosilo je 165,4 milijuna kuna i tijekom 2012. godine sva su uredno podmirena od strane kupaca gotovih proizvoda, kao i u godinama prije.

**USPOREDNI PREGLED KRA TKOTRAJNE IMOVINE SA I BEZ UČINAKA USTUPANJA (PRODAJE) POTRAŽIVANJA NA 31.12.2012. I 31.12.2011. GODINE**

Red. broj	Opis	Stanje 31.12.2012	Usporediva stanja 31.12.2011
1.	Kratkotrajna imovina bez knjiženja prodanih potraživanja (potraživanja po cesijama)	938.179.263,81	887.286.542,07
2.	Stanje POTENCIJALNIH potraživanja po cesijama (za prodana potraživanja faktoring društvima)	224.162.186,09	165.401.948,02

Red. broj	Opis	Stanje 31.12.2012	Usporediva stanja 31.12.2011
3.	Kratkotrajna imovina s uključenim prodanim potraživanjima faktoring društvima (potraživanja po cesijama)	1.162.341.449,90	1.052.688.490,09
4.	Udjel potraživanja po cesijama u ukupno iskazanoj kratkotrajnoj imovini (red 2 / red 3)	19,29%	15,71%

Ukupno gledano, realizaciju potencijalnog rizika naplate obveze od Petrokemije d.d. za ustupljena potraživanja velikim kupcima na domaćem tržištu kroz tzv. mehanizam regresnog faktoringa, Uprava ne ocjenjuje vjerojatnom. Ova ocjena temelji se na dosadašnjem iskustvu - sve dosadašnje transakcije (u prethodnim godinama) provedene su u skladu s dobrom poslovnom praksom i opravdane su svoju svrhu kao element konkurentnosti na tržištu i upravljanja likvidnošću Društva.

Osim problema s financiranjem, razina domaće potražnje za gnojivima povezana je sa stanjem ratarske proizvodnje, odnosom cijena repromaterijala i gotovih proizvoda u poljoprivredi (niske cijene osnovnih poljoprivrednih kultura generiraju ekstenzivnost u primjeni agrotehničkih mjera i obratno). Uvoz gnojiva ima umjereni trend rasta i kreće se prema procjenama Petrokemije d.d. na razini oko 15-20% tržišnog udjela, od čega je dio asortimana koji Petrokemija ne proizvodi.

Zbog specifičnosti kemijskog tehnološkog procesa, u kratkotrajnoj imovini dio zaliha rezervnih dijelova odnosi se na specijalne, strateški važne rezervne dijelove, koji se često ne utroše unutar jedne godine. Njihova nabavka, izrada ili repariranje traju duže vremensko razdoblje, a pošto mogu uzrokovati lančani zastoj jednog ili više postrojenja nužno ih je imati u pričuvi. U stanju na dan 31.12.2012. godine, Društvo je reklasificiralo dio takvih strateških rezervnih dijelova u vrijednosti 12,7 mln kn i pridružilo ih dugotrajnoj imovini tj. pogonu na koji se odnose. Tijekom 2013. i slijedećih godina procjenjuje se da će učinak ove mjere na povećanje amortizacije biti na razini 2,5 do 3 milijuna kuna. Na dan 31. prosinca 2012. godine Petrokemija ima ukupne zalihe rezervnih dijelova u iznosu od 94.663 tisuće kuna, od kojih dio otpada na veće rezervne dijelove i opremu u pričuvi, koji će se tijekom 2013. godine ugraditi ili će se iz kratkotrajne imovine reklasificirati u dugotrajnu imovinu kao dio postrojenja i opreme. Učinke ovog prepravljanja Društvo će kvantificirati i javno objaviti sukladno uobičajenoj korporativnoj praksi i važećim propisima.

U izvještajnom razdoblju nastavljen je trend nestabilnosti ulazno-izlaznih cijena. Cijene dijela sirovina na svjetskom tržištu postupno su rasle, dok su cijene dijela ključnih sirovina snižene. Tromjesečna cijena plina na domaćem tržištu je rasla sukladno formuli. Trend rasta cijene plina nastavljen je u drugom i trećem tromjesečju 2012. godine kada je dosegao vrhunac, a blago je pao u četvrtom tromjesečju protekle godine.

Ocjena je Uprave Petrokemije d.d. da su remontu na prijelazu 2011/12. i 2012/13. godina zadnji zimski remont koji su se provodili zbog bilanciranja utroška plina u zimskim mjesecima u plinskom sustavu Republike Hrvatske. Petrokemija je zimski zastoj u PC Proizvodnja gnojiva u siječnju 2012. godine iskoristila za provođenje planiranog remonta. Predviđanja o konačnoj uspostavi tržišta plina u Hrvatskoj tijekom 2011. godine, uključivanjem novog dobavnog pravca i potencijalno novih dobavljača, nisu se u potpunosti ostvarila. To je posebno došlo do izražaja pri ekstremno niskim temperaturama u veljači 2012. godine. Stavljanjem u funkciju plinovoda preko Mađarske otvoren je dodatni pravac za dobavu plina u Republici Hrvatskoj, tako da u budućnosti ne bi trebala dolaziti u pitanje sigurnost opskrbe plinom. Razlike između cijena plina utvrđenih po tzv. uljnoj formuli i cijena na spot tržištu dostižu i do 30%, što otvara potrebu unapređenja regulative u pravcu znatnijeg otvaranja hrvatskog tržišta plina spot tržištu, a time i uspostavljanju novih cjenovnih odnosa u slijedećim godinama.

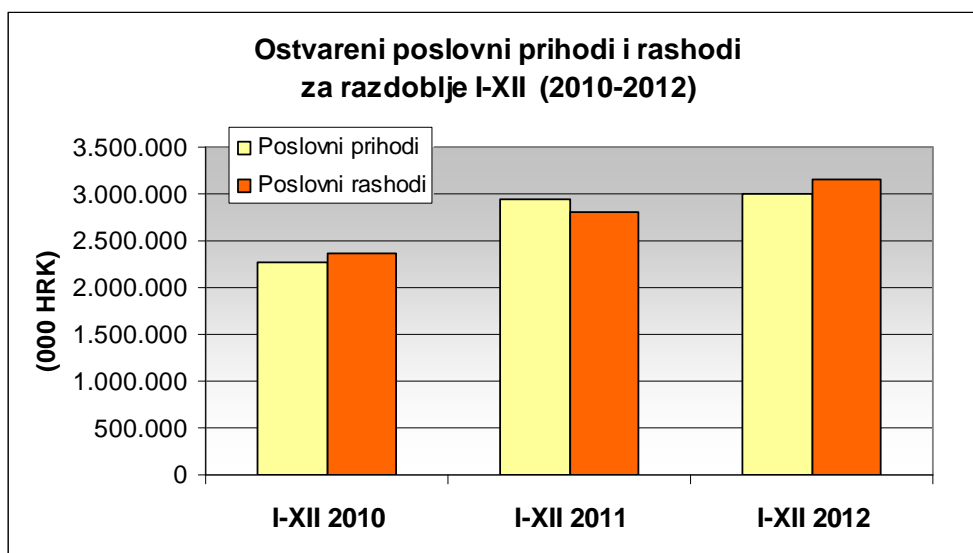


Ova najvažnija sirovina nabavlja se na domaćem tržištu prema tzv „ruskoj formuli“ temeljenoj na cijeni naftnih derivata i cijeni plina izraženoj u USD. **Petrokemija d.d. nije u razdoblju od rujna 2011. do rujna 2012. godine bila obuhvaćena Odlukom Vlade RH o najvišoj razini cijene plina za povlaštene potrošače, a u normativnom dijelu tržišta plina nije imala mogućnost istovremene kupnje od više dobavljača. Stoga je u svom financijskom rezultatu podnijela sav teret izrazitog rasta cijene prirodnog plina, što je imalo značajnog utjecaja na rast troškova i iskazivanje gubitka.** Od trećeg tromjesečja 2012. godine Petrokemija d.d. je na bazi odgovarajućih odluka Vlade RH, vezanih uz normativno definiranje tržišta plina u Republici Hrvatskoj, konačno bila u mogućnosti kupovati plin od više dobavljača. Količine plina dobavljene po nižoj cijeni od inozemnog dobavljača E.ON Ruhrgas AG i Prvog plinarskog društva d.o.o. iz Vukovara, djelomično su ublažile troškovni udar s kojim je Društvo bilo suočeno tijekom izvještajnog razdoblja.

Nažalost, prethodna ugovorna ograničenja sprječavaju Društvo da u 2013. godini značajnije količine nabavi na slobodnom tržištu, tako da se približno dvadeset posto količina može nabaviti na slobodnom tržištu. Petrokemija d.d. zaključila je 15. siječnja 2013. godine Ugovor o isporuci 130 milijuna Sm<sup>3</sup> prirodnog plina s Prvim plinarskim društvom d.o.o. iz Vukovara (u ime GAZPROM Schweiz AG).

U trenutku sastavljanja ovih financijskih izvještaja Petrokemija d.d. je pri kraju pregovora o izmjenama ugovora o tekućim isporukama i budućoj suradnji i sa svojim sadašnjim ugovornim dobavljačem - Prirodnim plinom d.o.o. iz Zagreba, trgovačkim društvom u vlasništvu INA Industrije nafte d.d. Zagreb. U međuvremenu, nastavlja se nabavka spomenutih manjih količina prirodnog plina od Prvog plinarskog društva d.o.o. iz Vukovara, koje ne mogu bitno utjecati na ukupan poslovni rezultat 2013.g.

U prvom tromjesečju 2013. godine, prema važećem ugovoru, cijena plina po uljnoj formuli ostala je na razini četvrtog tromjesečja 2012. godine, za drugo tromjesečje tekuće godine očekuje se blagi pad, dok se za treće i četvrto tromjesečje 2013. godine procjene kreću u relativno širokom intervalu, ovisno o kretanjima na svjetskom tržištu naftnih derivata.

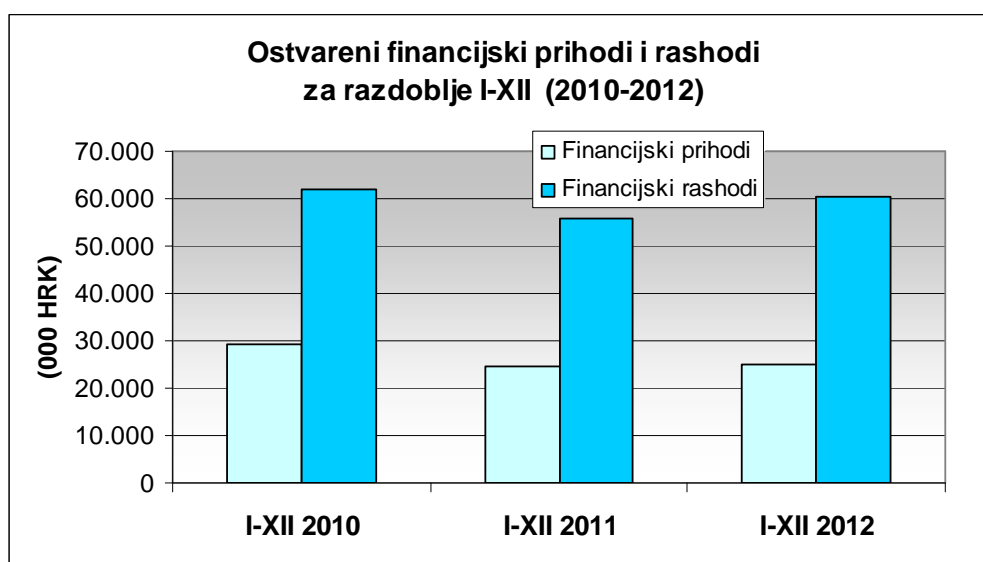


Financijski prihodi veći su za 0,6 milijuna kuna ili 2,4%, a financijski rashodi za 4,3 milijuna kuna ili 7,7% u odnosu na proteklu godinu. Gubitak iz financijskih odnosa u iznosu 35,1 milijuna kuna veći je za 11,9% u odnosu na 2011. godinu. Pozitivne tečajne razlike imaju udjel 64% u financijskim prihodima, a 36% čine prihodi od kamata i ostali financijski prihodi. Negativne tečajne razlike imaju udjel 28% u financijskim rashodima, 57% su troškovi kamata i

15% nerealizirani gubici, odnosno umanjeње vrijednosti ulaganja u ovisna društva. Pozitivne i negativne tečajne razlike na godišnjoj razini bile su uravnotežene i ostvarene su, unatoč velikim deviznim prometima, gotovo na istoj razini, što ukazuje na uspješno upravljanje valutnim rizikom. Gubitak po osnovi tečajnih razlika iznosio je 0,5 milijuna kuna ili 1,5% ostvarenog gubitka iz financijskog poslovanja. Nerealizirani gubici od financijske imovine iskazani su na razini 9,2 milijuna kuna, vezano uz kupovinu udjela u društvu Luka Šibenik d.o.o.

Iako su kamatne stope niže od prethodnog razdoblja, zbog visoke razine zaduženosti troškovi kamata su veći za 9,7%. Zabrinjavajući trend otvara pogoršanje kreditnog rejtinga Republike Hrvatske i neriješena financijska kriza u Eurozoni, što se može posredno prenijeti i na uvjete financiranja Petrokemije d.d.

Od 2009.g. Petrokemija d.d. putem Privredne banke Zagreb provodi program izdavanja komercijalnih zapisa (okvir do 100 milijuna kuna), u cilju osiguranja izvora kratkoročnih obrtnih sredstava. Tijekom cijelog razdoblja programa izvršene su sve obveze po dospjelim komercijalnim zapisima. Otplata ili refinanciranje komercijalnih zapisa u 2013. godini ovisit će o cijeni ostalih izvora financiranja u trenutku njihova dospijeca.



## 2. OSTVARENI FINANCIJSKI REZULTATI GRUPE PETROKEMIJA

Nakon provedene konsolidacije financijskih rezultata Petrokemije d.d. i društava kćeri Restorana Petrokemija d.o.o. Kutina, Petrokemija d.o.o. Novi Sad, Petrokemija d.o.o. Novo Mesto, kao i novog člana Grupe Luke Šibenik d.o.o., dobiva se slijedeći financijski rezultat za razdoblje I-XII 2012. godine:

- Ukupni prihodi 3.053,7 mln kuna,
- Ukupni rashodi 3.238,4 mln kuna,
- Gubitak prije oporezivanja -184,7 mln kuna,
- Porez na dobit 0,1 mln kuna,
- Gubitak razdoblja -184,8 mln kuna.

Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je negativan u iznosu od 64,7 milijuna kuna.



Temeljni kapital Luke Šibenik d.o.o. čine 12.060 udjela nominalne vrijednosti 1.300 kn, odnosno 15.678.000,00 HRK. Petrokemija, d.d. je kupovinom od malih udjeličara tijekom proteklih 10 godina postepeno stjecala udjele u društvu Luka Šibenik d.o.o. Tako je na dan 1.6.2012. godine posjedovala 3.584 udjela što je činilo 29,72% vlasništva Luke. Troškovi stjecanja iznosili su 3.544.982,30 HRK, a u knjigama su se iskazivali metodom udjela.

Sa 19.6.2012. godine, Ugovorom o prodaji i prijenosu poslovnih udjela trgovačkog društva Luka Šibenik d.o.o. Šibenik sa Transadria d.d. Rijeka – u stečaju, Petrokemija je kupila dodatnih 6.030 udjela odnosno 50% vlasništva, što sa prethodno stečenim udjelima čini 79,72% vlasništva. Na taj način Petrokemija je stekla većinska članska prava u Luci, koja je tako postala povezano društvo, te s 30.6.2012. godine po prvi puta u svojim konsolidiranim financijskim izvještajima iskazala i trgovačko društvo Luka Šibenik d.o.o.. Petrokemija d.d. je na dan 30.6.2012. u svojoj inicijalnoj konsolidaciji iskazala efekte stjecanja po knjigovodstvenoj vrijednosti kapitala i rezervi bilance stečenog društva.

U okviru pripreme ovog Izvješća, izrađena je procjena vrijednosti društva Luka Šibenik d.o.o., kako bi se odredila vrijednost goodwill-a udjela društva Petrokemija d.d. u društvu Luka Šibenik d.o.o. Razlika između troška stjecanja i vrijednosti udjela Petrokemije d.d. u neto imovini ovisnog društva (za koju je utvrđeno da adekvatno reflektira fer vrijednost društva), predstavlja trošak umanjenja vrijednosti ulaganja i iskazana je u revidiranim godišnjim financijskim izvješćima Petrokemije d.d. za 2012. godinu na razini od 9,2 milijuna kuna.

Osnova procjene je plan razvoja društva Luka Šibenik d.o.o. od 2013. do 2015. godine. Ključna odrednica budućeg poslovanja društva Luke Šibenik d.o.o. je dodijeljena koncesija od strane Lučke uprave Šibenik, bez koje Društvo ne bi moglo obavljati svoju djelatnost. Navedena koncesija je u ovom trenutku važeća do 2029. godine. Za buduće poslovanje ključni su odnosi s većinskim vlasnikom Petrokemijom d.d., od kojeg se ostvaruje većina prihoda te zadržavanje koncesije i redovno ispunjavanje njezinih uvjeta.

U izvještajnom razdoblju društva kćeri su poslovala s minimalnom dobiti, osim Luke Šibenik d.o.o., koja je zbog manjeg obujma prometa na godišnjoj razini iskazala gubitak od 1,8 milijuna kuna. Međutim, u razdoblju u kojem je Luka Šibenik d.o.o. poslovala unutar Grupe Petrokemija (VII-XII 2012.godine), koje je predmet konsolidacije, ista je ostvarila ukupne prihode 12.400 tisuća kuna, ukupne rashode 11.197 tisuća kuna i dobit 1.203 tisuće kuna.

### **Poslovni rezultati društava kćeri :**

(000 kuna)

Opis	Ostvareno I-XII 2012.	Ostvareno I-XII 2011.	Ind 2/3
1	2	3	4
<b>RESTORAN PETROKEMIJA d.o.o.</b>			
UKUPNI PRIHODI	2.111	2.161	97,7
UKUPNI RASHODI	2.098	2.155	97,4
BRUTO DOBIT /GUBITAK	13	6	216,7
<b>PETROKEMIJA d.o.o. Novi Sad</b>			
UKUPNI PRIHODI	169.883	78.370	216,8
UKUPNI RASHODI	168.595	77.820	216,6
BRUTO DOBIT	1.288	550	234,2

Opis	Ostvareno I-XII 2012.	Ostvareno I-XII 2011.	Ind 2/3
1	2	3	4
<b>PETROKEMIJA d.o.o. Novo Mesto</b>			
UKUPNI PRIHODI	649	840	77,3
UKUPNI RASHODI	646	832	77,6
BRUTO DOBIT	3	8	37,5
<b>LUKA ŠIBENIK d.o.o. Šibenik</b>			
UKUPNI PRIHODI	20.681	*25.703	80,9
UKUPNI RASHODI	22.452	*25.364	87,8
BRUTO DOBIT	-1.771	*339	0,0

\* u 2011.g. Luka Šibenik d.o.o. nije bila član Grupe Petrokemija

### KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA (000 kuna)

POZICIJA	Grupa Petrokemija I-XII 2012.	Grupa Petrokemija I-XII 2011.
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	3.021.959	2.948.348
<b>Ukupno poslovni rashodi</b>	3.186.439	2.810.416
<b>DOBIT /GUBITAK IZ REDOVNIH AKTIVNOSTI</b>	-164.480	137.932
<b>Ukupno financijski prihodi</b>	31.741	24.695
<b>Ukupno financijski rashodi</b>	51.925	56.078
<b>DOBIT /GUBITAK IZ FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	-20.184	-31.383
<b>UKUPNI PRIHODI</b>	3.053.700	2.973.043
<b>UKUPNI RASHODI</b>	3.238.365	2.866.494
<b>Dobit /Gubitak prije oporezivanja</b>	-184.665	106.549
<b>Porez na dobit</b>	134	61
<b>Dobit /Gubitak nakon oporezivanja</b>	-184.799	106.488
<b>Sveobuhvatna dobit /gubitak razdoblja:</b>		
- Pripisana imateljima kapitala matice	-185.043	106.488
- Pripisana manjinskom interesu	244	0

**KONSOLIDIRANA BILANCA**  
(000 kuna)

POZICIJA	Grupa Petrokemija 31.12. 2012.	Grupa Petrokemija 31. 12. 2011.
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>	749.050	751.084
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>	1.184.011	1.054.404
<b>Plaćeni troškovi i obračunati prihodi</b>	2.709	2.734
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>1.935.770</b>	<b>1.808.222</b>
<b>Ukupno kapital</b>	584.299	763.875
<b>Dugoročne obveze i rezerviranja</b>	138.428	94.197
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>	1.209.069	946.687
<b>Obračunati troškovi i odgođeni prihodi</b>	3.974	3.463
<b>UKUPNA PASIVA</b>	<b>1.935.770</b>	<b>1.808.222</b>

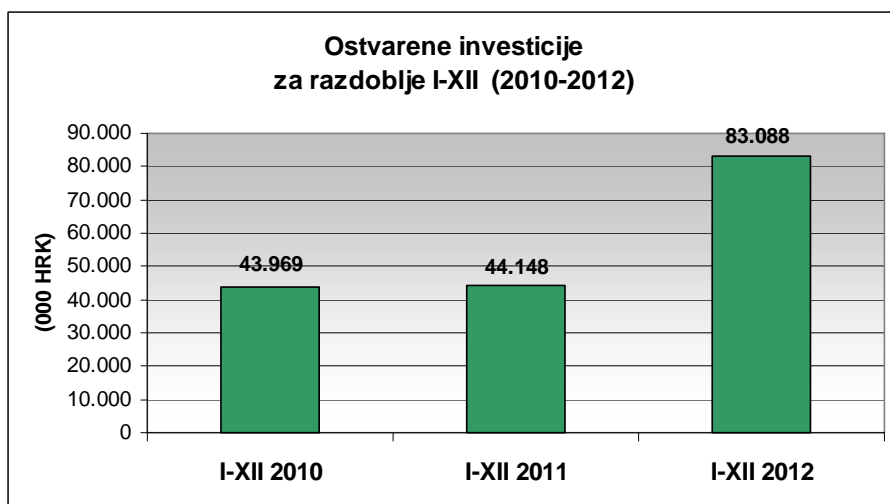
Napomene i kvantifikacije vezane uz iskazivanje pojedinih stavki kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza matičnog društva Petrokemija d.d. na dan 31.12.2012. godine vrijede i za financijske izvještaje na razini Grupe Petrokemija.

Planirani ključni poslovni ciljevi Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija za 2012. godinu, prije svega se to odnosi na dobit u poslovanju, nisu na godišnjoj razini ostvareni zbog nestabilnosti tržišta i djelovanja ključnih poslovnih rizika – visokog rasta cijene plina, manje prodaje zbog pada potražnje za gnojivima i s tim povezanog pada cijena gnojiva na svjetskom tržištu. Ključni izazov neravnoteže ulazno izlaznih cijena na domaćem, regionalnom i globalnom tržištu mineralnih gnojiva nije otklonjen niti u prvom tromjesečju 2013. godine. Lokalni, odnosno regionalni izazovi, poput dugotrajne suše i smanjenja državnih poticaja poljoprivredi, ne bi se trebali ponavljati i u tekućoj godini.

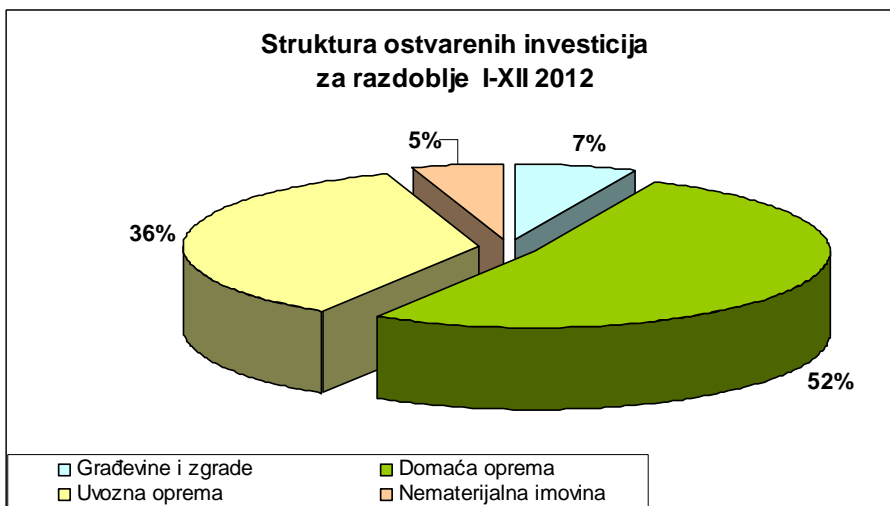
### 3. INVESTICIJE

Ostvarene investicije u razdoblju I-XII 2012. godine iznose 83,1 milijuna, što je 38,9 milijuna kuna ili 88,2% više od ostvarene razine u prethodnoj godini. Unatoč ograničenim izvorima financiranja u 2012. godini povećana je razina investiranja u odnosu na prethodne godine.

Tijekom četvrtog tromjesečja tekuće godine dio strateških rezervnih dijelova u vrijednosti 12,7 milijuna kuna prenijet je iz kratkotrajne u dugotrajnu imovinu na stavku investicija u tijeku. Bez ove reklasifikacije imovine, ulaganja u dugotrajnu imovinu iznosila bi 70,4 milijuna kuna.



Tehnička struktura investicija prikazana je u sljedećem grafikonu:



U 2013. godini investicijska aktivnost ovisit će o mogućnostima osiguranja izvora financiranja. U sljedećim godinama nužno je povećanje investicija u projektima zaštite okoliša, poboljšanja energetske učinkovitosti i kondicije postrojenja, ali će intenzitet investiranja biti i dalje ograničen raspoloživim izvorima financiranja.

Zbog tržišne situacije neizvjesne su procjene vremenskog horizonta eventualnog pokretanja proizvodnje na postrojenjima koja su u zastoju te razine ulaganja u njihovo osposobljavanje za učinkovitu proizvodnju. U sljedećim godinama biti će nužno donijeti strateške odluke - da li ići u moguća značajnija ulaganja u njihovu modernizaciju i ponovni start, na opciju konzerviranja ili zatvaranja i otpisa te sanacije u skladu s ekološkim zahtjevima u okruženju.

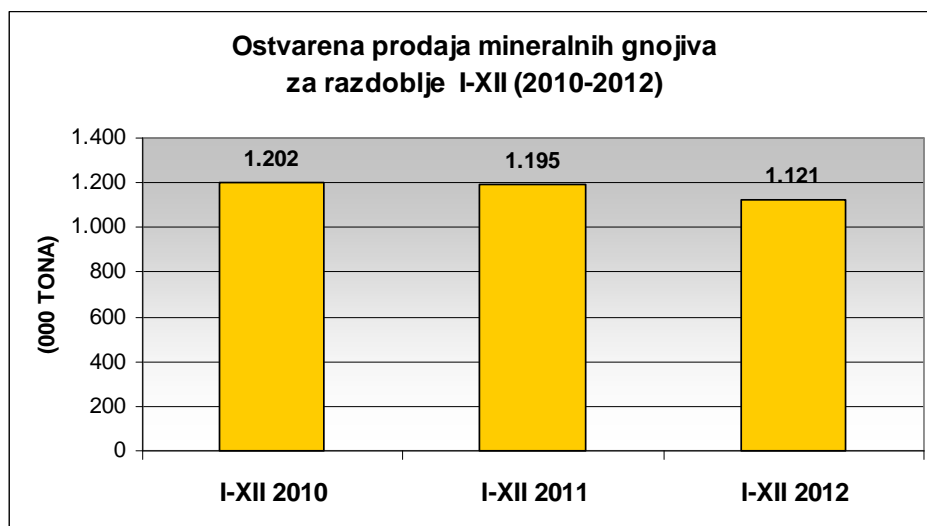
#### 4. OSTVARENA PROIZVODNJA I PRODAJA

U razdoblju I - XII 2012. godine ostvarena je proizvodnja:

- **mineralnih gnojiva** 1.124,8 tisuća tona
- **proizvoda od glina** 14,5 tisuća tona
- **proizvoda PC TGUS** 0,9 tisuće tona

U skladu s tržišnim mogućnostima, ostvarenjem plana proizvodnje i raspoloživim zalihama ostvarena je slijedeća razina prodaje gotovih proizvoda:

- **mineralnih gnojiva** 1.120,9 tisuća tona
- **proizvoda od glina** 14,7 tisuća tona
- **proizvoda PC TGUS (+ kemikalije)** 4,8 tisuća tona



Ostvarena ukupna prodaja gnojiva manja je 6,2% od prethodne godine, uz određene promjene u strukturi asortimana. Manja je prodaja Uree i NPK gnojiva, a povećana je prodaja gnojiva KAN. Zbog nepovoljnog utjecaja vremenskih prilika u prvom tromjesečju otprema je bila otežana, što se odrazilo na količinsko ostvarenje planirane prodaje. Iz istog razloga produžen je zastoj nakon remonta i kasnije su startana postrojenja. U trećem tromjesečju prodaja na domaćem tržištu i u regiji je bila niža zbog posljedica dugotrajne suše i krize u poljoprivrednom sektoru. Promjene u sustavu poticaja nisu pozitivno utjecale na prodaju gnojiva domaćoj poljoprivredi. Kod proizvoda koji nemaju značajnijeg utjecaja na ukupan rezultat poslovanja Petrokemije d.d. - prodaja glinarskih proizvoda smanjena je za 37,2% i tekućih gnojiva i kemikalija za 14,4%. Prodaje čađe nije bilo, jer je postrojenje za proizvodnju čađa u zastoj zbog tržišno-tehnoloških razloga.

#### 5. SHEMA ORGANIZACIJE I KADROVSKI POTENCIJAL

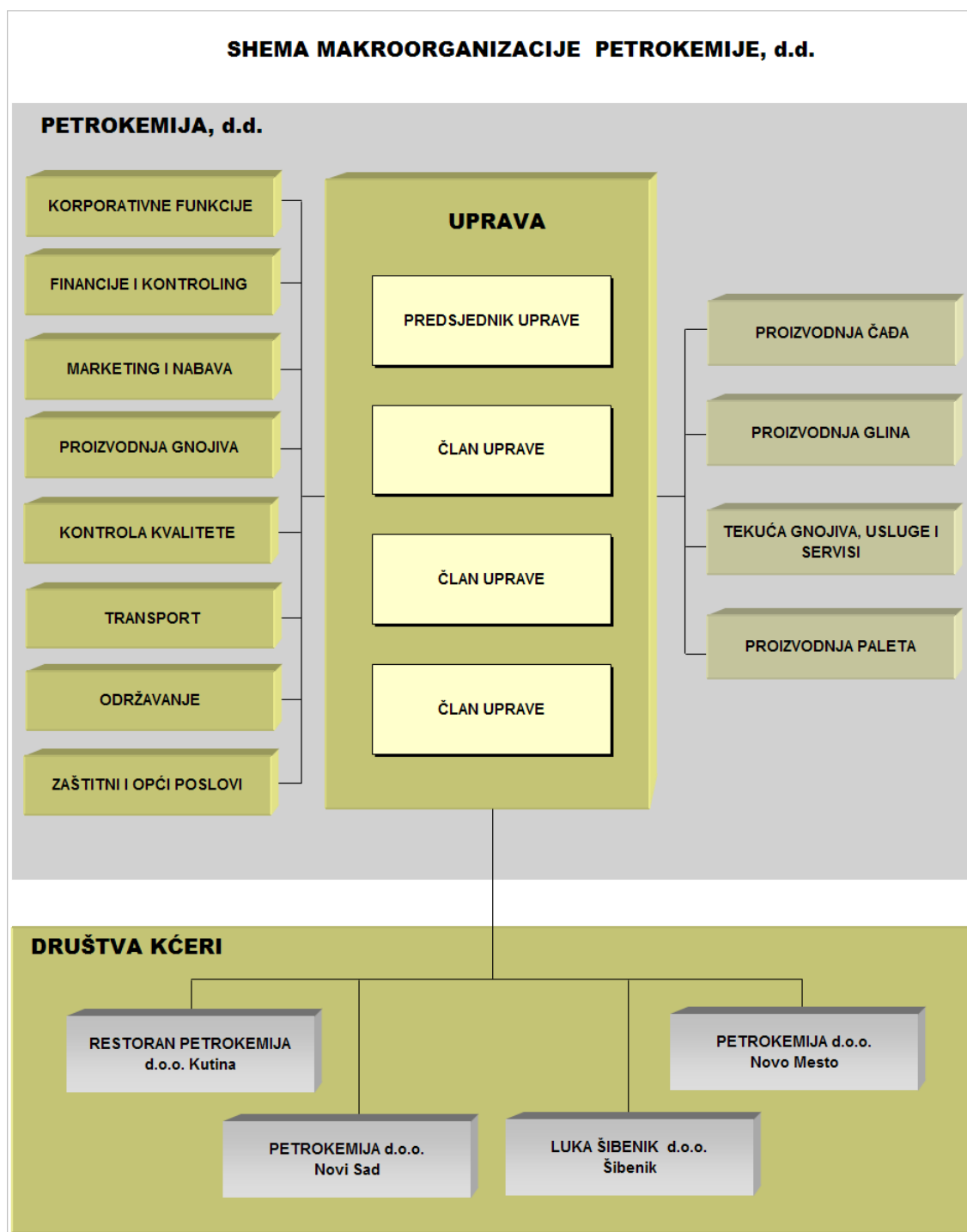
Petrokemija d.d. primjenjivala je u 2012. godini istu shemu organizacije kao i u prethodnim godinama i u tom segmentu poslovanja nije bilo značajnijih promjena sve do kraja polugodišta. Krajem drugog tromjesečja Petrokemija d.d. je kupila 6.030 poslovnih udjela trgovačkog društva

“Luka Šibenik” d.o.o. u vrijednosti 24.253.051 kuna, čime je Petrokemija d.d. postala vlasnik ukupno 79,72% udjela u ovom trgovačkom društvu.

Luka Šibenik je od strateškog interesa za poslovanje Petrokemije d.d. jer se većina sirovina iz prekomorskih zemalja doprema, a značajan dio izvoza gotovih proizvoda otprema putem morske luke u Šibeniku.

Grupu Petrokemija na 31.XII 2012.g. predstavljaju matično društvo Petrokemija d.d. Kutina i društva kćeri:

- Restoran Petrokemija d.o.o. Kutina,
- Petrokemija d.o.o. Novi Sad i
- Petrokemija d.o.o. Novo Mesto,
- Luka Šibenik d.o.o. Šibenik.

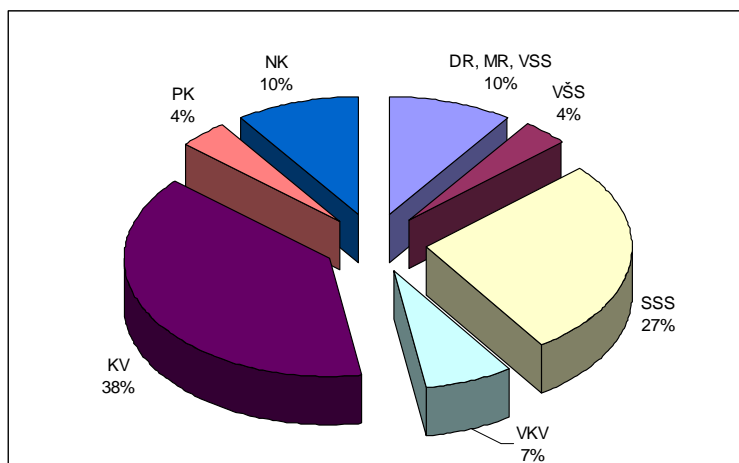


Na 31.12.2012. godine Petrokemija d.d. imala je 2.294 radnika, a društva kćeri, članice Grupe Petrokemija, imale su ukupno 187 radnika, što daje ukupan broj od 2.481 zaposlenih. Visoka kvalifikacijska struktura odgovara složenosti proizvodnih i ostalih sustava koje Društvo koristi. Tijekom 2012.g. broj zaposlenih u Petrokemiji d.d. smanjen je za sedam radnika. Radnici s dijela postrojenja koja su u privremenom zastoju raspoređeni su na poslove u drugim poslovnim cjelinama.

Zbog kontinuiranog smanjivanja količina proizvodnje i prodaje u segmentu proizvoda na bazi bentonitnih glina, Uprava Petrokemije odlučila je radi učinkovitijeg upravljanja u 2013. godini objediniti dosadašnje profitne centre Proizvodnje glina i Tekuća gnojiva, usluge i servisu u jednu organizacijsku cjelinu.

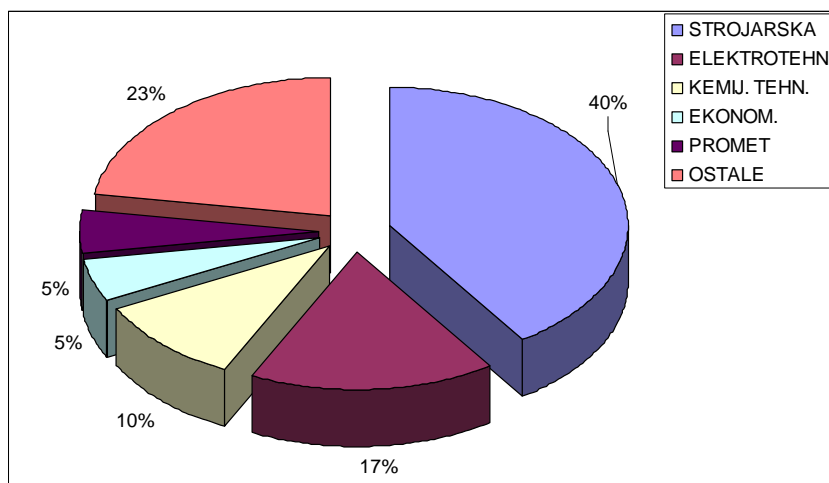
- Na Glavnoj skupštini Društva 17. svibnja 2012. godine izabrano je četvero novih članova Nadzornog odbora – Ivan Majstirović, Sonja Ivoš, Ivan Nekvapil i Krešimir Huljev. Na sjednici Nadzornog odbora od 27. srpnja izabrani su novi predsjednik Nadzornog odbora Goran Kralj i zamjenik predsjednika Ivan Majstirović. U ostaloj upravljačkoj strukturi Društva tijekom 2012. godine nije bilo značajnih promjena, međutim u vrijeme izrade ovog Izvješća, Vlada Republike Hrvatske donijela je 10. siječnja 2013. godine Odluku kojom Nadzornom odboru društva Petrokemija d.d. predlaže, uz dobiveno pozitivno mišljenje Državnog ureda za upravljanje državnom imovinom, opoziv dosadašnjih članova Uprave Tomislava Seletkovića, Antonije Perošević-Galović i Nenada Marinovića te imenovanje Žarka Rijetkovića, Krešimira Kvaternika i Karla Došena novim članovima Uprave navedenog Društva.
- Nadzorni odbor Petrokemije d.d. na sjednici od 4. veljače 2013. godine donio je odluku kojom se utvrđuje da dana 14. veljače 2013. prestaje mandat članovima Uprave tvrtke, i to Tomislavu Seletkoviću, Antoniji Perošević – Galović i Nenadu Marinoviću. Nadzorni odbor je imenovao tri nova člana Uprave Petrokemije d.d., a to su Karlo Došen, dipl. oec. iz Zagreba, Krešimir Kvaternik, MBA iz Zagreba i Žarko Rijetković, dipl. ing. iz Novske. Mandat imenovanim članovima Uprave počinje teći dana 15. veljače 2013. i traje do 14. veljače 2017. godine.

## ZAPOSLENI PO STVARNIM KVALIFIKACIJAMA:



Struktura zaposlenih po strukama ukazuje na činjenicu da Petrokemija u svom poslovanju ima organizirano održavanje proizvodnih i pratećih postrojenja, kao i druge prateće službe kao što je transport, koji mora udovoljiti zahtjevima dopreme sirovina i otpreme gotovih proizvoda u količinama koje se kreću do 2,0 milijuna tona godišnje (doprema sirovina i otprema gotovih proizvoda).

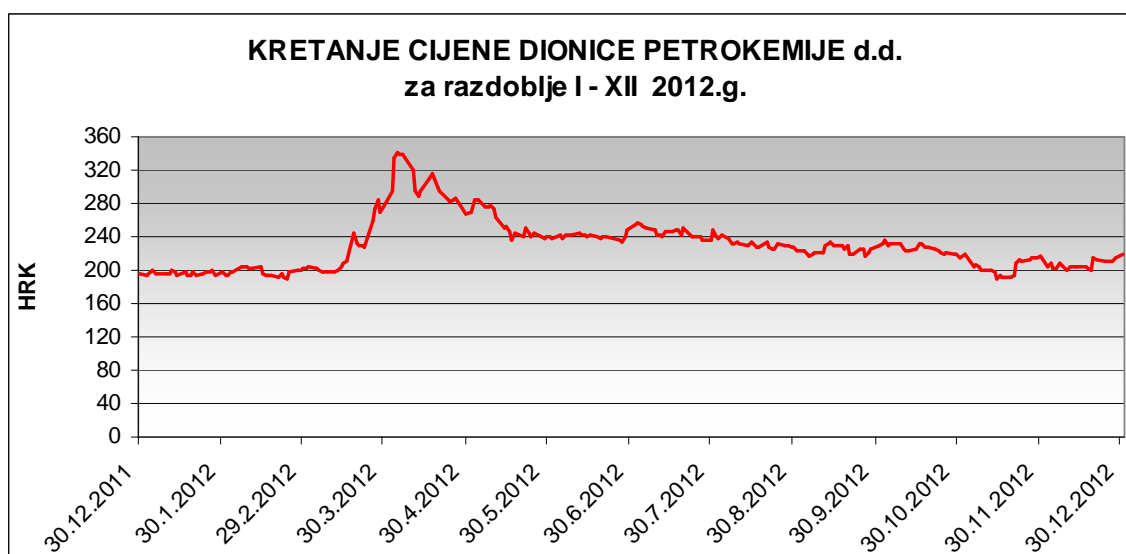
## ZAPOSLENI PO STRUKAMA:



## 6. TRGOVANJE I KRETANJE CIJENE DIONICE PETROKEMIJE d.d.

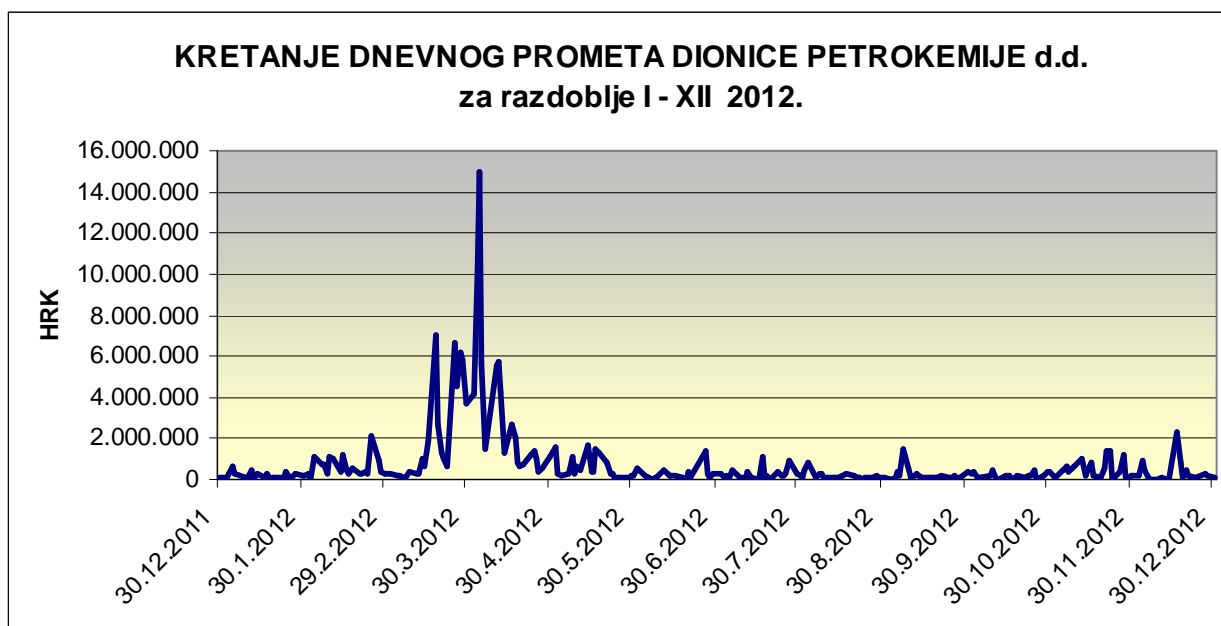
Dionica Petrokemije d.d. kotira na Službenom tržištu Zagrebačke burze. Nominalna vrijednost dionice je 270,00 kuna.

Na kraju prosinca 2011. godine vrijednost dionice iznosila je 193,31 kuna, dok je 31. prosinca 2012.g. imala prosječnu cijenu 214,45 kuna (rast 11%). Promet dionicama tijekom 2012.g. iznosio je na Zagrebačkoj burzi 179,6 milijuna kuna (tijekom 2011.g. 93,6 milijuna kuna), uz oscilacije u cijeni nastale uglavnom pod utjecajem globalnih financijskih kretanja, specifičnosti hrvatskog tržišta kapitala, ostvarenih financijskih rezultata Petrokemije d.d. i medijskih najava potencijalne privatizacije.



Izvor: Zagrebačka burza





Izvor: Zagrebačka burza

## 7. ZAŠTITA OKOLIŠA ZA I- XII 2012.g.

Petrokemija d.d. sa svojim osnovnim djelatnostima proizvodnje mineralnih gnojiva, čađa i proizvoda na bazi bentonitnih glina ima značajan utjecaj na okoliš. Sustav upravljanja okolišem Petrokemije d.d. usklađen je i certificiran prema normi ISO 14001:2004. Sveukupni je cilj Petrokemije d.d. poboljšavati uspješnost sustava upravljanja okolišem za postizanje učinkovitije zaštite okoliša i sprječavanja onečišćavanja okoliša.

Glavni aspekti okoliša su emisije onečišćujućih tvari u zrak i vode i postupanje s otpadom. Detaljna izvješća o zaštiti okoliša i utjecajima proizvodnih aktivnosti Petrokemije d.d. na okoliš izrađuju se sukladno propisima na godišnjoj razini. Slijedi sumarni prikaz ostvarenih pokazatelja upravljanja okolišem za razdoblje 1. do 12. mjesec 2012.g. po glavnim aspektima okoliša.

### 1. Emisije onečišćujućih tvari u zrak i kvaliteta zraka na području Kutine

U ukupnoj emisiji u zrak iz Petrokemije d.d., prema podacima iz 2011.g., a kao i ranijih godina, najzastupljeniji su staklenički plinovi, ugljikov dioksid i didušikov oksid ( $\text{CO}_2$  i  $\text{N}_2\text{O}$ ), s ukupnim učešćem od oko 99 %. Što se tiče emisije ostalih karakterističnih onečišćenja (amonijak –  $\text{NH}_3$ , sumporov dioksid –  $\text{SO}_2$ , dušikov dioksid –  $\text{NO}_2$ , plinoviti fluoridi – HF, prašina), tj. bez emisije stakleničkih plinova i ugljikova monoksida (CO), u ukupnoj emisiji tih onečišćenja iz tehnoloških procesa Petrokemije d.d. najzastupljeniji su bili amonijak i dušikovi oksidi s udjelom od 60,36 % i 27,49 %.

Mjerenje emisija provodilo se pojedinačnim odnosno povremenim mjerenjima tijekom kalendarske godine izuzev emisija iz postrojenja: Energana i Amonijak koje su sukladno propisima praćene kontinuiranim automatskim mjerenjima. Praćenje kvalitete zraka na području Kutine provodi se kontinuirano automatskim i poluautomatskim metodama.

U razdoblju od 1. do 12. mjeseca 2012.g. temeljem rezultata praćenja kvalitete zraka na šest mjernih postaja lokalne mreže za sedam onečišćujućih tvari ( $\text{NH}_3$ ,  $\text{SO}_2$ ,  $\text{NO}_2$ ,  $\text{H}_2\text{S}$ , HF, dim i taložna tvar) utvrđena su prekoračenja granične 24-satne koncentracije i to za:

a) amonijak: u 3 slučaja na mjernoj postaji K6 (Husain), 6 slučajeva na mjernoj postaji K2 (Vatrogasni dom) te 9 slučajeva na mjernoj postaji K3 (Meteorološki krug).

Za sve onečišćujuće tvari na svim mjernim postajama kvaliteta zraka bila je 1.kategorije (čist ili neznatno onečišćen zrak) izuzev za amonijak na mjernoj postaji K3 (Meteorološki krug) gdje je temeljem broja prekoračenja graničnih vrijednosti utvrđena 2. kategorije kvalitete zraka (onečišćen zrak).

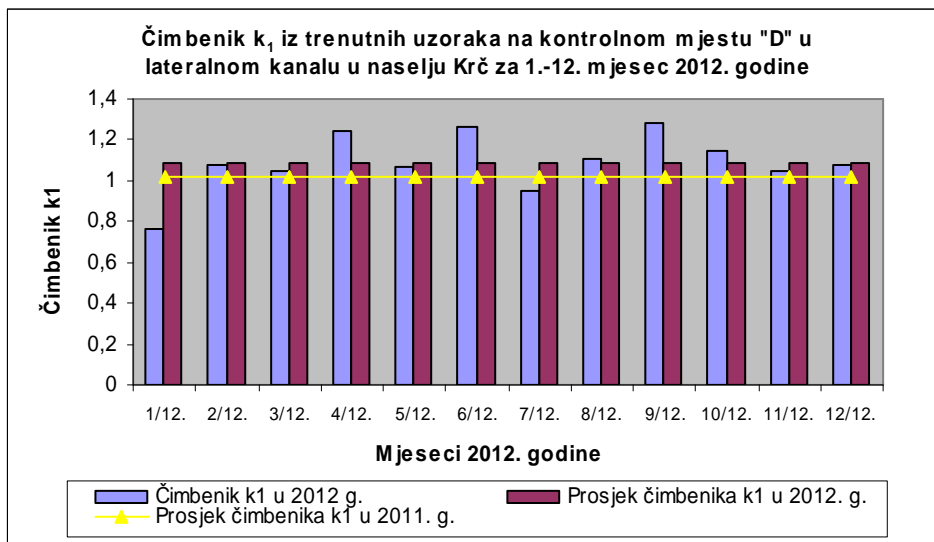
U istom razdoblju je temeljem neslužbenih rezultata mjerenja Državne mjerne postaje *Kutina-1* utvrđena 1. kategorija kakvoće zraka za amonijak- $\text{NH}_3$ , dušikov dioksid- $\text{NO}_2$ , sumporov dioksid- $\text{SO}_2$ , ugljikov monoksid-CO i čestice  $\text{PM}_{10}$ .

Za sumporovodik- $\text{H}_2\text{S}$  je utvrđena 2. kategorija kvalitete zraka (tj. onečišćen zrak) temeljem satnih koncentracija izmjerenih na Državnoj mjernoj postaji u svibnju, lipnju, srpnju i prosincu što se ne može dovesti u vezu s proizvodnom aktivnosti Petrokemije d.d. Podaci mjerenja koncentracija onečišćujućih tvari na Državnoj mjernoj postaji *Kutina -1* u 2012.g. su nepotpuni.

## 2. Upravljanje vodama

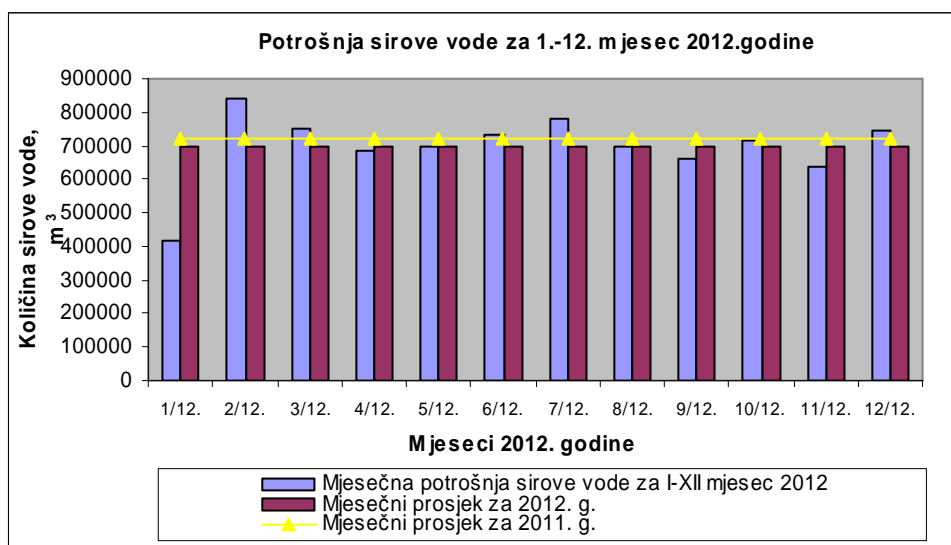
Prosječna vrijednost čimbenika  $k_1$  za razdoblje od 1. do 12. mjesec 2012.g. blago je povećana u odnosu na ostvareni prosjek u 2011.g. (Slika 1.).

Slika 1.



U razdoblju od 1.-12.mjesec 2012.g. ostvareno je smanjenje potrošnje sirove vode (Slika 2.).

**Slika 2.**



### 3. Upravljanje otpadom

Nastali proizvodni otpad (npr. kalcijev fluorid), odlagan je na odlagalište *fosfogipsa* sukladno važećoj Dozvoli, a ostale vrste otpada predavane su ovlaštenim sakupljačima i obrađivačima.

## 8. GLAVNA OBILJEŽJA POSLOVANJA U SLIJEDEĆEM RAZDOBLJU

Sadašnja tržišna situacija – odnos cijena svih najvažnijih sirovina i cijena mineralnih gnojiva na domaćem i svjetskom tržištu ukazuju na oprez u predviđanju poslovnih rezultata u 2013. i slijedećim godinama.

Na domaćem tržištu u 2011. godini ostvareni su određeni pozitivni pomaci, koji se mogu tumačiti i kao znak trajnog oporavka tržišta, unatoč dugotrajnoj suši u zadnje dvije godine, koja je poprimila razmjere elementarne nepogode. U 2012. godini dio iskazanog gubitka može se tumačiti i kao učinak vremenskog pomaka u rastu ulaznih i izlaznih cijena (formula za cijenu plina) i rasta tečaja USD. Stvarno otvaranje i liberalizacija tržišta plina u Republici Hrvatskoj otvaraju optimizam u pogledu projekcije nabavnih cijena plina od 2013. godine nadalje. Fiksni troškovi su uglavnom pod kontrolom uprave Društva, prije svega zaposlenost i plaće, troškovi održavanja i režijski troškovi. Tekuća likvidnost održava se uz potporu poslovnih banaka, HBOR-a te izdavanjem komercijalnih zapisa, a u slučaju nastavka iskazivanja gubitaka realno je očekivati rast troškova financiranja.

Tehničko – tehnološka kondicija postrojenja ocjenjuje se zadovoljavajućom, dio postrojenja povremeno radi smanjenim kapacitetom zbog bilanciranja zaliha, a odluka o dinamici proizvodnje u slijedećem razdoblju ovisit će o tržišnim kretanjima. Naglasak u prodaji biti će i dalje na domaćem i tržištima susjednih zemalja, na kojima je Petrokemija tradicionalno nazočna, ali će se nastaviti i značajna prodajna aktivnost na svjetskom tržištu. Dugoročnu procjenu poslovanja u slijedećim godinama otežava kolebanje u globalnim tokovima i nestabilni odnosi cijena energenata, mineralnih gnojiva i hrane na svjetskom tržištu. Ključni činitelj uspješnosti je međuodnos nabavne cijene plina i prodajnih cijena dušičnih gnojiva. Pokretanje snažnijeg investicijskog ciklusa i modernizacija nameću se kao nužnost trajnog konsolidiranja poslovanja Društva.

## 9. ZNAČAJNIJI FINANCIJSKI RIZICI U 2013.G.

Ukupno sagledavanje poslovne pozicije Petrokemije d.d. u 2013. godini karakteriziraju brojni parametri, čije učinke je vrlo teško ocijeniti, a prema sadašnjoj tržišnoj situaciji posebnu pozornost u preostalom dijelu godine zaslužuju slijedeći rizici:

- Petrokemija d.d. ima visoku ovisnost rezultata o kretanju cijena mineralnih gnojiva i sirovina za njihovu proizvodnju na svjetskom tržištu, tečaju kune prema USD i EUR-u i njihovom međuo odnosu.
- Ugovor za snabdijevanje plinom s INA Industrijom nafte d.d. Zagreb, odnosno njihovom tvrtkom Prirodni plin d.o.o. zaključen je na razini 2012. i 2013. godine. Formula za tromjesečno određivanje cijene plina vezana je uz kretanje cijena naftnih derivata na svjetskom tržištu, dok se mjesečna cijena u kunama izračunava vezano uz tečaj USD. To predstavlja značajnu izloženost promjeni tečaja kune i energenata na svjetskom tržištu. Cijene lož ulja koje ulaze u formulu ostvarile su u 2012.g. značajan rast. U vrijeme izrade ovog Izvješća vode se pregovori o potencijalno mogućim povoljnijim uvjetima isporuke plina u 2013. godini, uz uvjet ugovaranja dijela količina za 2014. godinu.
- Rast cijene prirodnog plina, promatran kumulativno u 2011 i 2012. godini ima obilježje hiperinflacije, mjereno u odnosu na ostale činitelje poslovnog rezultata čije oscilacije cijena se kreću u umjerenim granicama.
- Prodajne cijena gnojiva na svjetskom tržištu i dalje su pod utjecajem cikličnih i sezonskih promjena.
- Oscilacije cijena sirovina na svjetskom tržištu, koje su i do sada bile prisutne, imat će utjecaj na razinu materijalnih troškova u slijedećem razdoblju.
- Visoki troškovi obrtnog kapitala - zbog nedostatka vlastitog obrtnog kapitala, troškovi financiranja biti će nazočni i u slijedećem razdoblju.
- U iskazivanju stanja ustupljenih potraživanja od triju najvećih domaćih kupaca i potencijalnih obveza prema faktoring društvima (tzv. nepravi ili regresni faktoring), Petrokemija d.d. je na dan 31.12.2012. godine iskazala ove obveze i potraživanja na bilančnim pozicijama u iznosu 224,2 milijuna kuna. Usporedivi iznos na dan 31.12.2011. godine 165,4 milijuna kuna nije bio uključen u Bilancu Društva, ali je tijekom 2012. godine u potpunosti naplaćen, kao i u ranijim godinama.
- Dio kratkoročnih obveza transformiran je u dugoročne obveze (kredit i rezerviranja). U slijedećem razdoblju nastojat će se osigurati dodatni dugoročni izvori za financiranje stalnih obrtnih sredstava i prijeko potrebnih investicija.
- Najznačajniji pojedinačni rizik je rast cijene plina na europskom i lokalnom tržištu.

## **10. OSTALE ZNAČAJNE INFORMACIJE**

U skladu s Kodeksom korporativnog upravljanja Zagrebačke burze, odnosno obvezom javne objave Godišnjeg upitnika za 2012. godinu, Petrokemija d.d. objavljuje slijedeće informacije:

### **10.1. POSLOVNI ODNOS PETROKEMIJE D.D. I ČLANA NADZORNOG ODBORA**

U 2012. godini realiziran je Ugovor br 140/12 o isporuci opreme i usluga za modernizaciju postojećih mjerenja vibracije na pogonu Dušična kiselina 2, zaključen 15.3.2012.g između Petrokemije d.d. i Turbomehanike d.o.o. Slavonska 1a Kutina, zastupane po direktoru Ivanu Majstroviću, članu Nadzornog odbora Petrokemije d.d. od 17.5.2012.g. Ukupna vrijednost navedenog posla bila je 520.189,78 kuna. Ugovor je sklopljen prije izbora Ivana Majstrovića u Nadzorni odbor Petrokemije d.d.

### **10.2. USLUGE NEZAVISNIH VANJSKIH REVIZORA U 2012. GODINI**

Revizijske usluge zakonske revizije konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja Petrokemije d.d. za godinu koja završava 31. prosinca 2012. godine obavlja društvo KPMG Croatia d.o.o. za reviziju, Eurotower, 17. kat, Ivana Lučića 2a, 10 000 Zagreb.

Uslugu procjene vrijednosti društva Luka Šibenik d.o.o., utvrđivanje goodwilla na datum stjecanja i test umanjenja na 31. prosinca 2012. godine obavlja društvo BDO Croatia d.o.o., Trg J. F. Kennedy 6b, 10 000 Zagreb.

## **11. IZJAVA O PRIMJENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA**

Sukladno odredbama članaka 250a, 250b i 272p Zakona o trgovačkim društvima (NN 152/11, NN 111/12), Uprava Petrokemije d.d., društva dionicama kojeg se trguje na uređenom tržištu vrijednosnih papira, daje Izjavu o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja Zagrebačke burze u 2012. godini. Uprava i Nadzorni odbor Petrokemije d.d. ispunili su Godišnji upitnik o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja Zagrebačke burze za 2012. godinu i objavili ga na internet stranicama Zagrebačke burze, HANFA-e i Petrokemije d.d., čime je ispunjena obveza iz članka 272.p ovoga Zakona.

## 12. IZJAVA POSLOVODSTVA O ODGOVORNOSTI

Na temelju članaka 407. do 410. Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08, 74/09) Uprava Petrokemije d.d., Kutina, A. Vukovar 4, daje

### Izjavu posloводства o odgovornosti

Financijski izvještaji sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). Financijski izvještaji su također u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu važećim na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja.

Financijski izvještaji za razdoblje 1.1.2012. godine do 31.12.2012.g. daju istinit i vjeran prikaz financijskih pozicija Društva i rezultata njegova poslovanja i novčanih tokova, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima.

Ovo izvješće može sadržavati određene izjave koje se odnose na budućnost poslovanja Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija, a koje se mogu prepoznati po uporabi izraza koji označavaju budućnost kao što su „će biti“, „planirano“, „očekivanja“, „predviđanja“ i slično, odnosno po izjavama o strategiji, planovima ili namjerama.

Navedene izjave odraz su trenutnih stavova Petrokemije d.d. o budućim događajima i podložne su određenim rizicima, nesigurnostima i pretpostavkama. Mnogi čimbenici mogu uzrokovati da stvarni rezultati, učinci ili postignuća Petrokemije d.d. ili Grupe Petrokemija budu znatno drugačiji od rezultata, učinaka ili postignuća koji su izraženi ili se naslućuju iz takvih izjava koje se odnose na budućnost.

Predsjednik Uprave Petrokemije d.d.  
Josip Jaguš, dipl.ing.



Član Uprave Petrokemije d.d.  
Karlo Došen, MBA



Član Uprave Petrokemije d.d.  
Krešimir Kvaternik, MBA



Član Uprave Petrokemije d.d.  
Žarko Rijetković, dipl.ing.



**Privitak:** Godišnji financijski izvještaj poduzetnika - GFI-POD Petrokemija d.d.  
Godišnji financijski izvještaj poduzetnika - GFI-POD Grupa Petrokemija



**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

01.01.2012.

do

31.12.2012.

**Godišnji finansijski izvještaj poduzetnika GFI-POD**

Matični broj (MB): 03674223

Matični broj subjekta (MBS): 080004355

Osobni identifikacijski broj  
(OIB): 24503685008

Tvrtka izdavatelj: PETROKEMIJA d.d.

Poštanski broj i mjesto: 44320

KUTINA

Ulica i kućni broj: Aleja Vukovar 4

Adresa e-pošte: fin@petrokemija.hr

Internet adresa: www.petrokemija.hr

Šifra i naziv općine/grada: 220 KUTINA

Šifra i naziv županije: 3 SISAKO-MOSLAVAČKA

Broj zaposlenih: 2.481

(krajem godine)

Konsolidirani izvještaj: DA

Šifra NKD-a: 20.15

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

RESTORAN - PETROKEMIJA d.o.o.	KUTINA	01335316
PETROKEMIJA d.o.o.	NOVI SAD	08754608
PETROKEMIJA d.o.o.	NOVO MESTO	12034614
LUKA ŠIBENIK d.o.o.	ŠIBENIK	03037525

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: MARIĆ MARINA

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 044 647 829

Telefaks: 044 682 819

Adresa e-pošte: marina.maric@petrokemija.hr

Prezime i ime: JAGUŠT JOSIP, DOŠEN KARLO

(osoba ovlaštena za zastupanje)

**Dokumentacija za objavu:**

1. Revidirani godišnji finansijski izvještaji s revizorskim izvješćem
2. Izvještaj posloводства
3. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja,
4. Odluka nadležnog tijela (prijedlog) o utvrđivanju godišnjih finansijskih izvještaja
5. Odluka o prijedlogu raspodjele dobiti ili pokriću gubitka

M.P.  
PETROKEMIJA, d. d.  
KUTINA, Aleja Vukovar 4 6

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA**  
stanje na dan 31.12.2012.

Obveznik: GRUPA PETROKEMIJA			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto) *prepravljeno	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	<b>751.083.530</b>	<b>749.049.633</b>
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	<b>7.671.130</b>	<b>11.585.806</b>
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	5.696.483	7.541.608
3. Goodwill	006		
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	1.974.647	4.044.198
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	<b>739.879.901</b>	<b>736.523.100</b>
1. Zemljište	011	49.411.757	49.482.152
2. Građevinski objekti	012	305.696.063	291.532.789
3. Postrojenja i oprema	013	354.712.044	322.709.000
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	12.656.327	13.526.223
5. Biološka imovina	015		
6. Predumovi za materijalnu imovinu	016	3.081.885	3.020.898
7. Materijalna imovina u pripremi	017	13.828.060	55.752.053
8. Ostala materijalna imovina	018	493.765	499.985
9. Ulaganje u nekretnine	019		
<b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	<b>3.532.499</b>	<b>815.524</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	7.537	7.537
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		807.987
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028	3.524.962	
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	<b>0</b>	<b>125.203</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031		
3. Ostala potraživanja	032		125.203
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>		
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	<b>1.054.404.398</b>	<b>1.184.010.885</b>
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	<b>653.884.464</b>	<b>663.118.778</b>
1. Sirovine i materijal	036	307.619.209	251.954.508
2. Proizvodnja u tijeku	037	41.135.157	70.216.160
3. Gotovi proizvodi	038	300.391.370	333.852.838
4. Trgovačka roba	039	4.302.489	5.141.432
5. Predumovi za zalihe	040	436.239	1.953.840
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>	<b>356.628.012</b>	<b>453.135.176</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		
2. Potraživanja od kupaca	045	147.738.558	152.077.790
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	21.446	56.426
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	40.129.810	72.517.668
6. Ostala potraživanja	049	168.738.198	228.483.292
<b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	<b>30.970.458</b>	<b>50.266.588</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053	10.759.225	11.552.010
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	5.150.393	5.545.769
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	15.060.840	33.168.809
7. Ostala financijska imovina	057		
<b>IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	<b>12.921.464</b>	<b>17.490.343</b>
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	<b>2.734.013</b>	<b>2.709.319</b>
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	<b>1.808.221.941</b>	<b>1.935.769.837</b>
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	<b>186.462.200</b>	<b>297.989.133</b>



<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b> (063+064+065+071+072+075+078)	<b>062</b>	<b>763.874.492</b>	<b>584.299.328</b>
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	902.101.590	902.101.590
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>		
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>		
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>		
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>		
5. Ostale rezerve	<b>070</b>		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>		
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	<b>-244.715.097</b>	<b>-138.286.230</b>
1. Zadržana dobit	<b>073</b>		565.720
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>	244.715.097	138.851.950
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	<b>106.487.999</b>	<b>-184.491.370</b>
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>	106.487.999	
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>		184.491.370
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>		4.975.338
<b>B) REZERVIRANJA</b> (080 do 082)	<b>079</b>	<b>14.197.080</b>	<b>15.094.519</b>
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>080</b>	12.112.252	13.126.437
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>		
3. Druga rezerviranja	<b>082</b>	2.084.828	1.968.082
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE</b> (084 do 092)	<b>083</b>	<b>80.000.000</b>	<b>123.333.333</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>085</b>		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>	80.000.000	123.333.333
4. Obveze za predujmove	<b>087</b>		
5. Obveze prema dobavljačima	<b>088</b>		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>089</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>090</b>		
8. Ostale dugoročne obveze	<b>091</b>		
9. Odgođena porezna obveza	<b>092</b>		
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE</b> (094 do 105)	<b>093</b>	<b>946.687.099</b>	<b>1.209.069.277</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>095</b>	12.000.000	4.500.000
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>	295.722.222	323.166.667
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>	25.990.680	61.023.431
5. Obveze prema dobavljačima	<b>098</b>	331.944.083	485.963.926
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>099</b>	81.176.464	82.000.000
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>100</b>		
8. Obveze prema zaposlenicima	<b>101</b>	13.650.046	14.247.067
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	9.968.720	12.447.592
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>		
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>	176.234.884	225.720.594
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	<b>3.463.270</b>	<b>3.973.380</b>
<b>F) UKUPNO – PASIVA</b> (062+079+083+093+106)	<b>107</b>	<b>1.808.221.941</b>	<b>1.935.769.837</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	186.462.200	297.989.133
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>109</b>	763.874.492	579.323.990
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>110</b>		4.975.338

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane godišnje financijske izvještaje.

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2012. do 31.12.2012.

Obveznik: GRUPA PETROKEMIJA			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	<b>2.948.347.687</b>	<b>3.021.959.070</b>
1. Prihodi od prodaje	112	2.900.859.466	2.955.393.778
2. Ostali poslovni prihodi	113	47.488.221	66.565.292
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	<b>2.810.415.652</b>	<b>3.186.439.177</b>
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	-99.921.361	-66.873.283
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	2.485.225.745	2.799.341.706
a) Troškovi sirovina i materijala	117	2.359.479.402	2.664.773.523
b) Troškovi prodane robe	118	9.355.617	45.213.593
c) Ostali vanjski troškovi	119	116.390.726	89.354.590
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	234.317.600	242.951.099
a) Neto plaće i nadnice	121	146.963.099	153.851.618
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	53.029.909	55.948.237
c) Doprinosi na plaće	123	34.324.592	33.151.244
4. Amortizacija	124	94.189.092	99.765.978
5. Ostali troškovi	125	87.132.072	82.953.277
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	4.975.285	21.439.019
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	108.297	12.839.915
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	4.866.988	8.599.104
7. Rezerviranja	129	4.497.219	6.861.381
8. Ostali poslovni rashodi	130	0	0
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	<b>24.614.144</b>	<b>31.740.582</b>
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132		677
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	24.614.144	27.561.724
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134		
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135		4.178.181
5. Ostali financijski prihodi	136		
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	<b>56.077.995</b>	<b>51.924.555</b>
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138		88.947
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	54.039.405	51.835.608
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	2.038.590	
4. Ostali financijski rashodi	141		
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>	<b>80.474</b>	
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>		
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>		
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>		1.045
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	<b>2.973.042.305</b>	<b>3.053.699.652</b>
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	<b>2.866.493.647</b>	<b>3.238.364.777</b>
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	<b>106.548.658</b>	<b>-184.665.125</b>
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	106.548.658	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	184.665.125
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	<b>60.659</b>	<b>133.762</b>
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	<b>106.487.999</b>	<b>-184.798.887</b>
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	106.487.999	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	184.798.887

DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	106.487.999	-185.042.811
2. Pripisana manjinskom interesu	156		243.924
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>			
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	106.487.999	-184.798.887
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>	374.000	287.272
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159	374.000	287.272
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160		
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161		
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162		
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163		
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164		
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165		
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>		
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)</b>	<b>167</b>	374.000	287.272
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	106.861.999	-184.511.615
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	106.861.999	-184.755.539
2. Pripisana manjinskom interesu	170		243.924

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Direktna metoda**  
u razdoblju 01.01.2012. do 31.12.2012.

Obveznik: GRUPA PETROKEMIJA			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina *prepravljeno	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od kupaca	001	2.532.867.656	2.530.921.226
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	002		
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	003	5.538.010	3.834.347
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	004	250.390.241	317.933.980
5. Ostali novčani primici	005	7.348.958	9.791.149
<b>I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005)</b>	<b>006</b>	<b>2.796.144.865</b>	<b>2.862.480.702</b>
1. Novčani izdaci dobavljačima	007	2.883.221.260	2.934.657.128
2. Novčani izdaci za zaposlene	008	269.722.252	259.338.542
3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	009	15.347.627	14.698.097
4. Novčani izdaci za kamate	010	29.431.695	25.627.780
5. Novčani izdaci za poreze	011	80.843.774	138.295.849
6. Ostali novčani izdaci	012	14.813.333	21.581.850
<b>II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)</b>	<b>013</b>	<b>3.293.379.941</b>	<b>3.394.199.246</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (006-013)</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (013-006)</b>	<b>015</b>	<b>497.235.076</b>	<b>531.718.544</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	016	53.628	272.215
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	017		
3. Novčani primici od kamata*	018		
4. Novčani primici od dividendi*	019	1.322.680	677.265
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	020		
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (016 do 020)</b>	<b>021</b>	<b>1.376.308</b>	<b>949.480</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	022	39.941.196	60.656.714
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	023	206.940	13.630.000
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	024		20.020
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (022 do 024)</b>	<b>025</b>	<b>40.148.136</b>	<b>74.306.734</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (021-025)</b>	<b>026</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (025-021)</b>	<b>027</b>	<b>38.771.828</b>	<b>73.357.254</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	028		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	029	875.310.154	2.302.466.500
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	030	588.771.798	679.616.364
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030)</b>	<b>031</b>	<b>1.464.081.952</b>	<b>2.982.082.864</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	032	903.828.114	2.233.188.722
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	033		
3. Novčani izdaci za financijski najam	034		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	035		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	036	22.059.632	121.141.495
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036)</b>	<b>037</b>	<b>925.887.746</b>	<b>2.354.330.217</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (031-037)</b>	<b>038</b>	<b>538.194.206</b>	<b>627.752.647</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (037-031)</b>	<b>039</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039)</b>	<b>040</b>	<b>2.187.302</b>	<b>22.676.849</b>
<b>Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)</b>	<b>041</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	<b>042</b>	<b>25.795.002</b>	<b>27.982.304</b>
<b>Povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>043</b>	<b>2.187.302</b>	<b>22.676.849</b>
<b>Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>044</b>		
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>045</b>	<b>27.982.304</b>	<b>50.659.153</b>

\* Primici s osnove kamata i dividendi mogu se razvrstati kao i poslovne aktivnosti (MRS 7 Dodatak A)

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 01.01.2012. do 31.12.2012.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	902.101.590	902.101.590
2. Kapitalne rezerve	002		
3. Rezerve iz dobiti	003		
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-244.715.098	-138.286.230
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	106.487.999	-184.491.370
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija	009		4.975.338
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>763.874.491</b>	<b>584.299.328</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018	763.874.491	579.323.990
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		4.975.338

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

## Bilješke uz financijske izvještaje

### GRUPA PETROKEMIJA

Kao što se vidi iz podataka u tablicama računa dobiti i gubitka i bilance, društva kćeri nemaju značajnog utjecaja na rezultat Grupe Petrokemija. Društva kćeri su: Restoran Petrokemija d.o.o. Kutina, Petrokemija d.o.o. Novi Sad, Petrokemija d.o.o. Novo Mesto, Luka Šibenik d.o.o. Šibenik

U 2012. godini Grupa Petrokemija ostvarila je ukupne prihode 3.053,7 milijuna kuna i ukupne rashode od 3.238,4 milijuna kuna. Na godišnjoj razini ukupni prihodi Grupe Petrokemija veći su u odnosu na 2011.g. 2,7%, a ukupni rashodi veći su za 13,0%. U strukturi gubitka 164,5 milijuna kuna ili 89,0% ostvareno je iz poslovnih aktivnosti, a 20,2 milijuna kuna ili 11,0% iz financijskog poslovanja. Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je negativan u iznosu od 64,7 milijuna kuna.

U izvještajnom razdoblju u Grupi Petrokemija ostvareni su 2,5% veći poslovni prihodi od 2011. godine, unatoč manjeg količinskog ostvarenja prodaje. Ukupna prodaja gnojiva manja je 6,2% u odnosu na prethodnu godinu, što ukazuje na rast prosječnih ostvarenih prodajnih cijena, ali na razini koja (u uvjetima vrlo jake konkurencije) nije mogla pokriti rast troškova.

Veće ostvarenje poslovnih rashoda u odnosu na prethodnu godinu odraz je rasta ulaznih cijena sirovina, prije svega prirodnog plina. Prosječna ostvarena nabavna cijena plina u 2012. godini viša je 31,1% od 2011. godine, a čak 71,0% u odnosu na 2010. godine (kumulativni rast). Tako visoki rast cijene osnovne sirovine, koja u izvještajnom razdoblju ima udjel u ukupnim rashodima od 57%, nije mogao biti pokriven mjerama povećanja prihoda i štednje, koje je poduzimala uprava Društva i to je dovelo do iskazivanja gubitka.

Uz visoku cijenu plina, kao osnovni uzrok iskazivanja gubitka, sljedeći po važnosti je utjecaj smanjivanja količina proizvodnje i prodaje, što je utjecalo na rast fiksnih troškova po jedinici proizvoda, iako su ovi troškovi u masi ostvareni približno na razini ostvarenja u prethodnoj godini. U 2012. godini Petrokemija je, u odnosu na prošlu godinu, ostvarila manju proizvodnju 10,2%, najvećim dijelom zbog tržišnih razloga, kako bi uravnotežila dinamiku zaliha i isporuka gnojiva na prihvatljivoj razini, a jednim dijelom i zbog neplaniranih zastoja u proizvodnji.

Prirodni plin kao najvažnija sirovina nabavlja se na domaćem tržištu prema tzv „ruskoj formuli“ temeljenoj na cijeni naftnih derivata i cijeni plina izraženoj u USD. Petrokemija d.d. nije u razdoblju od rujna 2011. do rujna 2012. godine bila obuhvaćena Odlukom Vlade RH o najvišoj razini cijene plina za povlaštene potrošače, a u normativnom dijelu tržišta plina nije imala mogućnost istovremene kupnje od više dobavljača. Stoga je u svom financijskom rezultatu podnijela sav teret izrazitog rasta cijene prirodnog plina, što je imalo značajnog utjecaja na rast troškova i iskazivanje gubitka. Od trećeg tromjesečja 2012. godine Petrokemija d.d. je na bazi odgovarajućih odluka Vlade RH, vezanih uz normativno definiranje tržišta plina u Republici Hrvatskoj, konačno bila u mogućnosti kupovati plin od više dobavljača. Količine plina dobavljene po nižoj cijeni od inozemnog dobavljača E.ON Ruhrgas AG i Prvog plinarskog društva d.o.o. iz Vukovara, djelomično su ublažile troškovni udar s kojim je Društvo bilo suočeno tijekom izvještajnog razdoblja.

Nažalost, prethodna ugovorna ograničenja sprječavaju Društvo da u 2013. godini značajnije količine nabavi na slobodnom tržištu, tako da se približno dvadeset posto količina može nabaviti na slobodnom tržištu. Petrokemija d.d. zaključila je 15. siječnja 2013. godine Ugovor o isporuci 130 milijuna Sm<sup>3</sup> prirodnog plina s Prvim plinarskim društvom d.o.o. iz Vukovara (u ime GAZPROM Schweiz AG).

U trenutku sastavljanja ovih financijskih izvještaja Petrokemija d.d. vodi pregovore o tekućim isporukama i budućoj suradnji i sa svojim sadašnjim ugovornim dobavljačem - Prirodnim plinom d.o.o. iz Zagreba, trgovačkim društvom u vlasništvu INA Industrije nafte d.d. Zagreb.

Zbog tržišnih razloga dio postrojenja je u zastoju od polovice 2009.g. i s tim problemom se ušlo i u 2013.g. Kriza izazvana neskladom ulazno-izlaznih cijena na tržištu čađe još uvijek je prisutna. Otvorenost Petrokemije d.d. kretanjima na svjetskom tržištu otvara značajne rizike mogućih cjenovnih i financijskih oscilacija i u 2013. godini.

Uz vlastita obrtna sredstva, kratkoročne kredite banaka i dugoročne kredite HBOR-a, Petrokemija je izvor financiranja obrtnih sredstava jednim dijelom osigurala i izdavanjem komercijalnih zapisa na Zagrebačkoj burzi, putem Privredne banke Zagreb kao agenta i dilera programa.

Zbog dugih rokova naplate potraživanja za gnojivo na domaćem tržištu te problema likvidnosti domaćih kupaca i zbog nedostatka vlastitih obrtnih sredstava, Petrokemija d.d. koristi faktoring kao oblik financiranja i naplate potraživanja u ugovorenim valutama plaćanja (uz obvezu kupca da snosi sve troškove i kamate vezane uz otkupe potraživanja).

U iskazivanju stanja kratkotrajne imovine (potraživanja od kupaca) i kratkoročnih obveza (potencijalnih regresnih obveza prema faktoring društvima, u slučaju da dužnik ne podmiri svoju obvezu), Petrokemija d.d. je na 31.12.2012. godine uključila ove obveze i potraživanja u Bilancu. Na bilančnim pozicijama iskazani su u kratkotrajnoj imovini i obvezama u iznosu 224,16 milijuna kuna.

U usporedbi sa stanjima na dan 31.12.2011. godine, kada su ove transakcije iskazivane u evidencijama

U usporedbi sa stanjima na dan 31.12.2011. godine, kada su ove transakcije iskazivane u evidencijama izvan Bilance Društva, to je značajno povećalo razinu iskazane imovine i obveza na tim bilančnim pozicijama, pa su u Izvješću prikazana usporediva stanja kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza na 31.12.2012. i 31. 12. 2011. godine.

Na buduće kretanje financijskog rezultata Grupe Petrokemija utjecati će brojni činitelji. Osim cijene plina, koja se dominantno definira na domaćem tržištu, većina budućih rizika dolazi iz međunarodnog okruženja, a pretežito kroz:

1. Promjene cijena osnovnih sirovina na svjetskom tržištu (MAP, DAP, fosfat, kalijev klorid, sumpor),
2. Promjene razine potražnje i prodajnih cijena mineralnih gnojiva,
3. Kretanje cijena energenata - plina i lož ulja,
4. Kretanje cijena osnovnih poljoprivrednih kultura,
5. Tečaj USD i EUR-a prema domaćoj valuti,
6. Troškove financiranja i međuvalutarne odnose.

Krajem drugog tromjesečja Petrokemija d.d. je kupila 6.030 poslovnih udjela trgovačkog društva "Luka Šibenik" d.o.o. u vrijednosti 24.253.051 kuna, čime je Petrokemija d.d. postala vlasnik ukupno 79,72% udjela u ovom trgovačkom društvu.

Luka Šibenik je od strateškog interesa za poslovanje Petrokemije d.d. jer se većina sirovina iz prekomorskih zemalja doprema, a značajan dio izvoza gotovih proizvoda otprema putem morske luke u Šibeniku. U okviru pripreme ovog Izvješća, izrađena je procjena vrijednosti društva Luka Šibenik d.o.o., kako bi se odredila vrijednost goodwill-a udjela društva Petrokemija d.d. u društvu Luka Šibenik d.o.o. Razlika između troška stjecanja i vrijednosti udjela Petrokemije d.d. u neto imovini ovisnog društva (za koju je utvrđeno da adekvatno reflektira fer vrijednost društva), predstavlja trošak umanjenja vrijednosti ulaganja i iskazana je u revidiranim godišnjim financijskim izvješćima Petrokemije d.d. za 2012. godinu na razini od 9,2 milijuna kuna.

**Petrokemija d.d.**

Izvješće Uprave i  
konsolidirani  
financijski izvještaji  
31. prosinca 2012.



# **Petrokemija d.d.**

## **Izvešće Uprave i finansijski izvještaji**

### **Sadržaj**

Izjava o odgovornosti Uprave i Nadzornog Odbora	1
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima Petrokemija d.d.	2
Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Konsolidirani izvještaj o finansijskom položaju	5
Konsolidirani izvještaj o promjenama glavnice	6
Konsolidirani izvještaj o novčanom toku	7
Bilješke ( <i>čine sastavni dio finansijskih izvještaja</i> )	8 - 38

## **Petrokemija d.d.**

### **Izvješće o odgovornosti Uprave i Nadzornog Odbora**

Uprava je odgovorna za svaku poslovnu godinu pripremiti konsolidirane financijske izvještaje koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva, rezultata poslovanja i novčanih tokova, u skladu sa važećim računovodstvenim standardima te je odgovorna za ispravno vođenje računovodstvene evidencije potrebne za pripremu financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Društva te u sprečavanju i otkrivanju prijevara i ostalih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za dosljednu primjenu istih; donošenje odluka i procjena koje su razumne i razborite te pripremu konsolidiranih financijskih izvještaja temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena. Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi konsolidiranih financijskih izvještaja.

Uprava ima odgovornost podnijeti Nadzornom odboru svoj godišnji izvještaj, zajedno s konsolidiranim i nekonsolidiranim financijskim izvještajima. Nakon toga Nadzorni odbor mora odobriti godišnje financijske izvještaje za njihovo podnošenje na usvajanje Glavnoj skupštini dioničara.

Nekonsolidirani financijski izvještaji Društva i njegovih ovisnih društava izdani su zasebno, istovremeno kad i konsolidirani financijski izvještaji.

Konsolidirani financijski izvještaji odobreni su od Uprave 22. ožujka 2013. godine za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani su niže od strane:

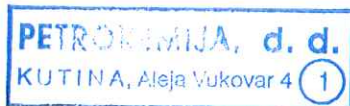
  
**Josip Jaguš**  
*Predsjednik Uprave*

  
**Karlo Došen**  
*Član Uprave*

**22. ožujka 2013.**  
**Aleja Vukovar 4**  
**Kutina**  
**Hrvatska**

  
**Krešimir Kvaternik**  
*Član Uprave*

  
**Žarko Rijetković**  
*Član Uprave*



## **Izvjешće neovisnog revizora dioničarima Petrokemija d.d.**

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja društva Petrokemija d.d. ("Društvo"), koji se sastoje od konsolidiranih izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2012. godine, konsolidiranih izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, o promjenama glavnice i o novčanom toku za godinu koja je tada završila te bilješki, koje se sastoje od sažetka značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

### *Odgovornost Uprave za financijske izvještaje*

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i za takve interne kontrole koje Uprava odredi kao nužne za sastavljanje konsolidiranih financijskih izvještaja bez materijalno značajnih grešaka koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške.

### *Odgovornost revizora*

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim konsolidiranim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje relevantnih etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su konsolidirani financijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u konsolidiranim financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o našoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u konsolidiranim financijskim izvještajima koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, razmatramo interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz konsolidiranih financijskih izvještaja koje sastavlja Društvo u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija isto tako uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika, primjerenost računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava, kao i ocjenu ukupnog prikaza konsolidiranih financijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg mišljenja s rezervom.

### *Osnova za mišljenje s rezervom*

1. Kao što je navedeno u bilješci 34, Društvo ima obvezu za sanaciju zemljišta. Sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu ("MRS") 37 *Rezerviranja, nepredvidive obveze i nepredvidiva imovina*, Društvo treba priznati rezerviranje za obvezu sanacije zemljišta. Kao što je objašnjeno u bilješci 34, Društvo nije procijenilo i priznalo na dan 31. prosinca 2012. i 31. prosinca 2011. rezerviranje za troškove sanacije i zatvaranja odlagališta. Sukladno tome, nismo u mogućnosti procijeniti učinke navedenog odstupanja od Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja na financijske izvještaje.



## Izvjeshće neovisnog revizora dioničarima Petrokemija d.d. (nastavak)

### Osnova za mišljenje s rezervom (nastavak)


2. Na dan 31. prosinca 2012. godine, zalihe uključuju stavke u iznosu od 94.663 tisuće kuna koje se odnose na veće rezervne dijelove, opremu u pričuvi i rezervne dijelove koji se mogu upotrebljavati samo uz određeni predmet postrojenja i opreme te koje Društvo očekuje koristiti duže od jednog razdoblja. Sukladno zahtjevima Međunarodnog računovodstvenog standarda ("MRS") 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, navedene rezervne dijelove i opremu u pričuvi potrebno je klasificirati kao dio postrojenja i opreme. Društvo nije dovršilo postupak utvrđivanja vrijednosti zaliha rezervnih dijelova koje je potrebno iz kratkotrajne imovine klasificirati u dugotrajnu imovinu kao dio postrojenja i opreme te nije izračunalo učinak retroaktivnih prepravljanja vezanih uz amortizaciju. Nismo u mogućnosti procijeniti učinke navedenog odstupanja od Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja na financijske izvještaje.

### Mišljenje s rezervom

Prema našem mišljenju, osim učinaka navedenih u *Osnovi za mišljenje s rezervom*, konsolidirani financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva i njegovih ovisnih društava na dan 31. prosinca 2012. godine, njihovu financijsku uspješnost i njihove novčane tokove za 2012. godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

### Isticanje pitanja

Bez izražavanja daljnjih rezervi na mišljenje, prikazani usporedni podaci, osim izmjene objašnjene u bilješci 4, temelje se na konsolidiranim financijskim izvještajima na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine, a koje je revidirala druga revizorska kuća u čijem je izvještaju izdanom 14. ožujka 2012. godine izraženo pozitivno mišljenje na te financijske izvještaje. Kao dio naše revizije konsolidiranih financijskih izvještaja revidirali smo i izmjenu objašnjenu u bilješci 4. Prema našem mišljenju, navedena izmjena adekvatno je provedena i prikazana.



**KPMG Croatia d.o.o. za reviziju**  
Hrvatski ovlašteni revizori  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a  
10000 Zagreb  
Hrvatska

**KPMG Croatia**  
d.o.o. za reviziju  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb  
2

22. ožujka 2013.  
U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju:



Joško Džida  
Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

# Petrokemija d.d.

## Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

<i>(u tisućama kuna)</i>	<i>Bilješka</i>	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
Prihodi od prodaje	8	2.955.395	2.900.859
Ostali prihodi	9	66.565	47.489
<b>Ukupni prihodi iz poslovanja</b>		<b>3.021.960</b>	<b>2.948.348</b>
 Promjena zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje		66.872	99.921
Troškovi sirovina, materijala i usluga	10	(2.801.129)	(2.485.226)
Troškovi osoblja	11	(246.970)	(237.826)
Amortizacija		(99.766)	(94.189)
Ostali troškovi poslovanja	12	(105.539)	(93.096)
<b>Ukupno troškovi iz poslovanja</b>		<b>(3.186.532)</b>	<b>(2.810.416)</b>
 <b>Dobit/(gubitak) iz poslovanja</b>		<b>(164.572)</b>	<b>137.932</b>
 Financijski prihodi	13	31.740	24.614
Financijski troškovi	13	(50.949)	(56.078)
<b>Neto financijski troškovi</b>		<b>(19.209)</b>	<b>(31.464)</b>
 Udio u dobiti/(gubitku) pridruženog društva	18	(884)	80
 <b>Dobit/(gubitak) prije poreza</b>		<b>(184.665)</b>	<b>106.548</b>
 Porez na dobit	14	(134)	(60)
 <b>Dobit/(gubitak) tekuće godine</b>		<b>(184.799)</b>	<b>106.488</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit:</b>			
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja		287	374
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak)</b>		<b>(184.512)</b>	<b>106.862</b>
 <b>Dobit/(gubitak) za raspodjelu:</b>			
Vlasnicima matice		(185.043)	106.488
Vlasnicima nevladajućih udjela		244	-
 <b>Sveobuhvatna dobit/(gubitak) za raspodjelu:</b>			
Vlasnicima matice		(184.756)	106.862
Vlasnicima nevladajućih udjela		244	-
 <b>Zarada/(gubitak) po dionici (u kunama)</b>			
- osnovna i razrijeđena	30	(55,83)	32,13

Bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja

# Petrokemija d.d.

## Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2012.

		31.12.2011.		1.1.2011.	
(u tisućama kuna)		Bilješka	31.12.2012.	*Prepravljeno	*Prepravljeno
<b>IMOVINA</b>					
<b>Dugotrajna imovina</b>					
Nekretnine, postrojenja i oprema	15	739.951	739.880	786.485	
Nematerijalna imovina	16	8.157	7.676	8.064	
Ulaganja u pridružena društva	18	-	3.525	4.180	
Dugotrajna financijska imovina	19	8	8	3.287	
		748.116	751.089	802.016	
<b>Kratkotrajna imovina</b>					
Zalihe	21	663.118	653.883	478.883	
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	22	461.513	364.509	207.337	
Kratkotrajna financijska imovina	19	33.169	15.061	-	
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	20	12.360	10.759	16.346	
Novac i novčani ekvivalenti	23	17.494	12.923	25.795	
		1.187.654	1.057.135	728.361	
<b>Ukupna imovina</b>		<b>1.935.770</b>	<b>1.808.224</b>	<b>1.530.377</b>	
<b>GLAVNICA I OBVEZE</b>					
<b>Kapital i pričuve</b>					
Dionički kapital	24	902.102	902.102	902.102	
Preneseni gubitak	25	(322.983)	(138.227)	(245.089)	
Raspodijeljivo vlasnicima matice		579.119	763.875	657.013	
Nevladajući udjel		4.975	-	-	
		584.094	763.875	657.013	
<b>Dugoročne obveze</b>					
Kredit i zajmovi	26	123.333	80.000	62.222	
Rezerviranja	27	15.094	14.197	14.532	
		138.427	94.197	76.754	
<b>Kratkoročne obveze</b>					
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	28	579.356	395.825	420.467	
Obveze za porez na dobit		64	27	184	
Kredit i zajmovi	26	633.829	554.300	375.959	
		1.213.249	950.152	796.610	
<b>Ukupno glavnica i obveze</b>		<b>1.935.770</b>	<b>1.808.224</b>	<b>1.530.377</b>	

\*za detalje oko prepravljanja vidi bilješku 4

## Petrokemija d.d.

### Konsolidirani izvještaj o promjenama glavnice

Za godinu koju je završila 31. prosinca 2012.

(u tisućama kuna)

#### Stanje 1. siječanj 2011. godine

*Sveobuhvatna dobit*

Dobit za godinu

Ostala sveobuhvatna dobit

**Ukupna sveobuhvatna dobit**

*Transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici*

Prijenosi

**Ukupno transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici**

Stanje 31. prosinca 2011. godine

#### Stanje 1. siječanj 2012. godine

*Sveobuhvatna dobit*

Gubitak za godinu

Ostala sveobuhvatna dobit

**Ukupna sveobuhvatna dobit**

*Transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici*

Stjecanje ovisnog društva s nevladajućim udjelom

**Ukupno transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici**

Stanje 31. prosinca 2012. godine

Dionički kapital	Preneseni gubitak	Ras podijelivo vlasnicima matice	Nevladajući udjel	Ukupno glavnica
902.102	(245.089)	657.013	-	657.013
-	106.488	106.488	-	106.488
-	374	374	-	374
-	106.862	106.862	-	106.862
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
902.102	(138.227)	763.875	-	763.875
902.102	(138.227)	763.875	-	763.875
-	(185.043)	(185.043)	244	(184.799)
-	287	287	-	287
-	(184.756)	(184.756)	244	(184.512)
-	-	-	4.731	4.731
-	-	-	4.731	4.731
902.102	(322.983)	579.119	4.975	584.094

Bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja

**Petrokemija d.d.**  
**Konsolidirani izvještaj o novčanom toku**  
*Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.*

(u tisućama kuna)

2011.  
2012. \*Prepravljeno

**Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti**

Novčani primici od kupaca	2.530.922	2.532.867
Novčani primici od osiguranja za naknadu štete	3.833	5.538
Novčani primici s osnove povrata poreza	317.934	250.390
Ostali novčani primici	9.791	7.348
<b><i>Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti</i></b>	<b>2.862.480</b>	<b>2.796.143</b>
Novčani izdaci dobavljačima	2.934.657	2.883.221
Novčani izdaci za zaposlene	259.339	269.722
Novčani izdaci za osiguranje za nakande šteta	14.698	15.348
Novčani izdaci za kamate	25.628	29.432
Novčani izdaci za poreze	138.295	80.844
Ostali novčani izdaci	21.582	14.812
<b><i>Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti</i></b>	<b>3.394.199</b>	<b>3.293.379</b>
<b>Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>(531.719)</b>	<b>(497.236)</b>

**Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti**

Novčani primici od prodaje materijalne i nematerijalne imovine	272	53
Novčani primici od dividendi	677	1.323
<b><i>Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti</i></b>	<b>949</b>	<b>1.376</b>
Novčani izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	60.657	39.942
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	20	206
Stjecanje ovisnog društva - neto od stečenog novca (bilješka 30)	13.630	-
<b><i>Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti</i></b>	<b>74.307</b>	<b>40.148</b>
<b>Neto smanjenje novčanog toka iz investicijskih aktivnosti</b>	<b>(73.358)</b>	<b>(38.772)</b>

**Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti**

Novčani primici od posudbi	2.302.466	875.310
Ostali primici od financijskih aktivnosti	679.616	588.772
<b><i>Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti</i></b>	<b>2.982.082</b>	<b>1.464.082</b>
Novčani izdaci za otplatu posudbi	2.233.189	903.828
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	121.137	22.057
<b><i>Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti</i></b>	<b>2.354.326</b>	<b>925.885</b>
<b>Neto povećanje novčanog tijeka od financijskih aktivnosti</b>	<b>627.756</b>	<b>538.197</b>

Ukupno povećanje/(smanjenje) novčanog tijeka	22.679	2.189
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	27.984	25.795
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	50.663	27.984

23

\*za detalje oko prepravljanja vidi bilješku 4



# Petrokemija d.d.

## Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)

### 1 Općenite informacije

Društvo Petrokemija d.d. Tvornica gnojiva („Društvo“) osnovano je 1965. godine, premda početak proizvodnje čađe, datira od 1926. godine. Danas je Društvo registrirano kod Trgovačkog suda u Sisku pod matičnim brojem subjekta MBS 080004355 i OIB 24503685008

Na dan 31. prosinca 2012. godine temeljni kapital Društva iznosi 902.102 tisuće kuna i podijeljen je na 3.341.117 nematerijaliziranih redovitih dionica, svaka u nominalnom iznosu od 270 kuna. Dionice Društva kotiraju na Službenom tržištu Zagrebačke burze. Vlasnička struktura prikazana je u bilješci 24.

Na dan 31. prosinca 2012. godine Društvo je zapošljavalo 2.294 zaposlenika (31. prosinca 2011. godine 2.301 zaposlenika).

Sukladno nacionalnoj klasifikaciji djelatnosti, te uz osnovnu djelatnost proizvodnje mineralnih gnojiva, upisane u registar Trgovačkog suda u Sisku, Društvo obavlja djelatnosti proizvodnje dodataka hrani za životinje, proizvodnje kemikalija i kemijskih proizvoda, proizvodnje ostalih proizvoda od gume, metala, opskrbe električnom energijom, plinom, parom i toplom vodom, skupljanja, pročišćavanja i distribucije vode, istraživanja i razvoja u prirodnim, tehničkim i tehnološkim znanostima.

#### *Tijela Društva*

Tijela Društva su Uprava društva, Nadzorni odbor i Glavna skupština.

#### *Uprava*

Članovi Uprave Društva tijekom godine do datuma odobravanja ovih financijskih izvještaja bili su:

Josip Jagušt	Predsjednik
Antonija Perošević - Galović	Član do 14. veljače 2013.
Tomislav Seletković	Član do 14. veljače 2013.
Nenad Marinović	Član do 14. veljače 2013.
Karlo Došen	Član od 15. veljače 2013.
Krešimir Kvaternik	Član od 15. veljače 2013.
Žarko Rijetković	Član od 15. veljače 2013.

#### *Nadzorni odbor*

Članovi Nadzornog odbora Društva su:

Željko Klaus	Član (Predsjednik do 27. srpnja 2012.)
Ivan Čar	Član
Dragutin Vajnaht	Član
Jozo Bilobrk	Član
Goran Kralj	Predsjednik (Zamjenik predsjednika do 27. srpnja 2012.)
Ivan Majstrovic	Član od 17. svibnja do 27. srpnja, Zamjenik predsjednika od 27. srpnja 2012.
Ivan Nekvapil	Član od 17. svibnja 2012.
Krešimir Huljev	Član od 17. svibnja 2012.
Sonja Ivoš	Član od 17. svibnja 2012.

#### *Glavna skupština*

Glavna skupština je organ Društva u kojem dioničari ostvaruju svoja prava u poslovima Društva, ako zakonom ili Statutom nije drugačije određeno. Glavnu skupštinu Društva čine imatelji dionica s pravom glasa.

# **Petrokemija d.d.**

## **Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)**

### **2 Osnove pripreme**

#### **2.1 Izjava o usklađenosti**

Konsolidirani financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI").

Financijski izvještaji prezentirani su za Gruppu. Financijski izvještaji Grupe sadrže konsolidirane financijske izvještaje Društva i njegovih ovisnih društava. Nekonsolidirani izvještaji koje je Društvo obvezno pripremiti u skladu s MSFI objavljeni su zasebno te izdani na isti datum kad i ovi konsolidirani izvještaji.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava na dan 22. ožujka 2013. godine.

#### **2.2 Osnove prikaza**

Financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi konvencije povijesnog troška, osim gdje je drugačije navedeno.

#### **2.3 Funkcionalna valuta i valuta prikazivanja**

Financijski izvještaji izraženi su u hrvatskoj valuti kuni ("kn") koja je ujedno i funkcionalna valuta Društva. Svi financijski rezultati zaokruženi su na najbližu tisuću.

#### **2.4 Korištenje procijena i prosudbi**

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI zahtijeva od Uprave stvaranje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iznosa objavljenih za imovinu, obveze, prihode i troškove. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od takvih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Utjecaj korekcije procjene priznaje se u razdoblju u kojem je procjena korigirana i budućim razdobljima ukoliko korekcija utječe na tekuće i buduća razdoblja.

Prosudbe koje je napravila Uprava u primjeni računovodstvenih politika, a koje imaju značajan utjecaj na iznose iskazane u financijskim izvještajima, navedene su u zasebnoj bilješci. Ključne pretpostavke vezane uz budućnost na kojima se temelje značajne procjene i ostali ključni izvori nesigurnosti, koji uključuju značajan rizik da će doći do materijalno značajnih korekcija u idućoj godini, također su navedene u bilješci 6.

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike

Računovodstvene politike dane u nastavku primijenjivane su od strane Društva i svih njegovih ovisnih društava dosljedno za sva razdoblja prezentirana u ovim financijskim izvještajima, osim učinaka navedenih u bilješci 4.

#### 3.1 Osnove konsolidacije

Konsolidirani financijski izvještaji uključuju financijske izvještaje Petrokemije d.d. ("Društvo") i društava nad kojima Društvo ima kontrolu (ovisna društva) na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. Kontrola je prisutna ako Društvo ima moć upravljanja financijskim i poslovnim politikama pojedinog društva radi ostvarivanja koristi iz njegova poslovanja.

##### (i) Ovisna društva

Ovisna društva su sva društva (uključujući i društva s posebnom namjenom) nad kojima Društvo ima kontrolu nad financijskim i poslovnim politikama, što u pravilu uključuje više od pola glasačkih prava. Postojanje i učinak potencijalnih prava glasa koja se mogu iskoristiti ili zamijeniti razmatraju se prilikom procjene ima li Društvo kontrolu nad drugim poslovnim subjektom. Ovisna društva u potpunosti su konsolidirana od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Društvo te isključena iz konsolidacije od dana kad ta kontrola prestane.

Društvo koristi računovodstvenu metodu kupnje za računovodstveni tretman poslovnih spajanja. Naknada prenesena za stjecanje ovisnog društva je fer vrijednost prenesene imovine, nastalih obveza i vlasničkih udjela izdanih od strane Društva. Prenesena naknada uključuje fer vrijednost svake stavke imovine ili obveza koja je rezultat ugovora o potencijalnoj naknadi. Troškovi povezani sa stjecanjem iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastanu. Stečena prepoznatljiva imovina, obveze i potencijalne obveze u poslovnom spajanju početno se mjere po fer vrijednosti na dan stjecanja. Društvo priznaje manjinske udjele u stečenom ovisnom društvu ili po fer vrijednosti ili po proporcionalnom udjelu manjinskog udjela u neto imovini stečenog ovisnog društva.

Višak prenesene naknade, iznos bilo kojeg manjinskog udjela u stečenom ovisnom društvu i fer vrijednost na dan stjecanja bilo kojeg ranijeg vlasničkog udjela u stečenom društvu iznad fer vrijednosti udjela Društva u stečevoj prepoznatljivoj neto imovini iskazuje se kao goodwill. Ako je to manje od fer vrijednosti neto imovine stečenog ovisnog društva u slučaju kupnje po cijeni nižoj od prodajne, razlika se iskazuje izravno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

##### (ii) Transakcije eliminirane u konsolidaciji

Stanja i transakcije između Društva i njegovih ovisnih društava te sva nerealizirana dobit iz transakcija između Društva i njegovih ovisnih društava, eliminirani su pri konsolidaciji financijskih izvještaja. Nerealizirana dobit iz transakcija s društvima u kojima postoje udjeli i zajedničkim društvima gdje Društvo dijeli kontrolu s drugim vlasnicima eliminirana je do razine udjela Društva u takvim društvima. Nerealizirana dobit ostvarena iz transakcija s društvima u kojima postoje udjeli, eliminirana je umanjnjem ulaganja u to društvo. Nerealizirani gubici eliminiraju se na isti način kao i nerealizirana dobit, ali samo do iznosa koji ne predstavlja trajno umanjnjenje imovine.

##### (iii) Gubitak kontrole

Nakon gubitka kontrole nad ovisnim društvom, Društvo prestaje priznavati njegovu imovinu i obveze, eventualni manjinski interes u njemu te druge komponente kapitala i rezervi. Eventualni višak ili manjak koji proizlazi iz gubitka kontrole priznaje se u unutar dobiti ili gubitka. Ako Društvo zadržava udio u bivšem ovisnom društvu, taj se udio iskazuje po fer vrijednosti na dan gubitka kontrole. Nakon toga, iskazuje se kao ulaganje koje se vrednuje po metodi udjela ili kao financijska imovina raspoloživa za prodaju, ovisno o razini zadržanog utjecaja.

# **Petrokemija d.d.**

## **Bilješke (nastavak)**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **3.2 Strane valute**

##### *Transakcije u stranim valutama*

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju strane valute važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze izražene u stranoj valuti na datum sastavljanja bilance preračunate su u mjernu valutu upotrebom tečaja strane valute važećeg na taj datum. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija te iz preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u račun dobiti i gubitka.

Nemonetarna imovina i stavke koje se mjere po povijesnom trošku strane valute preračunavaju koristeći tečaj na dan transakcije.

Nemonetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama koje su iskazane po fer vrijednosti, preračunavaju se u mjernu valutu po tečajevima stranih valuta važećim na dan utvrđivanja fer vrijednosti.

##### *Članice Grupe*

Stavke uključene u financijske izvještaje svakog pojedinog društva u Grupi iskazane su u valuti primarnog ekonomskog okruženja u kojem društvo posluje ("funkcionalna valuta").

Prihodi i rashodi te novčani tokovi inozemnih operacija preračunati su u funkcionalnu valutu Društva korištenjem tečaja koji približno odražava tečaj na dan transakcije (prosječni tečaj za godinu), a njihova imovina i obveze preračunate su po tečaju važećem na kraju godine. Sve tečajne razlike, nastale ovakvim preračunom, prikazuju se unutar glavnice.

##### *Neto ulaganje u članice Grupe*

Tečajne razlike nastale preračunom neto ulaganja u inozemno poslovanje priznaju se unutar glavnice. Prilikom prodaje inozemne operacije, tečajne razlike priznaju se u dobiti ili gubitku kao dio dobiti ili gubitka od prodaje inozemnog poslovanja.

#### **3.3 Goodwill**

Goodwill koji nastaje poslovnim spajanjem se knjiži po trošku utvrđenom na datum preuzimanja, tj. stjecanja subjekta, umanjenom za eventualne gubitke zbog umanjenja vrijednosti.

Radi testiranja na umanjenje, goodwill se raspoređuje na svaku jedinicu koja stvara novac (ili skupine takvih jedinica) od koje se očekuju koristi od sinergija koje proizlaze iz spajanja.

Jedinica koja stvara novac na koju je goodwill raspoređen podvrgava se provjeri umanjenja vrijednosti jednom godišnje ili češće ako postoje naznake o mogućem umanjenju njene vrijednosti. Ako je nadoknadivi iznos jedinice koja stvara novac niži od njezinog knjigovodstvenog iznosa, gubitak nastao umanjenjem prvo se raspoređuje tako da se umanju knjigovodstveni iznos goodwilla raspoređenog na jedinicu i zatim razmjerno na ostalu imovinu jedinice koja stvara novac na temelju knjigovodstvenog iznosa svakog sredstva u jedinici koja stvara novac. Gubitak uslijed umanjenja vrijednosti goodwilla izravno se knjiži u dobit ili gubitak iskazan u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Jednom priznati gubitak od umanjenja goodwilla se ne poništava u idućim razdobljima.

Prilikom otuđenja jedinice koja stvara novac, pripadajući iznos goodwilla ulazi u utvrđivanje dobiti ili gubitka od prodaje.

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### 3.4 Nekretnine, postrojenja i oprema

##### (i) Sredstva u vlasništvu

Stavke nekretnina, postrojenja i opreme iskazane su po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti imovine. Trošak nabave uključuje sve izravne troškove u svezi s dovođenjem sredstva u radno stanje za namjeravanu upotrebu, uključujući i dio troškova zaduživanja za nekretnine, postrojenja i opremu u razdoblju dok traje izgradnja.

##### (ii) Naknadni troškovi

Naknadni troškovi priznaju se u knjigovodstveni iznos stavki nekretnina, postrojenja i opreme samo ako povećavaju buduće ekonomske koristi povezane sa sredstvom te ako će iste pritijecati u Društvo. Svi ostali troškovi predstavljaju trošak u računu dobiti i gubitka u razdoblju kad su nastali.

##### (iii) Amortizacija

Trošak amortizacije tereti račun dobiti i gubitka, a računa se linearnom metodom tijekom procijenjenog očekivanog vijeka upotrebe pojedinih stavaka postrojenja i opreme. Zemljište i imovina u pripremi se ne amortiziraju. Očekivani vijek upotrebe je kako slijedi:

Zgrade	6 - 50 godina
Postrojenja i oprema	5 - 25 godina
Alati i inventar	5 - 25 godina

Metode amortizacije i korisni vijek upotrebe, kao i ostatak vrijednosti, pregledavaju se na godišnjoj razini.

#### 3.5 Nematerijalna imovina

##### (i) Licence za software i projektna dokumentacija

Licence i projektna dokumentacija se amortiziraju tijekom očekivanog korisnog vijeka upotrebe. Očekivani korisni vijek upotrebe pregledava se godišnje te se vrše procjene umanjenja vrijednosti ukoliko postoji indikacija za umanjenje vrijednost.

##### (ii) Naknadni troškovi

Naknadni troškovi vezani uz kapitaliziranu nematerijalnu imovinu priznaju se u knjigovodstveni iznos stavki samo ako povećavaju buduće ekonomske koristi povezane sa sredstvom te ako će iste pritijecati u Društvo. Svi ostali troškovi predstavljaju trošak u računu dobiti i gubitka u razdoblju kad su nastali.

##### (iii) Amortizacija

Amortizacija se obračunava koristeći linearnu metodu otpisa kroz procijenjeni korisni vijek trajanja pojedine imovine. Nematerijalna imovina amortizira se od datuma kada je raspoloživa za upotrebu. Procijenjeni korisni vijek trajanja nematerijalne imovine je kako slijedi:

Software i projektna dokumentacija	3 - 5 godina
------------------------------------	--------------

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### 3.6 Financijski instrumenti

##### *Nederivativni financijski instrumenti*

Nederivativni financijski instrumenti čine potraživanja prema kupcima i ostala potraživanja, novac i novčani ekvivalenti, zajmovi i krediti kao i obveze prema dobavljačima i ostale obveze.

Nederivativni financijski instrumenti početno se vrednuju po njihovoj fer vrijednosti te za instrumente koji se vrednuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uvećano za transakcijske troškove, osim u slučaju opisanom u nastavku. Nederivativni financijski instrumenti naknadno se mjere na način koji je opisan u nastavku.

Financijski instrument priznaje se ukoliko Društvo postane jedna od ugovornih strana na koju se primjenjuju ugovorni uvjeti instrumenta. Financijska imovina prestaje se priznavati ukoliko isteknu ugovorna prava Društva na novčane tokove od financijske imovine te ako Društvo prenese financijsku imovinu bez zadržavanja kontrole ili prenese sve rizike i nagrade povezane s tom imovinom. Redovna kupnja i prodaja financijske imovine priznaje se na datum trgovanja, odnosno, na datum kada se Društvo obveže kupiti ili prodati imovinu. Financijske obveze prestaju se priznavati ako je ugovorna obveza podmirena, ispravljena ili je istekla.

##### *Novac i novčani ekvivalenti*

Novac i novčani ekvivalenti sastoje se od novca u blagajni i na računima banaka, depozita po videnju i mjenica. Bankovna prekoračenja koja se podmiruju na zahtjev i čine sastavni dio upravljanja novcem Društva te depoziti u bankama sa dospijecom manjim od tri mjeseca, uključeni su kao sastavni dio novca i novčanih ekvivalenata u svrhu prikazivanja Izvještaja o novčanom toku.

##### *Ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*

Instrumenti su klasificirani po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak ukoliko ih Društvo drži za trgovanje ili su određeni kao takvi prilikom inicijalnog priznavanja. Financijski instrumenti određeni su po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak ukoliko Društvo upravlja tim ulaganjima i donosi odluke o njihovoj kupnji i prodaji na temelju njihove fer vrijednosti. Prilikom početnog priznavanja, direktni troškovi transakcije priznaju se u dobit ili gubitak u trenutku kada nastanu. Financijski instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak vrednuju se po fer vrijednosti, a promjene se priznaju u dobit ili gubitak.

Računovodstvo financijskih prihoda i troškova objašnjeno je u zasebnoj bilješci unutar značajnih računovodstvenih politika.

##### *Ostalo*

Ostali nederivativni financijski instrumenti mjere se po amortiziranom trošku koji se izračunava koristeći efektivnu kamatnu stopu, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti.

#### 3.7 Zalihe

Zalihe sirovina i gotovih proizvoda iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Trošak se određuje po metodi ponderiranih prosječnih cijena. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom tijeku poslovanja umanjenu za varijabilne troškove prodaje.

Trošak proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda obuhvaća sirovinu, trošak izravnog rada, ostale izravne troškove i pripadajući dio općih troškova proizvodnje (na bazi normalnog redovnog kapaciteta proizvodnje).

Trgovačka roba iskazuje se po nižem od troška nabave i prodajne cijene (umanjene za poreze i marže). Sitni inventar i alati u potpunosti se otpisuju prilikom stavljanja u uporabu.

Rezervni dijelovi koji se smatraju strateškima vode se u zalihamu te se od trenutka ugradnje priznaju kao naknadni trošak pripadajuće stvake postrojenja i opreme i amortiziraju kroz procijenjeni korisni vijek trajanja.

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### 3.8 Umanjenje vrijednosti

##### (i) Financijska imovina

Vrijednost financijske imovine se umanjuje ukoliko postoje objektivni dokazi da su jedan ili više događaja imali negativan efekt na buduće novčane tokove te imovine.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine vrednovane po amortiziranom trošku računa se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom.

Pojedinačno značajna financijska imovina testira se za umanjeње vrijednosti na individualnoj razini. Ostala financijska imovina procjenjuje se zajednički s ostalom financijskom imovinom sličnog kreditnog rizika.

Umanjenje imovine priznaje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Kumulativni gubitak koji je umanjeњem financijske imovine raspoložive za prodaju prethodno priznat unutar ostale sveobuhvatne dobiti prebacuje se u dobit ili gubitak.

Gubitak od umanjeња vrijednosti ukida se ukoliko se ukidanje može objektivno povezati s događajem koji je nastao nakon što je gubitak od umanjeња vrijednosti priznat. Za financijsku imovinu koja je vrednovana po amortiziranom trošku i financijsku imovinu raspoloživu za prodaju koju čine zadužnice, ukidanje se priznaje unutar dobiti ili gubitka. Za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju koju čine dionice, ukidanje umanjeња vrijednosti priznaje se unutar ostale sveobuhvatne dobiti.

##### (ii) Nefinancijska imovina

Knjigovodstvena vrijednost nefinancijske imovine Društva, osim zaliha i odgođene porezne imovine, pregledava se na svaki datum izvještavanja kako bi se ustvrdilo da li postoji bilo kakva indikacija o umanjeњу njihove vrijednosti. Ukoliko indikacije postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine. Za goodwill i nematerijalnu imovinu koja ima nedefiniran vijek upotrebe ili još nije spremna za korištenje, nadoknadivi iznos se utvrđuje svaki datum izvještavanja.

Umanjenje vrijednosti imovine priznaje se ako knjigovodstvena vrijednost imovine ili njezina jedinica koja stvara novac prelazi njezin nadoknadivi iznos. Jedinica koja stvara novac najmanja je skupina sredstava koja se može identificirati i stvara novčane tokove koji su nezavisni od ostale imovine i ostalih skupina sredstava.

Gubici od umanjeња vrijednosti imovine priznaju se unutar dobiti ili gubitka. Gubici od umanjeња vrijednosti koji se odnose na jedinice koje stvaraju novac, alociraju se kako bi smanjili stvarnu vrijednost goodwilla alociranog po jedinicama, a nakon toga kako bi smanjili knjigovodstvenu vrijednost stvarnog iznosa druge imovine te jedinice (grupe jedinica) u istom omjeru.

Nadoknadivi iznos imovine ili jedinice koja stvara novac priznaje su u većem iznosu od njezine vrijednosti u upotrebi i njezine fer vrijednosti umanjeње za troškove prodaje. Prilikom procjene vrijednosti u upotrebi, procijenjeni budući novčani tokovi diskontiraju se na njihovu sadašnju vrijednost koristeći kamatnu stopu prije poreza koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca i posebnih rizika vezanih uz tu imovinu.

Gubitak od umanjeња vrijednosti goodwill-a se ne ukida. Gubici od umanjeња vrijednosti priznati u prethodnim razdobljima procjenjuju se na datum izvještavanja ukoliko postoje indikacije koje ukazuju da gubitak više ne postoji ili se smanjio. Gubitak od umanjeња vrijednosti ukida se ukoliko je došlo do promjene u procjenama koje su bile korištene za određivanje nadoknativog iznosa. Gubitak od umanjeња vrijednosti ukida se samo ako knjigovodstvena vrijednost imovine ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost imovine koja bi bila utvrđena, umanjeњу za amortizaciju, a da gubici od umanjeња vrijednosti imovine nisu bili priznati.

# **Petrokemija d.d.**

## **Bilješke (nastavak)**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **3.9 Primanja zaposlenih**

##### *(i) Doprinosi u obvezni mirovinski fond*

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih radnika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Društvo nema obvezu osigurati bilo koja druga primanja radnika nakon njihova umirovljenja.

##### *(i) Dugoročna primanja radnika*

Društvo priznaje obvezu za dugoročna primanja radnika (jubilarne nagrade i otpremnine pri redovnoj mirovini) ravnomjerno u razdoblju u kojem je primanje ostvareno na temelju stvarnog broja godina radnog staža. Obvezu za dugoročna primanja radnika mjeri nezavisni aktuar na kraju svakog izvještajnog razdoblja koristeći pretpostavke o broju radnika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjeni trošak navedenih primanja te diskontne stope koja je određena kao prosječna očekivana stopa prinosa na ulaganju u državne obveznice.

##### *(ii) Bonusi*

Obveze za bonuse zaposlenika priznaju se kao rezerviranja troškova na temelju formalnog plana Društva, kada se na temelju ranijih iskustava Uprave može realno očekivati da će bonusi biti primljeni te kada se iznos bonusa može procijeniti prije objave financijskih izvještaja.

Kod obveza za bonuse očekuje se da će biti podmirene kroz 12 mjeseci od datuma bilance, a priznaju se u iznosu za koji se očekuje da će biti isplaćen.

#### **3.10 Rezervacije**

Rezerviranja se priznaju ako Društvo trenutno ima pravnu ili izvedenu obvezu kao posljedicu događaja iz prošlog razdoblja i ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveza te ako se može pouzdano procijeniti iznos obveze. Iznosi rezerviranja utvrđuju se diskontiranjem očekivanih budućih novčanih tokova korištenjem diskontne stope prije poreza koja odražava tekuću tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i, gdje je primjenjivo, rizika specifičnih za obvezu.

#### **3.11 Prihodi**

Prihodi od prodaje proizvoda priznaju se kada su na kupca preneseni značajni rizici i koristi vlasništva. Porezi, diskonti i količinski popusti isključuju se iz prihoda. Rezerviranja za popuste dane kupcima priznaju se u razdoblju kad je priznata prodaja, prema uvjetima iz ugovora.

Prihodi od usluga priznaju se u razdoblju u kojem su usluge izvršene prema stupnju dovršenosti transakcije na datum izvještavanja.

#### **3.12 Financijski prihodi i troškovi**

Financijski prihodi sastoje se od prihoda od kamata na investirana sredstva, promjene fer vrijednosti financijske imovine iskazane po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka te dobitaka od tečajnih razlika.

Prihod od kamate priznaje se u trenutku kada nastaje, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Financijski trošak sastoji se od troška obračunatih kamata na pozajmice, gubitaka od tečajnih razlika, promjena fer vrijednosti financijske imovine iskazane po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka te gubitaka od umanjenja vrijednosti financijske imovine.



# **Petrokemija d.d.**

## **Bilješke (nastavak)**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **3.13 Računovodstveni prikaz najmov – najmoprimac je Društvo**

Najmovi nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine gdje Društvo prihvaća gotovo sve koristi i rizike vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se po procijenjenoj sadašnjoj vrijednosti pripadajućih plaćanja najmovi. Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna stopa na preostalo financijsko stanje. Pripadajuća obveza za najamninu, umanjena za financijske rashode iskazuje se u ostalim dugoročnim obvezama. Kamatna komponenta financijskog rashoda tereti račun dobiti i gubitka tijekom razdoblja najma. Nekretnine, postrojenja i oprema stečeni po ugovoru o financijskom najmu amortiziraju se tijekom korisnog vijeka imovine.

Najmovi imovine kod kojih koristi i rizike vlasništva zadržava najmodavac klasificiraju se kao poslovni najmovi. Plaćanja po osnovi poslovnih najmovi terete račun dobiti i gubitka po linearnoj metodi tijekom trajanja najmovi. Ako se poslovni najam raskine prije isteka roka najma, sva plaćanja najmodavcu u obliku kazne priznaju se kao trošak u razdoblju u kojem je došlo do raskida.

#### **3.14 Ulaganja u pridružena društva**

Pridruženim društvima smatraju se društva u kojima Društvo ima značajan utjecaj, ali nema kontrolu. Značajan utjecaj moć je sudjelovanja u odlukama o financijskim i poslovnim politikama subjekta u koje je izvršeno ulaganje, ali ne predstavlja kontrolu ili zajedničku kontrolu tih politika. Ulaganja u pridružena društva inicijalno se vrednuju po trošku, a naknadno po trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti.

#### **3.15 Dionički kapital**

Dionički kapital se sastoji od redovnih dionica. Troškovi koji se mogu izravno pripisati izdavanju novih dionica, a koji se ne odnose na poslovna spajanja, iskazuju se u glavnici kao umanjenje primitaka. Troškovi izdavanja dionica nastali izravno u vezi s poslovnim spajanjem uključuju se u trošak stjecanja.

#### **3.16 Dividende**

Dividende se priznaju u izvješću o promjenama glavnice i prikazuju kao obveza u razdoblju u kojem su odobrene od vlasnika Društva.

#### **3.17 Informacije o segmentima**

Segment je dio Društva koji se može izdvojiti ili kao dio angažiran u proizvodnji proizvoda ili pružanju usluga (poslovni segment) ili kao dio angažiran u proizvodnji proizvoda ili pružanju usluga unutar određenog ekonomskog okruženja (zemljopisni segment), koji je podložan rizicima i koristima koje se razlikuju od onih drugog segmenta.

Društvo ne izvještava po segmentima, odnosno, ne postoji interno izvještavanje sukladno segmentima osim prihoda po zemljopisnim tržištima.

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### 3.18 Oporezivanje

##### (i) Porez na dobit

Trošak poreza na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Porez na dobit iskazuje se unutar dobiti ili gubitka do iznosa poreza na dobit koji se odnosi na stavke unutar glavnice kada se trošak poreza na dobit priznaje unutar ostale sveobuhvatne dobiti.

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivi iznos dobiti za godinu, koristeći poreznu stopu važeću na datum izvještavanja i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

##### (ii) Odgođena porezna imovina i obveze

Odgođeni porez priznaje se koristeći metodu bilančne obveze te uzima u obzir privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koje se koriste za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za porezne svrhe. Iznos odgođenog poreza ne priznaje se za sljedeće privremene razlike: početno priznavanje imovine ili obveze u transakciji koja nije poslovna kombinacija i koja ne utječe ni na računovodstvenu ni na oporezivu dobit i razlike koje se odnose na ulaganja u podružnice i zajednički kontrolirana poduzeća kada je vjerojatno da se situacija neće izmijeniti u skoroj budućnosti. Odgođeni porez vrednuje se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti primjenjene kod privremenih razlika kada se one izmijene, temeljene na zakonima koji su važeći na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se u visini u kojoj je vjerojatno da će se ostvariti buduće oporezive dobiti koje će biti dostupne da ih privremene razlike neutraliziraju. Odgođena porezna imovina umanjuje se za iznos za koji više nije vjerojatno da će se moći iskoristiti kao porezna olakšica.

Odgođena porezna imovina i obveze prebijaju se ako postoji zakonsko pravo na prijeboj tekuće porezne obveze i imovine te ukoliko se odnose na poreze koje je obračunalo isto porezno tijelo na isto oporezivi subjekt, ili na različite porezne subjekte, ali oni namjeravaju podmiriti tekuće porezne obveze i imovinu na neto osnovi ili svoju poreznu imovinu i obveze realizirati istovremeno.

##### (iii) Porezna izloženost

U određivanju iznosa tekućeg i odgođenog poreza, Društvo uzima u obzir utjecaj neizvjesnih poreznih pozicija te mogućnost postojanja dodatnih poreza i kamata. Ovo razmatranje oslanja se na procjene i pretpostavke i može uključivati niz prosudbi o budućim događajima. Novi podaci mogu postati dostupni koji mogu uzrokovati da Društvo promijeni svoju prosudbu o adekvatnosti postojećih poreznih obveza; takve promjene poreznih obveza utjecat će na porezni rashod u razdoblju u kojem je takva odluka donesena.

##### (iv) Porez na dodanu vrijednost (PDV)

Porezna uprava zahtijeva podmirenje PDV-a na neto osnovi. PDV koji proizlazi iz transakcija prodaje i kupnje priznaje se i iskazuje u izvještaju o financijskom položaju na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 4 Usporedne informacije i prepravljanja početnih stanja

Tijekom 2012. napravljen je ispravak u konsolidiranim financijskim izvještajima Društva za godinu koja završava 31. prosinca 2011. U skladu sa zahtjevima Međunarodnog računovodstvenog standarda MRS 8 *Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama i greške*, niže navedeni događaj ispravljen je u usporednim informacijama koje su prikazane u ovim financijskim izvještajima.

#### *Ugovori o faktoringu*

Društvo u sklopu redovnog poslovanja sklapa ugovore o faktoringu pri čemu prodaje dio svojih potraživanja od tri najveća domaća kupca faktoring društvima te tako kratkoročno financira operativne novčane tokove. Ugovori o faktoringu sklopljeni su sa pravom regresa gdje rizik naplate potraživanja od kupaca u konačnici snosi Društvo. U prijašnjim izvještajnim razdobljima Društvo je sklapanje takvih faktoring ugovora tretiralo kao naplatu potraživanja od kupaca, a evidenciju o potencijalnim obvezama prema faktoringu vodilo je vanbilančno. U 2012. godini, Društvo je u skladu sa odredbama MRS-a 39 *Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje* priznalo obveze prema faktoring društvima (u bilješci 26 „Kredit i zajmovi“) te potraživanja od kupaca (u bilješci 22) u iznosu od 165.402 tisuće kuna na dan 31. prosinca 2011. (175.754 tisuće kuna na dan 1. siječnja 2011.). Također, Društvo je prepravilo i izvještaj o novčanim tokovima te je umanjilo neto novčane tokove iz poslovnih aktivnosti, a uvećalo neto novčane tokove iz financijskih aktivnosti za 507.661 tisuću kuna za 2011. godinu. Navedeni prepravak nije imao utjecaj na izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti budući da prema ugovorima o faktoringu cjelokupni trošak faktoringa snosi kupac čije je potraživanje predmetom faktoring ugovora.

### 5 Novi standardi i tumačenja objavljenih standarda koji još nisu usvojeni

Objavljeni su određeni standardi, izmjene i tumačenja postojećih standarda koji se mogu primjenjivati, ali nisu obvezni za razdoblje koje završava 31. prosinca 2012. godine, a koji nisu usvojeni prilikom pripreme ovih financijskih izvještaja. Oni koji mogu biti relevantni za Društvo navedeni su u nastavku. Društvo ne planira prijevremeno usvojiti ove standarde.

#### (i) *MSFI 9 Financijski instrumenti*

MSFI 9 Financijski instrumenti (cjelovita verzija ovog standarda još nije usvojena te Međunarodni odbor za standarde financijskog izvještavanja ima aktivan projekt određenih manjih izmjena vezanih za klasifikaciju i mjerenje te dodavanje novih zahtjeva vezanih za umanjenje vrijednosti i računovodstvo zaštite), koji zamjenjuje MRS 39 „Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje“. MSFI 9 obavezan je za financijske izvještaje za razdoblja koja počinju od 1. siječnja 2015. uz dozvoljenu raniju primjenu. Standard donosi značajne promjene u pogledu klasifikacije i mjerenja financijske imovine. Društvo još uvijek nije utvrdilo datum prve primjene MSFI 9 niti je u potpunosti analizirala učinke njegove primjene.

#### (ii) *MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti*

MSFI 13 obavezan je za financijske izvještaje za razdoblja koja počinju 1. siječnja 2013. uz dozvoljenu raniju primjenu te daje jedinstveni izvor smjernica za mjerenje fer vrijednosti, koje se trenutno nalaze u različitim standardima. Uz određene ograničene iznimke MSFI 13 se koristi kad god su mjerenje po fer vrijednosti ili objava fer vrijednosti zahtijevani ili dozvoljeni sukladno ostalim MSFI-jevima. Društvo će MSFI 13 primijeniti od 1. siječnja 2013. te smatra da neće biti značajnijih promjena.

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 6 Ključne računovodstvene prosudbe i procjene

#### *Ključne prosudbe kod primjene računovodstvenih politika*

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI zahtijeva od Uprave stvaranje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iznosa objavljenih za imovinu, obveze, prihode i troškove. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od takvih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Utjecaj korekcije procjene priznaje se u razdoblju u kojem je procjena korigirana i budućim razdobljima ukoliko korekcija utječe na tekuće i buduća razdoblja.

#### *(i) Priznavanje odgođene porezne imovine*

Odgođena porezna imovina predstavlja iznose poreza na dobit koji su nadoknadiivi na temelju budućih odbitaka oporezive dobiti te se iskazuje u izvještaju o financijskom položaju. Odgođena porezna imovina priznaje se do visine poreznih prihoda za koje vjerojatno da će biti ostvareni. Prilikom utvrđivanja buduće oporezive dobiti i iznosa poreznih prihoda za koje je vjerojatno da će biti ostvareni u budućnosti, Uprava donosi prosudbe i izrađuje procjene na temelju oporezive dobiti iz prethodnih godina i u očekivanja budućih prihoda za koje se smatra da su razumni u postojećim okolnostima (vidi računovodstvenu politiku 3.18 i bilješku 14).

#### *(ii) Aktuarske procjene korištene za izračun obveza za naknade zaposlenima*

Trošak definiranih planiranih naknada utvrđen je koristeći aktuarske procjene. Aktuarske procjene uključuju utvrđivanje pretpostavki o diskontiranim stopama, budućim povećanjima dohotka i smrtnosti ili stopi fluktuacije. Zbog dugoročne prirode navedenih planova, te procjene sadržavaju element nesigurnosti (vidi računovodstvenu politiku 3.9 i bilješku 27).

#### *(iii) Posljedice određenih sudskih sporova*

Društvo je stranka u brojnim parnicama i postupcima nastalim u uobičajenom tijeku poslovanja. Uprava koristi procjene vjerojatnog ishoda pravnih postupaka te na dosljednoj osnovi priznaje rezerviranja za obveze Društva koje proizlaze iz tih postupaka (vidi računovodstvenu politiku 3.10 i bilješku 27).

#### *(iv) Umanjenje vrijednosti potraživanja*

Procjena potraživanja radi se na dan bilance (i mjesečno) i umanjuje se prema procijenjenoj vjerojatnosti naplate sumnjivih potraživanja. Svaki klijent procjenjuje se zasebno obzirom na svoj status (npr. klijent je blokiran i posluje samo s gotovinom, pravni postupak je započet), potraživanja koja su dospjela na naplatu, fazu u kojoj je pravni spor te obzirom na osiguranja plaćanja (npr. mjenica).

# **Petrokemija d.d.**

## **Bilješke (nastavak)**

### **7 Određivanje fer vrijednosti**

Određene računovodstvene politike Društva i objave zahtijevaju određivanje fer vrijednosti za monetarnu i nemonetarnu imovinu i obveze. Fer vrijednost utvrđena za vrednovanje i/ili u svrhu prezentacije temelji se na osnovi sljedećih metoda. Gdje je moguće, dodatne informacije o pretpostavkama na temelju kojih se određuje fer vrijednost prikazane su u bilješkama koje se odnose na tu imovinu ili obvezu.

#### *Nekretnine, postrojenja i oprema*

Fer vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme priznate kao rezultat poslovnog spajanja (kupnja ovisnog društva Luka Šibenik d.o.o.) procijenjeni je iznos za koji se nekretnine, postrojenja i oprema, na dan spajanja, mogu razmijeniti između dvije voljne stranke u uobičajenim uvjetima poslovanja. Fer vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme određena je pomoću metode diskontiranih novčanih tokova.

#### *Zalihe*

Fer vrijednost zaliha stečenih u poslovnom spajanju (kupnja ovisnog društva Luka Šibenik d.o.o.) zasniva se na procijenjenoj prodajnoj cijeni zaliha u uobičajenom tijeku poslovanja umanjenoj za procijenjene troškove prodaje tih zaliha.

#### *Ulaganja u vlasničke vrijednosne papire*

Fer vrijednost ulaganja u vlasničke vrijednosne papire klasificirane kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak određuje se na temelju njihove tržišne cijene na dan izvještavanja ili, u slučaju nekotiranih vrijednosnica, temeljem procjene.

#### *Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja/obveze prema dobavljača i ostale obveze*

Potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, obveze prema dobavljačima i ostale obveze iskazane su po nominalnoj vrijednosti umanjenoj za gubitke od umanjenja vrijednosti i približno su jednake njihovoj fer vrijednosti, budući da su ta potraživanja i obveze kratkoročne.

#### *Nederivativne financijske obveze*

Fer vrijednost, koja je određena u svrhu objavljivanja, izračunata je na temelju sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova glavnice i kamata, diskontiranih pomoću tržišne kamatne stope na dan izvještavanja.

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 8 Poslovni prihodi

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
Prihodi od prodaje proizvoda i trgovačke robe	2.951.245	2.895.864
Prihodi od pružanja usluga	4.150	4.995
	<b>2.955.395</b>	<b>2.900.859</b>

Pregled prihoda od prodaje po tržištu:

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
Hrvatska	1.016.013	985.691
Slovenija	192.440	170.433
Bosna i Hercegovina	145.828	128.422
Srbija i Crna Gora	310.576	88.262
Makedonija	23.099	18.595
Pordaja u zemljama van regije	1.267.439	1.509.456
	<b>2.955.395</b>	<b>2.900.859</b>

### 9 Ostali prihodi iz poslovanja

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
Prihodi od prodaje sirovina	18.480	4.346
Prihod od izrade rezervnih dijelova	8.193	4.329
Prihod od upotrebe za vlastite potrebe	7.251	7.378
Naplata štete	7.701	7.509
Prihodi od izrade ambalaže	5.719	7.393
Inventurni viškovi	2.789	2.802
Ostali prihodi	16.432	13.732
	<b>66.565</b>	<b>47.489</b>

### 10 Troškovi sirovina i materijala

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
Troškovi sirovina i materijala	2.664.776	2.359.478
Troškovi prodane robe u veleprodaji i maloprodaji	45.214	9.355
Troškovi proizvodnih usluga	91.139	116.393
	<b>2.801.129</b>	<b>2.485.226</b>

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 11 Troškovi osoblja

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
Plaće i naknade	155.506	147.162
Doprinosi na plaće	33.139	34.313
Ostali troškovi osoblja	58.325	56.351
	<b>246.970</b>	<b>237.826</b>

Broj zaposlenih na 31. prosinca 2012. u Društvu je bio 2.294 (2011: 2.301). Troškovi zaposlenih uključuju 41.142 tisuće kuna (2011: 40.116 tisuća kuna) plaćenih doprinosa u obvezne mirovinske fondove. Doprinosi se računaju kao postotak bruto plaća zaposlenika.

### 12 Ostali troškovi poslovanja

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
Vrijednosno usklađenje zaliha	110	1.645
Ostali porezi, naknade i takse	26.171	26.274
Ostale troškovi zaposlenih	21.436	24.960
Umanjenje vrijednosti goodwilla	12.587	-
Premije osiguranja	11.795	11.773
Povećanje rezerviranja	2.887	1.034
Bankarske usluge	6.600	5.932
Manjak gotovih proizvoda	6.312	2.586
Umanjenje vrijednosti potraživanja	2.430	744
Intelektualne usluge	2.772	391
Troškovi putovanja	1.544	1.265
Ostali troškovi	10.895	16.492
	<b>105.539</b>	<b>93.096</b>

### 13 Financijski prihodi i financijski troškovi

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
Prihod od kamata	3.057	4.634
Pozitivne tečajne razlike	18.810	19.612
Ostali financijski prihod	5.604	368
Prihod od ponovnog vrednovanja udjela u bivšem pridruženom društvu	4.269	-
<b>Ukupno financijski prihodi</b>	<b>31.740</b>	<b>24.614</b>
Nerealizirani gubici od financijske imovine	-	(2.039)
Trošak kamata	(34.211)	(31.438)
Negativne tečajne razlike	(16.739)	(22.601)
<b>Ukupno financijski troškovi</b>	<b>(50.949)</b>	<b>(56.078)</b>
<b>Neto financijski troškovi</b>	<b>(19.209)</b>	<b>(31.464)</b>

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 14 Porez na dobit

Prikazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti:

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
Tekući porez na dobit	134	60
	<b>134</b>	<b>60</b>

### Usklađenje efektivne porezne stope

Sljedeća tabela prikazuje uskladu troška poreza prikazanog u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti sa zakonskom poreznom stopom:

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	(184.665)	106.548
Porez na dobit po stopi od 20% (2011.: 20%)	(36.933)	21.310
Porezno nepriznati rashodi i neoporezivi prihodi	181	207
Privremene razlike nepriznati kao odgođena porezna imovina	1.987	446
Porezni poticaji	(529)	(171)
Iskorištenje poreznih gubitaka prethodno nepriznatih kao odgođena porezna imovina	-	(22.043)
Porezni gubitak nepriznat kao odgođena porezna imovina	35.557	-
Učinak primjene različitih poreznih stopa	(129)	311
Porez priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti	134	60
Efektivna porezna stopa	(0,1%)	0,1%

Na datum izvještavanja, preneseni porezni gubici Društva u iznosu od 466.884 tisuće kn (2011.: 287.558 tisuća kn) nisu priznati kao odgođena porezna imovina budući da po mišljenju Uprave nije vjerojatno da će biti dostatne buduće oporezive dobiti kojom bi se iskoristili navedeni porezni gubici.

Porezna vrijednost raspoloživih poreznih gubitaka u budućim razdobljima jest kako slijedi:

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
Porezni gubitak iz 2009. - ističe 31. prosinca 2014.	34.208	34.208
Porezni gubitak iz 2010. - ističe 31. prosinca 2015.	23.304	23.304
Porezni gubitak iz 2012. - ističe 31. prosinca 2017.	35.865	-
	<b>93.377</b>	<b>57.512</b>



# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 15 Nekretnine, postrojenja i oprema

(u tisućama kuna)

#### Nabavna vrijednost

Na dan 1. siječnja 2011.	49.419	561.016	1.030.775	46.893	472	33.654	-	1.722.229
Povećanja	-	58	14	-	-	43.014	3.082	46.168
Prijenos	-	4.524	55.870	2.424	22	(62.840)	-	-
Prodaja i rashod	(7)	(62)	(2.830)	(400)	-	-	-	(3.299)
<b>Na dan 31. prosinca 2011. godine</b>	<b>49.412</b>	<b>565.536</b>	<b>1.083.829</b>	<b>48.917</b>	<b>494</b>	<b>13.828</b>	<b>3.082</b>	<b>1.765.098</b>

#### Akumulirana amortizacija

Na dan 1. siječnja 2011.	-	238.515	663.877	33.352	-	-	-	935.744
Trošak amortizacije za godinu	-	21.346	67.863	3.456	-	-	-	92.665
Prodaja i rashod	-	(21)	(2.776)	(394)	-	-	-	(3.191)
<b>Na dan 31. prosinca 2011. godine</b>	<b>-</b>	<b>259.840</b>	<b>728.964</b>	<b>36.414</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.025.218</b>

#### Neto knjigovodstvena vrijednost

Na dan 31. prosinca 2011. godine	<b>49.412</b>	<b>305.696</b>	<b>354.865</b>	<b>12.503</b>	<b>494</b>	<b>13.828</b>	<b>3.082</b>	<b>739.880</b>
----------------------------------	---------------	----------------	----------------	---------------	------------	---------------	--------------	----------------

#### Nabavna vrijednost

Na dan 1. siječnja 2012.	49.412	565.536	1.083.829	48.917	494	13.828	3.082	1.765.098
Povećanja	-	134	11.438	-	-	80.809	-	92.381
Stjecanje kroz poslovno spajanje	-	-	5.631	85	-	-	-	5.716
Prijenos	70	7.732	26.618	4.520	6	(38.885)	(61)	-
Prodaja i rashod	-	-	(303)	(1.172)	-	-	-	(1.475)
<b>Na dan 31. prosinca 2012. godine</b>	<b>49.482</b>	<b>573.402</b>	<b>1.127.213</b>	<b>52.350</b>	<b>500</b>	<b>55.752</b>	<b>3.021</b>	<b>1.861.720</b>

#### Akumulirana amortizacija

Na dan 1. siječnja 2012.	-	259.840	728.964	36.414	-	-	-	1.025.218
Trošak amortizacije za godinu	-	21.826	72.386	3.762	-	-	-	97.974
Prodaja i rashod	-	-	(253)	(1.170)	-	-	-	(1.423)
<b>Na dan 31. prosinca 2012. godine</b>	<b>-</b>	<b>281.666</b>	<b>801.097</b>	<b>39.006</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.121.769</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>49.482</b>	<b>291.736</b>	<b>326.116</b>	<b>13.344</b>	<b>500</b>	<b>55.752</b>	<b>3.021</b>	<b>739.951</b>

Imovina u pripremi prvenstveno se odnosi na opremu za sanaciju i rekonstrukciju proizvodnih pogona.

Nekretnine Društva opterećene su hipotekama u iznosu od 191.799 tisuća kuna kao osiguranjem za kredite i zajmove.

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 16 Nematerijalna imovina

<i>(u tisućama kuna)</i>	Imovina u pripremi	Software i projektna dokumentacija	Ukupno
<b>Nabavna vrijednost</b>			
Na dan 1. siječnja 2011.	1.442	18.919	20.361
Povećanja	1.129	5	1.134
Prijenos	(596)	596	-
<b>Na dan 31. prosinca 2011.</b>	<b>1.975</b>	<b>19.520</b>	<b>21.495</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>			
Na dan 1. siječnja 2011.	-	12.295	12.295
Trošak amortizacije za godinu	-	1.524	1.524
<b>Na dan 31. prosinca 2011. godine</b>	<b>-</b>	<b>13.819</b>	<b>13.819</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednosti</b>			
<b>Na dan 31. prosinca 2011. godine</b>	<b>1.975</b>	<b>5.701</b>	<b>7.676</b>
<b>Nabavna vrijednost</b>			
Na dan 1. siječnja 2012.	1.975	19.520	21.495
Povećanja	2.273	-	2.273
Prijenos	(640)	640	-
<b>Na dan 31. prosinca 2012. godine</b>	<b>3.608</b>	<b>20.160</b>	<b>23.768</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>			
Na dan 1. siječnja 2012.	-	13.819	13.819
Trošak amortizacije za godinu	-	1.792	1.792
<b>Na dan 31. prosinca 2012. godine</b>	<b>-</b>	<b>15.611</b>	<b>15.611</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednosti</b>			
<b>Na dan 31. prosinca 2012. godine</b>	<b>3.608</b>	<b>4.549</b>	<b>8.157</b>

Nematerijalna imovina u pripremi prvenstveno se odnosi na izradu projektne dokumentacije. Projektna dokumentacija odnosi se na studiju smanjenja emisije amonijaka na postrojenju UREA te studiju apsorpcije plinova na postrojenju NPK 1.

### 17 Ovisna društva

Na datum izvještavanja Društvo drži sljedeće vlasničke udjele u ovisnim društvima:

Naziv ovisnog društva	2012.	2011.
Petrokemija d.o.o., Novo Mesto	100%	100%
Petrokemija d.o.o., Novi Sad	100%	100%
Restoran Petrokemija d.o.o., Kutina	100%	100%
Luka Šibenik d.o.o.	80%	30%

Tijekom 2012. godine, Društvo je steklo dodatni udio u bivšem pridruženom društvu Luka Šibenik d.o.o. te povećalo svoj udio u temeljnom kapitalu na 80%. Detalji vezani uz stjecanje prikazani su u bilješci 29.

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 18 Ulaganje u pridruženo društvo

Društvo je steklo kontrolu nad pridruženim društvom Luka Šibenik d.o.o. na dan 30. lipnja 2012. godine (vidi bilješku 29) te je od tog datuma ovo društvo tretirano kao ovisno društvo i konsolidirano. Kretanje u ulaganju u pridruženo društvo prema metodi udjela do datuma prijenosa kontrole na Društvo bilo je kako slijedi:

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
Stanje na dan 1. siječnja	3.525	4.180
Stjecanje dodatnih udjela	20	229
Primljena dividenda	-	(964)
Udio u dobiti/(gubitku)	(884)	80
Rashodovanje pridruženog i stjecanje ovisnog društva	(2.661)	-
Stanje na dan 31. prosinca	-	3.525

### 19 Financijska imovina

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
<b>Dugotrajna financijska imovina</b>		
TV Moslavina, Kutina (udjel od 12%)	8	8
<b>Kratkotrajna financijska imovina</b>		
Dani depoziti	33.169	15.061

Dani depoziti odnose se na depozite u bankama po promijenljivoj kamatnoj stopi te sa rokom dospjeća manjim od tri mjeseca.

### 20 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
Ulaganja u glavničke vrijednosne papire	12.360	10.759
	12.360	10.759
	2012. '000 kn	2011. '000 kn
Početna knjigovodstvena vrijednost	10.759	12.798
Vrijednosno usklađenje po fer vrijednosti	793	(2.039)
Stjecanje kroz poslovno spajanje	808	-
Zaključna knjigovodstvena vrijednost	12.360	10.759

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka odnosi se na ulaganja u dionice društava koje kotiraju na burzi.

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 21 Zalihe

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
Sirovine i materijal	157.291	203.197
Proizvodnja u tijeku	70.216	41.135
Gotovi proizvodi	333.854	300.391
Trgovačka roba	5.140	4.301
Rezervni dijelovi	94.663	104.423
Predujmovi	1.954	436
	<b>663.118</b>	<b>653.883</b>

Društvo je trenutno u postupku utvrđivanja vrijednosti zaliha rezervnih dijelova koje je potrebno iz kratkotrajne imovine klasificirati u dugotrajnu imovinu kao dio postrojenja i opreme.

### 22 Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
<b>Kratkotrajna potraživanja</b>		
Potraživanja od kupaca	388.652	334.570
Manje: rezerviranja za ispravak vrijednosti	(13.118)	(21.430)
Neto potraživanja od kupaca	<b>375.534</b>	<b>313.140</b>
Unaprijed plaćeni troškovi	2.709	2.734
Potraživanja za poreze i doprinose	72.519	40.130
Primljene mjenice	5.546	5.150
Potraživanja od zaposlenika	56	21
Ostala potraživanja	5.149	3.334
	<b>461.513</b>	<b>364.509</b>

Kretanje umanjenja vrijednosti potraživanja od kupaca tijekom godine bilo je kako slijedi:

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
Stanje 1. siječnja	21.430	23.819
Povećanje	2.176	631
Naplaćeno	(433)	(1.070)
Isknjiženje za nenaplativo	(10.055)	(1.950)
Stanje 31. prosinca	<b>13.118</b>	<b>21.430</b>

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 23 Novac i novčani ekvivalenti

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
Novac na računima u bankama	17.480	12.917
Novac u blagajni	14	6
	<b>17.494</b>	<b>12.923</b>
Dani depoziti	33.169	15.061
Novac i novčani ekvivalenti prikazani u izvještaju o novčanom toku	<b>50.663</b>	<b>27.984</b>

Dani depoziti odnose se na depozite u bankama s dospijanjem do tri mjeseca (vidi bilješku 19).

### 24 Dionički kapital

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
Upisani kapital	<b>902.102</b>	<b>902.102</b>

Struktura vlasništva na datum izvještavanja bila je kako slijedi:

Vlasnička struktura	2012. Broj dionica	% vlasništva	2011. Broj dionica	% vlasništva
AUDIO/Republika Hrvatska	1.691.742	50,63%	1.691.742	50,63%
Societe Generale-Splitska banka d.d. /Erste Plavi OMF	184.883	5,53%	184.883	5,53%
Hypo Alpe-Adria bank d.d./PBZ Croatia osiguranje d.d.OMF	160.549	4,81%	160.549	4,81%
Societe Generale-Splitska banka d.d. / AZ OMF	148.064	4,43%	148.064	4,43%
Bakić Nenad	111.540	3,33%	104.475	3,13%
Hrvatska poštanska banka d.d./ Kapitalni fond d.d.	95.273	2,85%	95.273	2,85%
Societe Generale-Splitska banka d.d / AZ Profit DMF	72.462	2,17%	72.462	2,17%
PBZ d.d. / State street client account	59.011	1,76%	50.505	1,51%
PBZ d.d. - Bank of New York skrbnički račun	26.951	0,81%	24.136	0,72%
Zagrebačka banka d.d./Zbirni skrbnički račun ZABA d.d.	25.688	0,76%	21.876	0,65%
Ostali dioničari	764.954	22,92%	787.152	23,56%
<b>Ukupno</b>	<b>3.341.117</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.341.117</b>	<b>99,99%</b>

Dionički kapital Društva sastoji se od 3.341.117 redovnih dionica (2011.: 3.341.117 dionica) nominalne vrijednosti od 270 kuna po dionici. Imatelji redovnih dionica imaju pravo primiti dividendu te imaju pravo jednog glasa po dionici na Glavnoj skupštini Društva.

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 25 Preneseni gubitak

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
Stanje na dan 1. siječnja	(138.227)	(245.089)
Dobit/(gubitak) za godinu	(185.043)	106.488
Tečajne razlike iz preračuna inozemnih dijelova poslovanja	287	374
Stanje na dan 31. prosinca	(322.983)	(138.227)

Preneseni gubitak sadrži i rezerve iz preračuna tečaja kod konsolidacije inozemnih dijelova poslovanja.

### 26 Krediti i zajmovi

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
<b>Dugoročni krediti</b>		
Banke	123.333	80.000
	<b>123.333</b>	<b>80.000</b>
<b>Kratkoročni krediti</b>		
Banke	323.167	295.722
Komercijalni zapisi	82.000	81.176
Obveze za faktoring	224.162	165.402
Kreditni od povezanih društava	-	2.000
Ostali primljeni krediti	4.500	10.000
	<b>633.829</b>	<b>554.300</b>
<b>Ukupno krediti</b>	<b>757.162</b>	<b>634.300</b>

Ročnost otplate kredita i zajmova na datum izvještavanja bile su kako slijedi:

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
Do 1 godine	633.829	554.300
od 1 do 2 godine	61.389	62.223
Od 2 do 5 godina	59.444	17.777
Preko 5 godina	2.500	-
	<b>757.162</b>	<b>634.300</b>

Kreditni u iznosu od 414.000 tisuća kuna imaju varijabilnu kamatnu stopu. Varijabilne kamatne stope na bankovne kredite prikazane u prethodnoj tablici bile su u rasponu od 4% do 9,8%.

Kreditni u iznosu od 37.000 tisuća kuna imaju fiksnu kamatnu stopu. Fiksne kamatne stope na bankovne kredite prikazane u prethodnoj tablici bile su u rasponu od 4,6% do 5,8%.

Komercijalni zapisi imaju fiksnu kamatnu stopu. Kamatne stope na komercijalne zapise prikazane u prethodnoj tablici bile su u rasponu od 6,75% do 9%.

#### Osiguranja

Kreditni i zajmovi osigurani su hipotekama nad nekretninama Društva u iznosu od 191.799 tisuća kuna te zalihama gotovih proizvoda u iznosu od 187.992 tisuća kuna kao i sa mjenicama i zadužnicama.

#### Obveze za faktoring

Obveze za faktoring odnose se na kratkoročno financiranje operativnih novčanih tokova vezanih uz potraživanja od kupaca. Ugovori o faktoringu sklopljeni su sa pravom regresa gdje rizik naplate potraživanja od kupaca u konačnici snosi Društvo. Troškove financiranja faktoringa u potpunosti snosi kupac.

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 27 Rezervacije

(u tisućama kuna)

Na dan 31. prosinca 2011.

Dugoročni dio

Stanje 1. siječnja 2012.

Povećanje

Iskorišteno

Na dan 31. prosinca 2012.

Na dan 31. prosinca 2012.

Dugoročni dio

	Jubilarne nagrade	Otpremnine	Sudski sporovi	Ukupno
Na dan 31. prosinca 2011.				
Dugoročni dio	8.737	3.375	2.085	14.197
Stanje 1. siječnja 2012.	8.737	3.375	2.085	14.197
Povećanje	1.945	432	500	2.877
Iskorišteno	(1.345)	-	(635)	(1.980)
Na dan 31. prosinca 2012.	9.337	3.807	1.950	15.094
Na dan 31. prosinca 2012.				
Dugoročni dio	9.337	3.807	1.950	15.094

#### Pravni postupci

Postoji određeni broj pokrenutih pravnih postupaka protiv Društva u manjim iznosima, kao i onih koje je Društvo pokrenulo protiv drugih. Ukupno je rezervirano 1.950 tisuća kuna vezano uz pravne sporove. Uprava Društva vjeruje da po osnovi sudskih postupaka u tijeku neće nastati značajni troškovi iznad onih koji se rezervirani na datum izvještavanja.

#### Jubilarne nagrade i otpremnine

Sukladno kolektivnom ugovoru koji je potpisalo, Društvo ima obvezu isplaćivanja jubilarnih nagrada, otpremnina i ostalih naknada svojim zaposlenicima. Prema navedenom ugovoru, ukoliko zaposlenici odlaze u redovnu mirovinu (bez poticajne otpremnine) isplaćuje im se 10 tisuća kuna neto od čega je 2 tisuća kuna oporezivo. Drugih oblika primanja nakon odlaska u mirovinu nema.

Obvezu za ova dugoročna primanja radnika mjeri nezavisni aktuar na kraju svakog izvještajnog razdoblja koristeći pretpostavke o broju radnika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjeni trošak navedenih primanja te diskontnu stopu koja je određena kao prosječna očekivana stopa prinosa na ulaganju u državne obveznice.

Ulazne varijable za aktuarski izračun rezervacije za jubilarne nagrade i otpremnine:

	2012.	2011.
Diskontna stopa	4,7%	5,0%
Stopa fluktuacije	3,35%	4,77%

### 28 Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
Obveze prema dobavljačima	485.964	339.105
Obveze prema povezanim društvima	-	1.882
Obveze za plaće i ostale naknade zaposlenicima	18.220	17.113
Obveze za kamate	1.259	1.694
Obveze za doprinose i ostale pristojbe	8.301	8.417
Primljeni predujmovi	60.958	25.963
Ostalo	4.654	1.651
	579.356	395.825

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 29 Stjecanje ovisnog društva

Na dan 30. lipnja 2012. Društvo je steklo dodatnih 50% vlasništva u bivšem pridruženom društvu Luka Šibenik d.o.o. u kojem je prethodno držalo vlasnički udio od 30%. Stjecanje ovisnog društva rezultiralo je financijskim prihodom u iznosu od 4.269 tisuća kuna na osnovi ponovnog mjerenja prethodno držanog vlasničkog udjela po fer vrijednosti na datum stjecanja. Uvjetima ugovora u kupoprodaji, cijena stjecanja određena je kao fiksni novčani iznos od 24.253 tisuće kuna. Kalkulacija ukupne naknade za stjecanje je kako slijedi:

30. lip 2012.

000' kn

#### Stjecanje ovisnog društva

- Naknada za stjecanje 50% vlasničkog udjela	24.253
- Fer vrijednost prethodno držanog udjela (29,71%)	6.931
<b>Ukupna naknada</b>	<b>31.184</b>

Fer vrijednost stečene imovine i obveza je kako slijedi:

Na dan 30. lipnja 2012.

	Knjigovodst. vrijednost 000' kn	Smanjenje 000' kn	Fer vrijednost 000' kn
Nekretnine, postrojenja i oprema (bilješka 15)	5.716	-	5.716
Dugotrajna financijska imovina	1.219	(215)	1.004
Zalihe	4.158	-	4.158
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	5.625	(641)	4.984
Novac i novčani ekvivalenti	10.623	-	10.623
Dugoročne obveze	(386)	-	(386)
Kratkoročne obveze	(2.771)	-	(2.771)
<b>Utvrđiva neto imovina društva</b>	<b>24.184</b>	<b>(856)</b>	<b>23.328</b>
Stečena utvrđiva neto imovina (80% udjela)			18.597
Ukupna naknada za stjecanje 80% udjela			31.184
<b>Goodwill pri stjecanju</b>			<b>12.587</b>
Umanjenje vrijednosti goodwilla			(12.587)
<b>Goodwill nakon umanjjenja vrijednosti</b>			<b>-</b>
Novčani izdaci za stjecanje ovisnog društva			24.253
Stečeni novac i novčani ekvivalenti			(10.623)
<b>Novačni izdaci za stjecanje ovisnog društva neto od stečenog novca</b>			<b>13.630</b>

Tijekom 2012. godine, većinski vlasnik društva Luka Šibenik d.o.o., društvo Transadria d.d. nad kojim je otvoren stečaj tijekom 2011. godine, stavilo je ulaganje u svom ovisnom društvu na prodaju po fiksnoj cijeni od 24.253 tisuće kuna u sklopu svojih nastojanja za namirenje obveza prema stečajnim vjerovnicima.

Društvo je predalo ponudu za kupnju u novcu prema traženoj cijeni. Primarni razlog stjecanja strateške je prirode budući da je Luka Šibenik d.o.o. glavna točka za značajne uvozno-izvozne aktivnosti Društva. Naknadno na stjecanje, Društvo je angažiralo neovisnog procijenitelja da odredi fer vrijednost stečenog ovisnog društva i napravi alokaciju kupovne cijene. Valuacija je rezultirala umanjnjem vrijednosti goodwilla s obzirom da diskontirani budući novčani tokovi podržavaju samo fer vrijednost stečene utvrđive neto imovine.

Višak plaćene naknade za stjecanje smatra se strateškom odlukom kako bi se osigurala stabilna luka za uvoz i izvoz budući da se oportunitetni troškovi prebacivanja uvozno-izvozne djelatnosti u drugu luku smatraju financijski i operativno neprihvatljivima. Međutim, s obzirom da ti budući troškovi nisu pouzdano mjerljivi, višak naknade nad fer vrijednošću stečene utvrđive neto imovine, odnosno, goodwill ne zadovoljava uvjete za priznavanje kao imovina te je stoga u potpunosti umanjen.



# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 30 Zarada/(gubitak) po dionici

#### Osnovna zarada/(gubitak) po dionici

Osnovna zarada po dionici izračunava se na način da se neto konsolidirana dobit, odnosno, konsolidirani gubitak Društva podijeli s prosječno ponderiranim brojem ukupnih redovnih dionica umanjenim za ponderirani prosječni broj redovnih dionica koje je Društvo kupilo i drži kao vlastite dionice.

	2012.	2011.
Dobit/(gubitak) raspodjeljiv dioničarima matice (u tisućama kuna)	(185.043)	106.488
Prosječni ponderirani broj dionica	3.314.117	3.314.117
Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici u kunama	(55,83)	32,13

### 31 Upravljanje rizicima

Društvo je putem upotrebe svojih financijskih instrumenata izloženo sljedećim rizicima:

- kreditni rizik
- rizik likvidnosti
- tržišni rizik

Ova bilješka predstavlja informacije o izloženosti Društva svakom od gore spomenutih rizika, ciljevima Društva, politikama i procedurama za mjerenje i upravljanje rizikom Društva i upravljanje kapitalom Društva.

Uprava ima cjelokupnu odgovornost za uspostavu i nadzor nad okvirom za upravljanje rizikom Društva. Ne postoje formalne procedure upravljanja rizikom (Društvo nije koristilo derivativne financijske instrumente kako bi se aktivnije štitilo od financijskih rizika), ali Uprava pažljivo prati rizike poslovanja Društva, uključujući uvođenje nivoa odobravanja i odgovornosti.

#### Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik Društva da kupac ili druga strana financijskog instrumenta neće izvršiti obvezu te će time uzrokovati nastajanje financijskih gubitaka Društva. Značajan dio kreditnog rizika proizlazi iz potraživanja od kupaca.

#### Izloženost kreditnom riziku

Knjigovodstvena vrijednost financijske imovine predstavlja maksimalnu izloženost kreditnom riziku koja na datum izvještavanja iznosi kako slijedi:

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
Dugotrajna ulaganja i financijska imovina	8	3.533
Kratkotrajna financijska imovina	33.169	15.061
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	12.360	10.759
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	461.513	364.509
Novac i novčani ekvivalenti	17.494	12.923
	524.544	406.785

#### Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Na izloženost Društva kreditnom riziku uglavnom utječu individualne karakteristike pojedinog kupca. Demografija kupaca, uključujući rizik industrije i zemlje u kojoj kupac posluje ima manji utjecaj na kreditni rizik.

Društvo ima kreditnu politiku po kojoj se bonitet svakog kupca analizira na individualnoj osnovi prije određivanja uvjeta plaćanja i uvjeta isporuke za kupca.

Društvo određuje ispravak vrijednosti kupaca kao procjenu očekivanih gubitaka od potraživanja od te ostalih potraživanja i ulaganja.

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 31 Upravljanje rizicima (nastavak)

#### Kreditni rizik (nastavak)

Maksimalna izloženost kreditnom riziku, na datum izvještavanja, za potraživanja od kupaca i povezanih poduzeća prema regijama je:

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
Potraživanja od kupaca u zemlji	373.829	324.108
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	14.823	10.462
	<b>388.652</b>	<b>334.570</b>

Najznačajniji kupac Društva je hrvatski konglomerat koji čini približno 35% domaćih prihoda od prodaje te približno 63% od ukupnih potraživanja od kupaca (2011.: 55 %).

Starosna struktura potraživanja na datum izvještavanja je kako slijedi:

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
Nedospjelo	366.900	298.681
Dospjelo 0-90 dana	6.362	12.093
Dospjelo 91-180 dana	1.531	947
Dospjelo 181-360 dana	939	1.045
Dospjelo preko jedne godine	12.920	21.804
	<b>388.652</b>	<b>334.570</b>

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 31 Upravljanje rizicima (nastavak)

#### Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti ispuniti svoje financijske obveze u roku. Pristup Društva upravljanju likvidnošću je osiguranje, u najvećoj mogućoj mjeri, da će u svakom trenutku biti u dovoljnoj mjeri likvidno kako bi bilo u mogućnosti ispuniti svoje obveze na vrijeme, i pod normalnim i pod izvanrednim okolnostima, bez uzrokovanja neprihvatljivih gubitaka ili riskiranja nanošenja štete reputaciji Društva.

Društvo osigurava da ima dovoljno novca da podmiri svoje operativne troškove uključujući podmirivanje financijskih obveza.

Ugovorne obveze na datum izvještavanja bile su kako slijedi:

(u tisućama kuna)	Buduću ugovoreni novčani tokovi		Trošak financiranja		Sadašnja vrijednost plaćanja kredita	
	2012.	2011.	2012.	2011.	2012.	2011.
Do jedne godine	579.356	395.825	-	-	579.356	395.825
<b>Obveze prema dobavljačima i ostale obveze</b>	<b>579.356</b>	<b>395.825</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>579.356</b>	<b>395.825</b>
Do jedne godine	653.329	570.640	(19.500)	(16.340)	633.829	554.300
Od jedne do dvije godine	66.239	64.570	(4.850)	(2.347)	61.389	62.223
Od dvije do pet godina	64.594	19.460	(5.150)	(1.683)	59.444	17.777
Nakon pet godina	2.568	-	(68)	-	2.500	-
<b>Kredit i zajmovi</b>	<b>786.730</b>	<b>654.670</b>	<b>(29.568)</b>	<b>(20.370)</b>	<b>757.162</b>	<b>634.300</b>
<b>Ukupno</b>	<b>1.366.086</b>	<b>1.050.495</b>	<b>(29.568)</b>	<b>(20.370)</b>	<b>1.336.518</b>	<b>1.030.125</b>

U financijskim izvještajima uključeno u:

Obveze po primljenim kreditima - kratkoročni krediti	633.829	554.300
Obveze po primljenim kreditima - dugoročni krediti	123.333	80.000
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	579.356	395.825
	<b>1.336.518</b>	<b>1.030.125</b>

U godini koja je završila 31. prosinca 2012. Društvo je zabilježilo gubitak nakon oporezivanja od 184.799 tisuća kn. Nadalje, na dan 31. prosinca 2012. Društvo ima kratkoročne obveze koje premašuju kratkotrajnu imovinu za 25.595 tisuća kn. S obzirom na navedeno, sposobnost Društva da nastavi neometano poslovati i podmirivati dospelje obveze može ovisiti o kontinuiranoj podršci vlasnika ili izvora financiranja. Uprava vjeruje kako je primjena pretpostavke o neograničenosti poslovanja u pripremi financijskih izvještaja s obzirom na gore navedene činjenice primjerena.

Tijekom 2012., 15. i 16. tranša s dospjećima 2. svibnja i 7. rujna 2012. refinancirane su izdanjem 17. tranše u iznosu od 42.000 tisuće kuna i 18. tranše u iznosu od 40.000 tisuća kuna sa dospjećima na 26. travnja, odnosno, 4. rujna 2013. godine. Izdanje komercijalnih papira djeloično je refinancirano korištenjem revolving kredita Hrvatske Poštanske banke d.d. (komercijalne banke koja je povezana stranka u većinskom vlasništvu Republike Hrvatske). Na dan izdavanja ovih izvještaja, ukupna izloženost u komercijalnim zapisima iznosila je 82.000 tisuće kuna.

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 31 Upravljanje rizicima (nastavak)

#### Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik da će promjena tržišnih cijena, kao što su promjena tečajeva stranih valuta i kamatnih stopa, utjecati na prihod Društva ili vrijednost njihovih financijskih instrumenata. Cilj upravljanja tržišnim rizikom jest upravljanje i kontroliranje izloženosti tržišnom riziku unutar prihvatljivih parametara, optimizirajući povrat.

#### Valutni rizik

Društvo je izloženo valutnom riziku putem prodaje i kupnje koje su iskazane u valuti koja nije funkcionalna valuta Društva. Valute koje podliježu rizicima su prvenstveno EUR i USD. Krediti i zajmovi denominirani su u hrvatskim kunama te Društvo u tom pogledu nije izloženo valutnom riziku.

Sljedeće značajnije promjene tečaja u odnosu na hrvatsku kunu su bile primjenjive tijekom godine:

	Prosječni tečaj		Tečaj na datum bilance	
	2012.	2011.	2012.	2011.
EUR	7,517340	7,434204	7,545624	7,530420
USD	5,850861	5,343508	5,726794	5,819940

Izloženost Društva valutnom riziku je kako slijedi:

	2012.	2011.	2012.	2011.
	'000 EUR	'000 EUR	'000 USD	'000 USD
Potraživanja od kupaca	3.774	1.767	23	24
Obveze prema dobavljačima	(14.256)	(7.832)	(17.879)	(11.447)
	(10.482)	(6.065)	(17.856)	(11.423)

#### Analiza osjetljivosti za stanja denominirana u EUR

Jačanje tečaja EUR u odnosu na kunu za 1 % na dan bilance smanjilo bi rezultat Društva za 791 tisuću kuna (2011.: 457 tisuću kuna), uz pretpostavku da ostale varijable ostaju nepromjenjene.

Slabljenje tečaja EUR u odnosu na kunu za 1% na dan bilance imalo bi jednaki utjecaj na rezultat Društva, ali u obrnutom smjeru, uz pretpostavke da ostale varijable ostaju nepromjenjene.

#### Analiza osjetljivosti za stanja denominirana u USD

Jačanje tečaja USD u odnosu na kunu za 1% na dan bilance smanjilo bi rezultat Društva za 1.023 tisuća kuna (2011.: 665 tisuća kuna), uz pretpostavku da ostale varijable ostaju nepromjenjene.

Slabljenje tečaja USD u odnosu na kunu za 1% na dan bilance imalo bi jednaki utjecaj na rezultat Društva, ali u obrnutom smjeru, uz pretpostavku da ostale varijable ostaju nepromjenjene.

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 31 Upravljanje rizicima (nastavak)

#### Tržišni rizik (nastavak)

##### Kamatni rizik

Društvo je izloženo kamatnom riziku jer su određeni krediti ugovoreni po promjenjivim kamatnim stopama dok većina imovine ne nosi kamatu. Društvo ne koristi instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnom riziku.

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
<b>Instrumenti s fiksnom kamatnom stopom</b>		
Financijske obveze	119.000	130.176
	<b>119.000</b>	<b>130.176</b>
<b>Instrumenti s varijabilnom kamatnom stopom</b>		
Financijska imovina	33.169	15.061
Financijske obveze	414.000	338.722
	<b>447.169</b>	<b>353.783</b>

### 32 Ugovorne obveze

Društvo ima ugovornu obvezu za kupovinu prirodnog plina sa dobavljačem Prirodni plin d.o.o. (ovisno društvo INA d.d. u kojoj Republika Hrvatska ima vlasnički udio od 44,8%). Prema ugovoru trenutno na snazi, Društvo ima obvezu kupnje 80% količine prirodnog plina potrebnog u proizvodnom ciklusu od navedenog dobavljača po tržišnoj cijeni određenoj na temelju "ruske" formule (uključujući troškove transporta). Ugovor je sklopljen 6. prosinca 2011. godine s rokom trajanja ugovorne obveze do 31. prosinca 2013.

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 33 Povezana društva

Petrokemija d.d. u većinskom je u vlasništvu Republike Hrvatske koja putem Agencije za upravljanje državnom imovinom („AUDIO“) drži udio od 50,64% u temeljnom kapitalu i glasačkim pravima Društva.

Društvo smatra, da su mu izravno povezane osobe njezini ključni dioničari (vidi bilješku 24) i pravne osobe pod njihovom kontrolom ili utjecajem (ovisna i pridružena društva); ključni management (vidi niže); uži članovi obitelji ključnog managementa; te pravne osobe koje su pod kontrolom ili značajnim utjecajem ključnog managementa i uži članovi njihovih obitelji, sukladno odredbama navedenim u Međunarodnom računovodstvenom standardu 24 *Objavljivanje povezanih stranaka* (“MRS 24“).

Nadalje, Društvo je u povezanom odnosu sa državnim institucijama i društvima gdje država drži većinski udio ili ima značajan utjecaj.

#### *Transakcije s pridruženim društvima*

Tijekom 2011. godine te do 30. lipnja 2012. godine, sadašnje ovisno društvo Luka Šibenik d.o.o. bilo je pridruženo društvu Petrokemije d.d.

Transakcije sa društvom Luka Šibenik d.o.o. nakon stjecanje većinskog udjela eliminirane su pri konsolidaciji. Na dan 31. prosinca 2011. Društvo je imalo obveze prema pridruženom društvu u iznosu od 1.882 tisuće kuna za nabavu roba i usluga te 2.000 tisuće kuna na osnovi primljenih kredita.

#### *Transakcije s državnim povezanim društvima*

Obzirom da je Društvo u većinskom državnom vlasništvu ono je također u povezanom odnosu s državnim institucijama i ostalim društvima u većinskom državnom vlasništvu ili društvima u kojima država ima značajan utjecaj. Značajnije transakcije koje Društvo ima sa državnim poduzećima odnose se na kupnju plina koji je osnovna sirovina u proizvodnom ciklusu Društva, usluge teretnog željezničkog prijevoza te opskrbe elektirčnom energijom. Društvo se također djelomično financira od strane banke koja je u većinskom vlasništvu države.

Tijekom 2012. godine, Društvo je imalo sljedeće transakcije s državnim povezanim društvima:

	2012. '000 kn	2011. '000 kn
<i>Prirodni Plin d.o.o.</i>		
Kupnja plina	2.075.457	1.842.731
Obveze na 31. prosinca	251.861	191.170
<i>HŽ Cargo d.o.o.</i>		
Kupnja usluga prijevoza	66.031	78.675
Obveze na 31. prosinca	4.359	2.268
<i>HEP Opskrba d.o.o.</i>		
Kupnja struje	30.306	9.496
Obveze na 31. prosinca	4.234	180
<i>HPB d.d.</i>		
Kredit i i zajmovi na 31. prosinca	91.500	133.500

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 32 Povezana društva (nastavak)

*Transakcije s ključnim rukovodstvom i članovima Nadzornog Odbora*

Naknade Upravi odnose se na redovite mjesečne izdatke za plaću i ostale primitke u naravi. Tijekom 2012. godine isplaćeno je ukupno 2.143 tisuća kn (2011.: 2.218 tisuća kn) naknada ključnom rukovodstvu koje broji 4 ljudi (2011.: 6 ljudi).

Nadalje, tijekom 2012. godine isplaćeno je ukupno 414 tisuća kn (2011.: 422 tisuća kn) naknada Nadzornom Odboru te se odnose na 12 ljudi (2011.: 12 ljudi).

Nadalje, u 2012. godini realiziran je Ugovor br 140/12 o isporuci opreme i usluga za modernizaciju postojećih mjerenja vibracije na pogonu Dušična kiselina 2, zaključen 15. ožujka 2012. između Petrokemije d.d. i Turbomehanike d.o.o., društva zastupanog po direktoru Ivanu Majstroviću, članu Nadzornog odbora Društva od 17. svibnja 2012. Ukupna vrijednost navedenog posla bila je 520 tisuća kuna. Ugovor je sklopljen prije izbora Ivana Majstrovića u Nadzorni odbor Društva.

### 34 Potencijalne obveze

*Rezerviranja za zaštitu okoliša*

Društvo je tijekom niza godina u sklopu dijela proizvodnog ciklusa formiralo odlagalište nusproizvoda fosfogipsa za koje ima obvezu sanacije zemljišta i zatvaranja odlagališta u skladu sa planom sanacije. Trenutno, Društvo nema detaljni plan sanacije te nije procijenilo trošak sanacije i zatvaranja. Nadalje, razdoblje u kojem će se trošak sanacije realizirati trenutno još nije procijenjeno te ovisi o daljnjoj strategiji proizvodnje.

*Ograničenja vezana uz procjenu troškova sanacije i zatvaranja*

Prema trenutno važećem Zakonu o otpadu (NN 178/04) fosfogips spada u kategoriju neopasnog otpada te za njegovo odlaganje Društvo posjeduje dozvole izdane od Ministarstva zaštite okoliša. S obzirom na tip odlagališta, trenutno su na raspolaganju tri modela, odnosno, varijante sanacije i zatvaranja čiji odabir naposljetku ovisi i o odlukama resornih ministarstava, a što u konačnici uvjetuje i visinu troškova sanacije:

- *Varijanta 1*

Ova varijanta primijenjena je na pojedinim odlagalištima u Europi i Svijetu i zahtjevnija je i u pogledu veće količine gline i supstrata, postavljanja folije i potrebnih financijskih sredstava.

- *Varijanta 2*

Ova varijanta izrađena je na temelju znanstvenog istraživanja prikazanog u elaboratu „Postupno ozelenjivanje odlagališta fosfogipsa“ iz lipnja 2012. godine i povoljnija je jer izostaje postavljanje folije i nanošenje značajne količine gline i supstrata.

- *Varijanta 3*

Ova varijanta ne predviđa zatvaranje odlagališta nego uporabu fosfogipsa kao sirovine u cestogradnji, građevinarstvu, poljoprivredi i drugim djelatnostima dok bi troškovi sanacije zemljišta pri tome bili znatno manji.

*Sudski sporovi*

Postoji određeni broj pokrenutih pravnih postupaka protiv Društva u manjim iznosima, kao i onih koje je Društvo pokrenulo protiv svojih vjerovnika. Uprava Društva vjeruje da po osnovi sudskih postupaka u tijeku neće nastati značajni troškovi iznad onih koji se rezervirani na datum izvještavanja kako je prikazano u bilješci 27.

**Petrokemija d.d.**  
**NADZORNI ODBOR**

Broj: 11/2013.

Kutina, 29.3.2013.

Na osnovu članka 21. Statuta Petrokemije d.d. i članka 300.c i 300.d Zakona o trgovačkim društvima, na sjednici 5/2013. održanoj dana 29.3.2013. godine Nadzorni odbor Petrokemije d.d. donio je slijedeću

**O D L U K U**  
**O DAVANJU SUGLASNOSTI NA KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE ZA 2012.**  
**GODINU**

**I**

Nakon pregleda konsolidiranih godišnjih finacijskih izvještaja Nadzorni odbor Petrokemije d.d. daje suglasnost na Konsolidirane godišnje finacijske izvještaje Grupe Petrokemija d.d. za 2012. godinu.

Davanjem suglasnosti iz prethodnog stavka smatra se da su Uprava i Nadzorni odbor utvrdili ove konsolidirane finacijske izvještaje.

Uprava i Nadzorni odbor uputit će informaciju o ovako utvrđenim konsolidiranim finacijskim izvještajima Glavnoj skupštini.

**II**

Konsolidirane godišnje finacijske izvještaje na koje se odnosi suglasnost iz točke I čine:

- Konsolidirana Bilanca
- Konsolidirani Račun dobiti i gubitka
- Konsolidirani Izvještaj o novčanom tijeku
- Konsolidirani Izvještaj o promjenama kapitala
- Godišnje izvješće Grupe Petrokemija
- Izvješće Uprave i konsolidirani finacijski izvještaji 31.prosinca 2012. (Revizorsko mišljenje i bilješke)

**III**

Konsolidirana Bilanca bilježi aktivu i pasivu u vrijednosti od **1.935.769.867,25 HRK.**

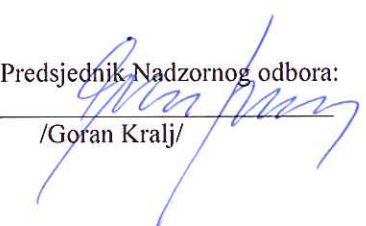
Konsolidirani gubitak u poslovanju Grupe Petrokemija d.d. za 2012. godinu iznosi **184.511.614,96 HRK.**

Izvještaji iz točke II. priloženi su ovoj Odluci i njezin su sastavni dio.

**IV**

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

Predsjednik Nadzornog odbora:

  
/Goran Kralj/



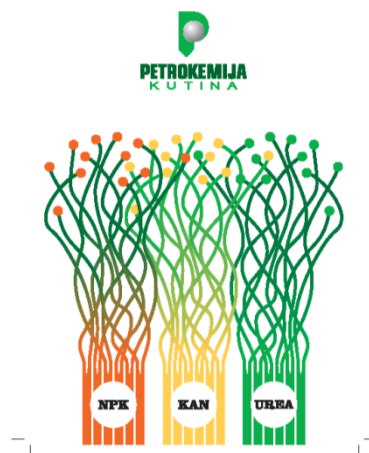
### **20.1.3 Revidirano konsolidirano godišnje izvješće za 2013. godinu**

REVIDIRANO  
KONSOLIDIRANO



# GODIŠNJE IZVJEŠĆE GRUPA PETROKEMIJA KUTINA

IZVJEŠĆE ZA RAZDOBLJE I –XII 2013. GODINE



Kutina, travanj 2014.g.

# Ključni pokazatelji Grupe Petrokemija 2013.g.



- ❑ Ostvarena proizvodnja gnojiva 1.078 tisuće tona, 4,2% manje od ostvarenja prethodne godine,
- ❑ Iskorištenje sadašnjeg instaliranog kapaciteta postrojenja 80%,
- ❑ Ostvarena prodaja gnojiva 1.102 tisuće tona gnojiva, 1,7% manje od ostvarenja prethodne godine,
- ❑ Domaća prodaja 312 tisuća tona, 9,2% manje od ostvarenja prethodne godine,
- ❑ Izvoz 790 tisuća tona, 1,7% više od ostvarenja prethodne godine,
- ❑ Ostvareni ukupni prihodi Grupe Petrokemija 2.584,7 milijuna kuna, 15,4% manje od prethodne godine,
- ❑ Ostvareni gubitak Grupe Petrokemija 330,2 milijuna kuna (12,8% od ukupnih prihoda),
- ❑ EBITDA Petrokemija d.d. -202,7 milijuna kuna,
- ❑ Kapital na 31. 12. 2013.g. Grupe Petrokemija d.d. 438,1 milijuna kuna,
- ❑ Investirano u Petrokemiji d.d. 64,9 milijuna kuna,
- ❑ Zaposleno na 31. 12. 2013.g. Petrokemija d.d. 2.119 radnika, a u Grupi Petrokemija 2.294 radnika.

# Izvješće Uprave o stanju Grupe za I – XII 2013.g.

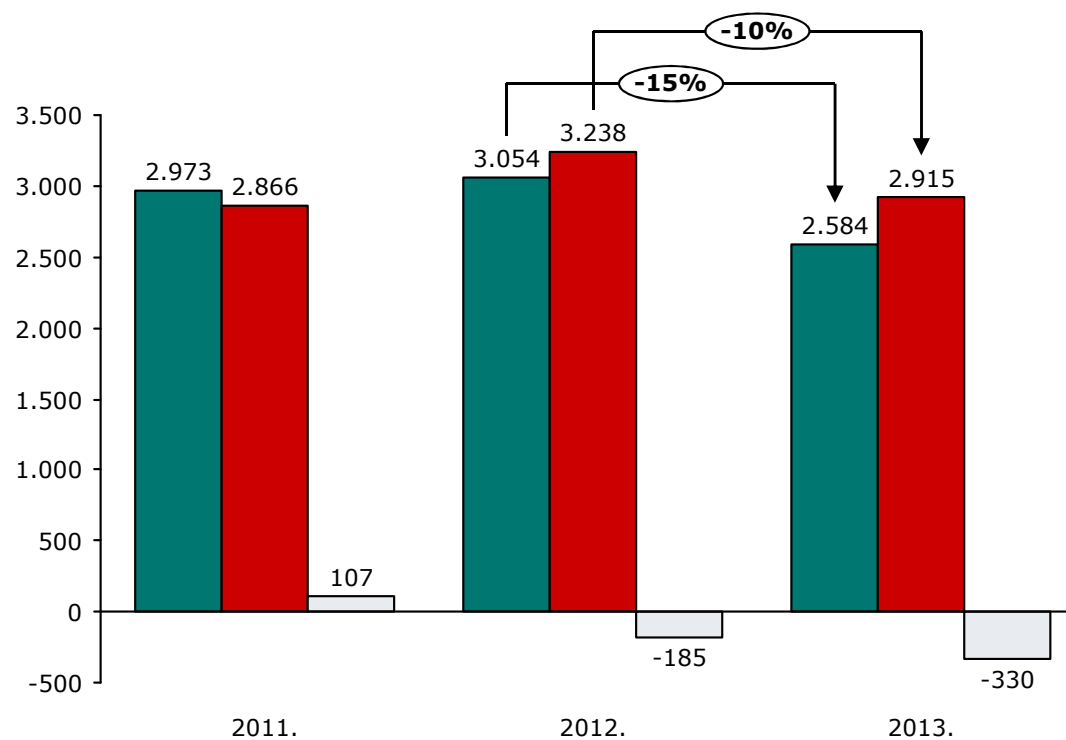
- U razdoblju I-XII 2013. godine Grupe Petrokemija ostvarila je ukupne prihode od 2.584,7 milijuna kuna, ukupne rashode od 2.914,9 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od -330,2 milijuna kuna ili 12,8% od ukupnih prihoda. Na godišnjoj razini, ukupni prihodi manji su u odnosu na 2012.g. 15,4%, dok su ukupni rashodi manji za 10,0%.
- **Osnovni uzrok gubitka je pad cijena gnojiva na svjetskom tržištu.** - Izvještajno razdoblje karakterizira opći trend pada nabavnih cijena sirovina i prodajnih cijena mineralnih gnojiva. Brži pad prihoda u odnosu na smanjivanje troškova uzrokovan je izrazitim padom prodajnih cijena gnojiva na svjetskom tržištu, posebno izražen u drugom polugodištu 2013. godine, što je i dovelo do visokog rasta gubitka u trećem i četvrtom tromjesečju. Otvorenost Petrokemije d.d. rizicima svjetskog tržišta pri tome je došla do punog negativnog izražaja. Naime, samo 28% gnojiva prodano je u Hrvatskoj, a sve ostalo u izvozu. Manje ostvarenje prodaje uzrokuje rad proizvodnih postrojenja ispod instaliranog kapaciteta i također povećava varijabilne i fiksne troškove po jedinici proizvoda.
- **Drugi ključni uzrok gubitka u 2013. godini je još uvijek visoka cijena plina.** Više godina nazočna neravnoteža između nabavne cijene prirodnog plina (kao najvažnije sirovine) na hrvatskom tržištu i prodajnih cijena dušičnih gnojiva Urea i KAN na svjetskom tržištu, nije se mogla riješiti mjerama unutar kompanije i ostaje kao strateški element definiranja poslovanja u idućem razdoblju.
- **Treća skupina izazova u poslovanju koji su uzrokovali gubitak su unutarnje neefikasnosti Grupe** – tehnološka i energetska neučinkovitost uslijed niske razine investiranja u modernizaciju, nedovoljno iskorištenje ljudskih potencijala, te organizacijska i informacijska ograničenja koja generiraju visoke režijske troškove.

# Izvješće Uprave o stanju Grupe za I – XII 2013.g. (nastavak)

- U izvještajnom razdoblju ostvareni su 15,1% manji poslovni prihodi od 2012. godine, zbog pada cijena mineralnih gnojiva na svim tržištima. Ukupna prodaja gnojiva manja je količinski 1,7% u odnosu na prethodnu godinu.
- Niska potrošnja gnojiva rezultira ekstenzivnošću i padom poljoprivredne proizvodnje u Hrvatskoj, te produbljuje i produžava krizu.
- Manje ostvarenje poslovnih rashoda u odnosu na prethodnu godinu odraz je nižih prosječnih ulaznih cijena sirovina. Ostvaren je blagi pad nabavnih cijena svih ključnih sirovina, a kod prirodnog plina ova pojava je bila i nešto izraženija. Prosječna ostvarena nabavna cijena plina u 2013. godini, nakon dugog razdoblja stalnog trenda rasta, niža je 15% od 2012. godine, ali još uvijek 12% viša u odnosu na 2011. godinu.
- Gubitak na godišnjoj razini povećali su troškovi otpremnina u iznosu od 20,5 milijuna kuna za dio radnika koji je u okviru programa restrukturiranja i racionalizacije poslovanja napustio Petrokemiju d.d. Također su značajno povećane naknade za stakleničke plinove (4,3 puta) u odnosu na prethodnu godinu i iznosile su 15,2 milijuna kuna.
- Prihodi od prodaje gnojiva na domaćem tržištu manji su u 2013. godini u odnosu na 2012. godinu za 13,8%, a prihodi od izvoza manji su za 15,5%.
- Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) Grupe Petrokemija je negativan u iznosu od 202,7 milijuna kuna. U 2012. godini EBITDA je bila negativna 64,7 milijuna kuna.
- U strukturi gubitka 299,2 milijuna kuna ili 90,7% ostvareno je iz poslovnih aktivnosti, a 30,9 milijuna kuna ili 10% iz financijskog poslovanja.

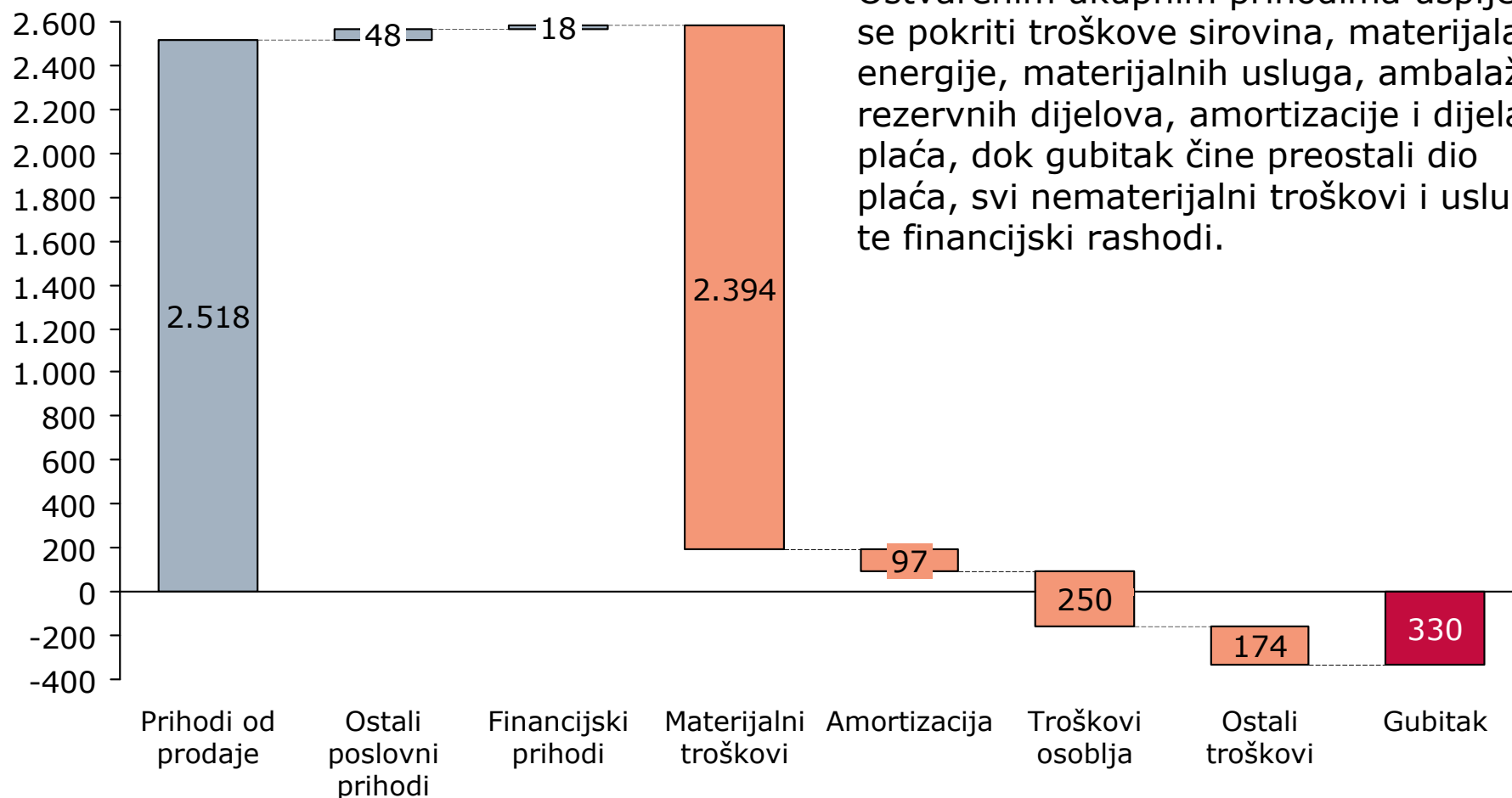
# Račun dobiti i gubitka 2011-2013.g.

■ UKUPNI PRIHODI   ■ DOBIT / GUBITAK  
■ UKUPNI RASHODI



# Struktura prihoda i rashoda 2013.g.

Milijuna kuna



- Ostvarenim ukupnim prihodima uspijeva se pokriti troškove sirovina, materijala i energije, materijalnih usluga, ambalaže, rezervnih dijelova, amortizacije i dijela plaća, dok gubitak čine preostali dio plaća, svi nematerijalni troškovi i usluge te financijski rashodi.

# Ostvareni financijski rezultati društava kćeri u 2013.g.

- U 2013. godini tri društva kćeri unutar Grupe Petrokemija poslovala su s dobiti, a Luka Šibenik d.o.o. je ostvarila gubitak od 3,4 mln kuna, jer s postojećom razinom prometa ne može pokriti fiksne troškove poslovanja.
- Društvo Petrokemija Novo Mesto d.o.o. je u postupku gašenja (20. veljače društvo je zatvoreno), jer se ulaskom Republike Hrvatske u EU, poslovi programa REACH mogu obavljati i u matičnom društvu u Kutini.

(000 kn)

Opis	<i>Restoran Petrokemija d.o.o.</i>	<i>Petrokemija Novi Sad d.o.o.</i>	<i>Petrokemija Novo Mesto d.o.o.</i>	<i>Luka Šibenik d.o.o.</i>
1	2	3	4	5
UKUPNI PRIHODI	2.198	132.653	517	18.918
UKUPNI RASHODI	2.018	131.048	494	22.310
<i>U tome:</i>				
<i>Materijalni troškovi</i>	1.302	129.330	132	4.052
<i>Amortizacija</i>	2	36	94	1.738
<i>Troškovi osoblja</i>	627	741	234	12.736
<i>Ostalo</i>	87	941	34	3.784
BRUTO DOBIT / GUBITAK	180	1.605	23	-3.392



# Ključni financijski pokazatelji Grupa Petrokemija



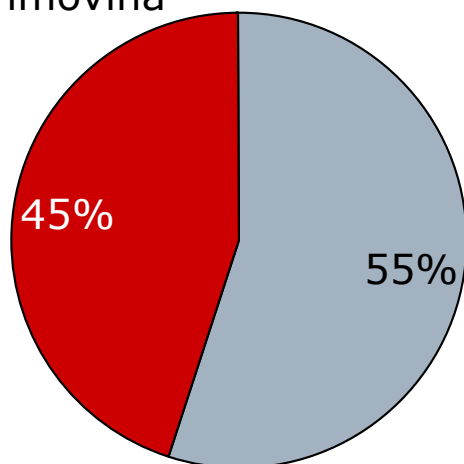
(u 000 kuna)

	<b>I-XII 2013.</b>	<b>I-XII 2012.</b>	Razlika	% promjene
Poslovni prihodi	2.566.333	3.021.959	-455.626	-15,08%
Poslovni rashodi	2.865.566	3.186.439	-320.873	-10,07%
EBITDA *	-202.750	-64.714	-138.036	213,30%
Amortizacija	96.483	99.766	-3.283	-3,29%
Neto financijski prihodi/(rashodi)	-30.920	-20.184	-10.736	53,19%
Neto izvanredni prihodi/(rashodi)	0	0	0	
Dobit/gubitak prije oporezivanja	-330.153	-184.665	-145.488	78,78%
		<b><u>31. XII 2012.</u></b>		
Dugotrajna imovina	719.303	749.049	-29.746	-3,97%
Kratkotrajna imovina	890.438	1.186.720	-296.282	-24,97%
Kapital i rezerve	438.063	584.299	-146.236	-25,03%
Dugoročne obveze + rezerviranja	77.692	138.428	-60.736	-43,88%
Kratkoročne obveze + rezerviranja	1.093.986	1.213.042	-119.056	-9,81%

# Struktura imovine i obveza na 31.12.2013.g.

- Na dan 31.12. 2013. godine Grupa Petrokemija je imala 54% vrijednosti kratkotrajne i 46% dugotrajne imovine, što se može tumačiti relativno visokom otpisanosti i starošću proizvodnih i pratećih postrojenja.
- Razina kapitala odraz je provedene dokapitalizacije u 2013. godini u iznosu od 186,2 milijuna kuna, a u strukturi zaduženosti dominiraju kratkoročni izvori, zbog nemogućnosti dobivanja dugoročnih kredita na domaćem financijskom tržištu (globalna kriza, gubici, vlasnička struktura).

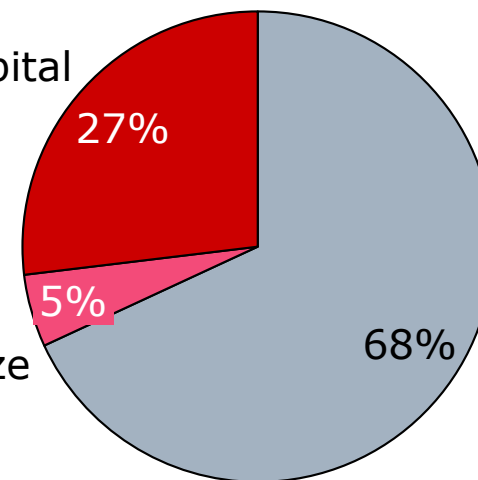
Dugotrajna imovina



Kratkotrajna imovina

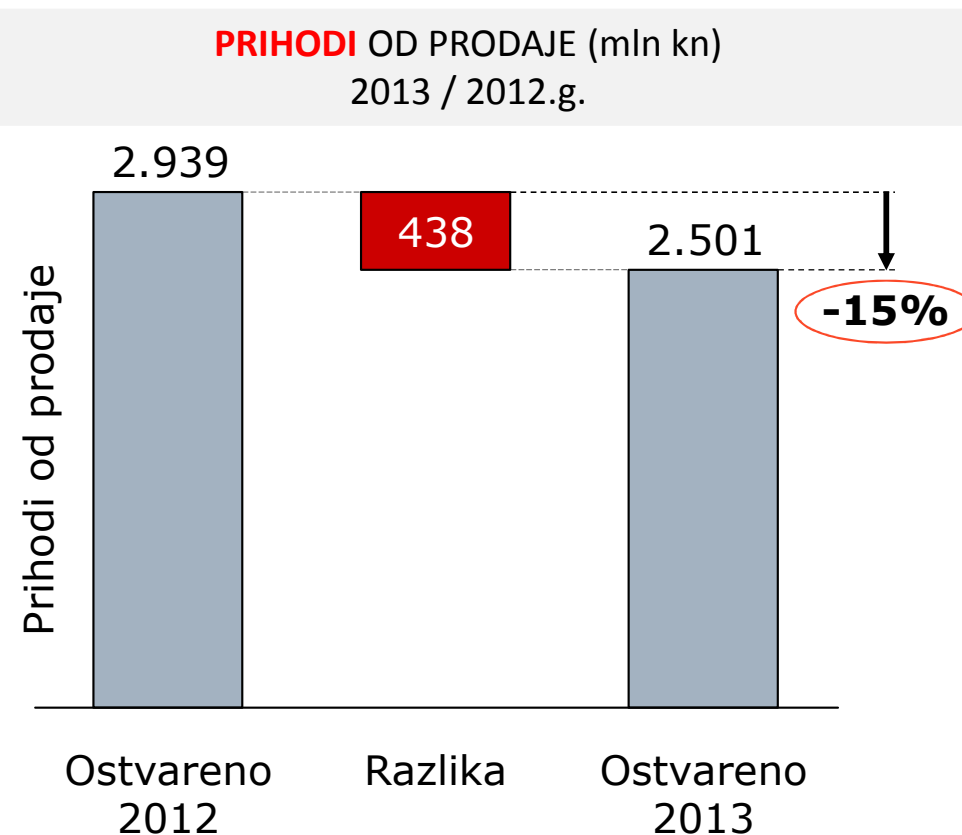
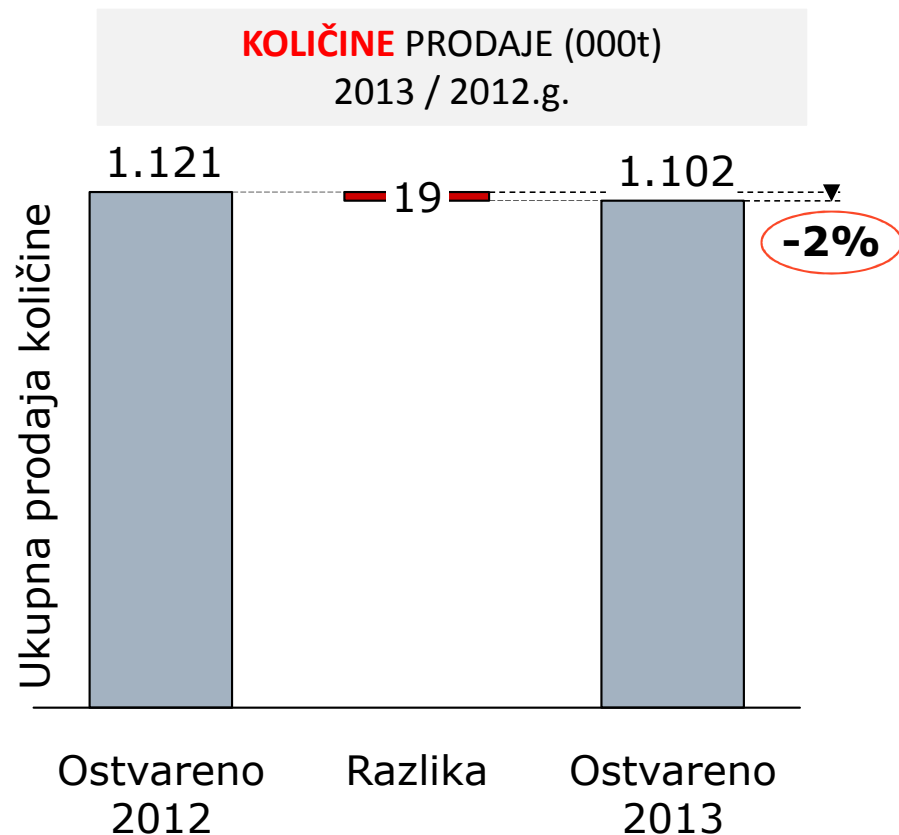
Kapital

Dugoročne obveze



Kratkoročne obveze

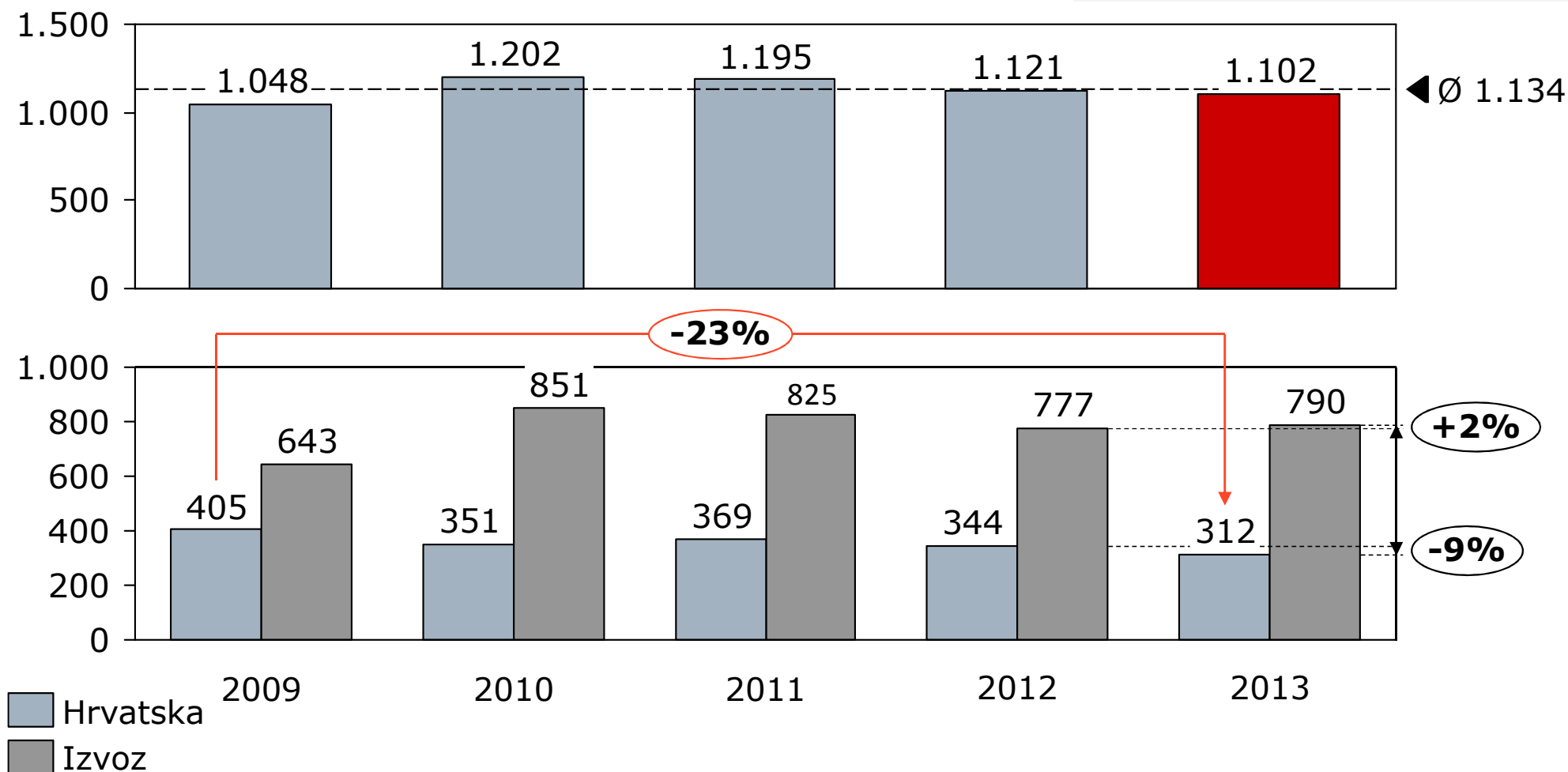
# Prodaja gnojiva ukupno



Ostvareni količinski pad prodaje od 2% imao je za posljedicu istovremeni pad prihoda od prodaje za 15%, što ukazuje na značajan pad prosječnih prodajnih cijena.

# Ostvarenje prodaje gnojiva u 2013.g.

ukupna **prodaja** (000 tona)



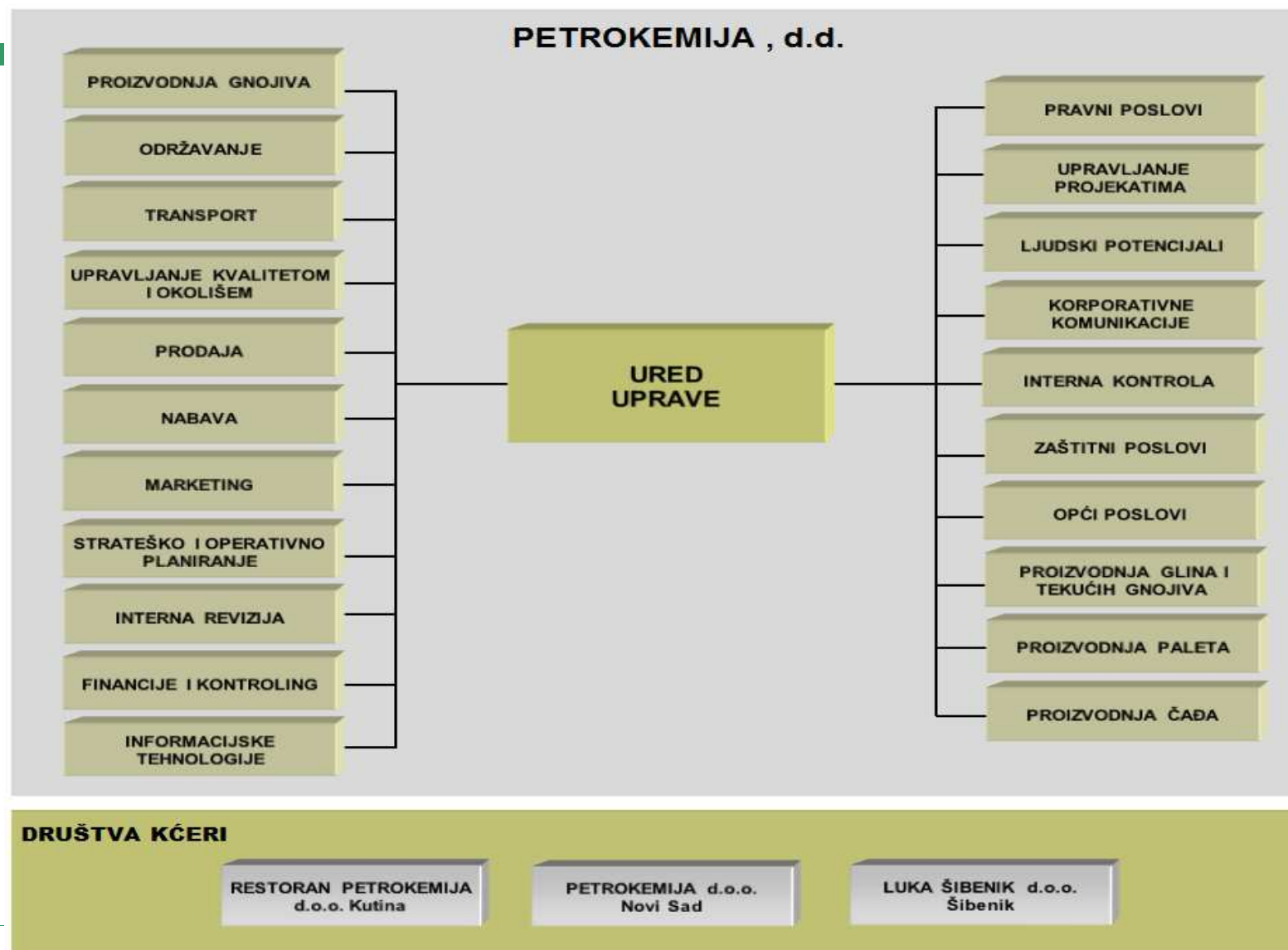
# Poslovni rezultati Grupe Petrokemija u razdoblju I – XII 2013.g.



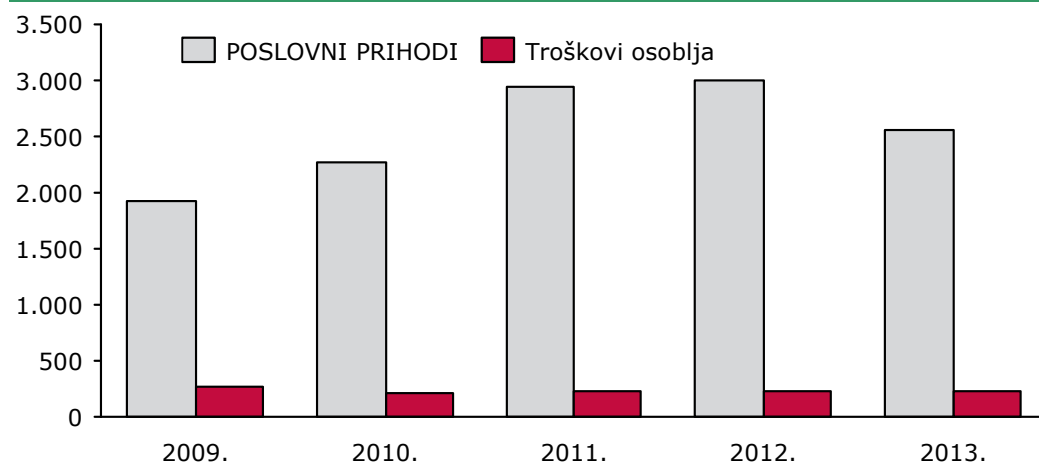
- Nakon provedene konsolidacije finansijskih rezultata Petrokemije d.d. i društava kćeri Restorana Petrokemija d.o.o. Kutina, Petrokemije d.o.o. Novi Sad, Petrokemije d.o.o. Novo Mesto i Luke Šibenik d.o.o., dobiva se slijedeći finansijski rezultat **Grupe Petrokemija** za razdoblje I-XII 2013. godine:

■ Ukupni prihodi	2.584,7 mln kuna,
■ Ukupni rashodi	2.914,9 mln kuna,
■ Gubitak prije oporezivanja	-330,2 mln kuna,
- Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je negativan u iznosu od 202,7 milijuna kuna.
- U izvještajnom razdoblju, jedno društvo kćer je poslovalo s gubitkom - Luka Šibenik d.o.o.- od 3,4 milijuna kuna. Luka Šibenik d.o.o. je iskazala gubitak zbog malog obujma prometa i visokih fiksnih troškova.
- Za društvo kćer Petrokemija d.o.o. Novo Mesto pokrenut je postupak gašenja, jer nema opravdanja za nastavak poslovanja. 20. veljače 2014. zatvoreno je ovisno društvo Petrokemija d.o.o. u Novom Mestu.

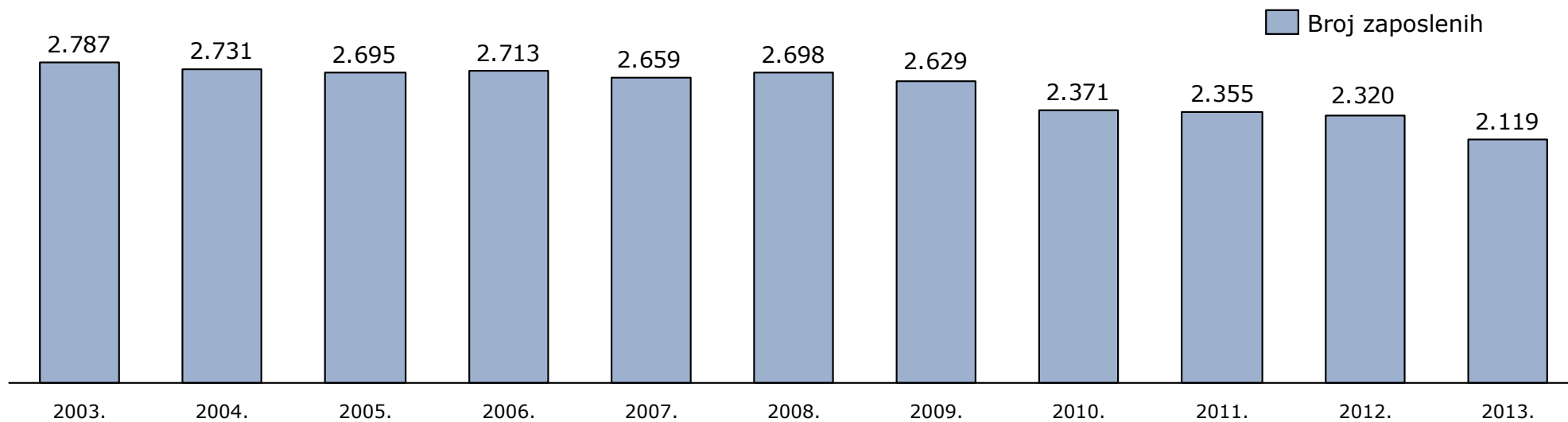
# Shema organizacije Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija



# Poslovni prihodi, troškovi osoblja, broj zaposlenih

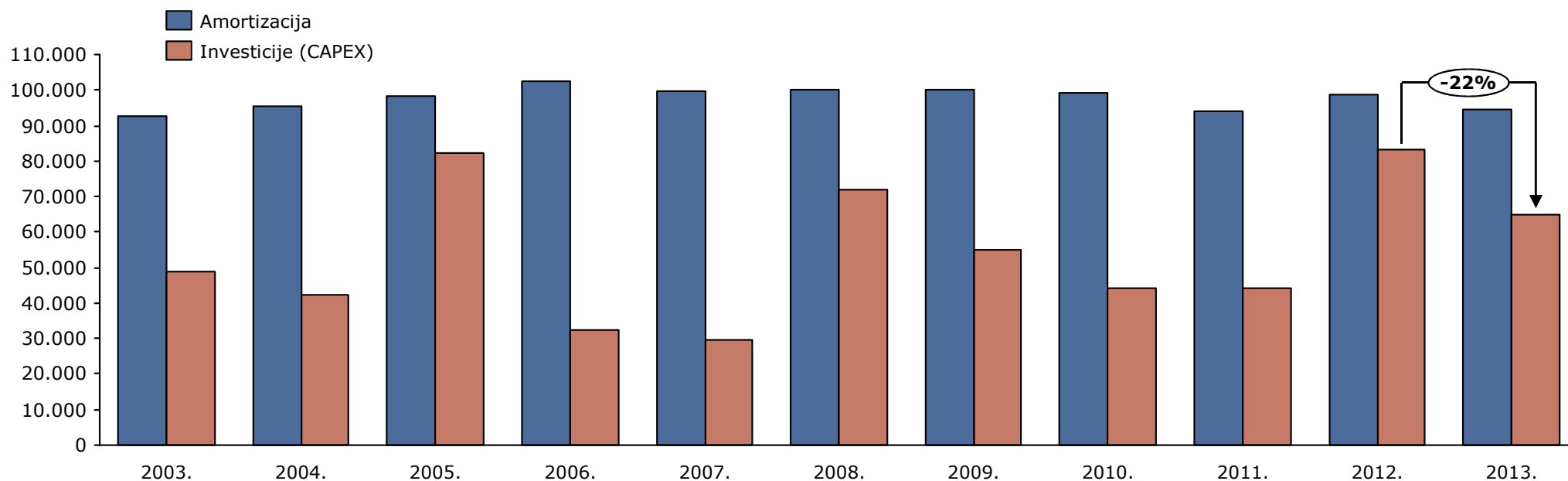


Na dan 31.12.2013. godine Petrokemija d.d. imala je 2.119 radnika, a društva kćeri, članice Grupe Petrokemija, imale su ukupno 175 radnika, što daje ukupan broj od 2.294 zaposlenih.



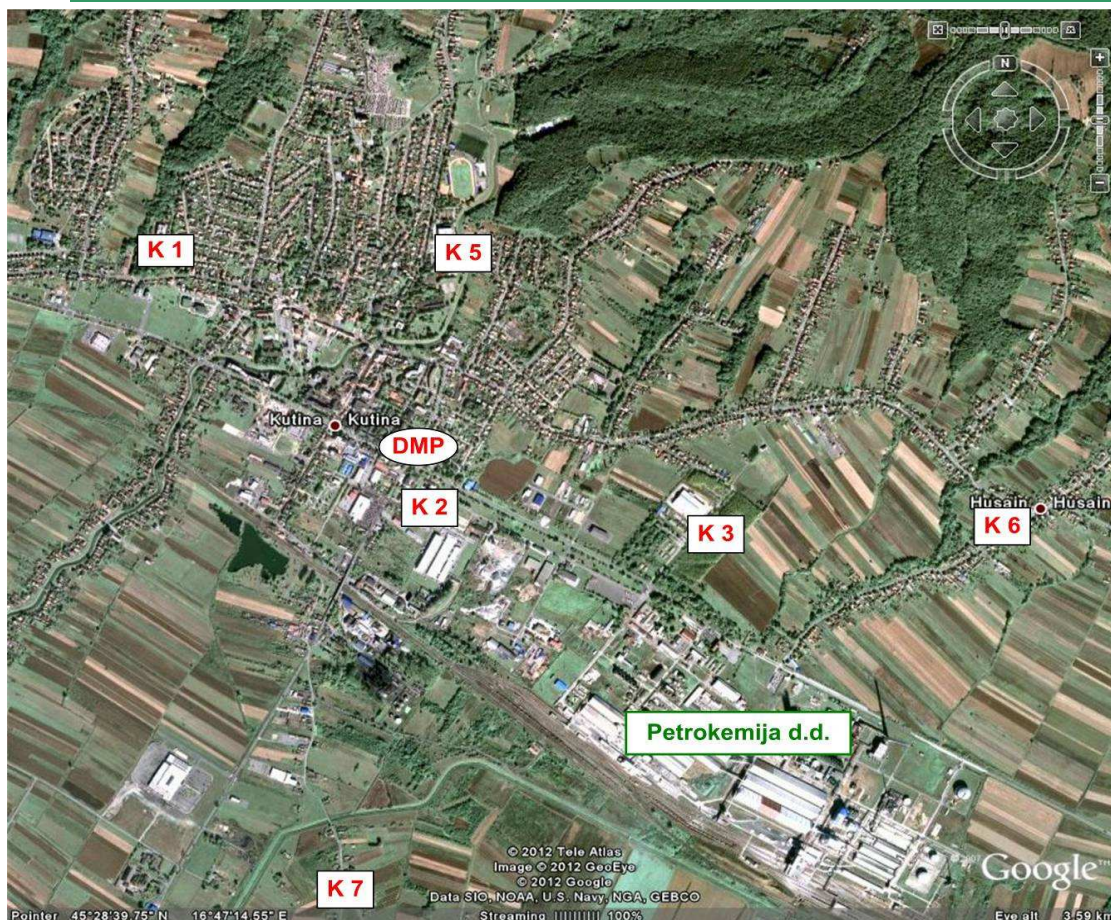
# Ostvarene investicije

Ostvarene investicije u razdoblju I-XII 2013. godine iznose 64,9 milijuna, što je 18,2 milijuna kuna ili 22% manje od ostvarene razine u prethodnoj godini. Unatoč visokom gubitku i ograničenim izvorima financiranja, u 2013. godini održana je nužna razina investiranja dijelom sredstava iz dokapitalizacije.





# Kvaliteta zraka kutinskog područja u 2013.g. po mjernim postajama lokalne (K1,K2,K3,K5,K6 i K7) i državne mreže (DMP)



Napomena: Moguća je promjena kategorizacije kvalitete zraka na DMP nakon validacije podataka koja još nije napravljena od nadležne ustanove.

Čisti ili neznatno onečišćeni zrak	Onečišćeni zrak	Onečišćujuća tvar
I kategorija $C < GV$	II kategorija $C > GV$	
K2, K7, DMP		Sumporov dioksid
K1, K2, K3, K5, K6, K7		Dim
K1, K2, K3, K6, K7		Taložna tvar
K1, K3, K5, K6, K7	K2, DMP	Amonijak
K1, K2, K3, K5, K6, K7, DMP		Dušikov dioksid
K2, K7, DMP		Sumporovodik
K1, K2, K3, K5, K6, K7		Fluoridi
	DMP	PM10

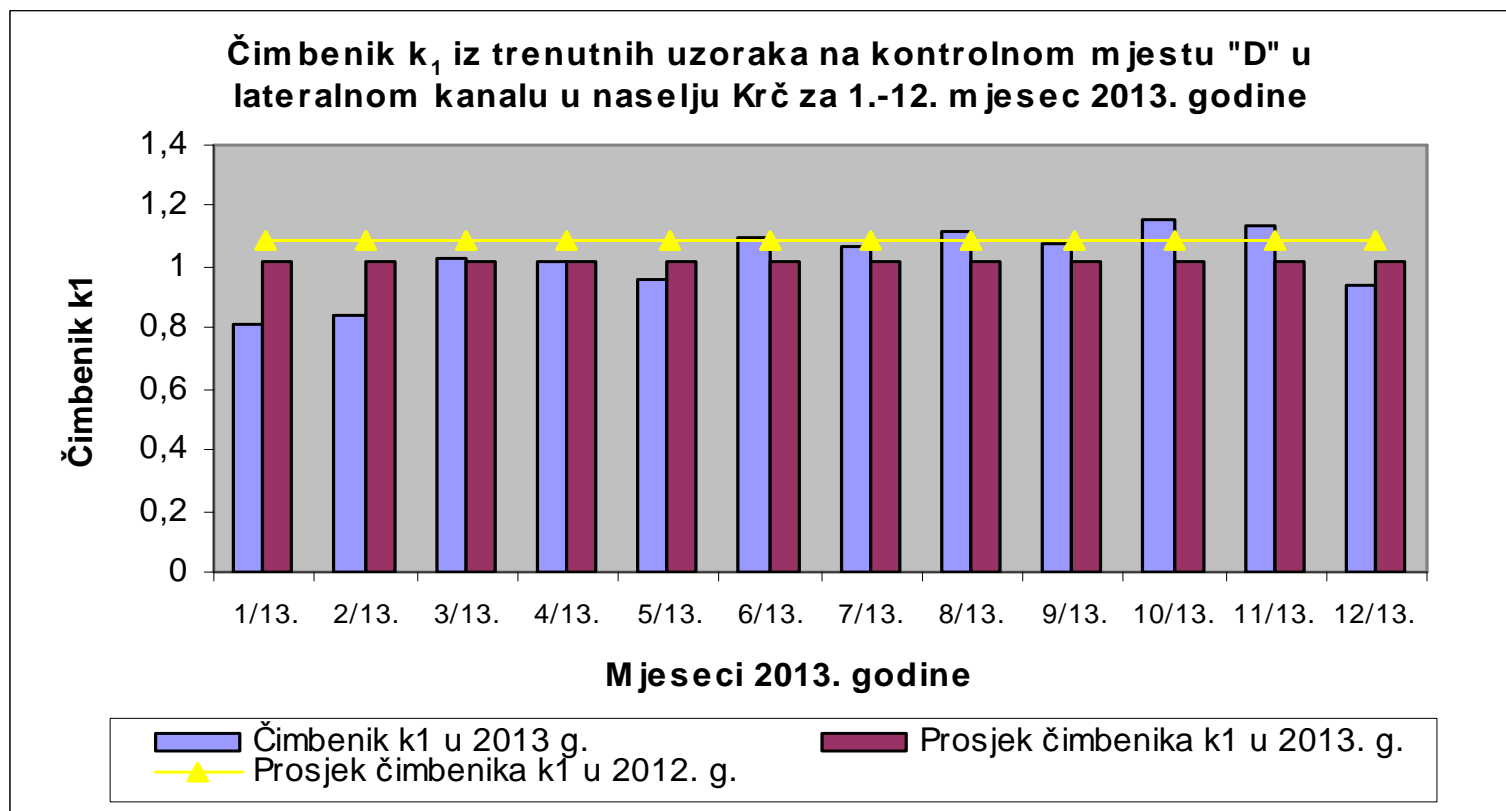
# Prekoračenja graničnih vrijednosti kvalitete zraka za AMONIJAK 2012. / 2013. (lokalna mreža)



Mjerna postaja	Broj prekoračenja granične vrijednosti (GV) 2012. / Dopušteni broj prekoračenja	Broj prekoračenja granične vrijednosti (GV) 2013. / Dopušteni broj prekoračenja
K 1-Dom zdravlja	0 / 7	1 / 7
K 2-Vatrogasni dom	6 / 7	12 / 7 (2.kategorija)
K 3- Meteorološki krug	9 / 7 (2.kategorija)	3 / 7
K 6- Husain	3 / 7	0 / 7
<b>UKUPNO</b>	<b>18</b>	<b>16</b>

Na kvalitetu zraka za čestice PM10 (39 prekoračenja GV-24h) osim proizvodnih aktivnosti Petrokemije d.d. utječe promet i emisija iz kućnih ložišta.

# Upravljanje vodama



Prosječna vrijednost čimbenika  $k_1$  za razdoblje od 1. do 12. mjesec 2013.g. manja je u odnosu na ostvareni prosjek 2012.g.

Potrošnja sirove vode u 2013.g. iznosila je 7.400.683 m<sup>3</sup> što je za 11,5% manje u odnosu na 2012.g.

# Temeljni kapital Društva i tržišna vrijednost dionice

- Dionica Petrokemije d.d. kotira na Službenom tržištu Zagrebačke burze. Nominalna vrijednost dionice bila je do odluke Glavne skupštine 270,00 kuna. Odlukama Glavne skupštine od 15. srpnja 2013.g. smanjena je nominalna vrijednost dionice na 170,00 kuna i pokrenut postupak povećanja dioničkog kapitala.
- Na temelju Odluke Glavne skupštine društva od 15. srpnja 2013. godine, provedeno je povećanje temeljnog kapitala upisom novih dionica tako da je upisani temeljni kapital u iznosu od 567.989.890,00 kuna povećan za iznos od 186.206.100,00 kuna na iznos od 754.195.990,00 kuna. Nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala, upisom novih dionica pojedinačna nominalna vrijednost dionice iznosi 170,00 kuna. Uprava društva provela je povećanje temeljnog kapitala.
- Temeljni kapital Društva nakon provedenog povećanja iznosi 754.195.990,00 HRK i podijeljen je na 3.341.117 redovnih dionica na ime oznake PTKM-R-A, pojedinačnog nominalnog iznosa od 170,00 HRK i 1.095.330 redovnih dionica na ime oznake PTKM-R-B, pojedinačnog nominalnog iznosa od 170,00 HRK.
- Na dan 31. prosinca 2012. godine vrijednost dionice iznosila je 214,45 kuna, dok je 31. XII 2013.g. imala prosječnu cijenu od 168,38 kuna (pad 21,5%).

# Promjene u postotku glasačkih prava Republike Hrvatske



- U postupku povećanja temeljnog kapitala po Odluci Glavne skupštine Petrokemije d.d. od 15.7.2013. godine, Agencija za upravljanje državnom imovinom upisala je 252.900 dionica Petrokemije nominalne vrijednosti 170 kuna te sada ukupno posjeduje 1.944.642 dionice ili 43,83% glasačkih prava Petrokemije. Trgovački sud u Zagrebu je 14.10.2013.g. donio Rješenje o upisu u sudski registar povećanja temeljnog kapitala.
- Petrokemija, d.d. je dana 22.10.2013.g. zaprimila obavijest Centra za restrukturiranje i prodaju (CERP), pravnog slijednika Agencije za upravljanje državnom imovinom, zakonskog zastupnika Republike Hrvatske o padu glasačkih prava u izdavatelju Petrokemija d.d. ispod 50%.



# Promjene u sastavu Uprave i Nadzornog odbora u 2013.g.

- Vlada Republike Hrvatske donijela je 10. siječnja 2013. godine Odluku kojom Nadzornom odboru društva Petrokemija d.d. predlaže, uz dobiveno pozitivno mišljenje Državnog ureda za upravljanje državnom imovinom, opoziv dotadašnjih članova Uprave Tomislava Seletkovića, Antonije Perošević-Galović i Nenada Marinovića, te imenovanje Žarka Rijetkovića, Krešimira Kvaternika i Karla Došena novim članovima Uprave Društva.
- Nadzorni odbor Petrokemije d.d. na sjednici od 4. veljače 2013. godine donio je odluku kojom se utvrđuje da dana 14. veljače 2013. prestaje mandat članovima Uprave tvrtke Tomislavu Seletkoviću, Antoniji Perošević-Galović i Nenadu Marinoviću. Nadzorni odbor je imenovao tri nova člana Uprave Petrokemije d.d., a to su Karlo Došen, MBA iz Zagreba, Krešimir Kvaternik, MBA iz Zagreba i Žarko Rijetković, dipl. ing. iz Novske. Mandat imenovanim članovima Uprave počeo je teći dana 15. veljače 2013. i traje do 14. veljače 2017. godine.
- Glavna skupština Društva je 15. srpnja opozvala člana Nadzornog odbora Ivana Nekvapila i izabrala novog člana Nadzornog odbora dr.sc. Tomislava Radoša.
- Nadzorni odbor Petrokemije d.d. je na sjednici od 6. rujna 2013.g. donio odluku kojom se utvrđuje da dana 6. rujna 2013.g. prestaje mandat predsjednika Uprave Petrokemije d.d. Josipa Jagušta i člana Uprave Žarka Rijetkovića. Nadzorni odbor je imenovao Dragana Marčinka, dipl. ing. iz Samobora predsjednikom Uprave i Nenada Zečevića, dipl. ing. iz Kutine članom Uprave Petrokemije d.d. Mandat imenovanim članovima Uprave počinje teći dana 7. rujna 2013. godine i traje do 6. rujna 2017. godine.
- Član Nadzornog odbora Petrokemije d.d. Ivan Majstrovic dao je 11. rujna 2013. godine neopozivu ostavku na članstvo u Nadzornom odboru Petrokemije d.d.
- Na sjednici Nadzornog odbora Petrokemije d.d. od 30. rujna za predsjednika Nadzornog odbora izabran je dr.sc. Tomislav Radoš.
- Ivanu Čaru je 19. prosinca istekao mandat kao predstavniku radnika u NO, a umjesto njega imenovan je Davor Rakić.

# Postupak odabira strateškog partnera

- Hrvatska je Vlada na sjednici održanoj 30. srpnja 2013. godine zadužila nadležna tijela da pokrenu postupak odabira strateškog partnera za Petrokemiju, u kojoj bi država zadržala najmanje 25 posto plus jednu dionicu. Udio države u Petrokemiji je 43,83 posto.
- Na sjednici Vlade Republike Hrvatske održanoj 14. studenog 2013. donesena je Odluku o osnivanju Povjerenstva za odabir strateškog partnera trgovačkog društva Petrokemija d.d., Kutina. Za predsjednika Povjerenstva izabran je ministar gospodarstva Ivan Vrdoljak, a kao njegovi članovi imenovani su Mladen Pejnović, predstojnik Državnog ureda za upravljanje državnom imovinom, Tomislav Radoš, predsjednik Nadzornog odbora Petrokemije, Dragan Marčinko, predsjednik Uprave Petrokemije, Goran Kralj i Željko Klaus, članovi Nadzornog odbora tvrtke, te Karlo Došen, član Uprave Petrokemije.
- Povjerenstvo je dužno provesti postupak odabira strateškog partnera trgovačkog društva Petrokemija d.d. sukladno važećim propisima, pri čemu Republika Hrvatska zadržava najmanje 25%+ jednu dionicu.
- Na natječaj za privatizaciju Petrokemije d.d. pristigle su četiri neobvezujuće ponude, a Povjerenstvo je sredinom siječnja odlučilo da tri ponuđača idu u drugi krug i omogućilo im detaljnu analizu Petrokemijina poslovanja.
- 12. ožujka 2014. - u traženom roku nije pristigla niti jedna obvezujuća ponuda, koja bi bila u skladu s transakcijskom dokumentacijom. Dva potencijalna investitora poslala su pisma u kojima iskazuju svoj ozbiljan interes za ovu investiciju i spremnost da nastave razgovor
- 31. ožujka 2014. u Ministarstvu gospodarstva održana je sjednica Povjerenstva Vlade RH za odabir strateškog partnera društva Petrokemija d.d. U traženom roku nije stigla niti jedna obvezujuća ponuda.
- Povjerenstvo Vladi RH dostavlja izvješće o procesu izbora strateškog partnera, čime se i završava rad Povjerenstva.

# Značajniji financijski rizici u 2014.g.

Ukupno sagledavanje poslovne pozicije Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija u 2014. godini karakteriziraju brojni parametri, čije učinke je vrlo teško ocijeniti, a prema sadašnjoj tržišnoj situaciji procjenjuje se da će biti ostvaren gubitak, čija razina će ovisiti o slijedećim rizicima:

- Ishod postupka iznalaženja strateškog partnera i aktivnosti koje će uslijediti.
- Petrokemija d.d. ima visoku ovisnost rezultata o kretanju cijena mineralnih gnojiva i sirovina za njihovu proizvodnju na svjetskom tržištu, tečaju kune prema USD i EUR-u i njihovom međuodnosu.
- Prirodni plin kao najvažnija sirovina nabavlja se na domaćem tržištu prema ugovorima zaključenim s dva dobavljača - Prirodnim plinom d.o.o. iz Zagreba i Prvim plinarskim društvom d.o.o. iz Vukovara. U vrijeme izrade ovog Izvješća vode se aktivnosti oko eventualnog pronalaženja povoljnijih uvjeta nabave plina u slijedećem razdoblju.
- Prodajne cijene gnojiva na svjetskom tržištu i dalje su pod utjecajem cikličnih i sezonskih promjena. U izvještajnom razdoblju bile su u fazi pada, a u vrijeme izrade ovog Izvješća cijene dijela proizvoda rastu, što se može tumačiti i kao sezonska pojava.
- Oscilacije cijena sirovina na svjetskom tržištu, koje su i do sada bile prisutne, imat će utjecaj na razinu materijalnih troškova u slijedećem razdoblju. Visoki troškovi obrtnog kapitala - zbog nedostatka vlastitog obrtnog kapitala, troškovi financiranja biti će nazočni i u slijedećem razdoblju.
- U iskazivanju stanja ustupljenih potraživanja najvećih domaćih kupaca i potencijalnih obveza prema faktoring društvima (tzv. nepravi ili regresni faktoring), Petrokemija d.d. je na dan 31.12.2013. godine iskazala ove obveze i potraživanja na bilančnim pozicijama u iznosu 125 milijuna kuna. Tijekom izvještajnog razdoblja ova potraživanja su u potpunosti naplaćena, kao i u ranijim godinama.
- Najznačajniji pojedinačni rizik je daljnji pad prodajnih cijena gnojiva na svjetskom, regionalnom i lokalnom tržištu. Trenutno su cijene u fazi rasta, što može biti i sezonska pojava.



# Ključne odrednice poslovanja Petrokemije d.d. u 2014.g.

- Ishod postupka iznalaženja strateškog partnera odredit će buduću vlasničku strukturu, iz čega će se definirati ključni poslovni događaji kao što je dokapitalizacija, restrukturiranje, modernizacija i korištenje kapaciteta, sekundarni proizvodni programi, itd.,
- Financiranje poslovanja još uvijek je oslonjeno na bankarske izvore, jer su i kupci na domaćem tržištu u situaciji ograničenih mogućnosti financiranja dugog procesa reprodukcije u poljoprivredi, što sve zajedno utječe na smanjivanje gnojidbe,
- Cijena plina u 2014.g. vjerojatno neće dostići relacije tržišnih odnosa koje ostvaruju pojedini europski proizvođači gnojiva u širem okružju, ali će se i dalje poduzimati aktivnosti na smanjivanju ovog troška,
- U 2014. godini nastavit će se barem nužna modernizacija postrojenja:
  - zaštita okoliša u skladu s normama EU,
  - energetska učinkovitost,
  - prilagodba asortimana zahtjevima tržišta,
- Nepovoljna struktura prodaje nameće nužnost redefiniranja pozicije Petrokemije d.d. na tržištima:
  - Republike Hrvatske - povećanje potrošnje gnojiva,
  - EU i regije (povećanje nazočnosti i udjela na tržištima susjednih država),
  - Izvoz na udaljena tržišta na razini koja zadovoljava kontinuirano iskorištenje proizvodnih kapaciteta, jer na tim tržištima Petrokemija teško može biti konkurentna zbog relativno skupe sirovinske osnove i visokih troškova transporta.
- Proces unutarnjih organizacijskih promjena bit će i u 2014. godini nastavljen, posebno u racionalizaciji utrošaka energenata i sirovina, učinkovitom održavanju postrojenja, racionalizaciji sustava nabave i prodaje, te ostalih uslužnih djelatnosti.
- Društvo razmatra načine osiguranja likvidnosti za stabilizaciju poslovanja, uključujući dokapitalizaciju od strane postojećih dioničara i izdavanje dužničkih instrumenata. Društvo je pripremio „Program restrukturiranja i financijske konsolidacije Petrokemije d.d. za razdoblje od 2014. do 2018. godine”.

# Izjava posloводства o odgovornosti



Na temelju članaka 407. do 410. Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08, 74/09, 54/13) Uprava Petrokemije d.d., Kutina, A. Vukovar 4, daje:

## Izjavu posloводства o odgovornosti

Financijski izvještaji sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). Financijski izvještaji su također u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu važećim na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja.

Financijski izvještaji **za razdoblje 1.1.2013. godine do 31.12.2013.g.** daju istinit i vjeran prikaz financijskih pozicija Društva i rezultata njegova poslovanja i novčanih tokova, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima.

Ovo izvješće može sadržavati određene izjave koje se odnose na budućnost poslovanja Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija, a koje se mogu prepoznati po uporabi izraza koji označavaju budućnost kao što su „će biti“, „planirano“, „očekivanja“, „predviđanja“ i slično, odnosno po izjavama o strategiji, planovima ili namjerama.

Navedene izjave odraz su trenutnih stavova Petrokemije d.d. o budućim događajima i podložne su određenim rizicima, nesigurnostima i pretpostavkama. Mnogi čimbenici mogu uzrokovati da stvarni rezultati, učinci ili postignuća Petrokemije d.d. ili Grupe Petrokemija budu znatno drugačiji od rezultata, učinaka ili postignuća koji su izraženi ili se naslućuju iz takvih izjava koje se odnose na budućnost.

Predsjednik Uprave:  
Dragan Marčinko, dipl.ing.

Član Uprave:  
Karlo Došen, MBA

Član Uprave:  
Krešimir Kyaternik, MBA

Član Uprave:  
Nenad Zečević, dipl.ing.

PETROKEMIJA, d. d.  
KUTINA, Aleja Vukovar 4 4

- 
- **Godišnji financijski izvještaj poduzetnika - GFI-POD Grupe Petrokemija:**
    - **Bilanca**
    - **Račun dobiti i gubitka**
    - **Izvještaj o novčanom tijeku**
    - **Izvještaj o promjenama kapitala**
    - **Bilješke**

**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

01.01.2013.

do

31.12.2013.

**Godišnji financijski izvještaj poduzetnika GFI-POD**

Matični broj (MB): 03674223

Matični broj subjekta (MBS): 080004355

Osobni identifikacijski broj (OIB): 24503685008

Tvrtka izdavalca: PETROKEMIJA d.d.

Poštanski broj i mjesto: 44320

KUTINA

Ulica i kućni broj: Aleja Vukovar 4

Adresa e-pošte: fin@petrokemija.hr

Internet adresa: www.petrokemija.hr

Šifra i naziv općine/grada: 220 KUTINA

Šifra i naziv županije: 3 SISAČKO-MOSLAVAČKA

Broj zaposlenih: 2.294

(krajem godine)

Konsolidirani izvještaj: DA

Šifra NKD-a: 20.15

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

RESTORAN - PETROKEMIJA d.o.o.

KUTINA

01335316

PETROKEMIJA d.o.o.

NOVI SAD

08754608

PETROKEMIJA d.o.o.

NOVO MESTO

12034614

LUKA ŠIBENIK d.o.o.

ŠIBENIK

03037525

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: MARIĆ MARINA

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 044 647 829

Telefaks: 044 682 819

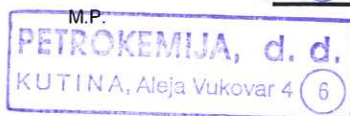
Adresa e-pošte: marina.marić@petrokemija.hr

Prezime i ime: MARČINKO DRAGAN, DOŠEN KARLO

(osoba ovlaštena za zastupanje)

**Dokumentacija za objavu:**

1. Revidirani godišnji financijski izvještaji s revizorskim izvješćem
2. Izvještaj posloводства
3. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje godišnjeg izvještaja,
4. Odluka nadležnog tijela (prijedlog) o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja
5. Odluka o prijedlogu raspodjele dobiti ili pokriću gubitka



(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA**  
stanje na dan 31.12.2013.

Obveznik: GRUPA PETROKEMIJA			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto) *prepravljeno	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	<b>749.049.633</b>	<b>719.303.117</b>
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	<b>11.585.806</b>	<b>8.212.096</b>
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	7.541.608	2.834.581
3. Goodwill	006		
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	4.044.198	5.377.515
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	<b>736.523.100</b>	<b>710.518.222</b>
1. Zemljište	011	49.482.153	49.482.153
2. Građevinski objekti	012	291.532.788	276.722.239
3. Postrojenja i oprema	013	322.709.000	309.397.663
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	13.526.223	15.626.648
5. Biološka imovina	015		
6. Predumovi za materijalnu imovinu	016	3.020.898	3.352.925
7. Materijalna imovina u pripremi	017	55.752.053	55.434.274
8. Ostala materijalna imovina	018	499.985	502.320
9. Ulaganje u nekretnine	019		
<b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	<b>815.524</b>	<b>7.537</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	7.537	7.537
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027	807.987	
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	<b>125.203</b>	<b>250.168</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031		
3. Ostala potraživanja	032	125.203	250.168
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>		<b>315.094</b>
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	<b>1.184.010.885</b>	<b>877.887.496</b>
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	<b>663.118.778</b>	<b>448.552.343</b>
1. Sirovine i materijal	036	251.954.508	208.306.972
2. Proizvodnja u tijeku	037	70.216.160	42.595.847
3. Gotovi proizvodi	038	333.852.838	194.190.474
4. Trgovačka roba	039	5.141.432	1.237.523
5. Predumovi za zalihe	040	1.953.840	2.221.527
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>	<b>453.135.176</b>	<b>382.994.741</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		
2. Potraživanja od kupaca	045	152.077.790	185.068.208
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	56.426	35.289
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	72.517.668	71.782.384
6. Ostala potraživanja	049	228.483.292	126.108.860
<b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	<b>50.266.588</b>	<b>24.511.788</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053	11.552.010	12.838.576
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	5.545.769	5.068.235
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	33.168.809	6.604.977
7. Ostala financijska imovina	057		
<b>IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	<b>17.490.343</b>	<b>21.828.624</b>
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	<b>2.709.319</b>	<b>12.550.972</b>
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	<b>1.935.769.837</b>	<b>1.609.741.585</b>
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	<b>297.989.133</b>	<b>513.934.610</b>

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	<b>584.299.328</b>	<b>438.063.174</b>
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	902.101.590	754.195.990
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>		
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	<b>0</b>	<b>7.967.248</b>
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>		
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>		
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>		
5. Ostale rezerve	<b>070</b>		7.967.248
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>		
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	<b>-138.286.230</b>	<b>2.006.043</b>
1. Zadržana dobit	<b>073</b>	565.720	3.858.116
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>	138.851.950	1.852.073
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	<b>-184.491.370</b>	<b>-330.259.239</b>
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>		
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>	184.491.370	330.259.239
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>	4.975.338	4.153.132
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	<b>15.094.519</b>	<b>14.231.661</b>
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>080</b>	13.126.437	12.659.799
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>		
3. Druga rezerviranja	<b>082</b>	1.968.082	1.571.862
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	<b>123.333.333</b>	<b>63.460.181</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>085</b>		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>	123.333.333	63.460.181
4. Obveze za predujmove	<b>087</b>		
5. Obveze prema dobavljačima	<b>088</b>		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>089</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>090</b>		
8. Ostale dugoročne obveze	<b>091</b>		
9. Odgođena porezna obveza	<b>092</b>		
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	<b>1.209.069.277</b>	<b>1.074.607.653</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>095</b>	4.500.000	64.427.181
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>	323.166.667	362.388.889
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>	61.023.431	108.333.045
5. Obveze prema dobavljačima	<b>098</b>	485.963.926	285.051.764
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>099</b>	82.000.000	91.833.225
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>100</b>		
8. Obveze prema zaposlenicima	<b>101</b>	14.247.067	14.488.053
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	12.447.592	21.560.648
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>		
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>	225.720.594	126.524.848
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	<b>3.973.380</b>	<b>19.378.916</b>
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	<b>1.935.769.837</b>	<b>1.609.741.585</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	297.989.133	513.934.610
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>109</b>	579.323.990	433.910.042
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>110</b>	4.975.338	4.153.132

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane godišnje financijske izvještaje.



**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2013. do 31.12.2013.

Obveznik: GRUPA PETROKEMIJA			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	<b>3.021.959.070</b>	<b>2.566.333.024</b>
1. Prihodi od prodaje	112	2.955.393.778	2.518.580.366
2. Ostali poslovni prihodi	113	66.565.292	47.752.658
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	<b>3.186.439.177</b>	<b>2.865.566.221</b>
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	-66.873.283	170.888.173
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	2.799.341.706	2.224.370.068
a) Troškovi sirovina i materijala	117	2.664.773.523	2.114.120.585
b) Troškovi prodane robe	118	45.213.593	28.445.243
c) Ostali vanjski troškovi	119	89.354.590	81.804.240
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	242.951.099	249.671.415
a) Neto plaće i nadnice	121	153.851.618	158.388.456
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	55.948.237	58.384.363
c) Doprinosi na plaće	123	33.151.244	32.898.596
4. Amortizacija	124	99.765.978	96.483.482
5. Ostali troškovi	125	82.953.277	115.734.117
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	21.439.019	4.442.533
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	12.839.915	20.318
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	8.599.104	4.422.215
7. Rezerviranja	129	6.861.381	3.976.433
8. Ostali poslovni rashodi	130	0	0
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	<b>31.740.582</b>	<b>18.371.299</b>
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132		
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	27.562.401	18.371.299
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134		
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	4.178.181	
5. Ostali financijski prihodi	136		
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	<b>51.924.555</b>	<b>49.290.880</b>
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138		
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	51.924.555	47.462.252
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140		1.828.628
4. Ostali financijski rashodi	141		
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>		
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>		
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>		
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>	1.045	
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	<b>3.053.699.652</b>	<b>2.584.704.323</b>
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	<b>3.238.364.777</b>	<b>2.914.857.101</b>
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	<b>-184.665.125</b>	<b>-330.152.778</b>
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	184.665.125	330.152.778
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	133.762	282.461
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	<b>-184.798.887</b>	<b>-330.435.239</b>
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	184.798.887	330.435.239

DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	-185.042.811	-329.615.239
2. Pripisana manjinskom interesu	156	243.924	-822.000
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>			
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	<b>-184.798.887</b>	<b>-330.435.239</b>
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>	<b>287.272</b>	<b>178.000</b>
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159	287.272	178.000
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160		
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161		
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162		
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163		
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164		
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165		
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>		
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)</b>	<b>167</b>	<b>287.272</b>	<b>178.000</b>
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	<b>-184.511.615</b>	<b>-330.257.239</b>
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	-184.755.539	-329.437.239
2. Pripisana manjinskom interesu	170	243.924	-822.000



**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Direktna metoda**  
u razdoblju 01.01.2013. do 31.12.2013.

Obveznik: GRUPA PETROKEMIJA			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina *prepravljeno	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od kupaca	001	2.530.921.226	2.293.114.228
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	002		
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	003	3.834.347	4.994.325
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	004	317.933.980	344.321.282
5. Ostali novčani primici	005	9.791.149	4.449.827
<b>I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005)</b>	<b>006</b>	<b>2.862.480.702</b>	<b>2.646.879.662</b>
1. Novčani izdaci dobavljačima	007	2.934.657.128	2.781.258.086
2. Novčani izdaci za zaposlene	008	259.338.542	280.857.462
3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	009	14.698.097	14.493.411
4. Novčani izdaci za kamate	010	25.627.780	29.441.416
5. Novčani izdaci za poreze	011	138.295.849	112.355.548
6. Ostali novčani izdaci	012	21.581.850	14.311.654
<b>II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)</b>	<b>013</b>	<b>3.394.199.246</b>	<b>3.232.717.577</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (006-013)</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (013-006)</b>	<b>015</b>	<b>531.718.544</b>	<b>585.837.915</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	016	272.215	9.563
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	017		
3. Novčani primici od kamata*	018		
4. Novčani primici od dividendi*	019	677.265	1.005.704
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	020		
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (016 do 020)</b>	<b>021</b>	<b>949.480</b>	<b>1.015.267</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	022	60.656.714	65.213.192
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	023	13.630.000	
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	024	20.020	
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (022 do 024)</b>	<b>025</b>	<b>74.306.734</b>	<b>65.213.192</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (021-025)</b>	<b>026</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (025-021)</b>	<b>027</b>	<b>73.357.254</b>	<b>64.197.925</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	028		186.206.100
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	029	2.302.466.500	2.024.800.000
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	030	679.616.364	670.266.143
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030)</b>	<b>031</b>	<b>2.982.082.864</b>	<b>2.881.272.243</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	032	2.233.188.722	2.052.942.394
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	033		
3. Novčani izdaci za financijski najam	034		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	035		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	036	121.141.495	200.519.561
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036)</b>	<b>037</b>	<b>2.354.330.217</b>	<b>2.253.461.955</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (031-037)</b>	<b>038</b>	<b>627.752.647</b>	<b>627.810.288</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (037-031)</b>	<b>039</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039)</b>	<b>040</b>	<b>22.676.849</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)</b>	<b>041</b>	<b>0</b>	<b>22.225.552</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	<b>042</b>	<b>27.982.304</b>	<b>50.659.153</b>
<b>Povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>043</b>	<b>22.676.849</b>	
<b>Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>044</b>		<b>22.225.552</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>045</b>	<b>50.659.153</b>	<b>28.433.601</b>

\* Primici s osnove kamata i dividendi mogu se razvrstati kao i poslovne aktivnosti (MRS 7 Dodatak A)

# IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 01.01.2013. do 31.12.2013.

Obveznik: GRUPA PETROKEMIJA			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	902.101.590	754.195.990
2. Kapitalne rezerve	002		
3. Rezerve iz dobiti	003		7.967.248
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-138.286.230	2.006.043
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-184.491.370	-330.259.239
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija	009	4.975.338	4.153.132
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>584.299.328</b>	<b>438.063.174</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018	579.323.990	433.910.042
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019	4.975.338	4.153.132

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

## Bilješke uz financijske izvještaje

### GRUPA PETROKEMIJA

Kao što se vidi iz podataka u tablicama računa dobiti i gubitka i bilance, društva kćeri nemaju značajnog utjecaja na rezultat Grupe Petrokemija. Društva kćeri su: Restoran Petrokemija d.o.o. Kutina, Petrokemija d.o.o. Novi Sad, Petrokemija d.o.o. Novo Mesto, Luka Šibenik d.o.o. Šibenik

U razdoblju I-XII 2013. godine Grupa Petrokemija ostvarila je ukupne prihode 2.584,7 milijuna kuna, ukupne rashode od 2.914,9 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od 330,2 milijuna kuna ili 12,8% od ukupnih prihoda. Na godišnjoj razini, ukupni prihodi manji su u odnosu na 2012.g. 15,4%, dok su ukupni rashodi manji za 10,0%.

U strukturi gubitka 299,2 milijuna kuna ili 90,7% ostvareno je iz poslovnih aktivnosti, a 30,8 milijuna kuna ili 9,3% iz financijskog poslovanja. Troškovi vezani uz dokapitalizaciju u iznosu od 1,9 milijun kuna knjiženi su na ime ostalih rezervi na kapitalu i time su umanjili gubitak tekuće godine.

Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je negativan u iznosu od 202,7 milijuna kuna. U 2012. godini EBITDA je bila negativna 64,7 milijuna kuna.

Glavninu dispariteta u kretanju prihoda i rashoda generirao je pad potražnje na svjetskom i regionalnom tržištu i s tim povezani pad cijena gnojiva. Manje ostvarenje prodaje na domaćem tržištu odraz je općeg lošeg stanja u poljoprivredi, povećane konkurencije, smanjivanja i kašnjenja u isplati državnih poticaja te nepovoljnih vremenskih uvjeta. Izvještajno razdoblje karakterizira opći trend pada nabavnih cijena sirovina i prodajnih cijena mineralnih gnojiva. Cijena plina u tom općem trendu je izolirana pojava i ostvaruje se pod utjecajem specifičnih čimbenika na hrvatskom tržište plina i pozicije Petrokemije d.d., kao jednog od dva najveća kupca, na još uvijek relativno nerazvijenom domaćem tržištu plina.

Zbog manje prodaje došlo je do povećanja fiksnih troškova po jedinici proizvoda i gubitka u poslovanju. Negativan učinak na poslovanje u prvom polugodištu 2013. godine imali su i izdaci za godišnji remont postrojenja za proizvodnju mineralnih gnojiva, koji je izveden tijekom siječnja te utjecaj dijela prenesenih zaliha iz 2012. godine.

Tijekom četvrtog tromjesečja 2013. godine kada je Uprava u sastavu Dragan Marčinko, predsjednik, Karlo Došen, Krešimir Kvaternik i Nenad Zečević preuzela vođenje društva nastavljen je trend istovremenog djelovanja više činitelja koji su imali negativan utjecaj na financijski rezultat Petrokemije d.d. U promatranom razdoblju došlo je do daljnjeg snižavanja cijena gotovih proizvoda na svjetskom tržištu gnojiva.

Ovaj utjecaj je djelovao kumulativno s naglašenim padom potražnje na domaćem tržištu i široj regiji, tako da je poslovanje s gubitkom prešlo razinu prethodnih dinamičkih procjena. Istovremeno, padale su i cijene većeg dijela sirovina u proizvodnji mineralnih gnojiva.

Pri tome treba istaći da, neovisno o poslovnim potezima Petrokemije d.d., kada na tržištu u dužem vremenskom razdoblju cijene kontinuirano padaju, dolazi i do trećeg negativnog učinka, a to je sustezanje od kupnje robe od strane veletrgovaca i odgađanje kupnje gnojiva do krajnjeg trenutka primjene kod poljoprivrednih proizvođača.

Na pad potražnje dodatni negativan učinak imao je pad cijena osnovnih poljoprivrednih proizvoda i nedostatak financijskih sredstava kod poljoprivrednika. Odraz je to manjih prinosa zbog suše u prethodnim godinama i dugotrajnog nepovoljnog položaja ratarske proizvodnje u vrijednosnom lancu proizvodnje hrane.

U izvještajnom razdoblju ostvareni su 15,1% manji poslovni prihodi od 2012. godine, zbog pada

cijena mineralnih gnojiva na domaćem, svjetskom i regionalnom tržištu. Ukupna prodaja gnojiva manja je 1,7% u odnosu na prethodnu godinu.

Manje ostvarenje poslovnih rashoda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine odraz je manjih količina prodaje i nižih prosječnih ulaznih cijena sirovina. Ostvaren je blagi pad nabavnih cijena svih ključnih sirovina, a kod prirodnog plina ova pojava je bila i nešto izraženija.

Prosječna ostvarena nabavna cijena plina u 2013. godini, nakon dugog razdoblja stalnog trenda rasta, niža je 15% od 2012. godine, ali još uvijek 12% viša u odnosu na 2011. godinu.

U 2013. godini Petrokemija je, u odnosu na prošlu godinu, ostvarila manju ukupnu razinu proizvodnje za 4,2%, ali uz promjenu strukture: 2,4% porasla je proizvodnja Uree, 14,3% KAN-a, a 27,8% smanjena je proizvodnja NPK-a gnojiva.

Prirodni plin kao najvažnija sirovina nabavlja se na domaćem tržištu prema ugovorima zaključenim s dva dobavljača - Prirodnim plinom d.o.o. iz Zagreba i Prvim plinarskim društvom d.o.o. iz Vukovara.

Zbog tržišnih razloga dio postrojenja je u zastoju od polovice 2009.g. i s tim problemom se ušlo i u 2014.g. Kriza izazvana neskladom ulazno-izlaznih cijena na tržištu čađe još uvijek je prisutna. Otvorenost Petrokemije d.d. kretanjima na svjetskom tržištu otvara značajne rizike mogućih cjenovnih i financijskih oscilacija i u 2014. godini.

Uz vlastita obrtna sredstva, kratkoročne kredite banaka i dugoročne kredite HBOR-a, Petrokemija je izvor financiranja obrtnih sredstava jednim dijelom osigurala i izdavanjem komercijalnih zapisa na Zagrebačkoj burzi, putem Privredne banke Zagreb kao agenta i dilera programa.

Zbog dugih rokova naplate potraživanja za gnojivo na domaćem tržištu te problema likvidnosti domaćih kupaca i zbog nedostatka vlastitih obrtnih sredstava, Petrokemija d.d. koristi faktoring kao oblik financiranja i naplate potraživanja u ugovorenim valutama plaćanja (uz obvezu kupca da snosi sve troškove i kamate vezane uz otkupe potraživanja).

U iskazivanju stanja kratkotrajne imovine (potraživanja od kupaca) i kratkoročnih obveza (potencijalnih regresnih obveza prema faktoring društvima, u slučaju da dužnik ne podmiri svoju obvezu), Petrokemija d.d. je na 31.12.2013. godine uključila ove obveze i potraživanja u Bilancu. Na bilančnim pozicijama iskazani su u kratkotrajnoj imovini i obvezama u iznosu 125 milijuna kuna. U usporedbi sa stanjem 31.12. 2012. godine, stanje ovih transakcija je manje za 99 milijuna kuna ili 44,2%. U izvješću o novčanom toku primici po osnovi naplate potraživanja od kupaca putem faktoringa iskazani su u primicima od financijskih aktivnosti za 2013. godinu u iznosu 459,9 milijuna kuna, a prethodne godine u iznosu 557,6 milijuna kuna.

Na buduće kretanje financijskog rezultata Grupe Petrokemija utjecati će brojni činitelji. Osim cijene plina, koja se dominantno definira na domaćem tržištu, većina budućih rizika dolazi iz međunarodnog okruženja, a pretežito kroz:

1. Promjene cijena osnovnih sirovina na svjetskom tržištu (MAP, DAP, fosfat, kalijev klorid, sumpor),
2. Promjene razine potražnje i prodajnih cijena mineralnih gnojiva,
3. Kretanje cijena energenata - plina i lož ulja,
4. Kretanje cijena osnovnih poljoprivrednih kultura,
5. Tečaj USD i EUR-a prema domaćoj valuti,
6. Troškove financiranja i međuvalutarne odnose.

U izvještajnom razdoblju pokazao se kao vrlo nepredvidiv rizik utjecaja nepovoljnih vremenskih prilika, koji je u značajnom dijelu poremetio dinamiku isporuke gnojiva i s tim povezane prihode na domaćem i regionalnom tržištu.

Društvo razmatra načine osiguranja likvidnosti za stabilizaciju poslovanja, uključujući

Društvo razmatra načine osiguranja likvidnosti za stabilizaciju poslovanja, uključujući dokapitalizaciju od strane postojećih dioničara i izdavanje dužničkih instrumenata. U tom kontekstu, Društvo je pripremilo „Program restrukturiranja i financijske konsolidacije Petrokemije d.d. za razdoblje od 2014. do 2018. godine“. U sklopu navedenog dokumenta, detaljno su definirane pretpostavke i mjere restrukturiranja kao i potrebe za financiranjem neophodne za stvaranje osnove za održivo poslovanje Društva. Navedene mjere između ostalih uključuju provedbu sveobuhvatnog procesa restrukturiranja, optimizaciju troškova nabave, refokusiranje proizvodnih aktivnosti, optimizaciju radne strukture, dezinvestiranje neoperativne i neposlovne imovine te mjere refinanciranja duga i dokapitalizaciju.

**Petrokemija d.d.**

Konsolidirani  
financijski izvještaji  
31. prosinca 2013.

**Petrokemija d.d.**  
**Konsolidirani financijski izvještaji**

**Sadržaj**

Izjava o odgovornosti Uprave i Nadzornog Odbora	1
Izješće neovisnog revizora dioničarima društva Petrokemija d.d.	2
Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju	5
Konsolidirani izvještaj o promjenama glavnice	6
Konsolidirani izvještaj o novčanom toku	7
Bilješke ( <i>čine sastavni dio financijskih izvještaja</i> )	8 - 36

## **Petrokemija d.d.**

### **Izvješće o odgovornosti Uprave i Nadzornog Odbora**

Uprava je odgovorna za svaku poslovnu godinu pripremiti konsolidirane financijske izvještaje koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva, rezultata poslovanja i novčanih tokova, u skladu sa važećim računovodstvenim standardima te je odgovorna za ispravno vođenje računovodstvene evidencije potrebne za pripremu financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Društva te u sprečavanju i otkrivanju prijevara i ostalih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za dosljednu primjenu istih; donošenje odluka i procjena koje su razumne i razborite te pripremu konsolidiranih financijskih izvještaja temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava je svjesna da postoji neizvjesnost oko sposobnosti Društva da ostvari svoje potrebe za financiranjem te da refinancira ili servisira svoje obveze kako one dospijevaju. Međutim, kako je detaljnije opisano u bilješci 2.4., Uprava opravdano očekuje da Društvo može osigurati adekvatne resurse za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo neograničenosti poslovanja pri izradi konsolidiranih financijskih izvještaja.

Ako iz bilo kojeg razloga Društvo neće biti u mogućnosti nastaviti poslovati prema načelu neograničenosti poslovanja, navedeno bi moglo imati utjecaja na sposobnost Društva da realizira ekonomske koristi iz svoje imovine po trenutno priznatim vrijednostima ili podmiri svoje obveze u normalnom tijeku poslovanja u iznosima priznatim u konsolidiranim financijskim izvještajima. Ovi financijski izvještaji ne sadrže eventualne efekte koji bi rezultirali iz nemogućnosti Društva da nastavi poslovati po principu neograničenosti poslovanja.

Uprava ima odgovornost podnijeti Nadzornom odboru svoj godišnji izvještaj te godišnje konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje. Nakon toga Nadzorni odbor mora odobriti godišnje financijske izvještaje za njihovo podnošenje na usvajanje Glavnoj skupštini dioničara.

Nekonsolidirani financijski izvještaji Društva izdani su zasebno, istovremeno kad i konsolidirani financijski izvještaji.

Konsolidirani financijski izvještaji odobreni su od Uprave 2. travnja 2014. godine za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani su niže od strane:

**Dragan Marčinko**  
*Predsjednik Uprave*

**Karlo Došen**  
*Član Uprave*

**2. travnja 2014.**  
Aleja Vukovar 4  
Kutina  
Hrvatska

**Krešimir Kvaternik**  
*Član Uprave*

**Nenad Zečević**  
*Član Uprave*

**PETROKEMIJA, d. d.**  
KUTINA, Aleja Vukovar 4 1



## Izvješće neovisnog revizora dioničarima društva Petrokemija d.d.

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja društva Petrokemija d.d. ("Društvo"), koji se sastoje od konsolidiranih izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. godine, konsolidiranih izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, o promjenama glavnice i o novčanom toku za godinu koja je tada završila te bilješki, koje se sastoje od sažetka značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

### *Odgovornost Uprave za financijske izvještaje*

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenima od strane Europske Unije i za takve interne kontrole koje Uprava odredi kao nužne za sastavljanje konsolidiranih financijskih izvještaja bez materijalno značajnih grešaka koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške.

### *Odgovornost revizora*

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim konsolidiranim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje relevantnih etičkih pravila te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su konsolidirani financijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u konsolidiranim financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o našoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u konsolidiranim financijskim izvještajima koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, razmatramo interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz konsolidiranih financijskih izvještaja koje sastavlja Društvo u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija isto tako uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika, primjerenost računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava, kao i ocjenu ukupnog prikaza konsolidiranih financijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg mišljenja s rezervom.

### *Osnova za mišljenje s rezervom*

1. Kao što je navedeno u bilješci 31, Društvo ima obvezu za sanaciju zemljišta. Sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja MRS 37 *Rezerviranja, nepredvidive obveze i nepredvidiva imovina*, Društvo treba priznati rezerviranje za obvezu sanacije zemljišta. Kao što je objašnjeno u bilješci 31, Društvo nije procijenilo i priznalo na dan 31. prosinca 2013. i 31. prosinca 2012. rezerviranje za troškove sanacije i zatvaranja odlagališta. Učinci navedenog odstupanja od Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja na financijske izvještaje nisu procijenjeni.
2. Na dan 31. prosinca 2013. godine, zalihe uključuju stavke u iznosu od 95.267 tisuća kuna (2012.: 94.663 tisuće kuna) koje se odnose na veće rezervne dijelove, opremu u pričuvi i rezervne dijelove koji se mogu upotrebljavati samo uz određeni predmet postrojenja i opreme te koje Društvo očekuje koristiti duže od jednog razdoblja. Sukladno zahtjevima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja MRS 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, navedene rezervne dijelove i opremu u pričuvi potrebno je klasificirati kao dio postrojenja i opreme. Društvo nije dovršilo postupak utvrđivanja vrijednosti zaliha rezervnih dijelova koje je potrebno iz kratkotrajne imovine klasificirati u dugotrajnu imovinu kao dio postrojenja i opreme te nije izračunalo učinak retroaktivnih prepravljanja vezanih uz amortizaciju. Učinci navedenog odstupanja od Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja na financijske izvještaje nisu procijenjeni.

## Izvješće neovisnog revizora dioničarima društva Petrokemija d.d. (nastavak)

### Osnova za mišljenje s rezervom (nastavak)


3. Na dan 31. prosinca 2013. godine, imovina Društva uključuje nekretnine, postrojenja i opremu neto knjigovodstvene vrijednosti u iznosu od 21.794 tisuće kuna i pripadajuće rezervne dijelove i materijal u ukupnom iznosu od 20.387 tisuća kuna, a za koje postoje indikacije na umanjene vrijednosti, odnosno, niže neto ostvarive vrijednosti. Sukladno zahtjevima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja MRS 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, potrebno je provesti test umanjene vrijednosti navedene imovine te procijeniti njenu nadoknadivu vrijednost kao i neto ostvarivu vrijednost povezanih rezervnih dijelova i materijala sukladno zahtjevima MRS-a 2 : *Zalihe*. Budući da Društvo nije izvršilo takvu procjenu, učinci navedenog odstupanja od Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja na financijske izvještaje nisu procijenjeni.

### Mišljenje s rezervom

Prema našem mišljenju, osim učinaka navedenih u *Osnovi za mišljenje s rezervom*, konsolidirani financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva i njegovih ovisnih društava na dan 31. prosinca 2013. godine, njihovu financijsku uspješnost i njihove novčane tokove za 2013. godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenima od strane Europske Unije.

### Isticanje pitanja

Bez daljnjeg izražavanja rezervi na mišljenje, skrećemo pažnju na bilješku 2.4 u konsolidiranim financijskim izvještajima. U godini koja je završila 31. prosinca 2013. Društvo je zabilježilo konsolidirani gubitak nakon oporezivanja od 330.437 tisuća kn. Nadalje, na dan 31. prosinca 2013. Društvo ima konsolidirane kratkoročne obveze koje premašuju konsolidiranu kratkotrajnu imovinu za 203.550 tisuća kn. Uprava Društva razmatra načine osiguranja likvidnosti za stabilizaciju poslovanja, uključujući dokapitalizaciju od strane postojećih dioničara i izdavanje dužničkih instrumenata te također uključivanje strateškog partnera. Ako iz bilo kojeg razloga Društvo neće biti u mogućnosti nastaviti poslovati prema načelu neograničenosti poslovanja, navedeno bi moglo imati utjecaja na sposobnost Društva da realizira ekonomske koristi iz svoje imovine po trenutno priznatim vrijednostima ili podmiri svoje obveze u normalnom tijeku poslovanja u iznosima priznatim u konsolidiranim financijskim izvještajima. Do datuma ovog izvješća nisu postignuti dogovori oko načina osiguranja likvidnosti Društva te je ishod procesa uključivanja strateškog partnera neizvjestan. S obzirom na ove uvjete te ostale uvjete navedene u bilješci 2.4, sposobnost Društva da nastavi poslovati po principu neograničenosti vremena poslovanja ovisi o sposobnosti Društva da refinancira postojeću financijsku zaduženost te da se dokapitalizira ili o ishodu procesa uključivanja strateškog partnera.

  
**KPMG Croatia d.o.o. za reviziju**  
Hrvatski ovlašteni revizori  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a  
10000 Zagreb  
Hrvatska

**KPMG Croatia**  
d.o.o. za reviziju  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb

**2. travnja 2014.**  
U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju:

  
Joško Džida  
Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

# Petrokemija d.d.

## Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(u tisućama kuna)

	Bilješka	2013.	2012.
Prihodi od prodaje	7	2.518.580	2.955.395
Ostali prihodi	8	47.753	66.565
<b>Ukupni prihodi iz poslovanja</b>		<b>2.566.333</b>	<b>3.021.960</b>
Promjena zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje		(170.888)	66.872
Troškovi sirovina, materijala i usluga	9	(2.224.371)	(2.801.129)
Troškovi osoblja	10	(274.746)	(246.970)
Amortizacija		(96.484)	(99.766)
Ostali troškovi poslovanja	11	(99.076)	(105.539)
<b>Ukupno troškovi iz poslovanja</b>		<b>(2.865.565)</b>	<b>(3.186.532)</b>
<b>Gubitak iz poslovanja</b>		<b>(299.232)</b>	<b>(164.572)</b>
Financijski prihodi	12	18.371	31.740
Financijski troškovi	12	(49.291)	(50.949)
<b>Neto financijski troškovi</b>		<b>(30.920)</b>	<b>(19.209)</b>
Udio u gubitku pridruženog društva		-	(884)
<b>Gubitak prije poreza</b>		<b>(330.152)</b>	<b>(184.665)</b>
Porez na dobit	13	(285)	(134)
<b>Gubitak tekuće godine</b>		<b>(330.437)</b>	<b>(184.799)</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit:</b>			
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja		178	287
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak)</b>		<b>(330.259)</b>	<b>(184.512)</b>
<b>Dobit/(gubitak) za raspodjelu:</b>			
Vlasnicima matice		(329.615)	(185.043)
Vlasnicima nevladajućih udjela		(822)	244
<b>Sveobuhvatna dobit/(gubitak) za raspodjelu:</b>			
Vlasnicima matice		(329.437)	(184.756)
Vlasnicima nevladajućih udjela		(822)	244
<b>Zarada/(gubitak) po dionici (u kunama)</b>			
- osnovna i razrijeđena	27	(74,30)	(55,83)

Bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja

## Petrokemija d.d.

### Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2013.

(u tisućama kuna)

	<i>Bilješka</i>	<b>31.12.2013.</b>	<b>31.12.2012.</b>
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	14	710.766	739.951
Nematerijalna imovina	15	8.214	8.157
Odgođena porezna imovina		315	-
Dugotrajna financijska imovina	17	8	8
		<b>719.303</b>	<b>748.116</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe	19	448.553	663.118
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	20	399.754	461.513
Kratkotrajna financijska imovina	17	9.803	33.169
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	18	10.499	12.360
Novac i novčani ekvivalenti	21	21.828	17.494
		<b>890.437</b>	<b>1.187.654</b>
<b>Ukupna imovina</b>		<b>1.609.740</b>	<b>1.935.770</b>
<b>GLAVNICA I OBVEZE</b>			
<b>Kapital i pričuve</b>			
Dionički kapital	22	754.196	902.102
Ostale pričuve		7.967	-
Preneseni gubitak	23	(328.255)	(322.983)
Raspodijeljivo vlasnicima matice		433.908	579.119
Nevladajući udjel		4.153	4.975
		<b>438.061</b>	<b>584.094</b>
<b>Dugoročne obveze</b>			
Kredit i zajmovi	24	63.460	123.333
Rezerviranja	25	14.232	15.094
		<b>77.692</b>	<b>138.427</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	26	450.046	579.356
Obveze za porez na dobit		279	64
Kredit i zajmovi	24	643.662	633.829
		<b>1.093.987</b>	<b>1.213.249</b>
<b>Ukupno glavnica i obveze</b>		<b>1.609.740</b>	<b>1.935.770</b>

Bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja

# Petrokemija d.d.

## Konsolidirani izvještaj o promjenama glavnice

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.  
(u tisućama kuna)

Stanje 1. siječanj 2012. godine	Dionički kapital	Ostale pričuve	Preneseni gubitak	Raspodjeljivo vlasnicima matice	Nevladajući udjel	Ukupno glavnica
<i>Sveobuhvatna dobit</i>	902.102	-	(138.227)	763.875	-	763.875
Gubitak za godinu	-	-	(185.043)	(185.043)	244	(184.799)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	287	287	-	287
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	-	-	<b>(184.756)</b>	<b>(184.756)</b>	<b>244</b>	<b>(184.512)</b>
<i>Transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici</i>	-	-	-	-	4.731	4.731
Stjecanje ovisnog društva s nevladajućim udjelom	-	-	-	-	4.731	4.731
<b>Ukupno transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici</b>	<b>902.102</b>	<b>-</b>	<b>(322.983)</b>	<b>579.119</b>	<b>4.975</b>	<b>584.094</b>
Stanje 31. prosinca 2012. godine						
<i>Stanje 1. siječanj 2013. godine</i>	902.102	-	(322.983)	579.119	4.975	584.094
<i>Sveobuhvatna dobit</i>	-	-	(329.615)	(329.615)	(822)	(330.437)
Gubitak za godinu	-	-	178	178	-	178
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	-
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(329.437)</b>	<b>(329.437)</b>	<b>(822)</b>	<b>(330.259)</b>
<i>Transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici</i>	(334.112)	9.947	324.165	-	-	-
Smanjenje dioničkog kapitala (bilješka 22)	186.206	(1.980)	-	184.226	-	184.226
Povećanje dioničkog kapitala (bilješka 22)	(147.906)	7.967	324.165	184.226	-	184.226
<b>Ukupno transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici</b>	<b>754.196</b>	<b>7.967</b>	<b>(328.255)</b>	<b>433.908</b>	<b>4.153</b>	<b>438.061</b>
Stanje 31. prosinca 2013. godine						

Bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja

**Petrokemija d.d.**  
**Konsolidirani izvještaj o novčanom toku**  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

(u tisućama kuna)

	2013.	2012.
<b><u>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</u></b>		
Novčani primici od kupaca	2.293.115	2.530.922
Novčani primici od osiguranja za naknadu štete	4.994	3.833
Novčani primici s osnove povrata poreza	344.321	317.934
Ostali novčani primici	4.450	9.791
<i>Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti</i>	<b>2.646.880</b>	<b>2.862.480</b>
Novčani izdaci dobavljačima	2.781.258	2.934.657
Novčani izdaci za zaposlene	280.857	259.339
Novčani izdaci za osiguranje za nakande šteta	14.493	14.698
Novčani izdaci za kamate	29.442	25.628
Novčani izdaci za poreze	112.356	138.295
Ostali novčani izdaci	14.317	21.582
<i>Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti</i>	<b>3.232.723</b>	<b>3.394.199</b>
<b>Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>(585.843)</b>	<b>(531.719)</b>
<b><u>Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti</u></b>		
Novčani primici od prodaje materijalne i nematerijalne imovine	10	272
Novčani primici od dividendi	1.005	677
<i>Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti</i>	<b>1.015</b>	<b>949</b>
Novčani izdaci za kupnju nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	65.213	60.657
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	-	20
Stjecanje ovisnog društva - neto od stečenog novca	-	13.630
<i>Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti</i>	<b>65.213</b>	<b>74.307</b>
<b>Neto smanjenje novčanog toka iz investicijskih aktivnosti</b>	<b>(64.198)</b>	<b>(73.358)</b>
<b><u>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</u></b>		
Novčani primitak od dokapitalizacije	186.206	-
Novčani primici od posudbi	2.024.800	2.302.466
Ostali primici od financijskih aktivnosti	670.266	679.616
<i>Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti</i>	<b>2.881.272</b>	<b>2.982.082</b>
Novčani izdaci za otplatu posudbi	2.052.942	2.233.189
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	200.519	121.137
<i>Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti</i>	<b>2.253.461</b>	<b>2.354.326</b>
<b>Neto povećanje novčanog tijeka od financijskih aktivnosti</b>	<b>627.811</b>	<b>627.756</b>
 Ukupno povećanje/(smanjenje) novčanog tijeka	 <b>(22.230)</b>	 <b>22.679</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	<b>50.663</b>	<b>27.984</b>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	<b>28.433</b>	<b>50.663</b>

21

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)

### 1 Općenite informacije

Društvo Petrokemija d.d. Tvornica gnojiva („Društvo“) osnovano je 1965. godine, premda početak proizvodnje čađe, datira od 1926. godine. Danas je Društvo registrirano kod Trgovačkog suda u Sisku pod matičnim brojem subjekta MBS 080004355 i OIB 24503685008.

Na dan 31. prosinca 2013. godine temeljni kapital Društva iznosi 754.196 tisuće kuna i podijeljen je na 4.436.447 nematerijaliziranih redovitih dionica, svaka u nominalnom iznosu od 170 kuna. Dionice Društva kotiraju na Službenom tržištu Zagrebačke burze. Vlasnička struktura prikazana je u bilješci 22.

Na dan 31. prosinca 2013. godine Društvo je zapošljavalo 2.294 zaposlenika (31. prosinca 2012. godine 2.481 zaposlenika).

Sukladno nacionalnoj klasifikaciji djelatnosti, te uz osnovnu djelatnost proizvodnje mineralnih gnojiva, upisane u registar Trgovačkog suda u Sisku, Društvo obavlja djelatnosti proizvodnje dodataka hrani za životinje, proizvodnje kemikalija i kemijskih proizvoda, proizvodnje ostalih proizvoda od gume, metala, opskrbe električnom energijom, plinom, parom i toplom vodom, skupljanja, pročišćavanja i distribucije vode, istraživanja i razvoja u prirodnim, tehničkim i tehnološkim znanostima.

#### *Tijela Društva*

Tijela Društva su Uprava društva, Nadzorni odbor i Glavna skupština.

#### *Uprava*

Članovi Uprave Društva tijekom godine do datuma odobravanja ovih financijskih izvještaja bili su:

Josip Jaguš	Predsjednik do 06. rujna 2013.
Antonija Perošević - Galović	Član do 14. veljače 2013.
Tomislav Seletković	Član do 14. veljače 2013.
Nenad Marinović	Član do 14. veljače 2013.
Karlo Došen	Član od 15. veljače 2013.
Krešimir Kvaternik	Član od 15. veljače 2013.
Žarko Rijetković	Član od 15. veljače do 06. rujna 2013.
Nenad Zečević	Član od 07. rujna 2013.
Dragan Marčinko	Predsjednik od 07. rujna 2013.

#### *Nadzorni odbor*

Članovi Nadzornog odbora Društva su:

Tomislav Radoš	Član od 15. srpnja 2013. (Predsjednik od 30. rujna 2013.)
Željko Klaus	Član
Ivan Čar	Član do 19. prosinca 2013.
Dragutin Vajnaht	Član
Jozo Bilobrk	Član
Goran Kralj	Član od 30. rujna 2013. (Predsjednik do 30. rujna 2013.)
Ivan Majstrovic	Zamjenik predsjednika (razriješen 11. rujna 2013.)
Ivan Nekvapil	Član do 15. srpnja 2013.
Krešimir Huljev	Član
Sonja Ivoš	Član
Davor Rakić	Član od 20. prosinca 2013.

#### *Glavna skupština*

Glavna skupština je organ Društva u kojem dioničari ostvaruju svoja prava u poslovima Društva, ako zakonom ili Statutom nije drugačije određeno. Glavnu skupštinu Društva čine imatelji dionica s pravom glasa.



# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 2 Osnove pripreme

#### 2.1 Izjava o usklađenosti

Konsolidirani financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenima od strane Europske Unije ("MSFI").

Financijski izvještaji prezentirani su za Grupu. Financijski izvještaji Grupe sadrže konsolidirane financijske izvještaje Društva i njegovih ovisnih društava. Nekonsolidirani izvještaji koje je Društvo obvezno pripremiti u skladu s MSFI objavljeni su zasebno te izdani na isti datum kad i ovi konsolidirani izvještaji.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava na dan 2. travnja 2014. godine.

#### 2.2 Osnove prikaza

Financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi konvencije povijesnog troška, osim gdje je drugačije navedeno.

#### 2.3 Funkcionalna valuta i valuta prikazivanja

Financijski izvještaji izraženi su u hrvatskoj valuti kuni ("kn") koja je ujedno i funkcionalna valuta Društva. Svi financijski rezultati zaokruženi su na najbližu tisuću.

#### 2.4 Neograničenost vremena poslovanja

U godini koja je završila 31. prosinca 2013. Društvo je zabilježilo konsolidirani gubitak nakon oporezivanja od 330.437 tisuća kn. Nadalje, na dan 31. prosinca 2013. Društvo ima konsolidirane kratkoročne obveze koje premašuju konsolidiranu kratkotrajnu imovinu za 203.550 tisuća kn.

Društvo razmatra načine osiguranja likvidnosti za stabilizaciju poslovanja, uključujući dokapitalizaciju od strane postojećih dioničara i izdavanje dužničkih instrumenata. U tom kontekstu, Društvo je pripremio „Program restrukturiranja i financijske konsolidacije Petrokemije d.d. za razdoblje od 2014. do 2018. godine“. U sklopu navedenog dokumenta, detaljno su definirane pretpostavke i mjere restrukturiranja kao i potrebe za financiranjem neophodne za stvaranje osnove za održivo poslovanje Društva. Navedene mjere između ostalih uključuju provedbu sveobuhvatnog procesa restrukturiranja, optimizaciju troškova nabave, refokusiranje proizvodnih aktivnosti, optimizaciju radne strukture, dezinvestiranje neoperativne i neposlovne imovine te mjere refinanciranja duga i dokapitalizaciju.

Uprava Društva također je u tijeku procesa uključivanja strateškog partnera koji bi osigurao likvidnost za dugoročnu stabilizaciju poslovanja. Iako do datuma ovih izvještaja nije zaprimljena obvezujuća ponuda potencijalnog strateškog investitora te je ishod procesa neizvjestan, Društvo nastavlja provođenje procesa te paralelno planira proces restrukturiranja i financijske konsolidacije.

Uprava je svjesna da postoji neizvjesnost oko sposobnosti Društva da ostvari svoje potrebe financiranjem te da refinancira ili servisira svoje obveze kako one dospijevaju. Međutim, kako je gore opisano, Uprava opravdano očekuje da Društvo može osigurati adekvatne resurse za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Ako iz bilo kojeg razloga Društvo neće biti u mogućnosti nastaviti poslovati prema načelu neograničenosti poslovanja, navedeno bi moglo imati utjecaja na sposobnost Društva da realizira ekonomske koristi iz svoje imovine po trenutno priznatim vrijednostima ili podmiri svoje obveze u normalnom tijeku poslovanja u iznosima priznatim u konsolidiranim financijskim izvještajima.

#### 2.5 Korištenje procjena i prosudbi

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI zahtijeva od Uprave stvaranje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iznosa objavljenih za imovinu, obveze, prihode i troškove. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od takvih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Utjecaj korekcije procjene priznaje se u razdoblju u kojem je procjena korigirana i budućim razdobljima ukoliko korekcija utječe na tekuće i buduća razdoblja.

Prosudbe koje je napravila Uprava u primjeni računovodstvenih politika, a koje imaju značajan utjecaj na iznose iskazane u financijskim izvještajima, navedene su u zasebnoj bilješci. Ključne pretpostavke vezane uz budućnost na kojima se temelje značajne procjene i ostali ključni izvori nesigurnosti, koji uključuju značajan rizik da će doći do materijalno značajnih korekcija u idućoj godini, također su navedene u bilješci 5.



# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike

Računovodstvene politike dane u nastavku primjenjivane su od strane Društva i svih njegovih ovisnih društava dosljedno za sva razdoblja prezentirana u ovim financijskim izvještajima.

#### 3.1 Osnove konsolidacije

Konsolidirani financijski izvještaji uključuju financijske izvještaje Petrokemije d.d. ("Društvo") i društava nad kojima Društvo ima kontrolu (ovisna društva) na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. Kontrola je prisutna ako Društvo ima moć upravljanja financijskim i poslovnim politikama pojedinog društva radi ostvarivanja koristi iz njegova poslovanja.

##### (i) Ovisna društva

Ovisna društva su sva društva (uključujući i društva s posebnom namjenom) nad kojima Društvo ima kontrolu nad financijskim i poslovnim politikama, što u pravilu uključuje više od pola glasačkih prava. Postojanje i učinak potencijalnih prava glasa koja se mogu iskoristiti ili zamijeniti razmatraju se prilikom procjene ima li Društvo kontrolu nad drugim poslovnim subjektom. Ovisna društva u potpunosti su konsolidirana od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Društvo te isključena iz konsolidacije od dana kad ta kontrola prestane.

Društvo koristi računovodstvenu metodu kupnje za računovodstveni tretman poslovnih spajanja. Naknada prenesena za stjecanje ovisnog društva je fer vrijednost prenesene imovine, nastalih obveza i vlasničkih udjela izdanih od strane Društva. Prenesena naknada uključuje fer vrijednost svake stavke imovine ili obveza koja je rezultat ugovora o potencijalnoj naknadi. Troškovi povezani sa stjecanjem iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastanu. Stečena prepoznatljiva imovina, obveze i potencijalne obveze u poslovnom spajanju početno se mjere po fer vrijednosti na dan stjecanja. Društvo priznaje manjinske udjele u stečenom ovisnom društvu ili po fer vrijednosti ili po proporcionalnom udjelu manjinskog udjela u neto imovini stečenog ovisnog društva.

Višak prenesene naknade, iznos bilo kojeg manjinskog udjela u stečenom ovisnom društvu i fer vrijednost na dan stjecanja bilo kojeg ranijeg vlasničkog udjela u stečenom društvu iznad fer vrijednosti udjela Društva u stečenoj prepoznatljivoj neto imovini iskazuje se kao goodwill. Ako je to manje od fer vrijednosti neto imovine stečenog ovisnog društva u slučaju kupnje po cijeni nižoj od prodajne, razlika se iskazuje izravno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

##### (ii) Transakcije eliminirane u konsolidaciji

Stanja i transakcije između Društva i njegovih ovisnih društava te sva nerealizirana dobit iz transakcija između Društva i njegovih ovisnih društava, eliminirani su pri konsolidaciji financijskih izvještaja. Nerealizirana dobit iz transakcija s društvima u kojima postoje udjeli i zajedničkim društvima gdje Društvo dijeli kontrolu s drugim vlasnicima eliminirana je do razine udjela Društva u takvim društvima. Nerealizirana dobit ostvarena iz transakcija s društvima u kojima postoje udjeli, eliminirana je umanjnjem ulaganja u to društvo. Nerealizirani gubici eliminiraju se na isti način kao i nerealizirana dobit, ali samo do iznosa koji ne predstavlja trajno umanjnjem imovine.

##### (iii) Gubitak kontrole

Nakon gubitka kontrole nad ovisnim društvom, Društvo prestaje priznavati njegovu imovinu i obveze, eventualni manjinski interes u njemu te druge komponente kapitala i rezervi. Eventualni višak ili manjak koji proizlazi iz gubitka kontrole priznaje se u unutar dobiti ili gubitka. Ako Društvo zadržava udio u bivšem ovisnom društvu, taj se udio iskazuje po fer vrijednosti na dan gubitka kontrole. Nakon toga, iskazuje se kao ulaganje koje se vrednuje po metodi udjela ili kao financijska imovina raspoloživa za prodaju, ovisno o razini zadržanog utjecaja.

# **Petrokemija d.d.**

## **Bilješke (nastavak)**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **3.2 Strane valute**

##### *Transakcije u stranim valutama*

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju strane valute važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze izražene u stranoj valuti na datum sastavljanja bilance preračunate su u mjernu valutu upotrebom tečaja strane valute važećeg na taj datum. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija te iz preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u račun dobiti i gubitka.

Nemonetarna imovina i stavke koje se mjere po povijesnom trošku strane valute preračunavaju koristeći tečaj na dan transakcije.

Nemonetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama koje su iskazane po fer vrijednosti, preračunavaju se u mjernu valutu po tečajevima stranih valuta važećim na dan utvrđivanja fer vrijednosti.

##### *Članice Grupe*

Stavke uključene u financijske izvještaje svakog pojedinog društva u Grupi iskazane su u valuti primarnog ekonomskog okruženja u kojem društvo posluje ("funkcionalna valuta").

Prihodi i rashodi te novčani tokovi inozemnih operacija preračunati su u funkcionalnu valutu Društva korištenjem tečaja koji približno odražava tečaj na dan transakcije (prosječni tečaj za godinu), a njihova imovina i obveze preračunate su po tečaju važećem na kraju godine. Sve tečajne razlike, nastale ovakvim preračunom, prikazuju se unutar glavnice.

##### *Neto ulaganje u članice Grupe*

Tečajne razlike nastale preračunom neto ulaganja u inozemno poslovanje priznaju se unutar glavnice. Prilikom prodaje inozemne operacije, tečajne razlike priznaju se u dobiti ili gubitku kao dio dobiti ili gubitka od prodaje inozemnog poslovanja.

#### **3.3 Goodwill**

Goodwill koji nastaje poslovnim spajanjem se knjiži po trošku utvrđenom na datum preuzimanja, tj. stjecanja subjekta, umanjenom za eventualne gubitke zbog umanjenja vrijednosti.

Radi testiranja na umanjenje, goodwill se raspoređuje na svaku jedinicu koja stvara novac (ili skupine takvih jedinica) od koje se očekuju koristi od sinergija koje proizlaze iz spajanja.

Jedinica koja stvara novac na koju je goodwill raspoređen podvrgava se provjeri umanjenja vrijednosti jednom godišnje ili češće ako postoje naznake o mogućem umanjenju njene vrijednosti. Ako je nadoknadiivi iznos jedinice koja stvara novac niži od njezinog knjigovodstvenog iznosa, gubitak nastao umanjenjem prvo se raspoređuje tako da se umanju knjigovodstveni iznos goodwilla raspoređenog na jedinicu i zatim razmjerno na ostalu imovinu jedinice koja stvara novac na temelju knjigovodstvenog iznosa svakog sredstva u jedinici koja stvara novac. Gubitak uslijed umanjenja vrijednosti goodwilla izravno se knjiži u dobit ili gubitak iskazan u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Jednom priznati gubitak od umanjenja goodwilla se ne poništava u idućim razdobljima.

Prilikom otuđenja jedinice koja stvara novac, pripadajući iznos goodwilla ulazi u utvrđivanje dobiti ili gubitka od prodaje.

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### 3.4 Nekretnine, postrojenja i oprema

##### (i) Sredstva u vlasništvu

Stavke nekretnina, postrojenja i opreme iskazane su po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti imovine. Trošak nabave uključuje sve izravne troškove u svezi s dovođenjem sredstva u radno stanje za namjeravanu upotrebu, uključujući i dio troškova zaduživanja za nekretnine, postrojenja i opremu u razdoblju dok traje izgradnja.

##### (ii) Naknadni troškovi

Naknadni troškovi priznaju se u knjigovodstveni iznos stavki nekretnina, postrojenja i opreme samo ako povećavaju buduće ekonomske koristi povezane sa sredstvom te ako će iste pritijecati u Društvo. Svi ostali troškovi predstavljaju trošak u računu dobiti i gubitka u razdoblju kad su nastali.

##### (iii) Amortizacija

Trošak amortizacije tereti račun dobiti i gubitka, a računa se linearnom metodom tijekom procijenjenog očekivanog vijeka upotrebe pojedinih stavaka postrojenja i opreme. Zemljište i imovina u pripremi se ne amortiziraju. Očekivani vijek upotrebe je kako slijedi:

Zgrade	6 - 50 godina
Postrojenja i oprema	5 - 25 godina
Alati i inventar	5 - 25 godina

Metode amortizacije i korisni vijek upotrebe, kao i ostatak vrijednosti, pregledavaju se na godišnjoj razini.

#### 3.5 Nematerijalna imovina

##### (i) Licence za software i projektna dokumentacija

Licence i projektna dokumentacija se amortiziraju tijekom očekivanog korisnog vijeka upotrebe. Očekivani korisni vijek upotrebe pregledava se godišnje te se vrše procjene umanjenja vrijednosti ukoliko postoji indikacija za umanjenje vrijednost.

##### (ii) Naknadni troškovi

Naknadni troškovi vezani uz kapitaliziranu nematerijalnu imovinu priznaju se u knjigovodstveni iznos stavki samo ako povećavaju buduće ekonomske koristi povezane sa sredstvom te ako će iste pritijecati u Društvo. Svi ostali troškovi predstavljaju trošak u računu dobiti i gubitka u razdoblju kad su nastali.

##### (iii) Amortizacija

Amortizacija se obračunava koristeći linearnu metodu otpisa kroz procijenjeni korisni vijek trajanja pojedine imovine. Nematerijalna imovina amortizira se od datuma kada je raspoloživa za upotrebu. Procijenjeni korisni vijek trajanja nematerijalne imovine je kako slijedi:

Software i projektna dokumentacija	3 - 5 godina
------------------------------------	--------------

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### 3.6 Financijski instrumenti

##### *Nederivativni financijski instrumenti*

Nederivativni financijski instrumenti čine potraživanja prema kupcima i ostala potraživanja, novac i novčani ekvivalenti, zajmovi i krediti kao i obveze prema dobavljačima i ostale obveze.

Nederivativni financijski instrumenti početno se vrednuju po njihovoj fer vrijednosti te za instrumente koji se vrednuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uvećano za transakcijske troškove, osim u slučaju opisanom u nastavku. Nederivativni financijski instrumenti naknadno se mjere na način koji je opisan u nastavku.

Financijski instrument priznaje se ukoliko Društvo postane jedna od ugovornih strana na koju se primjenjuju ugovorni uvjeti instrumenta. Financijska imovina prestaje se priznavati ukoliko isteknu ugovorna prava Društva na novčane tokove od financijske imovine te ako Društvo prenese financijsku imovinu bez zadržavanja kontrole ili prenese sve rizike i nagrade povezane s tom imovinom. Redovna kupnja i prodaja financijske imovine priznaje se na datum trgovanja, odnosno, na datum kada se Društvo obveže kupiti ili prodati imovinu. Financijske obveze prestaju se priznavati ako je ugovorna obveza podmirena, ispravljena ili je istekla.

##### *Novac i novčani ekvivalenti*

Novac i novčani ekvivalenti sastoje se od novca u blagajni i na računima banaka, depozita po viđenju i mjenica. Bankovna prekoračenja koja se podmiruju na zahtjev i čine sastavni dio upravljanja novcem Društva te depoziti u bankama sa dospeljećem manjim od tri mjeseca, uključeni su kao sastavni dio novca i novčanih ekvivalenata u svrhu prikazivanja Izvještaja o novčanom toku.

##### *Ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*

Instrumenti su klasificirani po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak ukoliko ih Društvo drži za trgovanje ili su određeni kao takvi prilikom inicijalnog priznavanja. Financijski instrumenti određeni su po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak ukoliko Društvo upravlja tim ulaganjima i donosi odluke o njihovoj kupnji i prodaji na temelju njihove fer vrijednosti. Prilikom početnog priznavanja, direktni troškovi transakcije priznaju se u dobit ili gubitak u trenutku kada nastanu. Financijski instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak vrednuju se po fer vrijednosti, a promjene se priznaju u dobit ili gubitak.

Računovodstvo financijskih prihoda i troškova objašnjeno je u zasebnoj bilješci unutar značajnih računovodstvenih politika.

##### *Ostalo*

Ostali nederivativni financijski instrumenti mjere se po amortiziranom trošku koji se izračunava koristeći efektivnu kamatnu stopu, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti.

#### 3.7 Zalihe

Zalihe sirovina i gotovih proizvoda iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Trošak se određuje po metodi ponderiranih prosječnih cijena. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom tijeku poslovanja umanjenu za varijabilne troškove prodaje.

Trošak proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda obuhvaća sirovinu, trošak izravnog rada, ostale izravne troškove i pripadajući dio općih troškova proizvodnje (na bazi normalnog redovnog kapaciteta proizvodnje).

Trgovačka roba iskazuje se po nižem od troška nabave i prodajne cijene (umanjene za poreze i marže). Sitni inventar i alati u potpunosti se otpisuju prilikom stavljanja u uporabu.

Rezervni dijelovi koji se smatraju strateškima vode se u zalihama te se od trenutka ugradnje priznaju kao naknadni trošak pripadajuće stvake postrojenja i opreme i amortiziraju kroz procijenjeni korisni vijek trajanja.

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### 3.8 Umanjenje vrijednosti

##### (i) Financijska imovina

Vrijednost financijske imovine se umanjuje ukoliko postoje objektivni dokazi da su jedan ili više događaja imali negativan efekt na buduće novčane tokove te imovine.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine vrednovane po amortiziranom trošku računa se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom.

Pojedinačno značajna financijska imovina testira se za umanjeње vrijednosti na individualnoj razini. Ostala financijska imovina procjenjuje se zajednički s ostalom financijskom imovinom sličnog kreditnog rizika.

Umanjenje imovine priznaje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Kumulativni gubitak koji je umanjenjem financijske imovine raspoložive za prodaju prethodno priznat unutar ostale sveobuhvatne dobiti prebacuje se u dobit ili gubitak.

Gubitak od umanjenja vrijednosti ukida se ukoliko se ukidanje može objektivno povezati s događajem koji je nastao nakon što je gubitak od umanjenja vrijednosti priznat. Za financijsku imovinu koja je vrednovana po amortiziranom trošku i financijsku imovinu raspoloživu za prodaju koju čine zadužnice, ukidanje se priznaje unutar dobiti ili gubitka. Za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju koju čine dionice, ukidanje umanjenja vrijednosti priznaje se unutar ostale sveobuhvatne dobiti.

##### (ii) Nefinancijska imovina

Knjigovodstvena vrijednost nefinancijske imovine Društva, osim zaliha i odgođene porezne imovine, pregledava se na svaki datum izvještavanja kako bi se ustvrdilo da li postoji bilo kakva indikacija o umanjenju njihove vrijednosti. Ukoliko indikacije postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine. Za goodwill i nematerijalnu imovinu koja ima nedefiniran vijek upotrebe ili još nije spremna za korištenje, nadoknadivi iznos se utvrđuje svaki datum izvještavanja.

Umanjenje vrijednosti imovine priznaje se ako knjigovodstvena vrijednost imovine ili njezina jedinica koja stvara novac prelazi njezin nadoknadivi iznos. Jedinica koja stvara novac najmanja je skupina sredstava koja se može identificirati i stvara novčane tokove koji su nezavisni od ostale imovine i ostalih skupina sredstava.

Gubici od umanjenja vrijednosti imovine priznaju se unutar dobiti ili gubitka. Gubici od umanjenja vrijednosti koji se odnose na jedinice koje stvaraju novac, alociraju se kako bi smanjili stvarnu vrijednost goodwilla alociranog po jedinicama, a nakon toga kako bi smanjili knjigovodstvenu vrijednost stvarnog iznosa druge imovine te jedinice (grupe jedinica) u istom omjeru.

Nadoknadivi iznos imovine ili jedinice koja stvara novac priznaje su u većem iznosu od njezine vrijednosti u upotrebi i njezine fer vrijednosti umanjenje za troškove prodaje. Prilikom procjene vrijednosti u upotrebi, procijenjeni budući novčani tokovi diskontiraju se na njihovu sadašnju vrijednost koristeći kamatnu stopu prije poreza koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca i posebnih rizika vezanih uz tu imovinu.

Gubitak od umanjenja vrijednosti goodwill-a se ne ukida. Gubici od umanjenja vrijednosti priznati u prethodnim razdobljima procjenjuju se na datum izvještavanja ukoliko postoje indikacije koje ukazuju da gubitak više ne postoji ili se smanjio. Gubitak od umanjenja vrijednosti ukida se ukoliko je došlo do promjene u procjenama koje su bile korištene za određivanje nadoknativog iznosa. Gubitak od umanjenja vrijednosti ukida se samo ako knjigovodstvena vrijednost imovine ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost imovine koja bi bila utvrđena, umanjenju za amortizaciju, a da gubici od umanjenja vrijednosti imovine nisu bili priznati.



# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### 3.9 Primanja zaposlenih

##### (i) Doprinosi u obvezni mirovinski fond

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih radnika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Društvo nema obvezu osigurati bilo koja druga primanja radnika nakon njihova umirovljenja.

##### (i) Dugoročna primanja radnika

Društvo priznaje obvezu za dugoročna primanja radnika (jubilarne nagrade i otpremnine pri redovnoj mirovini) ravnomjerno u razdoblju u kojem je primanje ostvareno na temelju stvarnog broja godina radnog staža. Obvezu za dugoročna primanja radnika mjeri nezavisni aktuar na kraju svakog izvještajnog razdoblja koristeći pretpostavke o broju radnika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjeni trošak navedenih primanja te diskontne stope koja je određena kao prosječna očekivana stopa prinosa na ulaganju u državne obveznice.

##### (ii) Bonusi

Obveze za bonuse zaposlenika priznaju se kao rezerviranja troškova na temelju formalnog plana Društva, kada se na temelju ranijih iskustava Uprave može realno očekivati da će bonusi biti primljeni te kada se iznos bonusa može procijeniti prije objave financijskih izvještaja.

Kod obveza za bonuse očekuje se da će biti podmirene kroz 12 mjeseci od datuma bilance, a priznaju se u iznosu za koji se očekuje da će biti isplaćen.

#### 3.10 Rezervacije

Rezerviranja se priznaju ako Društvo trenutno ima pravnu ili izvedenu obvezu kao posljedicu događaja iz prošlog razdoblja i ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveza te ako se može pouzdano procijeniti iznos obveze. Iznosi rezerviranja utvrđuju se diskontiranjem očekivanih budućih novčanih tokova korištenjem diskontne stope prije poreza koja odražava tekuću tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i, gdje je primjenjivo, rizika specifičnih za obvezu.

#### 3.11 Prihodi

Prihodi od prodaje proizvoda priznaju se kada su na kupca preneseni značajni rizici i koristi vlasništva. Porezi, diskonti i količinski popusti isključuju se iz prihoda. Rezerviranja za popuste dane kupcima priznaju se u razdoblju kad je priznata prodaja, prema uvjetima iz ugovora.

Prihodi od usluga priznaju se u razdoblju u kojem su usluge izvršene prema stupnju dovršenosti transakcije na datum izvještavanja.

#### 3.12 Financijski prihodi i troškovi

Financijski prihodi sastoje se od prihoda od kamata na investirana sredstva, promjene fer vrijednosti financijske imovine iskazane po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka te dobitaka od tečajnih razlika.

Prihod od kamate priznaje se u trenutku kada nastaje, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Financijski trošak sastoji se od troška obračunatih kamata na pozajmice, gubitaka od tečajnih razlika, promjena fer vrijednosti financijske imovine iskazane po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka te gubitaka od umanjavanja vrijednosti financijske imovine.

# **Petrokemija d.d.**

## **Bilješke (nastavak)**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **3.13 Računovodstveni prikaz najмова – najmoprimac je Društvo**

Najmovi nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine gdje Društvo prihvaća gotovo sve koristi i rizike vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se po procijenjenoj sadašnjoj vrijednosti pripadajućih plaćanja najмова. Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna stopa na preostalo financijsko stanje. Pripadajuća obveza za najamninu, umanjena za financijske rashode iskazuje se u ostalim dugoročnim obvezama. Kamatna komponenta financijskog rashoda tereti račun dobiti i gubitka tijekom razdoblja najma. Nekretnine, postrojenja i oprema stečeni po ugovoru o financijskom najmu amortiziraju se tijekom korisnog vijeka imovine.

Najmovi imovine kod kojih koristi i rizike vlasništva zadržava najmodavac klasificiraju se kao poslovni najmovi. Plaćanja po osnovi poslovnih najмова terete račun dobiti i gubitka po linearnoj metodi tijekom trajanja najмова. Ako se poslovni najam raskine prije isteka roka najma, sva plaćanja najmodavcu u obliku kazne priznaju se kao trošak u razdoblju u kojem je došlo do raskida.

#### **3.14 Ulaganja u pridružena društva**

Pridruženim društvima smatraju se društva u kojima Društvo ima značajan utjecaj, ali nema kontrolu. Značajan utjecaj moć je sudjelovanja u odlukama o financijskim i poslovnim politikama subjekta u koje je izvršeno ulaganje, ali ne predstavlja kontrolu ili zajedničku kontrolu tih politika. Ulaganja u pridružena društva inicijalno se vrednuju po trošku, a naknadno po trošku umanjenom za umanjena vrijednosti.

#### **3.15 Dionički kapital**

Dionički kapital se sastoji od redovnih dionica. Troškovi koji se mogu izravno pripisati izdavanju novih dionica, a koji se ne odnose na poslovna spajanja, iskazuju se u glavnici kao umanjenje primitaka. Troškovi izdavanja dionica nastali izravno u vezi s poslovnim spajanjem uključuju se u trošak stjecanja.

#### **3.16 Dividende**

Dividende se priznaju u izvješću o promjenama glavnice i prikazuju kao obveza u razdoblju u kojem su odobrene od vlasnika Društva.

#### **3.17 Informacije o segmentima**

Segment je dio Društva koji se može izdvojiti ili kao dio angažiran u proizvodnji proizvoda ili pružanju usluga (poslovni segment) ili kao dio angažiran u proizvodnji proizvoda ili pružanju usluga unutar određenog ekonomskog okruženja (zemljopisni segment), koji je podložan rizicima i koristima koje se razlikuju od onih drugog segmenta.

Društvo ne izvještava po segmentima, odnosno, ne postoji interno izvještavanje sukladno segmentima osim prihoda po zemljopisnim tržištima.

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### 3.18 Oporezivanje

##### (i) Porez na dobit

Trošak poreza na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Porez na dobit iskazuje se unutar dobiti ili gubitka do iznosa poreza na dobit koji se odnosi na stavke unutar glavnice kada se trošak poreza na dobit priznaje unutar ostale sveobuhvatne dobiti.

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivi iznos dobiti za godinu, koristeći poreznu stopu važeću na datum izvještavanja i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

##### (ii) Odgođena porezna imovina i obveze

Odgođeni porez priznaje se koristeći metodu bilančne obveze te uzima u obzir privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koje se koriste za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za porezne svrhe. Iznos odgođenog poreza ne priznaje se za sljedeće privremene razlike: početno priznavanje imovine ili obveze u transakciji koja nije poslovna kombinacija i koja ne utječe ni na računovodstvenu ni na oporezivu dobit i razlike koje se odnose na ulaganja u podružnice i zajednički kontrolirana poduzeća kada je vjerojatno da se situacija neće izmijeniti u skoroj budućnosti. Odgođeni porez vrednuje se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti primjenjene kod privremenih razlika kada se one izmijene, temeljene na zakonima koji su važeći na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se u visini u kojoj je vjerojatno da će se ostvariti buduće oporezive dobiti koje će biti dostupne da ih privremene razlike neutraliziraju. Odgođena porezna imovina umanjuje se za iznos za koji više nije vjerojatno da će se moći iskoristiti kao porezna olakšica.

Odgođena porezna imovina i obveze prebijaju se ako postoji zakonsko pravo na prijeboj tekuće porezne obveze i imovine te ukoliko se odnose na poreze koje je obračunalo isto porezno tijelo na isto oporezivi subjekt, ili na različite porezne subjekte, ali oni namjeravaju podmiriti tekuće porezne obveze i imovinu na neto osnovi ili svoju poreznu imovinu i obveze realizirati istovremeno.

##### (iii) Porezna izloženost

U određivanju iznosa tekućeg i odgođenog poreza, Društvo uzima u obzir utjecaj neizvjesnih poreznih pozicija te mogućnost postojanja dodatnih poreza i kamata. Ovo razmatranje oslanja se na procjene i pretpostavke i može uključivati niz prosudbi o budućim događajima. Novi podaci mogu postati dostupni koji mogu uzrokovati da Društvo promijeni svoju prosudbu o adekvatnosti postojećih poreznih obveza; takve promjene poreznih obveza utjecat će na porezni rashod u razdoblju u kojem je takva odluka donesena.

##### (iv) Porez na dodanu vrijednost (PDV)

Porezna uprava zahtijeva podmirenje PDV-a na neto osnovi. PDV koji proizlazi iz transakcija prodaje i kupnje priznaje se i iskazuje u izvještaju o financijskom položaju na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za isprvak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.



### 4 Novi standardi i tumačenja objavljenih standarda koji još nisu usvojeni

Objavljeni su određeni standardi, izmjene i tumačenja postojećih standarda koji se mogu primjenjivati, ali nisu obvezni za razdoblje koje završava 31. prosinca 2013. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske Unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Ne očekuje se da ti standardi imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva.

### 5 Ključne računovodstvene prosudbe i procjene

#### *Ključne prosudbe kod primjene računovodstvenih politika*

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI zahtijeva od Uprave stvaranje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iznosa objavljenih za imovinu, obveze, prihode i troškove. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od takvih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Utjecaj korekcije procjene priznaje se u razdoblju u kojem je procjena korigirana i budućim razdobljima ukoliko korekcija utječe na tekuće i buduća razdoblja.

#### *(i) Priznavanje odgođene porezne imovine*

Odgođena porezna imovina predstavlja iznose poreza na dobit koji su nadoknadivi na temelju budućih odbitaka oporezive dobiti te se iskazuje u izvještaju o financijskom položaju. Odgođena porezna imovina priznaje se do visine poreznih prihoda za koje vjerojatno da će biti ostvareni. Prilikom utvrđivanja buduće oporezive dobiti i iznosa poreznih prihoda za koje je vjerojatno da će biti ostvareni u budućnosti, Uprava donosi prosudbe i izrađuje procjene na temelju oporezive dobiti iz prethodnih godina i u očekivanja budućih prihoda za koje se smatra da su razumni u postojećim okolnostima (vidi računovodstvenu politiku 3.18 i bilješku 13).

#### *(ii) Aktuarske procjene korištene za izračun obveza za naknade zaposlenima*

Trošak definiranih planiranih naknada utvrđen je koristeći aktuarske procjene. Aktuarske procjene uključuju utvrđivanje pretpostavki o diskontiranim stopama, budućim povećanjima dohotka i smrtnosti ili stopi fluktuacije. Zbog dugoročne prirode navedenih planova, te procjene sadržavaju element nesigurnosti (vidi računovodstvenu politiku 3.9 i bilješku 25).

#### *(iii) Posljedice određenih sudskih sporova*

Društvo je stranka u brojnim parnicama i postupcima nastalim u uobičajenom tijeku poslovanja. Uprava koristi procjene vjerojatnog ishoda pravnih postupaka te na dosljednoj osnovi priznaje rezerviranja za obveze Društva koje proizlaze iz tih postupaka (vidi računovodstvenu politiku 3.10 i bilješku 25).

#### *(iv) Umanjenje vrijednosti potraživanja*

Procjena potraživanja radi se na dan bilance (i mjesečno) i umanjuje se prema procijenjenoj vjerojatnosti naplate sumnjivih potraživanja. Svaki klijent procjenjuje se zasebno obzirom na svoj status (npr. klijent je blokiran i posluje samo s gotovinom, pravni postupak je započet), potraživanja koja su dospjela na naplatu, fazu u kojoj je pravni spor te obzirom na osiguranja plaćanja (npr. mjenica).

### 6 Određivanje fer vrijednosti

Društvo je efektivno sa datumom izvještavanja usvojilo MSFI 13: *Mjerenje fer vrijednosti* koji postavlja jedinstveni okvir za mjerenja i objave o fer vrijednosti kada takva mjerenja zahtijevaju ili dozvoljavaju ostali MSFI-evi. MSFI 13 ujedinjuje definiciju fer vrijednosti kao cijenu koja bi se primila prilikom prodaje sredstva ili platila prilikom prijenosa obveze u uobičajenoj transakciji između sudionika na tržištu na dan mjerenja. MSFI 13 zamjenjuje i proširuje zahtjeve za objavama vezanim za mjerenje fer vrijednosti ostalih MSFI-eva. Sukladno tome, Društvo je uključilo dodatne objave po pitanju mjerenja fer vrijednosti kao što je objašnjeno u nastavku.

U skladu s prijelaznim odredbama MSFI-a 13, Društvo je primijenilo nove smjernice oko mjerenja fer vrijednosti efektivno s datumom izvještavanja, pri tom ne usklađujući usporedne podatke za nove objave. Bez obzira na prethodno navedeno, promjena nije imala značajan utjecaj na mjerenje imovine i obveza Društva.

Nadalje, Društvo ima uspostavljen sustav kontrola u okviru mjerenja fer vrijednosti koji podrazumijeva cjelokupnu odgovornost Uprave i funkcije financija vezanu uz nadziranje svih značajnijih mjerenja fer vrijednosti, konzultiranje s vanjskim stručnjacima te, u kontekstu navedenog, izvještavanje o istome tijelima zaduženima za korporativno upravljanje.

Fer vrijednosti mjere se u odnosu na informacije prikupljene od trećih strana u kojem slučaju Uprava i funkcija financija ocjenjuju ukoliko dokazi prikupljeni od trećih strana osiguravaju da navedene procjene fer vrijednosti ispunjavaju zahtjeve MSFI-eva, uključujući i razinu iz hijerarhije fer vrijednosti u koju bi te procjene trebale biti klasificirane.

Sva značajnija pitanja vezana uz procjenu fer vrijednosti izvještavaju se Nadzornom i Revizorskom Odboru.

Fer vrijednosti kategoriziraju se u različite razine u hijerarhiji fer vrijednosti na temelju ulaznih varijabli koji se koriste u tehnikama procjene kao što slijedi:

- *Razina 1* - kotirane cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze.
- *Razina 2* - ulazne varijable koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o ulaznim varijablama za imovinu ili obveze koje su vidljive bilo izravno (npr. kao cijene) bilo neizravno (npr. izvedene iz cijena).
- *Razina 3* - ulazne varijable za imovinu ili obveze koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (ulazne varijable koje nisu vidljive).

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance. Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cijene poznate temeljem burze, aktivnosti brokera, industrijske skupine ili regulatorne agencije, a te cijene predstavljaju stvarne i redovite tržišne transakcije prema uobičajenim trgovačkim uvjetima.

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu (na primjer, OTC derivativi) utvrđuje se korištenjem tehnika procjene. Te tehnike procjene zahtijevaju maksimalno korištenje vidljivih tržišnih podataka gdje je to moguće, a oslanjaju se što je manje moguće na procjene specifične za pojedini subjekt. Ukoliko su svi značajnije ulazne varijable potrebne za fer vrednovanje vidljive, procjena fer vrijednosti se kategorizira kao razina 2.

Ako se jedna ili više značajnih ulaznih varijabli ne temelji na vidljivim tržišnim podacima, procjena fer vrijednosti kategorizira se kao razina 3.

Društvo je napravilo sljedeće značajnije procjene fer vrijednosti u okviru pripreme financijskih izvještaja, a koje su detaljnije objašnjene u sljedećim bilješkama:

- bilješka 18: Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 7 Prihodi od prodaje

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Prihodi od prodaje proizvoda i trgovačke robe	2.514.664	2.951.245
Prihodi od pružanja usluga	3.916	4.150
	<b>2.518.580</b>	<b>2.955.395</b>

Pregled prihoda od prodaje po tržištu:

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Hrvatska	879.807	1.016.013
Slovenija	193.616	192.440
Bosna i Hercegovina	129.220	145.828
Srbija i Crna Gora	200.171	310.576
Makedonija	18.207	23.099
Prodaja u zemljama van regije	1.097.559	1.267.439
	<b>2.518.580</b>	<b>2.955.395</b>

### 8 Ostali prihodi

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Prihodi od prodaje sirovina	9.499	18.480
Prihod od izrade rezervnih dijelova	2.604	8.193
Prihod od upotrebe za vlastite potrebe	10.611	7.251
Naplata štete	5.216	7.701
Prihodi od izrade ambalaže	4.101	5.719
Inventurni viškovi	5.058	2.789
Ostali prihodi	10.664	16.432
	<b>47.753</b>	<b>66.565</b>

### 9 Troškovi sirovina, materijala i usluga

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Troškovi sirovina i materijala	2.114.121	2.664.776
Troškovi prodane robe u veleprodaji i maloprodaji	28.446	45.214
Troškovi proizvodnih usluga	81.804	91.139
	<b>2.224.371</b>	<b>2.801.129</b>

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 10 Troškovi osoblja

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Plaće i naknade	158.388	155.506
Doprinosi na plaće	32.891	33.139
Ostali troškovi osoblja	83.467	58.325
	<b>274.746</b>	<b>246.970</b>

Broj zaposlenih na 31. prosinca 2013. u Grupi je bio 2.294 (2012: 2.481). Troškovi zaposlenih uključuju 41.356 tisuće kuna (2012: 41.142 tisuća kuna) plaćenih doprinosa u obvezne mirovinske fondove. Doprinosi se računaju kao postotak bruto plaća zaposlenika. Ostali troškovi osoblja uključuju 64 tisuća kuna redovnih otpremnina (2012: 47 tisuća kuna) i 21.722 tisuća kuna poslovno uvjetovanih otpremnina.

### 11 Ostali troškovi poslovanja

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Vrijednosno usklađenje zaliha	2.212	100
Ostali porezi, naknade i takse	36.372	26.171
Ostali troškovi zaposlenih	21.607	21.436
Umanjenje vrijednosti goodwilla	-	12.587
Premije osiguranja	12.290	11.795
Povećanje rezerviranja	716	2.887
Bankarske usluge	6.555	6.600
Manjak gotovih proizvoda	1.876	6.312
Umanjenje vrijednosti potraživanja	354	2.440
Intelektualne usluge	3.729	2.772
Troškovi putovanja	1.440	1.544
Ostali troškovi	11.925	10.895
	<b>99.076</b>	<b>105.539</b>

Ostali porezi, naknade i takse uključuju 15.229 tisuća kuna naknada za emisiju stakleničkih plinova. Nakon ulaska Hrvatske u Europsku Uniju Petrokemija d.d. kao operater postrojenja podliježe obvezi kupnje emisijskih jedinica.

### 12 Financijski prihodi i financijski troškovi

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Prihod od kamata	1.919	3.057
Pozitivne tečajne razlike	11.443	18.810
Ostali financijski prihod	5.009	5.604
Prihod od ponovnog vrednovanja udjela u bivšem pridruženom društvu	-	4.269
<b>Ukupno financijski prihodi</b>	<b>18.371</b>	<b>31.740</b>
Nerealizirani gubici od financijske imovine	(1.829)	-
Trošak kamata	(39.795)	(34.210)
Negativne tečajne razlike	(7.667)	(16.739)
<b>Ukupno financijski troškovi</b>	<b>(49.291)</b>	<b>(50.949)</b>
<b>Neto financijski troškovi</b>	<b>(30.920)</b>	<b>(19.209)</b>

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 13 Porez na dobit

Prikazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti:

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Tekući porez na dobit	600	134
Odgođeni porezi, neto	(315)	-
	<b>285</b>	<b>134</b>

#### Usklađenje efektivne porezne stope

Sljedeća tabela prikazuje uskladu troška poreza prikazanog u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti sa zakonskom poreznom stopom:

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
<b>Gubitak prije oporezivanja</b>	<b>(330.152)</b>	<b>(184.665)</b>
Porez na dobit po stopi od 20% (2012.: 20%)	(66.030)	(36.933)
Porezno nepriznati rashodi i neoporezivi prihodi	878	181
Privremene razlike nepriznate kao odgođena porezna imovina	984	1.987
Porezni poticaji	(258)	(529)
Iskorištenje poreznih gubitaka prethodno nepriznatih kao odgođena porezna imovina	(679)	-
Porezni gubitak nepriznat kao odgođena porezna imovina	65.225	35.557
Učinak primjene različitih poreznih stopa	165	(129)
Porez priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti	<b>285</b>	<b>134</b>
<b>Efektivna porezna stopa</b>	<b>(0,1%)</b>	<b>(0,1%)</b>

Na datum izvještavanja, preneseni porezni gubici Društva u iznosu od 793.010 tisuće kn (2012.: 466.885 tisuća kn) nisu priznati kao odgođena porezna imovina budući da po mišljenju Uprave nije vjerojatno da će biti dostatne buduće oporezive dobiti kojom bi se iskoristili navedeni porezni gubici.

Porezna vrijednost raspoloživih poreznih gubitaka u budućim razdobljima jest kako slijedi:

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Porezni gubitak iz 2009. - ističe 31. prosinca 2014.	34.208	34.208
Porezni gubitak iz 2010. - ističe 31. prosinca 2015.	23.304	23.304
Porezni gubitak iz 2012. - ističe 31. prosinca 2017.	35.865	35.865
Porezni gubitak iz 2013. - ističe 31. prosinca 2018.	65.225	-
	<b>158.602</b>	<b>93.377</b>

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 14 Nekretnine, postrojenja i oprema

(u tisućama kuna)	Zemljišta	Zemljišta i zgrade	Postrojenja i oprema	Inventar i oprema	Ostala materijalna imovina	Investicije u tijeku	Predujmovi	Ukupno
<b>Nabavna vrijednost</b>								
Na dan 1. siječnja 2012.	49.412	565.536	1.083.829	48.917	494	13.828	3.082	1.765.098
Povećanja	-	134	11.438	-	-	80.809	-	92.381
Stjecanje kroz poslovno spajanje	-	-	5.631	85	-	-	-	5.716
Prijenos	70	7.732	26.618	4.520	6	(38.885)	(61)	-
Prodaja i rashod	-	-	(303)	(1.172)	-	-	-	(1.475)
<b>Na dan 31. prosinca 2012. godine</b>	<b>49.482</b>	<b>573.402</b>	<b>1.127.213</b>	<b>52.350</b>	<b>500</b>	<b>55.752</b>	<b>3.021</b>	<b>1.861.720</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>								
Na dan 1. siječnja 2012.	-	259.840	728.964	36.414	-	-	-	1.025.218
Trošak amortizacije za godinu	-	21.826	72.386	3.762	-	-	-	97.974
Prodaja i rashod	-	-	(253)	(1.170)	-	-	-	(1.423)
<b>Na dan 31. prosinca 2012. godine</b>	<b>-</b>	<b>281.666</b>	<b>801.097</b>	<b>39.006</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.121.769</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>								
Na dan 31. prosinca 2012. godine	<b>49.482</b>	<b>291.736</b>	<b>326.116</b>	<b>13.344</b>	<b>500</b>	<b>55.752</b>	<b>3.021</b>	<b>739.951</b>
<b>Nabavna vrijednost</b>								
Na dan 1. siječnja 2013.	49.482	573.402	1.127.213	52.350	500	55.752	3.021	1.861.720
Povećanja	-	-	1.847	113	-	62.941	332	65.233
Stjecanje kroz poslovno spajanje	-	-	-	-	-	-	-	-
Prijenos	-	6.658	50.400	5.948	3	(63.009)	-	-
Prodaja i rashod	-	-	(1.518)	(393)	-	-	-	(1.911)
<b>Na dan 31. prosinca 2013. godine</b>	<b>49.482</b>	<b>580.060</b>	<b>1.177.942</b>	<b>58.018</b>	<b>503</b>	<b>55.684</b>	<b>3.353</b>	<b>1.925.042</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>								
Na dan 1. siječnja 2012.	-	281.666	801.097	39.006	-	-	-	1.121.769
Trošak amortizacije za godinu	-	21.431	69.119	3.735	-	-	-	94.285
Prodaja i rashod	-	-	(1.498)	(280)	-	-	-	(1.778)
<b>Na dan 31. prosinca 2013. godine</b>	<b>-</b>	<b>303.097</b>	<b>868.718</b>	<b>42.461</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.214.276</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>								
Na dan 31. prosinca 2013. godine	<b>49.482</b>	<b>276.963</b>	<b>309.224</b>	<b>15.557</b>	<b>503</b>	<b>55.684</b>	<b>3.353</b>	<b>710.766</b>

Imovina u pripremi prvenstveno se odnosi na opremu za sanaciju i rekonstrukciju proizvodnih pogona.

Nekretnine Društva opterećene su hipotekama u iznosu od 187.887 tisuća kuna kao osiguranjem za kredite i zajmove.

Nekretnine, postrojenja i oprema Društva uključuju neoperativnu imovinu neto knjigovodstvene vrijednosti u iznosu od 21.794 tisuća kuna koja se odnosi na postrojenja za proizvodnju fosforne kiseline te čadžaru. Društvo je trenutno u procesu razmatranja isplativosti nastavka proizvodnje u navedenim postrojenjima što u konačnici ovisi o dugoročnoj strategiji Društva, odnosno, o ishodu procesa uključivanja strateškoga investitora. S obzirom na neizvjestan ishod navedenog procesa, Društvo nije bilo u mogućnosti izvršiti adekvatan test umanjenja vrijednosti i procijeniti nadoknadivu vrijednosti navedene neoperativne imovine.

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 15 Nematerijalna imovina

<i>(u tisućama kuna)</i>	Imovina u pripremi	Software i projektna dokumentacija	Ukupno
<b>Nabavna vrijednost</b>			
Na dan 1. siječnja 2012.	1.975	19.520	21.495
Povećanja	2.273	-	2.273
Prijenos	(640)	640	-
<b>Na dan 31. prosinca 2012.</b>	<b>3.608</b>	<b>20.160</b>	<b>23.768</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>			
Na dan 1. siječnja 2012.	-	13.819	13.819
Trošak amortizacije za godinu	-	1.792	1.792
<b>Na dan 31. prosinca 2012. godine</b>	<b>-</b>	<b>15.611</b>	<b>15.611</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednosti</b>			
<b>Na dan 31. prosinca 2012. godine</b>	<b>3.608</b>	<b>4.549</b>	<b>8.157</b>
<b>Nabavna vrijednost</b>			
Na dan 1. siječnja 2013.	3.608	20.160	23.768
Povećanja	1.930	20	1.950
Prijenos	(619)	619	-
<b>Na dan 31. prosinca 2013. godine</b>	<b>4.919</b>	<b>20.799</b>	<b>25.718</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>			
Na dan 1. siječnja 2013.	-	15.611	15.611
Trošak amortizacije za godinu	-	2.199	2.199
Prodaja i rashod	-	(306)	(306)
<b>Na dan 31. prosinca 2013. godine</b>	<b>-</b>	<b>17.504</b>	<b>17.504</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednosti</b>			
<b>Na dan 31. prosinca 2013. godine</b>	<b>4.919</b>	<b>3.295</b>	<b>8.214</b>

Nematerijalna imovina u pripremi prvenstveno se odnosi na izradu projektne dokumentacije. Projektna dokumentacija odnosi se na studiju smanjenja emisije amonijaka na postrojenju UREA te studiju apsorpcije plinova na postrojenju NPK 1.

### 16 Ovisna društva

Na datum izvještavanja Društvo drži sljedeće vlasničke udjele u ovisnim društvima:

Naziv ovisnog društva	Vlasnički udio u %	
	2013.	2012.
Petrokemija d.o.o., Novo Mesto	100%	100%
Petrokemija d.o.o., Novi Sad	100%	100%
Restoran Petrokemija d.o.o., Kutina	100%	100%
Luka Šibenik d.o.o.	80%	80%

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 17 Financijska imovina

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
<b>Dugotrajna financijska imovina</b>		
TV Moslavina, Kutina (udjel od 12%)	8	8
<b>Kratkotrajna financijska imovina</b>		
Dani depoziti	6.605	33.169
Kratkotrajna financijska imovina - ostala	3.198	-
	<b>9.803</b>	<b>33.169</b>

Dani depoziti odnose se na depozite u bankama po promjenjivoj kamatnoj stopi te sa rokom dospijeca manjim od tri mjeseca.

### 18 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Ulaganja u glavničke vrijednosne papire	10.499	12.360
	<b>10.499</b>	<b>12.360</b>

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Početna knjigovodstvena vrijednost	12.360	10.759
Vrijednosno usklađenje po fer vrijednosti	(1.861)	793
Stjecanje kroz poslovno spajanje	-	808
<b>Zaključna knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>10.499</b>	<b>12.360</b>

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka odnosi se na ulaganja u dionice društava koje kotiraju na burzi.

#### *Mjerenje fer vrijednosti*

Fer vrijednost ulaganja u dionice društva koja kotiraju na burzi temelje se na burzovnim cijenama na datum bilance. Sukladno korištenim ulaznim varijablama, procjena je kategorizirana u hijerarhiji fer vrijednosti kao razina 1 (vidi bilješku 6).



# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 19 Zalihe

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Sirovine i materijal	113.041	157.291
Proizvodnja u tijeku	42.596	70.216
Gotovi proizvodi	194.190	333.854
Trgovačka roba	1.237	5.140
Rezervni dijelovi	95.267	94.663
Predujmovi	2.222	1.954
	<b>448.553</b>	<b>663.118</b>

Društvo je trenutno u postupku utvrđivanja vrijednosti zaliha rezervnih dijelova koje je potrebno iz kratkotrajne imovine klasificirati u dugotrajnu imovinu kao dio postrojenja i opreme.

### 20 Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
<b>Kratkotrajna potraživanja</b>		
Potraživanja od kupaca	195.068	164.490
Potraživanja od kupaca dana u faktoring	125.013	224.162
Manje: rezerviranja za ispravak vrijednosti	(9.999)	(13.118)
Neto potraživanja od kupaca	310.082	375.534
Unaprijed plaćeni troškovi	12.550	2.709
Potraživanja za poreze i doprinose	71.782	72.519
Primljene mjenice	4.210	5.546
Potraživanja od zaposlenika	33	56
Ostala potraživanja	1.097	5.149
	<b>399.754</b>	<b>461.513</b>

Kretanje umanjenja vrijednosti potraživanja od kupaca tijekom godine bilo je kako slijedi:

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Stanje 1. siječnja	13.118	21.430
Povećanje	354	2.176
Naplaćeno	(375)	(433)
Isknjiženje za nenaplativo	(3.098)	(10.055)
Stanje 31. prosinca	<b>9.999</b>	<b>13.118</b>

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 21 Novac i novčani ekvivalenti

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Novac na računima u bankama	21.824	17.480
Novac u blagajni	4	14
	<b>21.828</b>	<b>17.494</b>
Dani depoziti	6.605	33.169
Novac i novčani ekvivalenti prikazani u izvještaju o novčanom toku	<b>28.433</b>	<b>50.663</b>

Dani depoziti odnose se na depozite u bankama s dospijecem do tri mjeseca (vidi bilješku 17).

### 22 Dionički kapital

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Upisani kapital	<b>754.196</b>	<b>902.102</b>

Struktura vlasništva na datum izvještavanja bila je kako slijedi:

Vlasnička struktura	2013.		2012.	
	Broj dionica	% vlasništva	Broj dionica	% vlasništva
Državni ured za upravljanje državnom imovinom/RH	1.944.642	43,83%	1.691.742	50,63%
Societe Generale-Splitska banka d.d./AZ OMF	399.932	9,01%	148.064	4,43%
Hypo Alpe-Adria bank d.d./PBZ Croatia osiguranje d.d.OMF	366.431	8,26%	160.549	4,81%
Societe Generale-Splitska banka d.d./Erste Plavi OMF	332.883	7,50%	184.883	5,53%
Hrvatska poštanska banka d.d./Kapitalni fond d.d.	126.713	2,86%	95.273	2,85%
Societe Generale-Splitska banka d.d./AZ Profit DMF	122.462	2,76%	72.462	2,17%
Erste&Steiermarkische bank d.d./Zbimi skrbnički račun	80.000	1,80%	-	0,00%
PBZ d.d./State street client account	76.024	1,71%	59.011	1,77%
HPB d.d./Fond za financiranje razgradnje nekretnina	71.200	1,60%	-	0,00%
PBZ d.d./CN Ltd.	65.235	1,47%	-	0,00%
Ostali dioničari	850.925	19,18%	929.133	27,81%
<b>Ukupno</b>	<b>4.436.447</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.341.117</b>	<b>100,00%</b>

Dionički kapital Društva sastoji se od 4.436.447 redovnih dionica (2012.: 3.341.117 dionica) nominalne vrijednosti od 170 kuna (2012.: 270 kuna) po dionici. Imatelji redovnih dionica imaju pravo primiti dividendu te imaju pravo jednog glasa po dionici na Glavnoj skupštini Društva.

Tijekom 2013. godine, Društvo je provelo pojednostavljeno smanjenje temeljnog kapitala u svrhu pokrivanja akumuliranih gubitaka u iznosu od 334.112 tisuća kuna smanjenjem nominalne vrijednosti dionice za 100 kuna sa 270 kuna na 170 kuna po dionici. Navedenim smanjenjem temeljnog kapitala pokriveni su preneseni gubici u iznosu od 324.165 tisuća kuna, a u iznosu od 9.947 tisuća kuna povećane su ostale pričuve Društva.

Naknadno na smanjenje temeljnog kapitala, Društvo je povećalo temeljni kapital za iznos od 186.206 tisuća kuna izdavanjem 1.095.330 redovnih dionica nominalne vrijednosti 170 kuna po dionici. Istovremeno, ostale rezerve Društva smanjenje su za 1.980 tisuća kuna, a što se odnosi na troškove izdanja redovnih dionica.

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 23 Preneseni gubitak

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Stanje na dan 1. siječnja	(322.983)	(138.227)
Gubitak za godinu	(329.615)	(185.043)
Tečajne razlike iz preračuna inozemnih dijelova poslovanja	178	287
Smanjenje dioničkog kapitala (bilješka 22)	324.165	-
Stanje na dan 31. prosinca	(328.255)	(322.983)

Preneseni gubitak sadrži i rezerve iz preračuna tečaja kod konsolidacije inozemnih dijelova poslovanja.

### 24 Krediti i zajmovi

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
<b>Dugoročni krediti</b>		
Banke	63.460	123.333
	<b>63.460</b>	<b>123.333</b>
<b>Kratkoročni krediti</b>		
Banke	362.389	323.167
Komercijalni zapisi	71.833	82.000
Obveze za faktoring	125.013	224.162
Obveze za izdane mjenice	20.000	-
Ostali primljeni krediti	64.427	4.500
	<b>643.662</b>	<b>633.829</b>
<b>Ukupno krediti</b>	<b>707.122</b>	<b>757.162</b>

*Ročnost otplate kredita i zajmova na datum izvještavanja bile su kako slijedi:*

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Do 1 godine	644.006	633.829
od 1 do 2 godine	47.284	61.389
Od 2 do 5 godina	15.832	59.444
Preko 5 godina	-	2.500
	<b>707.122</b>	<b>757.162</b>

Kreditni u iznosu od 391.849 tisuća kuna imaju varijabilnu kamatnu stopu. Varijabilne kamatne stope na bankovne kredite prikazane u prethodnoj tablici bile su u rasponu od 4% do 8,5%.

Kreditni u iznosu od 118.427 tisuća kuna imaju fiksnu kamatnu stopu. Fiksne kamatne stope na bankovne kredite prikazane u prethodnoj tablici bile su u rasponu od 4,6% do 9,5%.

Komercijalni zapisi imaju fiksnu kamatnu stopu. Kamatne stope na komercijalne zapise prikazane u prethodnoj tablici bile su u rasponu od 5,8% do 7,2%.

Kreditna zaduženja Grupe su u denominirana u kunama.

#### **Osiguranja**

Kreditni i zajmovi osigurani su hipotekama nad nekretninama Društva u iznosu od 187.887 tisuća kuna te zalihama gotovih proizvoda u iznosu od 328.093 tisuća kuna kao i sa mjenicama i zadužnicama.

#### **Obveze za faktoring**

Obveze za faktoring odnose se na kratkoročno financiranje operativnih novčanih tokova vezanih uz potraživanja od kupaca. Ugovori o faktoringu sklopljeni su sa pravom regresa gdje rizik naplate potraživanja od kupaca u konačnici snosi Društvo. Troškove financiranja faktoringa u potpunosti snosi kupac.

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 25 Rezerviranja

(u tisućama kuna)	Jubilarne nagrade	Otpremnine	Sudski sporovi	Ukupno
<b>Na dan 31. prosinca 2012.</b>				
Dugoročni dio	9.337	3.807	1.950	15.094
Stanje 1. siječnja 2013.	9.337	3.807	1.950	15.094
Povećanje	683	371	442	1.496
Iskorišteno	(1.467)	(72)	(819)	(2.358)
<b>Na dan 31. prosinca 2013.</b>	<b>8.553</b>	<b>4.106</b>	<b>1.573</b>	<b>14.232</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2013.</b>				
Dugoročni dio	8.553	4.106	1.573	14.232

#### Pravni postupci

Postoji određeni broj pokrenutih pravnih postupaka protiv Društva u manjim iznosima, kao i onih koje je Društvo pokrenulo protiv drugih. Ukupno je rezervirano 1.573 tisuća kuna vezano uz pravne sporove. Uprava Društva vjeruje da po osnovi sudskih postupaka u tijeku neće nastati značajni troškovi iznad onih koji se rezervirani na datum izvještavanja.

#### Jubilarne nagrade i otpremnine

Sukladno kolektivnom ugovoru koji je potpisalo, Društvo ima obvezu isplaćivanja jubilarnih nagrada, otpremnina i ostalih naknada svojim zaposlenicima. Prema navedenom ugovoru, ukoliko zaposlenici odlaze u redovnu mirovinu (bez poticajne otpremnine) isplaćuje im se 8 tisuća kuna neto. Drugih oblika primanja nakon odlaska u mirovinu nema.

Obvezu za ova dugoročna primanja radnika mjeri nezavisni aktuar na kraju svakog izvještajnog razdoblja koristeći pretpostavke o broju radnika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjeni trošak navedenih primanja te diskontnu stopu koja je određena kao prosječna očekivana stopa prinosa na ulaganju u državne obveznice.

Ulazne varijable za aktuarski izračun rezervacije za jubilarne nagrade i otpremnine:

	<i>Procjena</i>	
	2013.	2012.
Diskontna stopa	5,0%	4,7%
Stopa fluktuacije	4,10%	3,35%

### 26 Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Obveze prema dobavljačima	285.051	485.964
Obveze za plaće i ostale naknade zaposlenicima	17.749	18.220
Obveze za kamate	1.470	1.259
Obveze za doprinose i ostale pristojbe	8.578	8.301
Primljeni predujmovi	108.333	60.958
Ostalo	28.865	4.654
	<b>450.046</b>	<b>579.356</b>

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 27 Zarada/(gubitak) po dionici

#### Osnovna zarada/(gubitak) po dionici

Osnovna zarada po dionici izračunava se na način da se neto konsolidirana dobit, odnosno, konsolidirani gubitak Društva podijeli s prosječno ponderiranim brojem ukupnih redovnih dionica umanjenim za ponderirani prosječni broj redovnih dionica koje je Društvo kupilo i drži kao vlastite dionice.

	2013.	2012.
Gubitak raspodjeljiv dioničarima	(329.615)	(185.043)
Prosječni ponderirani broj dionica	4.436.447	3.314.117
Osnovni razrijeđeni gubitak po dionici u kunama	(74,30)	(55,83)

### 28 Upravljanje rizicima

Društvo je putem upotrebe svojih financijskih instrumenata izloženo sljedećim rizicima:

- kreditni rizik
- rizik likvidnosti
- tržišni rizik

Ova bilješka predstavlja informacije o izloženosti Društva svakom od gore spomenutih rizika, ciljevima Društva, politikama i procedurama za mjerenje i upravljanje rizikom Društva i upravljanje kapitalom Društva.

Uprava ima cjelokupnu odgovornost za uspostavu i nadzor nad okvirom za upravljanje rizikom Društva. Ne postoje formalne procedure upravljanja rizikom (Društvo nije koristilo derivativne financijske instrumente kako bi se aktivnije štitilo od financijskih rizika), ali Uprava prati rizike poslovanja Društva, uključujući uvođenje nivoa odobravanja i odgovornosti.

#### Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik Društva da kupac ili druga strana financijskog instrumenta neće izvršiti obvezu te će time uzrokovati nastajanje financijskih gubitaka Društva. Značajan dio kreditnog rizika proizlazi iz potraživanja od kupaca.

#### Izloženost kreditnom riziku

Knjigovodstvena vrijednost financijske imovine predstavlja maksimalnu izloženost kreditnom riziku koja na datum izvještavanja iznosi kako slijedi:

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Dugotrajna ulaganja i financijska imovina	8	8
Kratkotrajna financijska imovina	9.803	33.169
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	10.499	12.360
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	399.754	461.513
Novac i novčani ekvivalenti	21.828	17.494
	441.892	524.544

#### Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Na izloženost Društva kreditnom riziku uglavnom utječu individualne karakteristike pojedinog kupca. Demografija kupaca, uključujući rizik industrije i zemlje u kojoj kupac posluje ima manji utjecaj na kreditni rizik.

Društvo ima kreditnu politiku po kojoj se bonitet svakog kupca analizira na individualnoj osnovi prije određivanja uvjeta plaćanja i uvjeta isporuke za kupca.

Društvo određuje ispravak vrijednosti kupaca kao procjenu očekivanih gubitaka od potraživanja od te ostalih potraživanja i ulaganja.

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 28 Upravljanje rizicima (nastavak)

#### Kreditni rizik (nastavak)

Maksimalna izloženost kreditnom riziku, na datum izvještavanja, za potraživanja od kupaca i povezanih poduzeća prema regijama je:

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Potraživanja od kupaca u zemlji	292.109	373.829
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	27.972	14.823
	<b>320.081</b>	<b>388.652</b>

Najznačajniji kupac Društva je hrvatski konglomerat koji čini približno 33% domaćih prihoda od prodaje te približno 56% od ukupnih potraživanja od kupaca (2012.: 63 %).

Starosna struktura potraživanja na datum izvještavanja je kako slijedi:

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Nedospjelo	294.610	366.900
Dospjelo 0-90 dana	15.194	6.362
Dospjelo 91-180 dana	135	1.531
Dospjelo 181-360 dana	134	939
Dospjelo preko jedne godine	10.008	12.920
	<b>320.081</b>	<b>388.652</b>

#### Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti ispuniti svoje financijske obveze u roku. Pristup Društva upravljanju likvidnošću je osiguranje, u najvećoj mogućoj mjeri, da će u svakom trenutku biti u dovoljnoj mjeri likvidno kako bi bilo u mogućnosti ispuniti svoje obveze na vrijeme, i pod normalnim i pod izvanrednim okolnostima, bez uzrokovanja neprihvatljivih gubitaka ili riskiranja nanošenja štete reputaciji Društva.

Društvo osigurava da ima dovoljno novca da podmiri svoje operativne troškove uključujući podmirivanje financijskih obveza.

Ugovorne obveze na datum izvještavanja bile su kako slijedi:

(u tisućama kuna)	Buduću ugovoreni novčani tokovi		Trošak financiranja		Sadašnja vrijednost plaćanja kredita	
	2013.	2012.	2013.	2012.	2013.	2012.
Do jedne godine	450.046	579.356	-	-	450.046	579.356
<b>Obveze prema dobavljačima i ostale obveze</b>	<b>450.046</b>	<b>579.356</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>450.046</b>	<b>579.356</b>
Do jedne godine	654.766	653.329	(10.760)	(19.500)	644.006	633.829
Od jedne do dvije godine	49.356	66.239	(2.072)	(4.850)	47.284	61.389
Od dvije do pet godina	17.045	64.594	(1.213)	(5.150)	15.832	59.444
Nakon pet godina	-	2.568	-	(68)	-	2.500
<b>Kredit i zajmovi</b>	<b>721.167</b>	<b>786.730</b>	<b>(14.045)</b>	<b>(29.568)</b>	<b>707.122</b>	<b>757.162</b>
<b>Ukupno</b>	<b>1.171.213</b>	<b>1.366.086</b>	<b>(14.045)</b>	<b>(29.568)</b>	<b>1.157.168</b>	<b>1.336.518</b>

U financijskim izvještajima uključeno u:

Obveze po primljenim kreditima - kratkoročni krediti	644.006	633.829
Obveze po primljenim kreditima - dugoročni krediti	63.116	123.333
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	450.046	579.356
	<b>1.157.168</b>	<b>1.336.518</b>

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 28 Upravljanje rizicima (nastavak)

#### Rizik likvidnosti (nastavak)

Tijekom 2013., 17., 18. i 21. tranša komercijalnih zapisa s dospijećima 26. travnja, 4. rujna i 31. listopada 2013. refinancirane su izdanjem 19. tranše u iznosu od 30.570 tisuće kuna, 21. tranše u iznosu od 31.479 tisuće kuna i 23. tranše u iznosu od 29.781 tisuća kuna sa dospijećima na 18. travnja 2014., 31. listopada 2013., odnosno, 28. listopada 2014. godine. Na dan izdavanja ovih izvještaja, ukupna izloženost u komercijalnim zapisima iznosila je 71.833 tisuće kuna.

#### Neograničenost poslovanja

U godini koja je završila 31. prosinca 2013. Društvo je zabilježilo konsolidirani gubitak nakon oporezivanja od 330.437 tisuća kn. Nadalje, na dan 31. prosinca 2013. Društvo ima konsolidirane kratkoročne obveze koje premašuju konsolidiranu kratkotrajnu imovinu za 203.550 tisuća kn.

Društvo razmatra načine osiguranja likvidnosti za stabilizaciju poslovanja, uključujući dokapitalizaciju od strane postojećih dioničara i izdavanje dužničkih instrumenata. U tom kontekstu, Društvo je pripremilo „Program restrukturiranja i financijske konsolidacije Petrokemije d.d. za razdoblje od 2014. do 2018. godine“. U sklopu navedenog dokumenta, detaljno su definirane pretpostavke i mjere restrukturiranja kao i potrebe za financiranjem neophodne za stvaranje osnove za održivo poslovanje Društva. Navedene mjere između ostalih uključuju provedbu sveobuhvatnog procesa restrukturiranja, optimizaciju troškova nabave, refokusiranje proizvodnih aktivnosti, optimizaciju radne strukture, dezinvestiranje neoperativne i neposlovne imovine te mjere refinanciranja duga i dokapitalizaciju.

Uprava Društva također je u tijeku procesa uključivanja strateškog partnera koji bi osigurao likvidnost za dugoročnu stabilizaciju poslovanja. Iako do datuma ovih izvještaja nije zaprimljena obvezujuća ponuda potencijalnog strateškog investitora te je ishod procesa neizvjestan, Društvo nastavlja provođenje procesa te paralelno planira proces restrukturiranja i financijske konsolidacije.

Uprava je svjesna da postoji neizvjesnost oko sposobnosti Društva da ostvari svoje potrebe financiranjem te da refinancira ili servisira svoje obveze kako one dospijevaju. Međutim, kako je gore opisano, Uprava opravdano očekuje da Društvo može osigurati adekvatne resurse za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Ako iz bilo kojeg razloga Društvo neće biti u mogućnosti nastaviti poslovati prema načelu neograničenosti poslovanja, navedeno bi moglo imati utjecaja na sposobnost Društva da realizira ekonomske koristi iz svoje imovine po trenutno priznatim vrijednostima ili podmiri svoje obveze u normalnom tijeku poslovanja u iznosima priznatim u konsolidiranim financijskim izvještajima.

#### Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik da će promjena tržišnih cijena, kao što su promjena tečajeva stranih valuta i kamatnih stopa, utjecati na prihod Društva ili vrijednost njihovih financijskih instrumenata. Cilj upravljanja tržišnim rizikom jest upravljanje i kontroliranje izloženosti tržišnom riziku unutar prihvatljivih parametara, optimizirajući povrat.

Najznačajniji tržišni rizik Društva vezan je uz rizik promjene cijena sirovina za proizvodnju (prvenstveno plina) kojim Društvo nastoji upravljati kroz dugoročno definiranje odnosa sa strateškim dobavljačima (Prirodni plin d.o.o. i Prvo plinarsko društvo d.o.o.)

#### Valutni rizik

Društvo je izloženo valutnom riziku putem prodaje i kupnje koje su iskazane u valuti koja nije funkcionalna valuta Društva. Valute koje podliježu rizicima su prvenstveno EUR i USD. Krediti i zajmovi denominirani su u hrvatskim kunama te Društvo u tom pogledu nije izloženo valutnom riziku.

Sljedeće značajnije promjene tečaja u odnosu na hrvatsku kunu su bile primjenjive tijekom godine:

	Prosječni tečaj		Tečaj na datum bilance	
	2013.	2012.	2013.	2012.
EUR	7,573548	7,517340	7,637643	7,545624
USD	5,705883	5,850861	5,549000	5,726794



# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 28 Upravljanje rizicima (nastavak)

#### Tržišni rizik (nastavak)

#### Valutni rizik (nastavak)

Izloženost Društva valutnom riziku je kako slijedi:

	2013. '000 EUR	2012. '000 EUR	2013. '000 USD	2012. '000 USD
Potraživanja od kupaca	5.365	3.774	1.456	23
Obveze prema dobavljačima	(4.671)	(14.256)	(7.943)	(17.879)
	694	(10.482)	(6.487)	(17.856)

#### Analiza osjetljivosti za stanja denominirana u EUR

Jačanje tečaja EUR u odnosu na kunu za 1 % na dan bilance povećalo bi rezultat Društva za 53 tisuću kuna (2012.: smanjenje 791 tisuću kuna), uz pretpostavku da ostale varijable ostaju nepromijenjene. Slabljenje tečaja EUR u odnosu na kunu za 1% na dan bilance imalo bi jednaki utjecaj na rezultat Društva, ali u obrnutom smjeru, uz pretpostavke da ostale varijable ostaju nepromijenjene.

#### Analiza osjetljivosti za stanja denominirana u USD

Jačanje tečaja USD u odnosu na kunu za 1% na dan bilance smanjilo bi rezultat Društva za 360 tisuća kuna (2012.: 1.023 tisuća kuna), uz pretpostavku da ostale varijable ostaju nepromijenjene. Slabljenje tečaja USD u odnosu na kunu za 1% na dan bilance imalo bi jednaki utjecaj na rezultat Društva, ali u obrnutom smjeru, uz pretpostavku da ostale varijable ostaju nepromijenjene.

#### Kamatni rizik

Društvo je izloženo kamatnom riziku jer su određeni krediti ugovoreni po promjenjivim kamatnim stopama dok većina imovine ne nosi kamatu. Društvo ne koristi instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnom riziku.

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
<b>Instrumenti s fiksnom kamatnom stopom</b>		
Financijska imovina	-	-
Financijske obveze	190.260	119.000
	190.260	119.000

#### Instrumenti s varijabilnom kamatnom stopom

Financijska imovina	9.803	33.169
Financijske obveze	391.849	414.000
	401.652	447.169



# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 29 Ugovorne obveze

#### Opskrba plinom

Društvo ima ugovornu obvezu za kupovinu prirodnog plina sa dobavljačima Prirodni plin d.o.o. (ovisno društvo INA d.d. u kojoj Republika Hrvatska ima vlasnički udio od 44,8%) i Prvo plinarsko društvo d.o.o. iz Vukovara. Prema ugovorima trenutno na snazi, Društvo ima obvezu kupnje cjelokupne količine prirodnog plina potrebnog u proizvodnom ciklusu od navedenih dobavljača od čega će se dio nabavljati po cijeni zasnovanoj na kombinaciji „oil index formule“ i spot cijene plina, a dio po fiksnoj cijeni plina. Navedene ugovorne obveze ističu 31. prosinca 2014.

#### Ugovor o prvenstvenoj koncesiji

Na temelju aneksa Ugovora o prvenstvenoj koncesiji ovlaštenik koncesije Luka Šibenik d.o.o. ima obvezu ulaganja u modernizaciju i kapacitete lučke djelatnosti u ukupnom iznosu od 115.725 tisuća kuna kao preduvjet zadržavanja koncesije. Dinamika i iznosi ugovornih obveza su kako slijedi:

	31.12.2013. '000 kn
2012.-2017.	30.100
2016.-2020.	32.745
2020.-2025.	35.780
2025.-2026.	6.000
2026.-2029.	11.100
	<u>115.725</u>

### 30 Povezana društva

Petrokemija d.d. u većinskom je u vlasništvu Republike Hrvatske koja putem Državnog ureda za upravljanje državnom imovinom („DUUDI“) drži udio od 43,83% u temeljnom kapitalu i glasačkim pravima Društva.

Društvo smatra, da su mu izravno povezane osobe njezini ključni dioničari (vidi bilješku 22) i pravne osobe pod njihovom kontrolom ili utjecajem; ključni management (vidi niže); uži članovi obitelji ključnog managementa; te pravne osobe koje su pod kontrolom ili značajnim utjecajem ključnog managementa i uži članovi njihovih obitelji, sukladno odredbama navedenim u Međunarodnom računovodstvenom standardu 24 *Objavljivanje povezanih stranaka* (“MRS 24“).

Nadalje, Društvo je u povezanom odnosu sa državnim institucijama i društvima gdje država drži većinski udio ili ima značajan utjecaj.

#### Transakcije s državnim povezanim društvima

Obzirom da je Društvo u većinskom državnom vlasništvu ono je također u povezanom odnosu s državnim institucijama i ostalim društvima u većinskom državnom vlasništvu ili društvima u kojima država ima značajan utjecaj. Značajnije transakcije koje Društvo ima sa državnim poduzećima odnose se na kupnju plina koji je osnovna sirovina u proizvodnom ciklusu Društva, usluge teretnog željezničkog prijevoza te opskrbe električnom energijom. Društvo se također djelomično financira od strane banke koja je u većinskom vlasništvu države.

# Petrokemija d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 30 Povezana društva (nastavak)

Tijekom 2013. godine, Društvo je imalo sljedeće transakcije s državnim povezanim društvima:

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
<i>Prirodni Plin d.o.o.</i>		
Kupnja plina	1.511.258	2.075.457
Obveze na 31. prosinca	166.048	251.861
<i>HŽ Cargo d.o.o.</i>		
Kupnja usluga prijevoza	69.939	66.031
Obveze na 31. prosinca	6.560	4.359
<i>HEP Opskrba d.o.o.</i>		
Kupnja struje	19.328	30.306
Obveze na 31. prosinca	8.647	4.234
<i>HPB d.d.</i>		
Kredit i zajmovi na 31. prosinca	141.500	91.500

#### *Transakcije s ključnim rukovodstvom i članovima Nadzornog Odbora*

Naknade Upravi odnose se na redovite mjesečne izdatke za plaću i ostale primitke u naravi. Tijekom 2013. godine isplaćeno je ukupno 4.038 tisuća kn (2012.: 2.143 tisuća kn) naknada ključnom rukovodstvu koje broji 9 ljudi (2012.: 4 ljudi).

Nadalje, tijekom 2013. godine isplaćeno je ukupno 410 tisuća kn (2012.: 414 tisuća kn) naknada Nadzornom Odboru te se odnose na 11 ljudi (2012.: 12 ljudi).

### 31 Potencijalne obveze

#### *Rezerviranja za zaštitu okoliša*

Društvo je tijekom niza godina u sklopu dijela proizvodnog ciklusa formiralo odlagalište nusproizvoda fosfogipsa za koje ima obvezu sanacije zemljišta i zatvaranja odlagališta u skladu sa planom sanacije. Trenutno, Društvo nema detaljni plan sanacije te nije procijenilo trošak sanacije i zatvaranja. Nadalje, razdoblje u kojem će se trošak sanacije realizirati trenutno još nije procijenjeno te ovisi o daljnjoj strategiji proizvodnje.

#### *Ograničenja vezana uz procjenu troškova sanacije i zatvaranja*

Prema trenutno važećem Zakonu o otpadu (NN 178/04) fosfogips spada u kategoriju neopasnog otpada te za njegovo odlaganje Društvo posjeduje dozvole izdane od Ministarstva zaštite okoliša. S obzirom na tip odlagališta, trenutno su na raspolaganju tri modela, odnosno, varijante sanacije i zatvaranja čiji odabir naposljetku ovisi i o odlukama resornih ministarstava, a što u konačnici uvjetuje i visinu troškova sanacije:

- *Varijanta 1*

Ova varijanta primijenjena je na pojedinim odlagalištima u Europi i Svijetu i zahtjevnija je i u pogledu veće količine gline i supstrata, postavljanja folije i potrebnih financijskih sredstava.

- *Varijanta 2*

Ova varijanta izrađena je na temelju znanstvenog istraživanja prikazanog u elaboratu „Postupno ozelenjivanje odlagališta fosfogipsa“ iz lipnja 2012. godine i povoljnija je jer izostaje postavljanje folije i nanošenje značajne količine gline i supstrata.

- *Varijanta 3*

Ova varijanta ne predviđa zatvaranje odlagališta nego uporabu fosfogipsa kao sirovine u cestogradnji, građevinarstvu, poljoprivredi i drugim djelatnostima dok bi troškovi sanacije zemljišta pri tome bili znatno manji.

#### *Sudski sporovi*

Postoji određeni broj pokrenutih pravnih postupaka protiv Društva u manjim iznosima, kao i onih koje je Društvo pokrenulo protiv svojih vjerovnika. Uprava Društva vjeruje da po osnovi sudskih postupaka u tijeku neće nastati značajni troškovi iznad onih koji se rezervirani na datum izvještavanja kako je prikazano u bilješci 25.

### 32 Događaji nakon datuma bilance

Dana 20. veljače 2014. zatvoreno je ovisno društvo Petrokemija d.o.o. u Novom Mestu.

**Petrokemija d.d.**  
**NADZORNI ODBOR**

Broj: 2/2014.

Kutina, 9.4.2014.

Na osnovu članka 21. Statuta Petrokemije d.d. i članka 300.c i 300.d Zakona o trgovačkim društvima, na sjednici 4/2014. održanoj dana 9.4.2014. godine Nadzorni odbor Petrokemije d.d. donio je slijedeću

**O D L U K U**  
**O DAVANJU SUGLASNOSTI NA KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE ZA 2013.**  
**GODINU**

**I**

Nakon pregleda konsolidiranih godišnjih finacijskih izvještaja Nadzorni odbor Petrokemije d.d. daje suglasnost na Konsolidirane godišnje finacijske izvještaje Grupe Petrokemija d.d. za 2013. godinu.

Davanjem suglasnosti iz prethodnog stavka smatra se da su Uprava i Nadzorni odbor utvrdili ove konsolidirane finacijske izvještaje.

Uprava i Nadzorni odbor uputit će informaciju o ovako utvrđenim konsolidiranim finacijskim izvještajima Glavnoj skupštini.

**II**

Konsolidirane godišnje finacijske izvještaje na koje se odnosi suglasnost iz točke I čine:

- Konsolidirana Bilanca
- Konsolidirani Račun dobiti i gubitka
- Konsolidirani Izvještaj o novčanom tijeku
- Konsolidirani Izvještaj o promjenama kapitala
- Bilješke uz konsolidirane finacijske izvještaje
- Godišnje izvješće Grupe Petrokemija
- Izvješće Uprave i konsolidirani finacijski izvještaji 31.prosinca 2013. (Revizorsko mišljenje i bilješke)

**III**

Konsolidirana Bilanca bilježi aktivu i pasivu u vrijednosti od **1.609.741.584,86 HRK.**

Konsolidirani gubitak u poslovanju Grupe Petrokemija d.d. za 2013. godinu iznosi **330.259.239,28 HRK.**

Izvještaji iz točke II. priloženi su ovoj Odluci i njezin su sastavni dio.

**IV**

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

Predsjednik Nadzornog odbora:

  
\_\_\_\_\_  
/Tomislav Radoš/

#### **20.1.4 Nerevidirano konsolidirano godišnje izvješće za 2014. godinu**

NEREVIDIRANO  
KONSOLIDIRANO



# GODIŠNJE IZVJEŠĆE GRUPA PETROKEMIJA KUTINA

IZVJEŠĆE ZA RAZDOBLJE I –XII 2014. GODINE  
MEĐUIZVJEŠĆE ZA RAZDOBLJE X –XII 2014. GODINE



Kutina, veljača 2015.g.

# Ključni pokazatelji Grupe Petrokemija 2014.g



- ❑ Ostvarena proizvodnja gnojiva 1.086 tisuće tona, 0,7% više od ostvarenja prethodne godine,
- ❑ Iskorištenje sadašnjeg instaliranog kapaciteta postrojenja 80%,
- ❑ Ostvarena prodaja gnojiva 1.047 tisuće tona gnojiva, 5% manje od ostvarenja prethodne godine,
- ❑ Domaća prodaja 271 tisuća tona, 13,1% manje od ostvarenja prethodne godine,
- ❑ Izvoz 776 tisuća tona, 1,8% manje od ostvarenja prethodne godine,
- ❑ Ostvareni ukupni prihodi Grupe Petrokemija d.d. 2.248,9 milijuna kuna,
- ❑ Ostvareni gubitak Petrokemije d.d. 363,4 milijuna kuna (16,2% od ukupnih prihoda), 263,0 mln kuna bez otpremnina radnicima,
- ❑ EBITDA Petrokemija d.d. -211,5 milijuna kuna, EBITDA bez otpremnina -111,1 mln kuna,
- ❑ Kapital na 31. 12. 2014.g. Petrokemija d.d. 326,6 milijuna kuna,
- ❑ Investirano u Petrokemiji d.d. 39,9 milijuna kuna,
- ❑ Zaposleno na 31. 12. 2014.g. Petrokemija d.d. 1.639 radnika, a u Grupi Petrokemija 1.793 radnika.

# Izvješće Uprave o stanju Grupe za I – XII 2014.g.

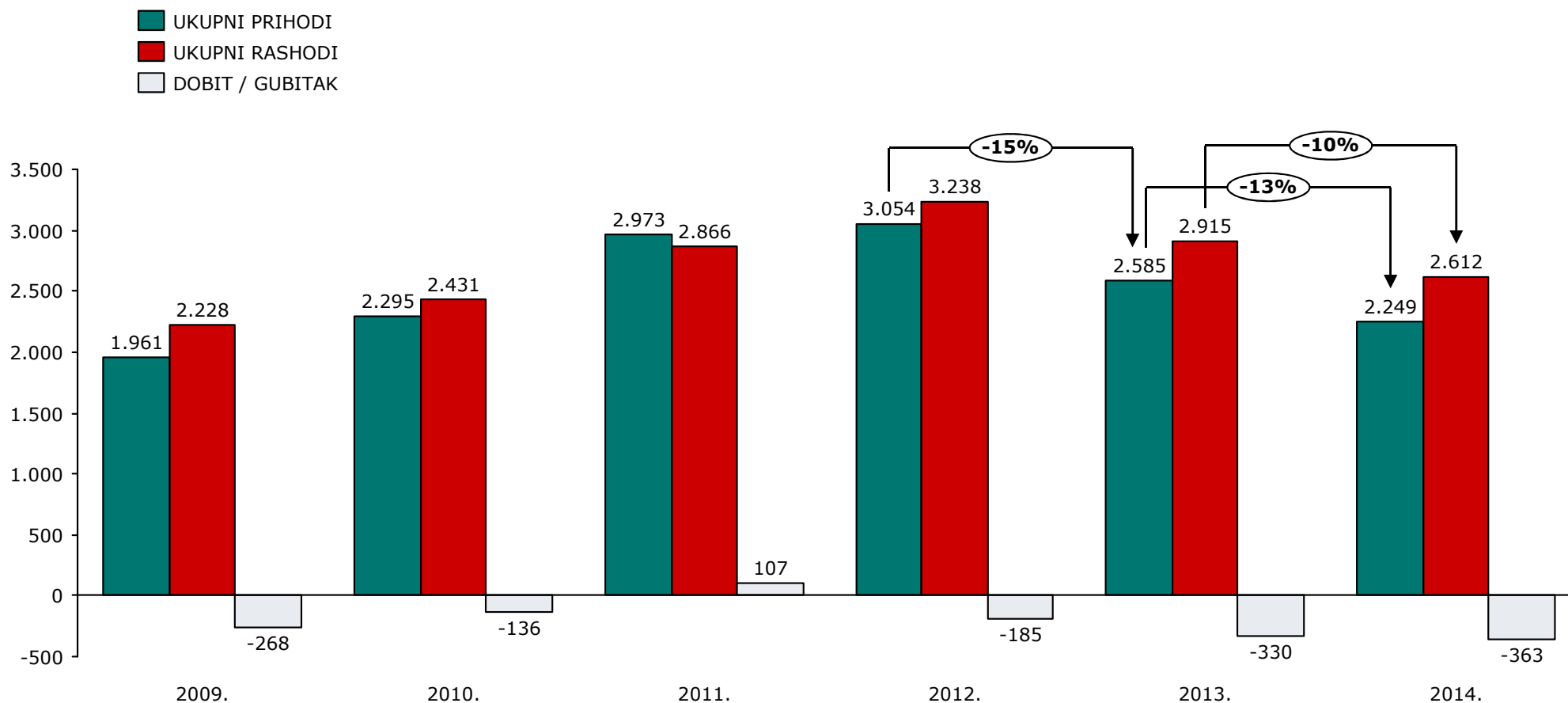
- U razdoblju I-XII 2014. godine Grupe Petrokemija ostvarila je ukupne prihode 2.248,9 milijuna kuna, ukupne rashode od 2.612,3 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od 363,4 milijuna kuna ili 16,2% od ukupnih prihoda. Na godišnjoj razini, ukupni prihodi manji su u odnosu na 2013.g. 13,0%, dok su ukupni rashodi manji za 10,4%.
- **Osnovni uzrok gubitka je pad cijena gnojiva na svjetskom tržištu.** - Izvještajno razdoblje karakterizira opći trend pada nabavnih cijena sirovina i prodajnih cijena mineralnih gnojiva. Brži pad prihoda u odnosu na smanjivanje troškova uzrokovan je izrazitim padom prodajnih cijena gnojiva na svjetskom tržištu. Otvorenost Petrokemije d.d. rizicima svjetskog tržišta pri tome je došla do punog negativnog izražaja. Naime, samo 26% gnojiva prodano je u Hrvatskoj, a sve ostalo u izvozu. Manje ostvarenje prodaje uzrokuje rad proizvodnih postrojenja ispod instaliranog kapaciteta i također povećava varijabilne i fiksne troškove po jedinici proizvoda.
- **Drugi ključni uzrok gubitka u 2014. godini je još uvijek visoka cijena plina.** Cijene plina i dalje su više za oko 20% od cijene prirodnog plina na spot tržištu, a s dobavljačima je nakon dugotrajnih pregovora zaključen sporazum oko smanjenja cijene plina u ljetnom periodu i djelomično u četvrtom tromjesečju te o reprogramu duga za dosadašnje isporuke.
- **Treća skupina izazova u poslovanju koji su uzrokovali gubitak su unutarnje neefikasnosti Društva** – tehnološka i energetska neučinkovitost uslijed niske razine investiranja u modernizaciju, nedovoljno iskorištenje ljudskih potencijala, organizacijska i informacijska ograničenja koja generiraju visoke režijske troškove.



# Izvješće Uprave o stanju Grupe za I – XII 2014.g. (nastavak)

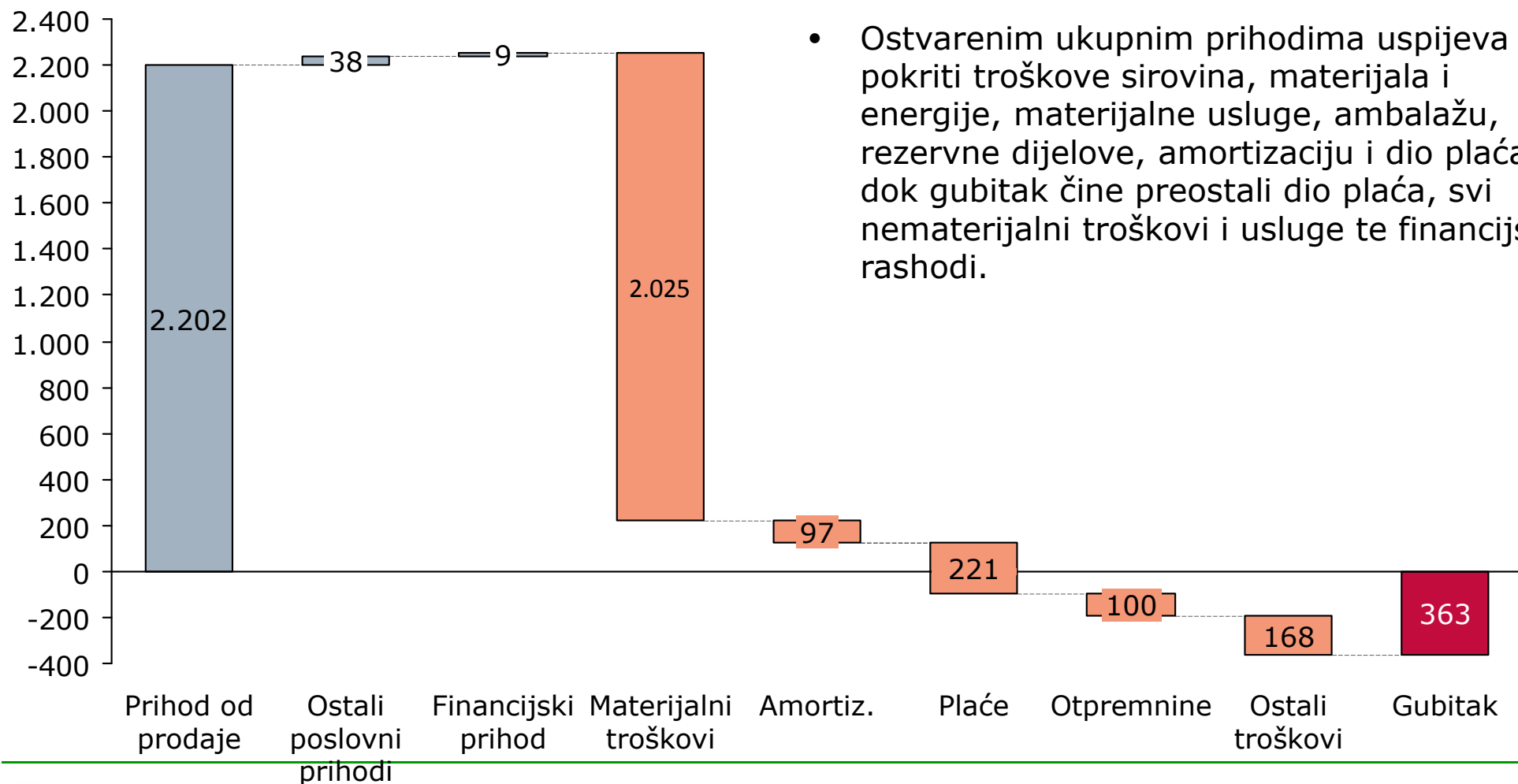
- U izvještajnom razdoblju ostvareni su 12,7% manji poslovni prihodi Grupe od 2013. godine, zbog pada cijena mineralnih gnojiva na svim tržištima. Ukupna prodaja gnojiva manja je 5% u odnosu na prethodnu godinu.
- Manje ostvarenje poslovnih rashoda u odnosu na prethodnu godinu odraz je nižih prosječnih ulaznih cijena sirovina. Ostvaren je blagi pad nabavnih cijena svih ključnih sirovina, a kod prirodnog plina ova pojava je bila i nešto izraženija. Prosječna ostvarena nabavna cijena plina u 2014. godini, nakon dugog razdoblja stalnog trenda rasta, niža je 6,7% od 2013. godine, a u odnosu na 2012. godinu niža je 20,7%
- Gubitak na godišnjoj razini povećali su troškovi otpremnina u iznosu 100,4 milijuna kuna za dio radnika koji je u okviru programa restrukturiranja i racionalizacije poslovanja napustio Petrokemiju d.d.
- Prihodi od prodaje na domaćem tržištu manji su u 2014. godini u odnosu na 2013. godinu za 26,7%, a prihodi od izvoza manji su za 4,4%.
- Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) Grupe je negativan u iznosu od 211,5 milijuna kuna. U 2013. godini EBITDA je bila negativna 203,5 milijuna kuna.
- U strukturi gubitka Grupe 308,5 milijuna kuna ili 84,9% ostvareno je iz poslovnih aktivnosti, a 54,9 milijuna kuna ili 15,1% iz financijskog poslovanja.
- Zbog djelomičnog neostvarivanja pretpostavki iz Programa restrukturiranja i financijske konsolidacije za 2014-2018. g., krajem 2014. godine izrađena je revizija navedenog Programa za plansko razdoblje 2015-2019. godina. U reviziji su izvršene ključne promjene pretpostavki u dijelu promjene asortimana i aktiviranja postrojenja koja su sada u zastoju, te smanjivanja iznosa investicija.

# Račun dobiti i gubitka Grupe 2009-2014.g.



# Struktura prihoda i troškova

Milijuna kuna



- Ostvarenim ukupnim prihodima uspijeva se pokriti troškove sirovina, materijala i energije, materijalne usluge, ambalažu, rezervne dijelove, amortizaciju i dio plaća, dok gubitak čine preostali dio plaća, svi nematerijalni troškovi i usluge te financijski rashodi.

# Ostvareni financijski rezultati društava kćeri u 2014.g.

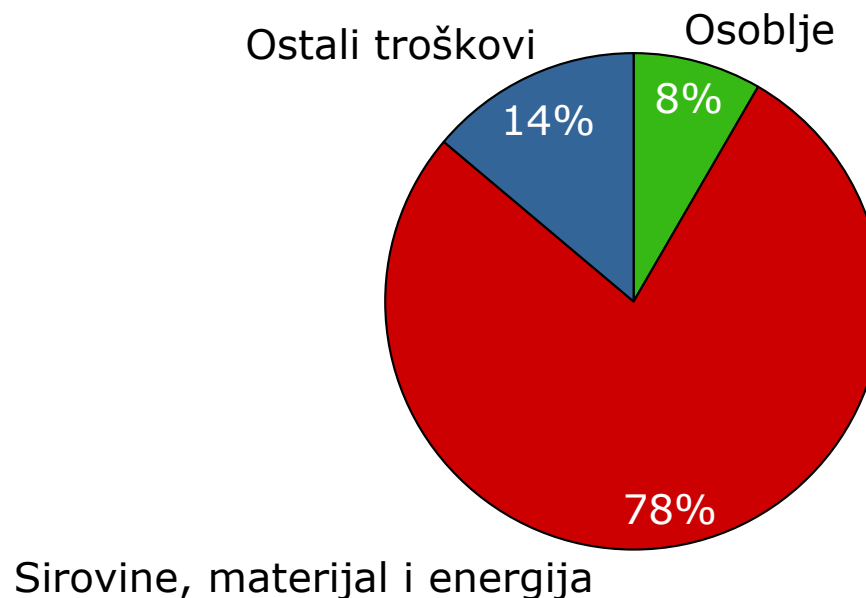
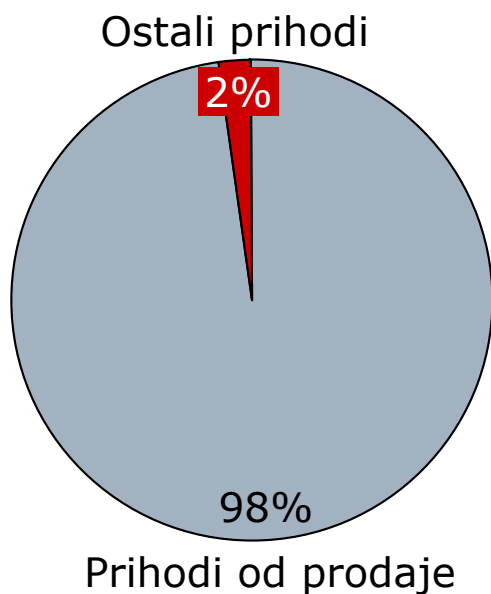
- U 2014. godini jedna tvrtka kćer unutar Grupe Petrokemija poslovala je s dobiti, dok su ostala društva ostvarila gubitak u poslovanju
- Društvo Petrokemija Novo Mesto d.o.o. je 20. veljače društvo je zatvoreno, jer se ulaskom Republike Hrvatske u EU, poslovi programa REACH mogu obavljati i u matičnom društvu u Kutini.

(000 kn)

<i>Opis</i>	<i>Restoran Petrokemija d.o.o.</i>	<i>Petrokemija Novi Sad d.o.o.</i>	<i>Petrokemija Novo Mesto d.o.o.</i>	<i>Luka Šibenik d.o.o.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
UKUPNI PRIHODI	1.831	133.670	0	19.647
UKUPNI RASHODI	1.929	131.176	0	22.039
<i>U tome:</i>			0	
<i>Materijalni troškovi</i>	1.195	128.344		4.880
<i>Amortizacija</i>		22	0	1.779
<i>Troškovi osoblja</i>	472	686	0	11.914
<i>Ostalo</i>	262	2.124	0	3.466
<b>BRUTO DOBIT / GUBITAK</b>	<b>-99</b>	<b>2.494</b>	<b>0</b>	<b>-2.392</b>

# Struktura prihoda i rashoda 2014.g.

- U 2014. godini Petrokemija je ostvarila 29% prihoda na domaćem, 69% u izvozu, a financijski i ostali prihodi činili su 2,0% ukupnih prihoda. Na razini Grupe Petrokemija 98% prihoda čine prihodi od prodaje proizvoda i usluga, a 2% ostali prihodi.
- U strukturi ukupnih rashoda dominantnih 78% čine troškovi sirovina, materijala i energije, troškovi osoblja činili su 8%, dok svi ostali troškovi čine 14%.



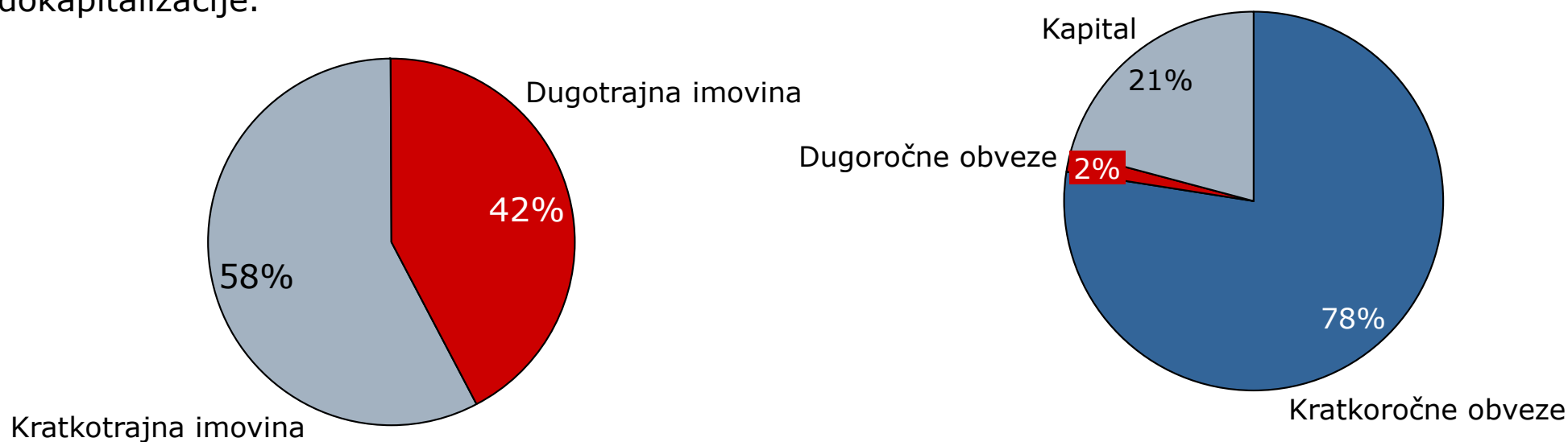
# Ključni financijski pokazatelji

(u 000 kuna)

	I-XII 2014	I-XII 2013	Razlika	% promjene
Poslovni prihodi	2.239.503	2.566.333	-326.830	-12,74%
Poslovni rashodi	2.547.997	2.865.566	-317.569	-11,08%
EBITDA	-211.548	-301.332	89.784	-29,80%
<b>EBITDA bez otpremnina</b>	<b>-111.184</b>			
Amortizacija	96.946	96.483	463	0,48%
Neto financijski prihodi/(rashodi)	-54.868	67.662	-122.530	-181,09%
Neto izvanredni prihodi/(rashodi)	0	0	0	
Dobit/gubitak prije oporezivanja	-363.362	-330.153	-33.209	10,06%
	<b>31.XII 2014.</b>	<b>31. XII 2013.</b>		
Dugotrajna imovina	666.470	719.303	-52.833	-7,35%
Kratkotrajna imovina	908.147	890.439	17.708	1,99%
Kapital i rezerve	326.636	438.063	-111.427	-25,44%
Dugoročne obveze + rezerviranja	27.242	77.692	-50.450	-64,94%
Kratkoročne obveze + rezerviranja	1.220.739	1.093.987	126.752	11,59%

# Struktura imovine i obveza na 31.12.2014.g.

- Na dan 31.12. 2014. godine Grupa Petrokemija je imala 58% vrijednosti kratkotrajne i 42% dugotrajne imovine, što se može tumačiti relativno visokom otpisanosti i starošću proizvodnih i pratećih postrojenja.
- U strukturi zaduženosti dominiraju kratkoročni izvori, zbog nemogućnosti dobivanja dugoročnih kredita na domaćem financijskom tržištu (globalna kriza, gubici, vlasnička struktura).
- Gubici Petrokemije d.d. za I-XII 2014. godine dostigli su razinu 52,5% temeljnog kapitala i rezervi, uzimajući u kapitalnim rezervama u obzir 253 milijuna kuna iz prva dva kruga dokapitalizacije.



# Poslovni rezultati u razdoblju X – XII 2014.g.



- U razdoblju X-XII 2014. godine Grupa Petrokemija ostvarila je ukupne prihode 625,3 milijuna kuna, ukupne rashode od 701,0 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od 75,7 milijuna kuna,
- Na tromjesečnoj razini, ukupni prihodi Grupe manji su 12,3% u odnosu na četvrto tromjesečje 2013.g., ukupni rashodi manji su za 17,8%.
- Gubitak Grupe je bio za 63,8 mln kuna ili 45,7% manji od istog razdoblja 2013.g.,
- Tijekom četvrtog tromjesečja 2014. godine nastavljeno je istovremeno djelovanja više činitelja koji su imali negativan utjecaj na financijski rezultat Petrokemije d.d. U promatranom razdoblju došlo je do ponovnog rasta cijene prirodnog plina, daljnjeg pada domaće prodaje gotovih proizvoda, a zbog održanja likvidnosti ostvarivana je prodaja na svjetskom tržištu,
- Zbog ugovorne obveze držanja zaliha gotovih proizvoda kao zaloga za kratkoročne kredite, Petrokemija d.d. imala je relativno visoke prenesene zalihe gotovih proizvoda, čime su dodatno zaleđena ionako nedostatna obrtna sredstva i sužene mogućnosti učinkovite prodaje.



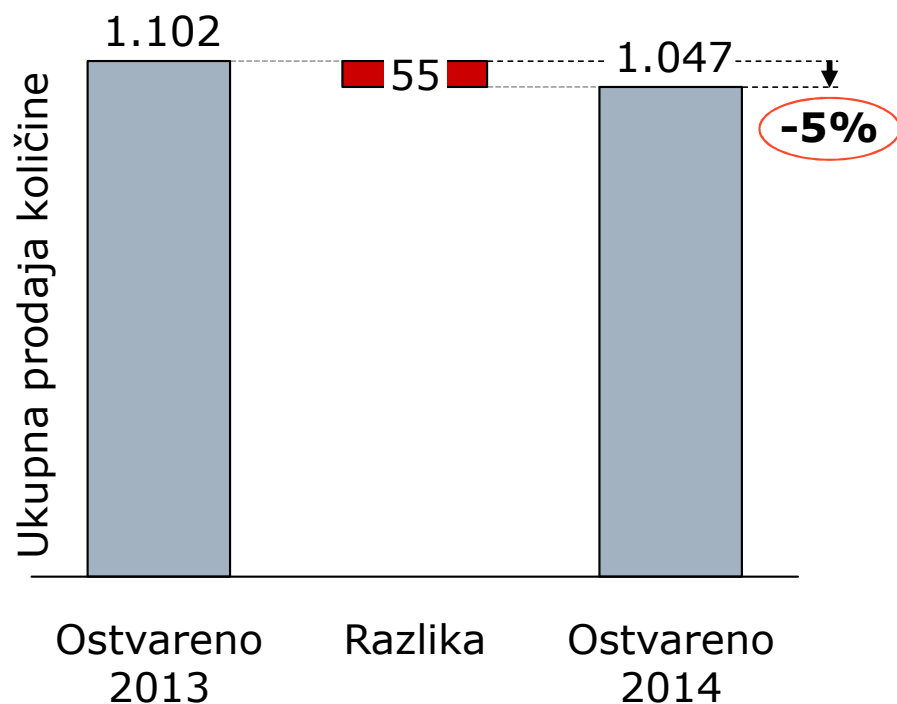
# Poslovni rezultati Grupe u razdoblju X – XII 2014.g.

(u 000 kuna)

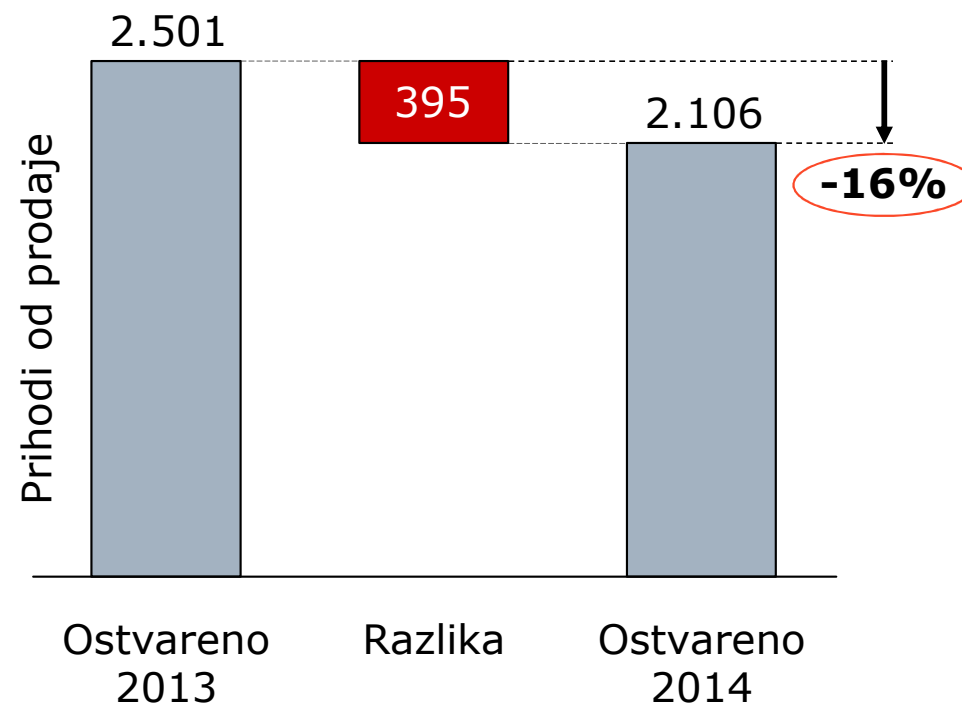
	I-IX 2014.		X-XII 2014.		I-XII 2014.
Poslovni prihodi	1.616.193		623.310		2.239.503
Poslovni rashodi	1.866.383		681.614		2.547.997
<b>EBITDA</b>	<b>-176.158</b>		<b>-35.389</b>		<b>-211.548</b>
<b>EBITDA bez otpremnina</b>					<b>-111.184</b>
Amortizacija	74.032		22.915		96.946
Neto financijski prihodi/(rashodi)	-37.443		-17.425		-54.868
Neto izvanredni prihodi/(rashodi)	0		0		0
Dobit/gubitak prije oporezivanja	-287.633		-75.729		-363.362

# Prodaja gnojiva ukupno

**KOLIČINE** PRODAJE (000t)  
2014 / 2013.G.



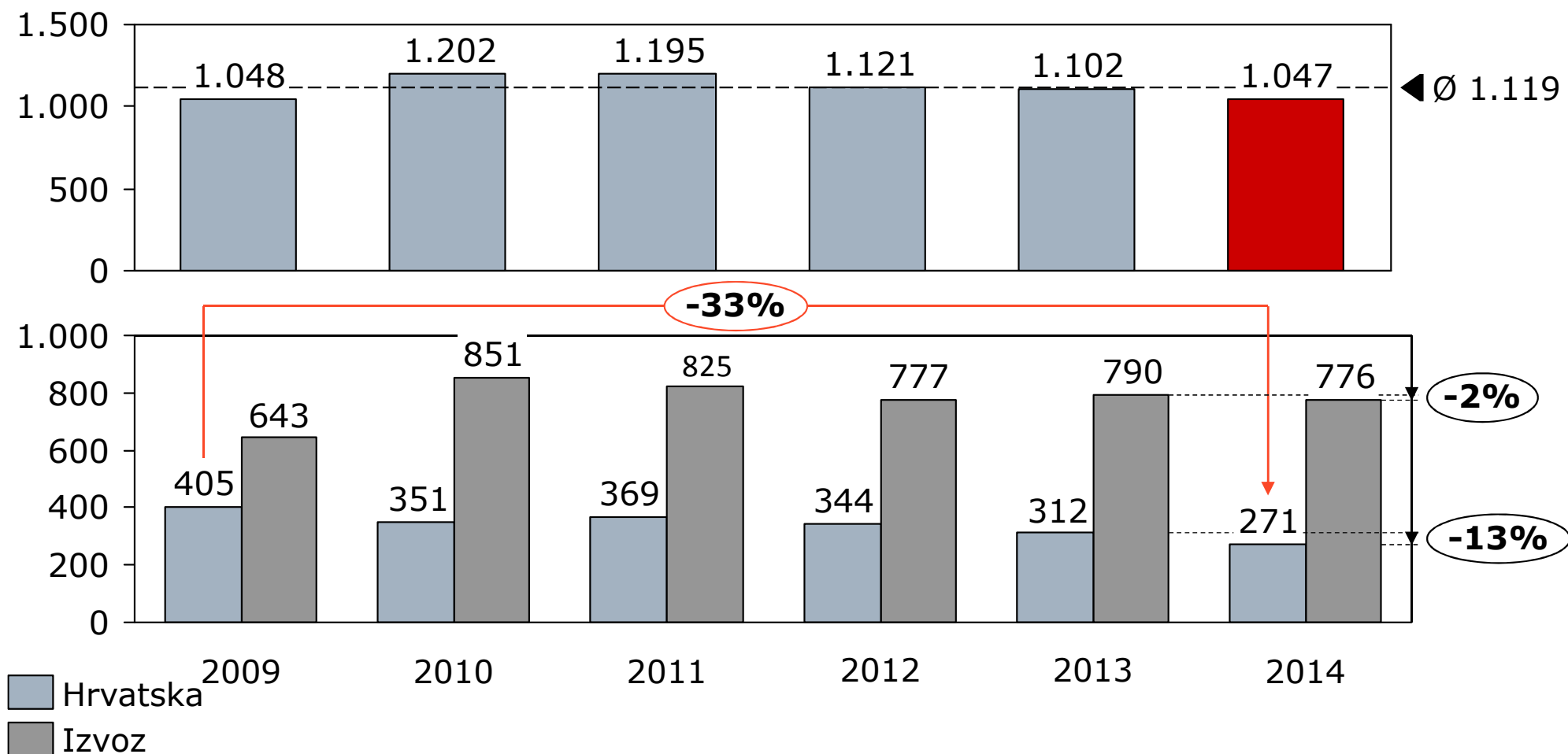
**PRIHODI** OD PRODAJE (mln kn)  
2014 / 2013.G.



Ostvareni količinski pad prodaje od 5% imao je za posljedicu istovremeni pad prihoda od prodaje gnojiva za 16%, što ukazuje na značajan pad prosječnih prodajnih cijena.

# Ostvarenje prodaje gnojiva u 2014.g.

ukupna **prodaja** (000 tona)



# Poslovni rezultati Grupe Petrokemija u razdoblju I – XII 2014.g.



- Nakon provedene konsolidacije finansijskih rezultata Petrokemije d.d. i društava kćeri Restorana Petrokemija d.o.o. Kutina, Petrokemija d.o.o. Novi Sad, i Luke Šibenik d.o.o., dobiva se slijedeći finansijski rezultat **Grupe Petrokemija** za razdoblje I-XII 2014. godine:

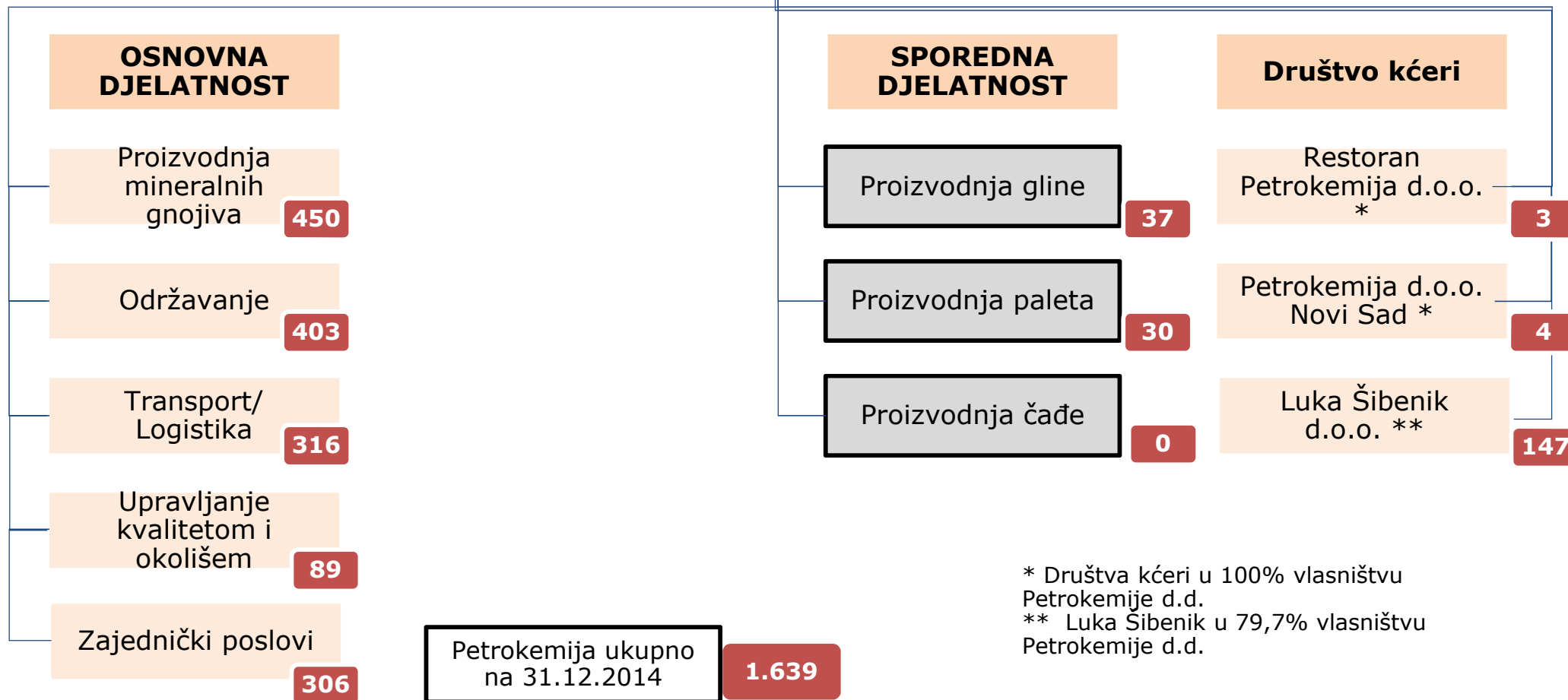
■ Ukupni prihodi	2.248,92 mln kuna,
■ Ukupni rashodi	2.612,28 mln kuna,
■ Gubitak prije oporezivanja	-363,36 mln kuna,
■ Porez na dobit	0,37 mln kuna,
■ Gubitak nakon oporezivanja	-363,73 mln kuna,
- Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je negativan u iznosu od 211,5 milijuna kuna.
- U izvještajnom razdoblju jedno društvo kćer - Petrokemija Novi Sad d.o.o. iskazalo je dobit u poslovanju (2,5 mil. kuna), dok su ostala društva iskazala gubitak,
- 20. veljače 2014. zatvoreno je ovisno društvo Petrokemija d.o.o. u Novom Mestu
- U Izvješću o poslovanju Grupe Petrokemija prezentirani su detaljniji podaci o poslovanju društava kćeri.

# Shema organizacije Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija

## UPRAVA

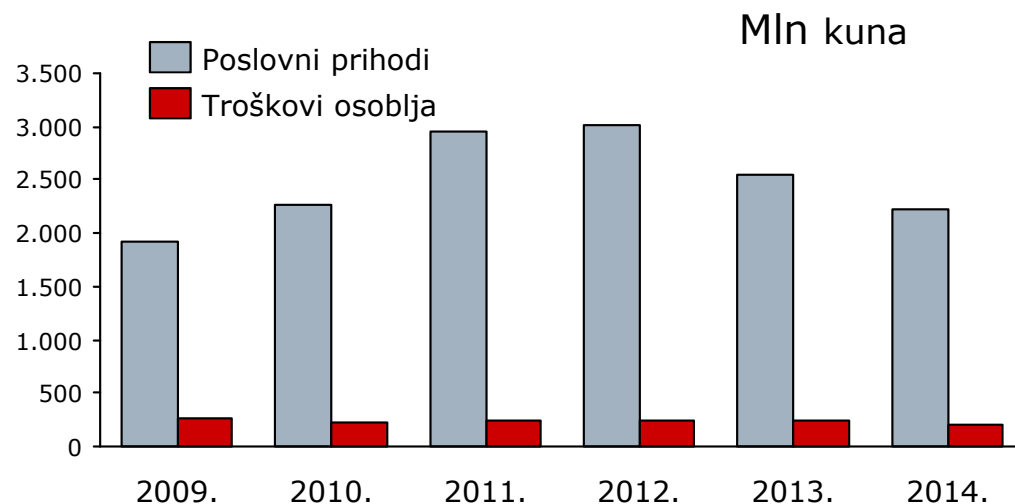
8

Stanje zaposlenosti na 31.12.2014.

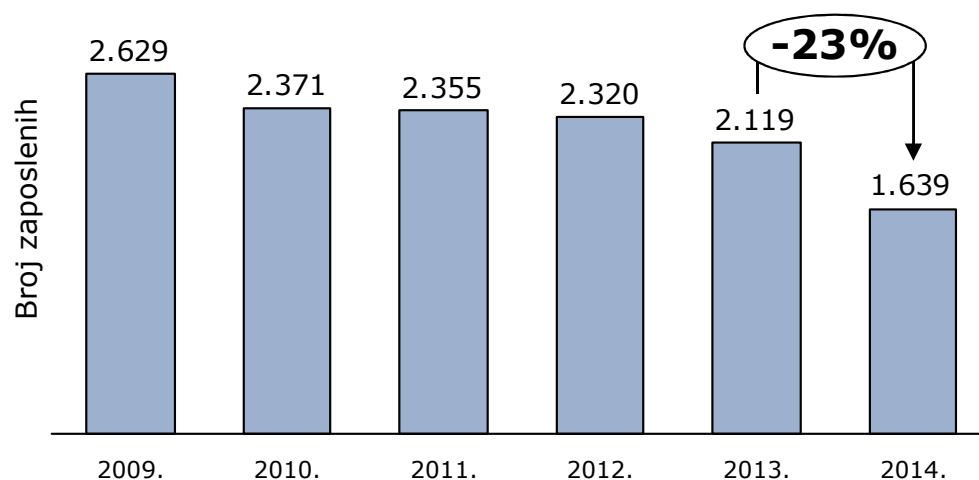


\* Društva kćeri u 100% vlasništvu Petrokemije d.d.  
 \*\* Luka Šibenik u 79,7% vlasništvu Petrokemije d.d.

# Poslovni prihodi, troškovi osoblja, broj zaposlenih



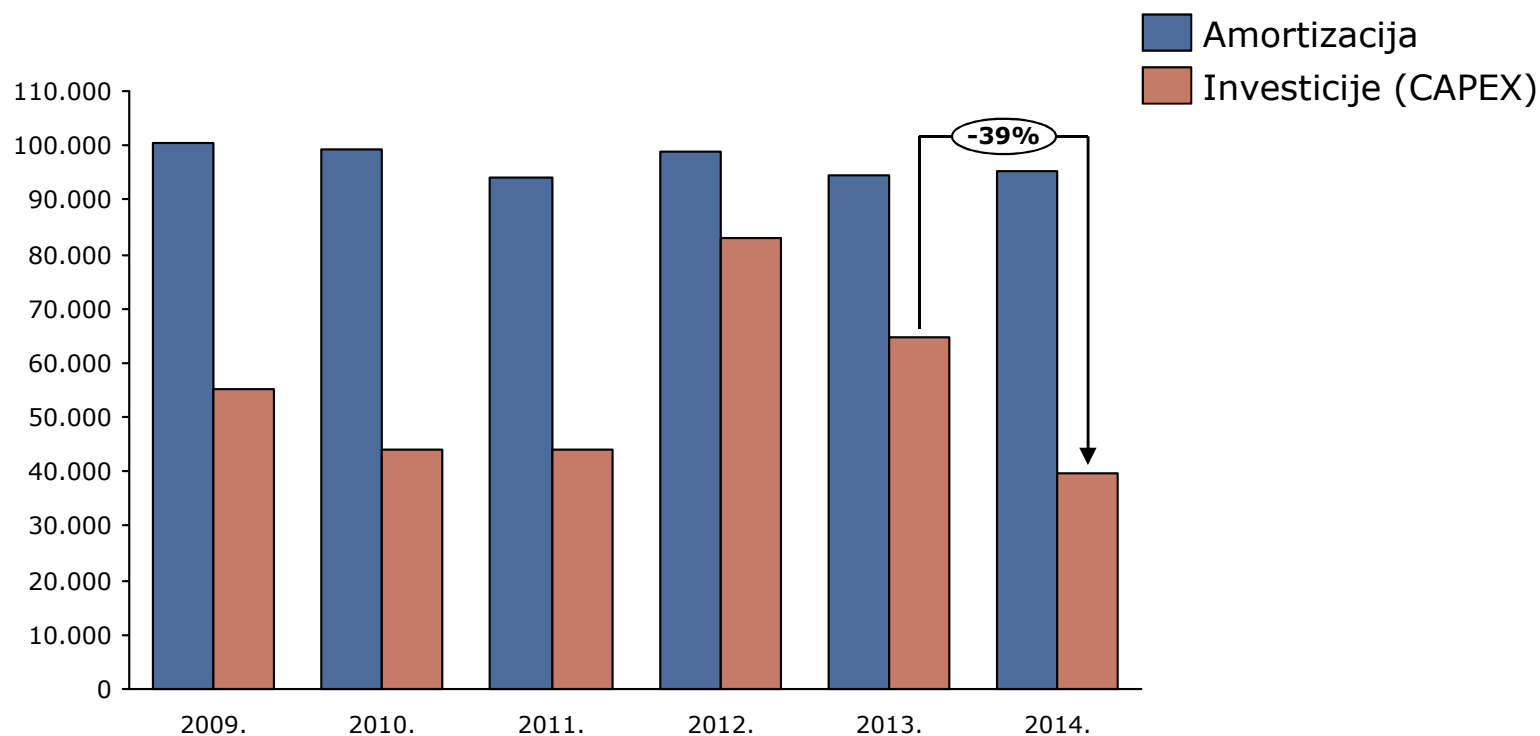
- Na 31.12.2014. godine Petrokemija d.d. imala je 1.639 radnika, a društva kćeri, članice Grupe Petrokemija, imale su ukupno 154 radnika, što daje ukupan broj od 1.793 zaposlenih.
- Tijekom 2014. godine broj zaposlenih u Petrokemiji d.d. smanjen je za 23%.



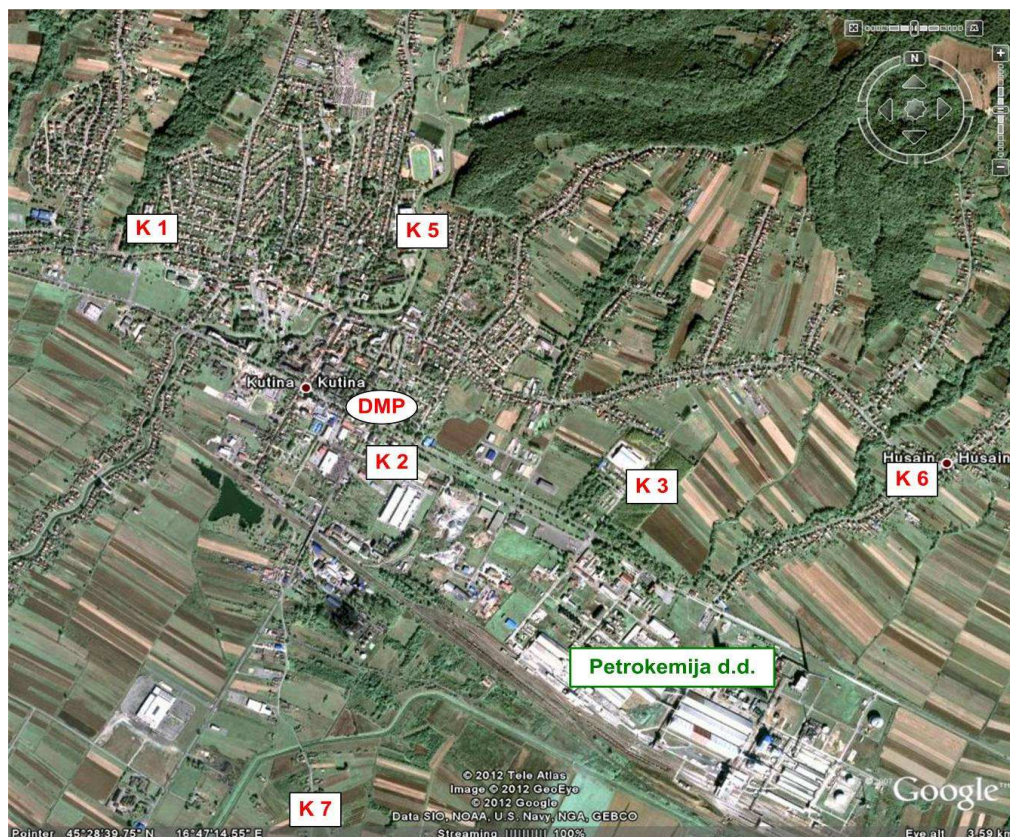
# Ostvarene investicije

Ostvarene investicije u razdoblju I-XII 2014. godine iznose 39,9 milijuna, što je odnosu na 2013. godinu smanjenje je za 25,5 milijuna kuna ili 38,6%.

Mln kuna



# Kvaliteta zraka kutinskog područja u 2014 .g. po mjernim postajama lokalne (K1,K2,K3,K5,K6 i K7) i državne mreže (DMP)



Čisti ili neznatno onečišćeni zrak	Onečišćeni zrak	Onečišćujuća tvar
I kategorija C<GV	II kategorija C>GV	
K2,K7, DMP		Sumporov dioksid (SO <sub>2</sub> )
K1,K2,K3,K6,K7		Taložna tvar
K1,K2,K3,K5, K6, DMP	K7	Amonijak (NH <sub>3</sub> )
K1,K2,K3,K5, K6,K7, DMP		Dušikov dioksid (NO <sub>2</sub> )
K2,K7, DMP		Sumporovodik (H <sub>2</sub> S)
DMP		PM10

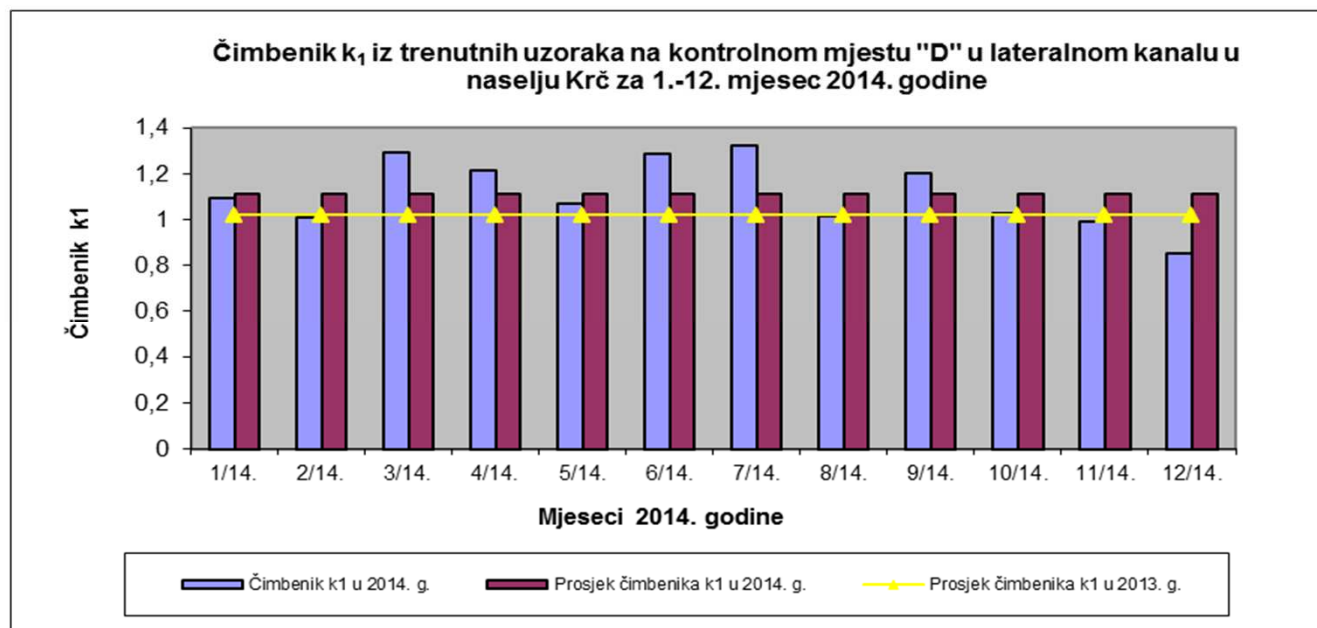
## Napomena:

Moguća je promjena kategorizacije kvalitete zraka na postaji državne mreže (DMP-Kutina 1) nakon validacije podataka koja još nije napravljena od nadležne ustanove.



# Prekoračenja graničnih vrijednosti kvalitete zraka za AMONIJAK u 2014. godini (lokalna mreža)

Mjerna postaja	Broj prekoračenja granične vrijednosti (GV) u 2014. godini/ Dopušteni broj prekoračenja
K 1 - Dom zdravlja	2 / 7
K 2 - Vatrogasni dom	6 / 7
K 3 - Meteorološki krug	6 / 7
K 5 - Dom športova	1 / 7
K 6 - Husain	1 / 7
K 7 - Krč	9 / 7 (2.kategorija)
<b>UKUPNO</b>	<b>25</b>



Prosječna vrijednost čimbenika  $k_1$  za razdoblje od 1. do 12. mjeseca 2014.g. je nešto viša u odnosu na ostvareni prosjek 2013.g.

Prosječna potrošnja sirove vode u razdoblju 1. do 12. mjeseca 2014.g. iznosila je 605.674 m<sup>3</sup> što je za 1,92 % manje u odnosu na ostvareni prosjek 2013.g.

# Temeljni kapital Društva i tržišna vrijednost dionice

- Na Glavnoj skupštini održanoj 20. svibnja 2014. godine, Društvo je donijelo Odluku o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala radi pokrića gubitaka, smanjenjem pojedinačnog nominalnog iznosa redovnih dionica oznake PTKM-R-A s iznosa od 170,00 HRK za iznos od 140,00 HRK na iznos od 30,00 HRK te je temeljni kapital Društva smanjen s iznosa od 754.195.990,00 HRK za iznos od 621.102.580,00 HRK na iznos od 133.093.410,00 HRK
- Na 31. prosinca 2012. godine vrijednost dionice iznosila je 214,45 kuna, dok je na 31. XII 2013.g. imala prosječnu cijenu 168,38 kuna (pad 21,5%), a na 31.XII 2014. godine prosječnu cijenu 27,50 kn.



# Promjene u sastavu Uprave i Nadzornog odbora u 2014.g.

- Na Glavnoj skupštini održanoj 20. svibnja 2014. godine, donesena je Odluka o imenovanju Branimira Flekovića, dipl.oec iz Zagreba, za člana Nadzornog odbora na mandat od četiri godine.
- Državni ured za upravljanje državnom imovinom je na temelju članka 256. Zakona o trgovačkim društvima i odredbi Statuta dioničkog društva Petrokemija d.d. donijeo Odluku o opozivu članova Nadzornog odbora, kojom se iz Nadzornog odbora opozivaju članovi Jozo Bilobrk i Dragutin Vajnaht.
- Odluka o opozivu donesena je zbog izmjena Statuta Petrokemije d.d. usvojenih na Skupštini od 20.05.2014. godine, a kojima se broj članova Nadzornog odbora smanjuje sa 9 na 7 članova te se briše ovlaštenje DUUDI da imenuje dva člana.
- Predsjednik Nadzornog odbora, g. Tomislav Radoš na sjednici NO 30.07.2014. godine podnio je ostavku na članstvo u Nadzornom odboru Petrokemije d.d. radi odlaska na novu dužnost. Za novog predsjednika Nadzornog odbora izabran je g. Branimir Fleković.
- Na Glavnoj skupštini održanoj 9. rujna 2014. godine donesena je Odluka o izboru člana Nadzornog odbora u kojoj se utvrđuje da je dr.sc. Tomislavu Radošu, izabranom članu Nadzornog odbora prestao mandat 29. srpnja 2014. godine na temelju ostavke zbog odlaska na dužnost nespojivu sa članstvom u Nadzornom odboru, a u Nadzorni odbor bira se na mandat od četiri godine Tomislav Pokaz, dipl. ing iz Zagreba, Martićeva 46, načelnik sektora za jačanje konkurentnosti industrije u Ministarstvu gospodarstva.

# Promjene u sastavu Uprave i Nadzornog odbora u 2014.g. (nastavak)

- Nadzorni odbor Petrokemije d.d. je na sjednici održanoj 9. rujna 2014. godine za predsjednika Nadzornog odbora izabrao g. Tomislava Pokaza. Dosadašnji predsjednik NO g. Branimir Fleković izabran je za zamjenika predsjednika Nadzornog odbora.
- U trenutku sastavljanja izvještaja članovi Nadzornog odbora su: Tomislav Pokaz, predsjednik, Branimir Fleković, zamjenik predsjednika nadzornog odbora, Goran Kralj, Željko Klaus, Sonja Ivoš, Krešimir Huljev i Davor Rakić
- Nadzorni odbor Petrokemije d.d. je sjednici 18. studenoga 2014. donio odluku kojom se utvrđuje da dana 18. studenog 2014. g. prestaje mandat predsjednika Uprave Petrokemije d.d. g. Dragana Marčinka i članova Uprave g. Karla Došena, g. Krešimira Kvaternika i g. Nenada Zečevića. Nadzorni odbor je imenovao g. Nenada Zečevića, dipl. ing. iz Kutine predsjednikom Uprave te članove Uprave: gđu Antoniju Perošević Galović, dipl. oec. iz Kutine, gđu Tamaru Pernar, dipl. oec. iz Zagreba i mr. sc. Vladimira Fresla iz Kutine. Mandat imenovanim članovima Uprave počinje teći dana 19. studenog 2014. godine i traje do 18. studenog 2018. godine.

# Postupak odabira strateškog partnera i dokapitalizacija

- Hrvatska je Vlada na sjednici održanoj 30. srpnja 2013. godine zadužila nadležna tijela da pokrenu postupak odabira strateškog partnera za Petrokemiju, u kojoj bi država zadržala najmanje 25 posto plus jednu dionicu.
- Nakon provedenog postupka, 31. ožujka 2014. u Ministarstvu gospodarstva održana je sjednica Povjerenstva Vlade RH za odabir strateškog partnera društva Petrokemija d.d. U traženom roku nije stigla niti jedna obvezujuća ponuda.
- Vlada Republike Hrvatske je na 162. sjednici dana 22. svibnja 2014. donijela Zaključak i Odluku vezano uz Povjerenstvo Vlade RH za odabir strateškog partnera društva Petrokemija d.d.
- Nakon proteka postupka izbora strateškog partnera koji nije rezultirao promjenom vlasničke strukture, odnosno izborom strateškog partnera, Petrokemija d.d. započinje ubrzano restrukturiranje u suradnji sa sadašnjim vlasnicima - državom i mirovinskim fondovima.
- Na sjednici 9. travnja 2014. godine Nadzorni odbor dao je suglasnost na Program restrukturiranja i financijske konsolidacije Petrokemije d.d. 2014.-2018.g. te vezano uz to i na prijedloge odluka o smanjenju i povećanju temeljnog kapitala koji se upućuju Glavnoj skupštini društva. U skladu s donesenim odlukama Petrokemija d.d. sazvala je Glavnu skupštinu društva.
- Vlada je na 176. sjednici od 17. srpnja 2014.g. donijela Odluku o dokapitalizaciji trgovačkog društva Petrokemija, kojom je zadužila Centar za restrukturiranje i prodaju da u ime i za račun Republike Hrvatske izvrši upis i uplatu najviše 8.333.333 dionica društva po cijeni u rasponu od 30,00 do 100,00 HRK za dionicu, sukladno Javnom pozivu za upis i uplatu novih redovnih dionica društva objavljenom dana 7. srpnja 2014. godine.
- U prvom krugu koji je trajao od 07.07.2014. do 21.07.2014., postojeći dioničari koji su imali evidentirane dionice na svom računu nematerijaliziranih vrijednosnih papira u Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. na dan objave poziva za Glavnu skupštinu u Narodnim novinama, ukupno su upisali i uplatili 434.733 dionice.

# Postupak odabira strateškog partnera i dokapitalizacija (nastavak)

- U drugom krugu pravo upisa svih preostalih dionica (najviše 16.231.933 dionica), imali su isključivo postojeći dioničari Društva koji su upisali Nove dionice u I. krugu. Upis dionica u II. krugu trajao je od 21. 8. 2014. do 27. 8. 2014., upisano je 8.000.000 dionica u vrijednosti 240 milijuna kuna,
- U trećem krugu, koji je trajao od 27. siječnja do 3. veljače 2015. godine, pravo upisa svih preostalih dionica koje nisu upisane i uplaćene u prvom i drugom krugu (8.231.933 dionica), imali su svi ulagatelji. U trećem krugu nije bilo novog upisa dionica.
- Rezultati dokapitalizacije - ulagatelji su u utvrđenim rokovima za upis i uplatu novih dionica Društva u I., II. i III. krugu ukupno upisali i uplatili 8.434.733 novih dionica Društva, čime je sukladno Odluci glavne skupštine o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu uz djelomično isključenje prava prvenstva postojećih dioničara i izmjenama Statuta od 20. svibnja 2014. („Odluka o povećanju temeljnog kapitala”), ispunjen uvjet da se izdanje novih dionica smatra uspješno izvršenim ako se u utvrđenim rokovima za upis i uplatu upiše i uplati najmanje 8.333.333 novih dionica.
- Uprava Društva je, uz suglasnost Nadzornog odbora, temeljem Odluke o povećanju temeljnog kapitala, utvrdila točan broj novih dionica Društva tako da se temeljni kapital Društva povećava izdavanjem 8.434.733 novih nematerijaliziranih redovnih dionica koje glase na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti od 30,00 kuna, po cijeni koja odgovara nominalnom iznosu dionica Društva te je utvrdila točan iznos povećanja temeljnog kapitala Društva tako da se temeljni kapital Društva povećava s iznosa od 133.093.410,00 kuna za iznos od 253.041.990,00 kuna na iznos od 386.135.400,00 kuna. Nakon upisa povećanja temeljnog kapitala u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, temeljni kapital Društva iznositi će 386.135.400,00 kuna i bit će podijeljen na 12.871.180 nematerijaliziranih redovnih dionica koje glase na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti od 30,00 kuna.

# Značajniji financijski rizici u 2015.g.

Ukupno sagledavanje poslovne pozicije Petrokemije d.d. u 2015. godini karakteriziraju brojni parametri, čije učinke je vrlo teško ocijeniti, a prema sadašnjoj tržišnoj situaciji procjenjuje se da će biti ostvaren gubitak, čija razina će ovisiti o slijedećim rizicima:

- Petrokemija d.d. ima visoku ovisnost rezultata o kretanju cijena mineralnih gnojiva i sirovina za njihovu proizvodnju na svjetskom tržištu, tečaju kune prema USD i EUR-u i njihovom međuo odnosu. To posebno dolazi do izražaja u prvim mjesecima 2015. godine, kada je tečaj USD imao izraziti rast.
- Prirodni plin kao najvažnija sirovina nabavlja se i dalje na domaćem tržištu, prema ugovorima zaključenim s dva dobavljača - INA d.d. iz Zagreba i Prvim plinarskim društvom d.o.o. iz Vukovara.
- Prodajne cijena gnojiva na svjetskom tržištu i dalje su pod utjecajem cikličnih i sezonskih promjena.
- Oscilacije cijena sirovina na svjetskom tržištu, koje su i do sada bile prisutne, imat će utjecaj na razinu materijalnih troškova u slijedećem razdoblju.
- Visoki troškovi obrtnog kapitala - zbog nedostatka vlastitog obrtnog kapitala, troškovi financiranja biti će značajni i u slijedećem razdoblju.
- U izvještajnom razdoblju dio obveza jednog od velikih kupaca – Gorup d.o.o. je (zbog njegovih problema u poslovanju i nelikvidnosti), u suradnji s poslovnim bankama reprogramiran za slijedeće razdoblje, a dio naplaćen Petrokemiji d.d. kao regresnom dužniku (47,5 milijuna kuna u izvještajnom razdoblju, a 49,1 mln kuna do trenutka sastavljanja financijskih izvještaja).
- Za iznos od 97,8 mln kuna, koji se odnosi na potraživanje prema kupcu Gorup d.o.o. i Petrokemija d.d. ga nije uspjela naplatiti, nije u izvještajnom razdoblju napravljeno umanjenje vrijednosti. Kupac Gorup d.o.o. je pokrenuo proces predstečajne nagodbe i postoje značajne neizvjesnosti u pogledu namirenja navedenog potraživanja od strane Petrokemije d.d., ali u trenutku sastavljanja financijskih izvještaja ne postoji dovoljno saznanja za adekvatnu kvantifikaciju umanjenja vrijednosti.



# Izjava posloводства o odgovornosti



Na temelju članaka 407. do 410. Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13) Uprava Petrokemije d.d., Kutina, A. Vukovar 4, daje:

## Izjavu posloводства o odgovornosti

Financijski izvještaji sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). Financijski izvještaji su također u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu važećim na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja.

Financijski izvještaji **za razdoblje 1.1.2014. godine do 31.12.2014.g.** daju istinit i vjeran prikaz financijskih pozicija Društva Petrokemija d.d. i Grupe Petrokemija te rezultata njihova poslovanja i novčanih tokova, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima.

Ovo izvješće može sadržavati određene izjave koje se odnose na budućnost poslovanja Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija, a koje se mogu prepoznati po uporabi izraza koji označavaju budućnost kao što su „će biti“, „planirano“, „očekivanja“, „predviđanja“ i slično, odnosno po izjavama o strategiji, planovima ili namjerama.

Navedene izjave odraz su trenutnih stavova Petrokemije d.d. o budućim događajima i podložne su određenim rizicima, nesigurnostima i pretpostavkama. Mnogi čimbenici mogu uzrokovati da stvarni rezultati, učinci ili postignuća Petrokemije d.d. ili Grupe Petrokemija budu znatno drugačiji od rezultata, učinaka ili postignuća koji su izraženi ili se naslućuju iz takvih izjava koje se odnose na budućnost.

Predsjednik Uprave:  
Nenad Zečević, dipl.ing.

Članica Uprave:  
Antonija Perošević Galović, dipl.oec

Članica Uprave:  
Tamara Pernar, dipl.oec.

Član Uprave:  
mr.sc. Vladimir Fresl

PETROKEMIJA, d. d.  
KUTINA, Aleja Vukovar 4 4

- 
- **Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika - TFI-POD Grupe Petrokemija:**
    - **Račun dobiti i gubitka**
    - **Bilanca**
    - **Novčani tijek**
    - **Izvješće o promjeni glavnice**
    - **Bilješke**

**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

01.01.2014.

do

31.12.2014.

**Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD**

Matični broj (MB): 03674223

Matični broj subjekta (MBS): 080004355

Osobni identifikacijski broj  
(OIB): 24503685008

Tvrtka izdavatelja: PETROKEMIJA d.d. tvornica gnojiva

Poštanski broj i mjesto: 44320

KUTINA

Ulica i kućni broj: ALEJA VUKOVAR 4

Adresa e-pošte: fin@petrokemija.hr

Internet adresa: www.petrokemija.hr

Šifra i naziv općine/grada: 220 KUTINA

Šifra i naziv županije: 3 SISAČKO-MOSLAVAČKA

Broj zaposlenih: 1.793

(krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj: DA

Šifra NKD-a: 20.15

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

RESTORAN PETROKEMIJA d.o.o.

KUTINA

01335316

PETROKEMIJA d.o.o.

NOVI SAD

08754608

LUKA ŠIBENIK d.o.o.

ŠIBENIK

03037525

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: MARIĆ MARINA

(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 044-647-829

Telefaks: 044-682-819

Adresa e-pošte: marina.maric@petrokemija.hr

Prezime i ime: ZEČEVIĆ NENAD, PEROŠEVIĆ GALOVIĆ ANTONIJA

(osoba ovlaštene za zastupanje)

**Dokumentacija za objavu:**

1. Financijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje)
2. Međuizvještaj posloводства,
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavatelja.

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA**  
stanje na dan 31.12.2014.

Obveznik: GRUPA PETROKEMIJA			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	<b>719.303.117</b>	<b>666.469.845</b>
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	<b>8.212.096</b>	<b>8.060.392</b>
1. Izdaci za razvoj	<b>004</b>		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	<b>005</b>	2.834.581	4.126.070
3. Goodwill	<b>006</b>		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	<b>007</b>		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	<b>008</b>	5.377.515	3.934.322
6. Ostala nematerijalna imovina	<b>009</b>		
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	<b>710.518.222</b>	<b>658.048.220</b>
1. Zemljište	<b>011</b>	49.482.153	49.482.153
2. Građevinski objekti	<b>012</b>	276.722.239	256.096.185
3. Postrojenja i oprema	<b>013</b>	309.397.663	267.358.049
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	<b>014</b>	15.626.648	24.269.004
5. Biološka imovina	<b>015</b>		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	<b>016</b>	3.352.925	8.481.540
7. Materijalna imovina u pripremi	<b>017</b>	55.434.274	51.009.926
8. Ostala materijalna imovina	<b>018</b>	502.320	1.351.363
9. Ulaganje u nekretnine	<b>019</b>		
<b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	<b>7.537</b>	<b>7.537</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>021</b>		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>022</b>		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>023</b>	7.537	7.537
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>024</b>		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>025</b>		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>026</b>		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	<b>027</b>		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	<b>028</b>		
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	<b>250.168</b>	<b>105.695</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>030</b>		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	<b>031</b>		
3. Ostala potraživanja	<b>032</b>	250.168	105.695
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>	<b>315.094</b>	<b>248.001</b>
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	<b>877.887.496</b>	<b>907.602.604</b>
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	<b>448.552.343</b>	<b>523.417.238</b>
1. Sirovine i materijal	<b>036</b>	208.306.972	272.799.333
2. Proizvodnja u tijeku	<b>037</b>	42.595.847	42.922.687
3. Gotovi proizvodi	<b>038</b>	194.190.474	206.519.234
4. Trgovačka roba	<b>039</b>	1.237.523	795.403
5. Predujmovi za zalihe	<b>040</b>	2.221.527	380.581
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	<b>041</b>		
7. Biološka imovina	<b>042</b>		
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>	<b>382.994.741</b>	<b>294.596.077</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>044</b>		
2. Potraživanja od kupaca	<b>045</b>	185.068.208	108.001.566
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	<b>046</b>		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	<b>047</b>	35.289	14.964
5. Potraživanja od države i drugih institucija	<b>048</b>	71.782.384	56.397.097
6. Ostala potraživanja	<b>049</b>	126.108.860	130.182.450
<b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	<b>24.511.788</b>	<b>78.109.508</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>051</b>		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>052</b>		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>053</b>	12.838.576	43.227.766
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>054</b>		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>055</b>	5.068.235	27.447.774
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>056</b>	6.604.977	7.433.968
7. Ostala financijska imovina	<b>057</b>		
<b>IV. NOVAC U BANCII BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	<b>21.828.624</b>	<b>11.479.781</b>
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	<b>12.550.972</b>	<b>543.800</b>
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	<b>1.609.741.585</b>	<b>1.574.616.249</b>
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	<b>513.934.610</b>	<b>963.867.837</b>

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	<b>438.063.174</b>	<b>326.636.096</b>
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	754.195.990	133.093.410
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>		554.488.994
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	<b>7.967.248</b>	<b>0</b>
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>		
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>		
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>		
5. Ostale rezerve	<b>070</b>	7.967.248	
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>		
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	<b>2.006.043</b>	<b>-879.831</b>
1. Zadržana dobit	<b>073</b>	3.858.116	827.918
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>	1.852.073	1.707.749
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	<b>-330.259.239</b>	<b>-363.732.586</b>
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>		
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>	330.259.239	363.732.586
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>	4.153.132	3.666.109
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	<b>14.231.661</b>	<b>10.226.111</b>
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>080</b>	12.659.799	9.084.249
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>		
3. Druga rezerviranja	<b>082</b>	1.571.862	1.141.862
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	<b>63.460.181</b>	<b>17.015.338</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>085</b>		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>	63.460.181	17.015.338
4. Obveze za predujmove	<b>087</b>		
5. Obveze prema dobavljačima	<b>088</b>		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>089</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>090</b>		
8. Ostale dugoročne obveze	<b>091</b>		
9. Odgođena porezna obveza	<b>092</b>		
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	<b>1.074.607.653</b>	<b>1.190.347.265</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>095</b>	64.427.181	187.412.038
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>	362.388.889	289.952.694
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>	108.333.045	112.185.263
5. Obveze prema dobavljačima	<b>098</b>	285.051.764	481.954.886
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>099</b>	91.833.225	13.421.301
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>100</b>		
8. Obveze prema zaposlenicima	<b>101</b>	14.488.053	11.480.277
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	21.560.648	11.201.378
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>		
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>	126.524.848	82.739.428
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	<b>19.378.916</b>	<b>30.391.439</b>
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	<b>1.609.741.585</b>	<b>1.574.616.249</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	513.934.610	963.867.837
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>109</b>	433.910.042	322.969.987
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>110</b>	4.153.132	3.666.109

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje.

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2014. do 31.12.2014.

Obveznik: GRUPA PETROKEMIJA

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	<b>2.566.333.024</b>	<b>708.006.613</b>	<b>2.239.503.344</b>	<b>623.310.272</b>
1. Prihodi od prodaje	112	2.518.580.366	692.961.870	2.201.491.335	610.628.119
2. Ostali poslovni prihodi	113	47.752.658	15.044.743	38.012.009	12.682.153
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	<b>2.865.566.221</b>	<b>841.939.058</b>	<b>2.547.997.132</b>	<b>681.613.802</b>
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	170.888.173	187.006.353	-9.046.082	23.980.353
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	2.224.370.068	505.515.797	2.034.402.896	549.262.908
a) Troškovi sirovina i materijala	117	2.114.120.585	464.555.911	1.965.896.286	527.858.539
b) Troškovi prodane robe	118	28.445.243	16.225.892	6.143.719	1.576.876
c) Ostali vanjski troškovi	119	81.804.240	24.733.994	62.362.891	19.827.493
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	249.671.415	63.537.430	221.052.389	50.409.321
a) Neto plaće i nadnice	121	158.388.456	40.269.552	137.645.253	31.336.268
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	58.384.363	14.894.413	51.870.944	11.710.981
c) Doprinosi na plaće	123	32.898.596	8.373.465	31.536.192	7.362.072
4. Amortizacija	124	96.483.482	23.191.642	96.946.437	22.914.855
5. Ostali troškovi	125	115.734.117	57.451.292	195.754.876	35.013.389
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	4.442.533	4.150.966	2.666.155	2.514.223
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	20.318	3.329	29.261	1.441
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	4.422.215	4.147.637	2.636.894	2.512.782
7. Rezerviranja	129	3.976.433	1.085.578	6.220.461	-2.481.247
8. Ostali poslovni rashodi	130				
<b>III. FINACIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	<b>18.371.299</b>	<b>5.163.805</b>	<b>9.414.556</b>	<b>1.957.531</b>
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132				
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	18.371.299	5.163.805	9.414.556	1.957.531
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	135				
5. Ostali financijski prihodi	136				
<b>IV. FINACIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	<b>49.290.880</b>	<b>10.741.872</b>	<b>64.283.206</b>	<b>19.382.795</b>
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	47.462.252	10.498.814	64.253.964	19.353.553
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	1.828.628	243.058	29.242	29.242
4. Ostali financijski rashodi	141				
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>				
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>				
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>				
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>				
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	<b>2.584.704.323</b>	<b>713.170.418</b>	<b>2.248.917.900</b>	<b>625.267.803</b>
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	<b>2.914.857.101</b>	<b>852.680.930</b>	<b>2.612.280.338</b>	<b>700.996.597</b>
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	<b>-330.152.778</b>	<b>-139.510.512</b>	<b>-363.362.438</b>	<b>-75.728.794</b>
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	330.152.778	139.510.512	363.362.438	75.728.794
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	<b>284.461</b>	<b>284.461</b>	<b>370.148</b>	<b>370.148</b>
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	<b>-330.437.239</b>	<b>-139.794.973</b>	<b>-363.732.586</b>	<b>-76.098.942</b>
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	330.437.239	139.794.973	363.732.586	76.098.942

DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)					
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	-329.615.239	-139.558.003	-363.247.445	-76.091.779
2. Pripisana manjinskom interesu	156	-822.000	-236.970	-485.141	-7.163
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	<b>-330.437.239</b>	<b>-139.794.973</b>	<b>-363.732.586</b>	<b>-76.098.942</b>
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>	<b>178.000</b>	<b>102.000</b>	<b>494.000</b>	<b>216.000</b>
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159	178.000	102.000	494.000	216.000
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161				
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165			0	
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>				
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)</b>	<b>167</b>	<b>178.000</b>	<b>102.000</b>	<b>494.000</b>	<b>216.000</b>
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	<b>-330.259.239</b>	<b>-139.692.973</b>	<b>-363.238.586</b>	<b>-75.882.942</b>
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	-329.437.239	-139.456.003	-362.753.445	-75.875.779
2. Pripisana manjinskom interesu	170	-822.000	-236.970	-485.141	-7.163

# IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Direktna metoda

u razdoblju 01.01.2014. do 31.12.2014.

Obveznik: GRUPA PETROKEMIJA			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od kupaca	001	2.293.114.228	2.164.930.978
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	002		
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	003	4.994.325	4.727.521
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	004	344.321.282	345.537.947
5. Ostali novčani primici	005	4.449.827	5.499.808
<b>I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005)</b>	<b>006</b>	<b>2.646.879.662</b>	<b>2.520.696.254</b>
1. Novčani izdaci dobavljačima	007	2.781.258.086	2.180.493.336
2. Novčani izdaci za zaposlene	008	280.857.462	332.388.012
3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	009	14.493.411	12.990.716
4. Novčani izdaci za kamate	010	29.441.416	37.892.071
5. Novčani izdaci za poreze	011	112.355.548	83.066.063
6. Ostali novčani izdaci	012	14.311.654	13.648.249
<b>II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)</b>	<b>013</b>	<b>3.232.717.577</b>	<b>2.660.478.447</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (006-013)</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (013-006)</b>	<b>015</b>	<b>585.837.915</b>	<b>139.782.193</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	016	9.563	48.530
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	017		
3. Novčani primici od kamata	018		
4. Novčani primici od dividendi	019	1.005.704	
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	020		10.039.376
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (016 do 020)</b>	<b>021</b>	<b>1.015.267</b>	<b>10.087.906</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	022	65.213.192	42.729.316
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	023		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	024		
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (022 do 024)</b>	<b>025</b>	<b>65.213.192</b>	<b>42.729.316</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (021-025)</b>	<b>026</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (025-021)</b>	<b>027</b>	<b>64.197.925</b>	<b>32.641.410</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	028	186.206.100	253.041.990
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	029	2.024.800.000	739.574.046
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	030	670.266.143	283.396.524
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030)</b>	<b>031</b>	<b>2.881.272.243</b>	<b>1.276.012.560</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	032	2.052.942.394	938.930.905
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	033		
3. Novčani izdaci za financijski najam	034		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	035		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	036	200.519.561	174.177.903
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036)</b>	<b>037</b>	<b>2.253.461.955</b>	<b>1.113.108.808</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (031-037)</b>	<b>038</b>	<b>627.810.288</b>	<b>162.903.752</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (037-031)</b>	<b>039</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039)</b>	<b>040</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)</b>	<b>041</b>	<b>22.225.552</b>	<b>9.519.851</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	<b>042</b>	<b>50.659.153</b>	<b>28.433.601</b>
<b>Povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>043</b>		<b>0</b>
<b>Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>044</b>	<b>22.225.552</b>	<b>9.519.851</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>045</b>	<b>28.433.601</b>	<b>18.913.750</b>



# IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 01.01.2014. do 31.12.2014.

Obveznik: GRUPA PETROKEMIJA			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	754.195.990	133.093.410
2. Kapitalne rezerve	002		554.488.994
3. Rezerve iz dobiti	003	7.967.248	
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	2.006.043	-879.831
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-330.259.239	-363.732.586
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija (pripisano manjinskom interesu)	009	4.153.132	3.666.109
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>438.063.174</b>	<b>326.636.096</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018	433.910.042	322.969.987
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019	4.153.132	3.666.109

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

## Bilješke uz financijske izvještaje

### GRUPA PETROKEMIJA

Kao što se vidi iz podataka u tablicama računa dobiti i gubitka i bilance, društva kćeri nemaju značajnog utjecaja na rezultat Grupe Petrokemija. Društva kćeri su: Restoran Petrokemija d.o.o. Kutina, Petrokemija d.o.o. Novi Sad i Luka Šibenik d.o.o. Šibenik.

Sažeti rezultati 2014. godine: 5% manja količinska prodaja, 0,7% veća proizvodnja, 22,7% manje zaposlenih, 9,5% manje prodajne cijene, 12,6% manji prihodi i 15,1% manji gubitak iz poslovanja od 2013. godine, ako se isključe otpremnine za 492 radnika koji su napustili Društvo kroz program restrukturiranja.

Krajem godine dolazi do zaoštavanja problema likvidnosti zbog djelomičnog ostvarenja programa restrukturiranja i financijske konsolidacije, te se od strane novoimenovane uprave Društva donosi revidirani Program za razdoblje 2015-2019. godine, u kojem dolazi do djelomičnog zaokreta u ključnim postavkama budućeg poslovanja.

Gubitak od 135,9 mln kuna u drugom polugodištu 2014.g., u odnosu na 259,4 mln kuna gubitka u istom razdoblju 2013. godine, manji je za 47,6% i ukazuje na trend smanjivanja gubitka, odnosno prevladavanja razdoblja najdublje krize rezultata. Ključni problem na prijelazu 2014/2015. godina postaje financiranje tekućeg poslovanja zbog nepokrivenog gubitka prethodnih razdoblja i smanjenog plasmana kratkoročnih kredita od strane poslovnih banaka.

U razdoblju I-XII 2014. godine Grupa Petrokemija ostvarila je ukupne prihode 2.248,9 milijuna kuna, ukupne rashode od 2.612,3 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od 363,4 milijuna kuna ili 16,2% od ukupnih prihoda. Pri tome treba istaći da se od 363,4 milijuna kuna gubitka, 100,4 milijuna kuna odnosi na troškove za isplatu poticajnih otpremnina. Bez ovog jednokratnog troška, koji se odnosi na započeti proces restrukturiranja Društva, gubitak bi iznosio 263,0 milijuna kuna ili 11,7% ukupnih prihoda. U 2013. godini ukupni gubitak je bio 330,2 mln kuna, a kada se iz njega isključi iznos otpremnina u toj godini (20,5 mln kuna), usporedivi gubitak je bio 309,7 mln kuna. Dakle, korigirani gubitak iz poslovanja bio je u 2014. godini manji za 46,7 milijuna kuna ili 15,1%.

Na godišnjoj razini, ukupni prihodi manji su 13,0% u odnosu na 2013.g., dok su ukupni rashodi manji za 10,4%. Kada se isključe troškovi otpremnina, ukupni rashodi manji su za 13,2% od prošle godine. Intenzitet pada cijena mineralnih gnojiva vidljiv je iz podatka da su uz 5% manju količinsku prodaju gnojiva, ostvareni 12,7% manji poslovni prihodi.

U strukturi gubitka 308,3 milijuna kuna ili 84,9% ostvareno je iz poslovnih aktivnosti, a 54,9 milijuna kuna ili 15,1% iz financijskog poslovanja. Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je negativan u iznosu od 211,5 milijuna kuna, odnosno 111,1 milijun kuna bez troškova otpremnina. U 2013. godini EBITDA je bila negativna 203,5 milijun kuna.

U razdoblju X-XII 2014. godine Grupa Petrokemija ostvarila je ukupne prihode 625,3 milijuna kuna, ukupne rashode od 701,0 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od 75,7 milijuna kuna (63,8 mln kuna manje od istog razdoblja 2013.g.). Na tromjesečnoj razini, ukupni prihodi manji su 12,3% u odnosu na četvrto tromjesečje 2013.g., ukupni rashodi manji su za 17,8%, dok je gubitak manji za 45,7%.

Trend kretanja cijena i ponude i potražnje na globalnom tržištu mineralnih gnojiva nije se bitno promijenio u odnosu na 2013. godinu. Na niske cijene gnojiva na svjetskom tržištu Petrokemija d.d. pokušala je odgovoriti snižavanjem troškova, pri čemu je ostvaren djelomičan uspjeh, pogotovo u drugom polugodištu, kada je ostvaren 123,5 milijuna kuna manji gubitak od drugog polugodišta 2013. godine. U vrlo ograničenim uvjetima Grupa Petrokemija je poduzela mjere snižavanja troškova proizvodnje (niža cijena plina, racionalizacija troškova radne snage i dr.), koje bi trebale u 2015. godini učvrstiti trend smanjivanja gubitka u odnosu na prethodne godine. Glavninu dispariteta u ostvarenju prihoda i rashoda generira niska cijena gnojiva na svjetskom i regionalnom tržištu, koja je, uz male oscilacije, na vrlo niskoj razini od lipnja 2013. godine. Glavni

regionalnom tržištu, koja je, uz male oscilacije, na vrlo niskoj razini od lipnja 2013. godine. Glavni izvozni proizvod Petrokemije d.d. – dušično gnojivo Urea, ostvario je u poljoprivrednoj sezoni 2013/2014 u zemljama EU približno 20% nižu cijenu od sezone 2012/2013.g., a glavne zemlje izvoznice su Egipat i Rusija. Prosječna cijena glavnog gnojiva Urea bila je na globalnom tržištu oko 7% niža od prethodne godine.

Niska razina ostvarenja prodaje na domaćem tržištu odraz je lošeg općeg stanja u poljoprivredi, povećane konkurencije, smanjivanja državnih poticaja te nepovoljnih vremenskih uvjeta. Dodatni udarac smanjivanju domaće prodaje bili su jačanje uvozne konkurencije i poslovni problemi jednog od najvećih kupaca na domaćem tržištu – Gorup d.o.o., koji su rezultirali gubitkom dijela tržišta i rizikom povećanja gubitka Petrokemije d.d. zbog nemogućnosti naplate potraživanja za isporučeno gnojivo iz prethodnog i tekućeg razdoblja.

Izvršajno razdoblje karakterizira neravnoteža nabavnih cijena sirovina i prodajnih cijena mineralnih gnojiva. Cijena plina u tom općem trendu je izolirana pojava i ostvaruje se pod utjecajem specifičnih činitelja na hrvatskom tržištu plina i pozicije Petrokemije d.d., kao jednog od dva najveća kupca, na još uvijek relativno nerazvijenom domaćem tržištu plina. Po prvi puta od otvaranja hrvatskog tržišta plina, u ljetnim mjesecima 2014. godine ugovoreni su uvjeti za dio isporuke plina vezani za razinu cijene plina na europskom spot tržištu, što je ublažilo gubitke koji nastaju zbog nesezone na regionalnom tržištu i niskih cijena dušičnih gnojiva na svjetskom tržištu.

Zbog relativno male prodaje, koja ne omogućuje optimalno korištenje kapaciteta u dijelu asortimana, dolazi do povećanja fiksnih troškova po jedinici proizvoda i gubitka u poslovanju. Tijekom 2014. godine zbog krize na tržištu NPK gnojiva (koja nije značajno vezana uz cijenu plina), maksimizirana je prodaja KAN i AN asortimana, a prodaja Uree je prilagođavana tržišnim uvjetima i održavanju likvidnosti. U promatranom razdoblju došlo je do povremenog daljnjeg snižavanja cijena gotovih proizvoda na svjetskom tržištu gnojiva, koje na pojedinim tržištima ne mogu pokriti niti direktne troškove sirovina i energije. Ovaj utjecaj je djelovao kumulativno s naglašenim padom potražnje na domaćem tržištu i široj regiji, tako da je poslovanje s gubitkom prešlo razinu prethodnih dinamičkih procjena. Istovremeno, cijene pojedinih sirovina u proizvodnji mineralnih gnojiva mijenjale su se različito, ovisno o tržišnim utjecajima, ali su u cjelini gledano niže od istog razdoblja prethodne godine.

Pri tome treba istaći da, neovisno o poslovnim potezima Petrokemije d.d., kada na tržištu u dužem vremenskom razdoblju cijene gotovo kontinuirano padaju, dolazi i do trećeg negativnog učinka, a to je sustezanje od kupnje robe od strane veletrgovaca i odgađanje kupnje gnojiva do krajnjeg trenutka primjene kod poljoprivrednih proizvođača.

Na pad potražnje dodatni negativan učinak imale su niske cijene osnovnih poljoprivrednih proizvoda i nedostatak financijskih sredstava kod poljoprivrednika. Odraz je to manjih prinosa zbog negativnog učinka velikih količina padalina u sezoni 2013/2014.g. i poplava u pojedinim dijelovima Hrvatske te dugotrajnog nepovoljnog položaja ratarske proizvodnje u vrijednosnom lancu proizvodnje hrane.

U izvršajnom razdoblju ostvareni su 12,7% niži poslovni prihodi od 2013. godine, najvećim dijelom zbog pada cijena mineralnih gnojiva na domaćem, svjetskom i regionalnom tržištu. Ukupno su prodane 5,0% manje količine mineralnih gnojiva, s tim da je na domaćem tržištu prodaja gnojiva manja za 13,1%, a u izvozu 1,8%, u odnosu na prethodnu godinu. Ostvarenje poslovnih rashoda manje je za 10,7% u odnosu na prethodnu godinu, a odraz je promjene asortimana i nižih prosječnih ulaznih cijena sirovina. Ostvaren je blagi pad nabavnih cijena gotovo svih ključnih sirovina. Prosječna ostvarena nabavna cijena plina u 2014. godini, niža je 6,7% od 2013. godine.

U 2014. godini Petrokemija je, u odnosu na prethodnu godinu, ostvarila 0,7% veću ukupnu razinu proizvodnje, ali uz promjenu strukture: 6,1% porasla je proizvodnja Uree, 11,0% KAN-a, a 22,3% smanjena je zbog tržišnih ograničenja proizvodnja NPK-a gnojiva.

Prirodni plin kao najvažnija sirovina nabavlja se na domaćem tržištu prema ugovorima zaključenim s dva dobavljača - Prirodnim plinom d.o.o. iz Zagreba (INA Industrija nafte d.d. Zagreb) i Prvim plinarskim društvom d.o.o. iz Vukovara. Plin se tijekom ljetne sezone nabavljao

pod povoljnijim uvjetima od razine cijena ostvarene u prvih pet mjeseci. U zadnjem tromjesečju cijena plina bila viša od trećeg tromjesečja ove godine, zbog više nabavne cijene i višeg prosječnog tečaja USD.

Zbog tržišnih razloga dio postrojenja je u zastoju od polovice 2009.g. i s tim problemom se ušlo i u 2015.g. Kriza izazvana neskladom ulazno-izlaznih cijena na tržištu čađe još uvijek je prisutna. Revidirani Program restrukturiranja i financijske konsolidacije 2015-2019.g. predviđa aktiviranje dvaju postrojenja koja su sada u zastoju ili rade vrlo mali broj dana u godini, tako da se od promjene asortimana i uvođenja novih proizvoda očekuje poboljšanje u optimiziranju troškova energije i strukturi prodaje. Međutim, za ovaj proces potrebno je vrijeme tehničke izvedbe i tržišnih prilagodbi. Otvorenost Petrokemije d.d. kretanjima na svjetskom tržištu otvara značajne rizike mogućih cjenovnih i financijskih oscilacija i u 2015. godini.

Zbog gubitaka u prethodnim razdobljima Petrokemija koristi obrtna sredstva financirana iz kratkoročnih kredite banaka i produženih rokova plaćanja obveza prema dobavljačima plina. Financiranje kroz komercijalne zapise u 2014. godini svedeno je na minimum. Petrokemija je također, zbog kašnjenja u procesu dokapitalizacije, reprogramirala dospijeće dijela vlastitih kratkoročnih obveza prema financijskim institucijama, a porasla su i dugovanja prema velikim dobavljačima sirovina (plina). Dio kratkoročnih obveza prema financijskim institucijama je vraćen tijekom 2014. godine (oko 230 milijuna kuna), što se na početku 2015. godine očituje kroz promjenu strukture kratkoročnih obveza (povećanje duga prema dobavljačima).

Prva dva kruga procesa dokapitalizacije provedena su uspješno tijekom srpnja i kolovoza 2014.g. (upisano 253 milijuna kuna), a u trećem krugu na prijelazu siječnja i veljače 2015. godine nije bilo zainteresiranih investitora. Za očekivati je donošenje odluke o provođenju potencijalno novog procesa dokapitalizacije u 2015. godini, kojim bi se osigurali nužni izvori sredstava za investicije i stalna obrtna sredstva. Daljnji tijek odnosa s potencijalnim financijskim i/ili strateškim partnerima, bankama i velikim dobavljačima ovisit će o rezultatima mjera restrukturiranja Društva ali i budućim odlukama većinskog vlasnika.

Zbog dugih rokova naplate potraživanja za gnojivo na domaćem tržištu te problema likvidnosti domaćih kupaca te zbog nedostatka vlastitih obrtnih sredstava, Petrokemija d.d. koristi faktoring kao oblik financiranja i naplate potraživanja u ugovorenim valutama plaćanja (uz obvezu kupca da snosi sve troškove i kamate vezane uz otkupe potraživanja).

U iskazivanju stanja kratkotrajne imovine (potraživanja od kupaca) i kratkoročnih obveza (potencijalnih regresnih obveza prema faktoring društvima, u slučaju da dužnik ne podmiri svoju obvezu), Petrokemija d.d. je na 31.12.2014. godine uključila ove obveze i potraživanja u Bilancu. Na bilančnim pozicijama iskazani su u kratkotrajnoj imovini u iznosu 129,5 i kratkoročnim obvezama 82,1 milijuna kuna. Razlika je u izvještajnom razdoblju naplaćena na teret Petrokemije d.d. od strane poslovnih banaka. U usporedbi sa stanjem 31.12. 2013. godine, stanje potraživanja po osnovi ovih transakcija je manje za 94,7 milijuna kuna ili 16,7%, a obveze s osnova regresnog faktoringa manje su za 142,1 mln kuna ili 63,4%. U izvješću o novčanom toku primici po osnovi naplate potraživanja od kupaca putem faktoringa iskazani su u primicima od financijskih aktivnosti za 2014. godinu u iznosu 253,6 milijuna kuna, a u prethodnoj godini u iznosu 459,9 milijuna kuna.

U izvještajnom razdoblju dio obveza jednog od velikih kupaca – Gorup d.o.o. je (zbog njegovih problema u poslovanju i nelikvidnosti), u suradnji s poslovnim bankama reprogramiran za slijedeće razdoblje, a dio naplaćen Petrokemiji d.d. kao regresnom dužniku (47,5 milijuna kuna u izvještajnom razdoblju, a 49,1 mln kuna do trenutka sastavljanja financijskih izvještaja).

Za iznos od 97,8 mln kuna, koji se odnosi na potraživanje prema kupcu Gorup d.o.o. i Petrokemija d.d. ga nije uspjela naplatiti, nije u izvještajnom razdoblju napravljeno umanjenje vrijednosti. Kupac Gorup d.o.o. je pokrenuo proces predstečajne nagodbe i postoje značajne neizvjesnosti u pogledu namirenja navedenog potraživanja od strane Petrokemije d.d., ali u trenutku sastavljanja financijskih izvještaja ne postoji dovoljno saznanja za adekvatnu kvantifikaciju umanjenja vrijednosti. Pretpostavlja se da će tijekom 2015. godine biti dovoljno saznanja za adekvatnu procjenu rokova, oblika i iznosa naplativosti potraživanja.

Osim navedenih, na buduće kretanje financijskog rezultata Petrokemije d.d. utjecati će brojni činitelji. Osim cijene plina, koja se dominantno definira na domaćem tržištu, većina budućih rizika dolazi iz međunarodnog okruženja, a pretežito kroz:

1. Promjene cijena osnovnih sirovina na svjetskom tržištu (MAP, DAP, fosfat, kalijev klorid, sumpor),
2. Promjene razine potražnje i prodajnih cijena mineralnih gnojiva,
3. Kretanje cijena energenata - plina i lož ulja,
4. Kretanje cijena osnovnih poljoprivrednih kultura,
5. Tečaj USD i EUR-a prema domaćoj valuti,
6. Troškove financiranja i međuvalutarne odnose.

Početkom godine Društvo je pripremlilo „Program restrukturiranja i financijske konsolidacije Petrokemije d.d. za razdoblje od 2014. do 2018. godine“. U sklopu navedenog dokumenta, detaljno su definirane pretpostavke i mjere restrukturiranja kao i potrebe za financiranjem neophodne za stvaranje osnove za održivo poslovanje Društva. Navedene mjere između ostalih uključuju provedbu sveobuhvatnog procesa restrukturiranja, optimizaciju troškova nabave, refokusiranje proizvodnih aktivnosti, optimizaciju radne strukture, dezinvestiranje neoperativne i neposlovne imovine te mjere refinanciranja duga i dokapitalizaciju.

Nakon postupka izbora strateškog partnera u kojem isti nije pronađen, Uprava je napravila spomenuti Program restrukturiranja i financijske konsolidacije, koji je usvojen od NO Društva. Ovaj Program je rezultirao Odlukom o dokapitalizaciji. Zbog djelomičnog neostvarivanja pretpostavki iz Programa restrukturiranja i financijske konsolidacije za 2014-2018. g., krajem 2014. godine izrađena je revizija navedenog Programa za plansko razdoblje 2015-2019. godina. U reviziji su izvršene ključne promjene pretpostavki u dijelu promjene asortimana i aktiviranja postrojenja koja su sada u zastoju, te smanjivanja iznosa investicija.

Gubici za I-XII 2014. godine dostigli su razinu 52,5% temeljnog kapitala i rezervi Petrokemije d.d., uzimajući u kapitalnim rezervama u obzir 253 milijuna kuna iz prva dva kruga dokapitalizacije. U vrijeme sastavljanja ovih Izvješća završen je postupak dokapitalizacije Društva, tijekom trećeg kruga nije bilo zainteresiranih investitora.

Na prijelazu 2014/2015. godine pojavio se dodatni rizik koji bi mogao djelomično ugroziti planirano poboljšanje rezultata. To se odnosi na rast tečaja USD prema domaćoj valuti, koji neposredno utiče na rast troškova plina i dijela drugih osnovnih sirovina. Dio tog porasta može se neutralizirati rastom prihoda u izvozu, ali svakako ne u cijelosti. Posebno se negativan učinak očekuje na domaćem tržištu i regiji, gdje se prodaja vrši u kunama i EUR-u.

Ostvareni tržišni i financijski rezultati za 2014. godinu, kao i ocjena tržišne pozicije u trenutku sastavljanja ovih financijskih izvještaja, posebno s aspekta ugrožene likvidnosti i solventnosti Društva, upućuju na oprez u predviđanju budućih trendova u poslovanju, uz mogućnost povremenih zastoja dijela postrojenja te značajne promjene u organizaciji Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija.

## **20.2 Pro forma financijske informacije**

Izdavatelj nije izradio pro forma financijske informacije.

## **20.3 Financijski izvještaji**

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2011., 2012. i 2013. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2014. godinu dani su u dijelu II Prospekta, točka 20.1. - „Povijesne financijske informacije“.

## **20.4 Revizija financijskih izvještaja koja čine povijesni prikaz podataka**

### **20.4.1 Revizija godišnjih financijskih izvještaja**

Reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31.12.2011. izvršilo je BDO CROATIA društvo s ograničenom odgovornošću za pružanje revizorskih, konzalting i računovodstvenih usluga sa sjedištem Zagrebu, Trg John Fitzgerald Kennedy 6/b, MBS 080044149, OIB 76394522236. Navedeni konsolidirani financijski izvještaji potpisani su od strane ovlaštenog revizora Ines Rožić i predsjednice Uprave BDO CROATIA d.o.o. Jeni Krstičević.

Reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31.12.2012. i 31.12.2013. izvršilo je KPMG Croatia d.o.o. za reviziju sa sjedištem Zagrebu, Ivana Lučića 2/a, MBS 080098593, OIB 20963249418. Navedeni konsolidirani financijski izvještaji potpisani su od strane ovlaštenog revizora Joška Džida.

Izvješće neovisnog revizora sastavni je dio svakog navedenog konsolidiranog godišnjeg financijskog izvješća.

Revizor KPMG Croatia d.o.o. izrazio je mišljenje s rezervom na konsolidirane financijske izvještaje Društva za 2012. godinu. Osnova za mišljenje s rezervom navodi se u sklopu Izvješća neovisnog revizora u revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Društva za 2012. godinu koji se nalaze u točki 20.1.2. – „Revidirano konsolidirano godišnje izvješće za 2012. godinu“ u dijelu II Prospekta.

Revizor KPMG Croatia d.o.o. izrazio je mišljenje s rezervom na konsolidirane financijske izvještaje Društva za 2013. godinu. Osnova za mišljenje s rezervom navodi se u sklopu Izvješća neovisnog revizora u revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Društva za 2013. godinu koji se nalaze u točki 20.1.3 – „Revidirano konsolidirano godišnje izvješće za 2013. godinu“ u dijelu II Prospekta.

### **20.4.2 Naznaka ostalih informacija u registracijskom dokumentu koje su revidirali revizori**

Osim podataka čiji su izvor revizorska izvješća Izdavatelja, revizori nisu revidirali ostale informacije u Registracijskom dokumentu.

### **20.4.3 Eventualni izvori financijskih podataka koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja**

Svi financijski podaci u ovom Prospektu koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja jasno su označeni na način da je naveden izvor takvih podataka te su naznačeni kao nerevidirani podaci.

## **20.5 Starost posljednjih financijskih informacija**

Zadnje objavljene financijske informacije nalaze se u nerevidiranim konsolidiranim i nekonsolidiranim financijskim izvješćima Izdavatelja za 2014. godinu koje je Izdavatelj objavio 13. veljače 2015. na stranicama Zagrebačke burze.

## **20.6 Financijske informacije za razdoblje tijekom godine**

Izdavatelj do datuma ovog Prospekta još nije imao obvezu objave tromjesečnih financijskih informacija za 2015. godinu a isto će učiniti u predviđenim zakonskim rokovima.

## **20.7 Politika u vezi s dividendom**

Izdavatelj nema posebno definiranu politiku isplate dividendi. Upotreba i podjela dobiti definirani su člancima 8. i 9. Statuta Izdavatelja.

### **20.7.1 Isplaćene dividende**

U razdoblju obuhvaćenom povijesnim financijskim informacijama Izdavatelj nije isplaćivao dividendu.

## **20.8 Sudski i arbitražni postupci**

Izdavatelj izjavljuje da svi neriješeni ili neposredno predstojeći postupci pred državnom upravom, sudski i bilo koji drugi postupci u kojima Izdavatelj jest ili bi mogao biti stranka, svaki pojedinačno i u njihovoj ukupnosti, neće i ne mogu imati značajniji utjecaj na financijski položaj ili profitabilnost Izdavatelja i/ili Grupe kojoj pripada Izdavatelj.

## **20.9 Značajna promjena financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja**

Značajnije promjene financijskog ili tržišnog položaja Grupe koje su se dogodile od završetka posljednjeg poslovnog razdoblja za koje su objavljene financijske informacije tj. od 31.12.2014.g., navedene su u dijelu II ovog Prospekta u točki 12.2. „Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obvezama ili događajima koji bi vjerojatno mogli imati znatan utjecaj na očekivanja Izdavatelja“.

## **21 DODATNE INFORMACIJE**

### **21.1 Temeljni kapital**

#### **21.1.1 Iznos temeljnog kapitala i broj dionica**

Na datum ovog Prospekta, temeljni kapital Društva iznosi 386.135.400,00 kuna i podijeljen je na 12.871.180 dionica na ime, nominalnog iznosa 30,00 kuna svaka.

Temeljni kapital Društva u cijelosti je uplaćen.

#### **21.1.2 Ako postoje dionice koje ne predstavljaju kapital, treba navesti broj i glavna obilježja takvih dionica**

Ne postoje dionice Izdavatelja koje ne predstavljaju kapital.

#### **21.1.3 Vlastite dionice**

Izdavatelj na datum ovog Prospekta ne posjeduje vlastite dionice. Društva kćeri Izdavatelja na datum ovog Prospekta ne posjeduju dionice Izdavatelja.

#### **21.1.4 Zamjenjivi vrijednosni papiri**

Izdavatelj nije izdao zamjenjive vrijednosne papire koji daju pravo na stjecanje dionica Izdavatelja.

#### **21.1.5 Informacije i uvjeti o svim pravima i/ili obvezama u vezi sa stjecanjem odobrenog, ali neupisanog kapitala ili obveza za povećanje kapitala**

Uprava Društva ovlaštena je, uz suglasnost Nadzornog odbora Društva, tijekom vremena od pet godina računajući od dana upisa u sudski registar izmjena i dopuna Statuta temeljem odluke Glavne skupštine Društva od 20. svibnja 2014. godine, donijeti jednu ili više odluka o povećanju temeljnog kapitala izdavanjem novih dionica uz uplatu uloga, s time da ukupan iznos takvog povećanja temeljnog kapitala Društva ne može prijeći 10% nominalnog iznosa temeljnog kapitala na dan donošenja izmjena i dopuna Statuta (odobreni kapital). Uprava Društva ovlaštena je, uz suglasnost Nadzornog odbora, u pogledu dionica koje se izdaju temeljem ove odredbe Statuta, isključiti pravo prvenstva dioničara pri upisu novih dionica. O sadržaju prava iz novih dionica koje se izdaju temeljem ovlasti iz ove odredbe Statuta odlučuje Uprava Društva uz suglasnost Nadzornog odbora.

Nakon povećanja temeljnog kapitala temeljem odredbe iz prethodnog stavka ovog članka, Nadzorni odbor je ovlašten uskladiti odredbe Statuta s promjenama do kojih je došlo povećanjem temeljnog kapitala i izdavanjem novih dionica.

#### **21.1.6 Izvedenice**

Prema najboljem saznanju Izdavatelja, ne postoje emitirane izvedenice na dionice Društva.



### **21.1.7 Povijesni pregled temeljnog kapitala**

Odlukom Glavne skupštine Društva od 7. prosinca 2006. godine određeno je povećanje temeljnog kapitala bez promjene nominalnog iznosa dionica tako da je upisani temeljni kapital u iznosu od 667.354.670,00 kuna povećan za iznos od 234.736.920,00 kuna na iznos 902.101.590,00 kuna. Nominalni iznos dionica povećanjem temeljnog kapitala ostao je nepromijenjen, tako da je pojedinačna nominalna vrijednost dionice iznosila 270,00 kuna. Uprava Društva provela je povećanje temeljnog kapitala.

Dana 15. srpnja 2013. glavna skupština Društva donijela je Odluku o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala radi pokrića gubitaka. Smanjenje temeljnog kapitala Društva provelo se smanjenjem nominalnog iznosa dionica Društva. Temeljni kapital u iznosu od 902.101.590,00 kuna smanjio se za iznos od 334.111.700,00 kuna na iznos od 567.989.890,00 kuna. Nominalni iznos dionice Društva od 270,00 kuna smanjio se za iznos od 100,00 kuna na iznos od 170,00 kuna.

Na Glavnoj skupštini Društva od 15. srpnja 2013. godine donesena je Odluka o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu uz djelomično isključenje prava prvenstva postojećih dioničara. Nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala i njegovog upisa u sudski registar, temeljni kapital Društva povećao se izdavanjem 1.095.330 novih nematerijaliziranih redovnih dionica na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti od 170,00 kuna. Upisani temeljni kapital u iznosu od 567.989.890,00 kuna povećan je za iznos od 186.206.100,00 kuna na iznos od 754.195.990,00 kuna.

Dana 20. svibnja 2014. godine glavna skupština Društva donijela je Odluku o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala radi pokrića gubitaka. Smanjenje temeljnog kapitala Društva provodi se smanjenjem nominalnog iznosa dionica Društva. Temeljni kapital u iznosu od 754.195.990,00 kuna smanjuje se za iznos od 621.102.580,00 kuna na iznos od 133.093.410,00 kuna. Nominalni iznos dionice Društva od 170,00 kuna smanjuje se za iznos od 140,00 kuna na iznos od 30,00 kuna. Ova Odluka glavne skupštine stupa na snagu 20. svibnja 2014., a valjana je od njezina upisa u sudski registar koji je proveden 30. svibnja 2014. Nakon upisa provedenog smanjenja temeljnog kapitala u sudski registar, temeljni kapital Društva iznosi 133.093.410,00 kuna i podijeljen je na 4.436.447 dionica na ime, nominalnog iznosa 30,00 kuna svaka.

Na Glavnoj skupštini Društva od 20. svibnja 2014. godine također je donesena Odluka o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu uz djelomično isključenje prava prvenstva postojećih dioničara i izmjenama Statuta. Nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala i njegovog upisa u sudski registar, temeljni kapital Društva povećao se izdavanjem 8.434.733 novih nematerijaliziranih redovnih dionica na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti od 30,00 kuna. Upisani temeljni kapital u iznosu od 133.093.410,00 kuna povećan je za iznos od 253.041.990,00 kuna na iznos od 386.135.400,00 kuna.

Na datum ovog Prospekta, temeljni kapital Društva iznosi 386.135.400,00 kuna i podijeljen je na 12.871.180 nematerijaliziranih redovnih dionica na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti 30,00 kn. Od toga 4.436.447 redovnih dionica ima oznaku PTKM-R-A, a 8.434.733 Novih redovnih dionica imat će do neposredno prije uvrštenja u Službeno tržište Zagrebačke burze privremenu oznaku PTKM-R-C, od kada će također i Nove dionice imati oznaku PTKM-R-A.

Temeljni kapital Društva u cijelosti je uplaćen.

## **21.2 Statut društva**

### **21.2.1 Opis djelatnosti Izdavatelja**

Predmet poslovanja Izdavatelja određen je člankom 6. Statuta.

Predmet poslovanja Izdavatelja su slijedeće djelatnosti:

- 14.22 Vađenje gline i kaolina
- 15.7 Proizvodnja hrane za životinje
- 20 Prerada drva, proizvodnja proizvoda od drva i pluta, osim namještaja, proizvodnja predmeta od slame i pletarskih materijala
- 22.2 Tiskarska djelatnost i usluge povezane s tiskanjem
- 25.13 Proizvodnja ostalih proizvoda od gume
- 60.3 Cjevovodni transport
- 63.1 Prekrcaj tereta i skladištenje
- 63.21 Ostale prateće djelatnosti u kopnenom prijevozu
- 63.40 Djelatnost ostalih agencija u prijevozu
- 71.32 Iznajmljivanje strojeva i opreme za građevinarstvo
- 74.82 Djelatnost pakiranja
- \* Proizvodnja gnojiva i poboljšivača tla
- \* Promet gnojivima i poboljšivačima tla
- \* Tehničko ispitivanje i analiza
- \* Proizvodnja čađe i crnih pigmenata, te proizvoda na bazi čađe i crnih pigmenata
- \* Proizvodnja i prerada bentonitnih glina i drugih nemetala, te proizvodnja na bazi bentonita za sve namjene
- \* Održavanje opreme, uređaja, instalacija, građevinskih objekata te mjerne i regulacijske tehnike
- \* Kupnja i prodaja robe
- \* Obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu
- \* Posredovanje i zastupanje u prometu roba i usluga
- \* Pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane, pripremanje i usluživanje pića i napitaka i pružanje usluga smještaja
- \* Usluge skladištenja
- \* Prijevoz putnika i tereta u unutarnjem i međunarodnom cestovnom prometu
- \* Projektiranje, građenje i nadzor nad građenjem
- \* Usluge kemijskih i fizikalnih laboratorijskih ispitivanja, te analiza proizvoda, sirovina, voda i otpadnih voda, zra-ka i tla
- \* Usluge : ispitnih stanica, popravak i pregled mjerila ispitivanje metodom bez razaranja, stolarske usluge
- \* Izrada, popravljjanje i ugradnja opreme, uređaja, instalacija i djelova
- \* Stručni poslovi zaštite okoliša
- \* Servisiranje vatrogasnih aparata
- \* Gumiranje opreme i održavanje gumirane opreme
- \* Usluge kemijskih i fizikalnih analiza industrijskih kemikalija, katalizatora, biljnog materijala, otpada, mazivih i loživih ulja i plinova
- \* Usluge ispitivanja radnog okoliša
- \* Postupanje s otpadom i opasnim otpadom
- \* Opskrba plinom
- \* Proizvodnja električne energije
- \* Opskrba električnom energijom.
- \* Ispitivanje kakvoće gnojiva i poboljšivača tla
- \* Trgovina plinom
- \* Skladištenje nafte i naftnih derivata
- \* Proizvodnja toplinske energije
- \* Opskrba toplinskom energijom
- \* Djelatnost otpremništva
- \* Prijevoz za vlastite potrebe
- \* Usluge u željezničkom prijevozu
- \* Usluge upravljanja željezničkom infrastrukturom

- \* Izrada tehnoloških, strojarskih, elektroenergetskih i građevinskih projekata te projekata mjerenja i regulacije
- \* Izrada stručnih podloga, elaborata i studija
- \* Djelatnost praćenja kvalitete zraka
- \* Djelatnost praćenja emisija onečišćujućih tvari u zrak iz nepokretnih izvora
- \* Djelatnost provjere ispravnosti mjernog sustava za kontinuirano praćenje emisija onečišćujućih tvari u zrak iz nepokretnih izvora
- \* Djelatnost uzimanje uzoraka i ispitivanje voda
- \* Ispitivanje fizikalno-kemijskih svojstava otpada
- \* Laboratorijske analize tla
- \* Proizvodnja dekarbonizirane, demineralizirane, rashladne i pitke vode
- \* Opskrba pitkom vodom
- \* Odvodnja i pročišćavanje otpadnih voda
- \* Popravak proizvoda od metala, strojeva i opreme
- \* Instaliranje industrijskih strojeva i opreme
- \* Organizacija izvedbe projekta zgrade
- \* Gradnja cjevovoda za tekućine i plinove
- \* Gradnja vodova za električnu struju i telekomunikacije
- \* Elektroinstalacijski radovi
- \* Uvođenje instalacija, vodova, kanalizacije i plina i instalacije za grijanje i klimatizaciju
- \* Ugradnja, popravak i održavanje dizala i pokretnih stepenica
- \* Proizvodnja, stavljanje na tržište i korištenje kemikalija
- \* Trgovina na veliko naftnim derivatima
- \* Trgovina na malo naftnim derivatima
- \* Djelatnost prijevoza opasnih tvari.

## 21.2.2 Sažeti prikaz odredaba Statuta o Upravi i Nadzornom odboru Društva

U člancima 11. do 26. Statuta navedena su statutarna određenja o Upravi i Nadzornom odboru Društva, i to:

- članak 11. propisuje da se Uprava sastoji od 2-4 člana, a da broj članova Uprave određuje Nadzorni odbor,
- članak 12. propisuje da članove Uprave imenuje i opoziva Nadzorni odbor, koje uvjete moraju ispunjavati članovi Uprave, te koliko traje mandat uz neograničenost broja mandata,
- članak 13. propisuje zaduženja i ovlaštenja Uprave, pri čemu se stavkom 2. određuju ograničenja na način da je Uprava dužna osigurati prethodnu suglasnost Nadzornog odbora za donošenje poslovnih odluka i akata, sklapanje pravnog posla, davanje izjave, te poduzimanje radnji koje se odnose na pitanja pobliže određena tim stavkom,
- članak 14. određuje da se prava i obveze članova Uprave na temelju zaposlenja uređuju ugovorom o zaposlenju kojega s članovima Uprave sklapa Nadzorni odbor, a da o udjelu koji pripada Upravi na osnovu sudjelovanja u dobiti odlučuje Glavna skupština,
- članak 15. uređuje pitanje vođenja poslova društva i odgovornost članova Uprave, načinu donošenja odluka, odlučujućem glasu predsjednika Uprave kod jednakog broja glasova, te ovlaštenju Uprave da donese poslovnik o svom radu, kojega može donijeti i Nadzorni odbor u slučaju nedostatka jednoglasnosti kod članova Uprave,
- članak 16. propisuje način zastupanja i potpisivanja, pri čemu su se određuje da Društvo zastupaju predsjednik zajedno s jednim članom ili prokuristom ili član Uprave zajedno s još jednim članom ili predsjednikom Uprave, da Uprava može drugoj osobi dati prokuru te pisanu punomoć za zastupanje,

- člankom 17. propisuje sastav i izbor članova Nadzornog odbora, pri čemu se određuje da Nadzorni odbor ima 7 članova kojima mandat traje četiri godine,
- člankom 18. određuje se da članovi Nadzornog odbora biraju između sebe predsjednika i njegovog zamjenika, a da zamjenik ima prava i obveze predsjednika samo ako je ovaj spriječen u obavljanju svoje funkcije,
- člankom 19. propisuje tko može biti izabran za člana Nadzornog odbora,
- člankom 20. uređuje se izbor, opoziv člana Nadzornog odbora i prestanak funkcije, pri čemu Glavna skupština bira 6 članova, a Radničko vijeće imenuje 1 člana Nadzornog odbora kao predstavnika radnika sukladno posebnom zakonu. Također se propisuje postupak izbora na Glavnoj skupštini, te postupak opoziva zbog važnih razloga koji su nabrojani u toj odredbi Statuta. Potrebna većina za opoziv je najmanje  $\frac{3}{4}$  temeljnog kapitala zastupljenog na Glavnoj skupštini.
- člankom 21. određuju se nadležnosti Nadzornog odbora koje se odnose na nadziranje vođenja poslova društva,
- člankom 22. propisan je način rada i odlučivanja Nadzornog odbora, ovlaštenje za osnivanje komisija kao pomoćnih tijela Nadzornog odbora, te obveznost članova Nadzornog odbora da sudjeluju u radu Glavne skupštine,
- člancima 23. i 24. uređuju se tehnička pitanja u vezi sa sazivanjem i održavanjem sjednica, te donošenjem odluka na sjednicama Nadzornog odbora,
- člankom 25. daje se ovlaštenje Nadzornom odboru da donese poslovnik o svom radu, a
- člankom 26. uređuje se pitanje prava na nagradu članova Nadzornog odbora, o čemu odlučuje Glavna skupština.

Potpuni pročišćeni tekst Statuta Izdavatelja od 20. svibnja 2014.g. naveden je u dijelu IV Prospekta u točki 1 „Statut Izdavatelja“.

#### **21.2.3 Opis prava, posebnih pogodnosti i ograničenja koja važe za svaki rod već izdanih dionica**

Izdavatelj je izdao redovne dionice. Svaka redovna dionica daje pravo glasa u glavnoj skupštini Društva (jedna dionica – jedan glas) te ostala prava sukladno članku 167. Zakona o trgovačkim društvima. Drugih pogodnosti i ograničenja nema.

#### **21.2.4 Opis aktivnosti potrebnih kako bi se promijenila prava imatelja dionica**

Da bi se promijenila prava imatelja dionica bile bi nužne izmjene Statuta.

#### **21.2.5 Opis načina sazivanja godišnje glavne skupštine dioničara i izvanredne skupštine**

Glavnu skupštinu saziva Uprava Društva, vodeći računa o roku od 30 dana od dana objave do dana održavanja Glavne skupštine te roku od 6 dana koji se ne računa u rok od 30 dana za prijavu sudjelovanja na Glavnoj skupštini.

#### **21.2.6 Opis odredbe Statuta Izdavatelja koja bi mogla odgoditi ili spriječiti stjecanje kontrolnog paketa dionica u Izdavatelju**

Nema takvih odredbi u Statutu Izdavatelja.

**21.2.7 Naznaka odredbi Statuta ili drugog akta Izdavatelja koji uređuju prag vlasništva iznad kojega je potrebno objaviti vlasništvo dioničara**

Nema takvih odredbi u Statutu Izdavatelja.

**21.2.8 Opis uvjeta predviđenih statutom koji uređuju promjene u kapitalu Izdavatelja**

Iznos temeljnog kapitala regulira članak 7., a promjenu temeljnog kapitala Izdavatelja regulira članak 28. Statuta.

## **22 ZNAČAJNI UGOVORI IZVAN REDOVNOG POSLOVANJA**

Na datum ovog Prospekta Izdavatelj ili bilo koji član Grupe nemaju zaključene značajne ugovore izvan redovnog poslovanja.

## **23 INFORMACIJE ČIJI SU IZVOR TREĆE OSOBE I IZJAVE STRUČNJAKA**

### ***23.1 Mišljenje ili izvješće koje je izradila treća osoba kojoj se pripisuje status stručnjaka***

U Registracijski dokument nije uključeno mišljenje ili izvješće treće osobe kojoj se pripisuje status stručnjaka osim izvješća neovisnog revizora u sklopu revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za 2011., 2012. i 2013. godinu.

### ***23.2 Informacije od trećih osoba***

U Registracijski dokument nisu uključene informacije čiji su izvor treće osobe.

## **24 DOKUMENTI DOSTUPNI NA PREGLED**

Sljedeći dokumenti bit će dostupni za vrijeme važenja Prospekta u fizičkom (pisanom) ili elektronskom obliku:

- a) Statut Izdavatelja
- b) Revidirana konsolidirana godišnja financijska izvješća Izdavatelja za 2011. godinu
- c) Revidirana konsolidirana godišnja financijska izvješća Izdavatelja za 2012. godinu
- d) Revidirana konsolidirana godišnja financijska izvješća Izdavatelja za 2013. godinu
- e) Nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za 2014. godinu

Navedeni dokumenti će se moći pregledati u Petrokemiji d.d., TC Financije i kontroling, K.P. Krešimira IV 31, 44320 Kutina, radnim danom u vremenu od 7 do 15 sati.

## **25 INFORMACIJE O UDJELIMA**

### ***25.1 Informacije o društvima u kojima Izdavatelj ima značajniji udio u kapitalu***

Informacije o društvima kćerima Izdavatelja dane su u dijelu II Prospekta u točki 7.2. „Popis Izdavateljevih ovisnih društava“. Društva kćeri nemaju značajnog utjecaja na rezultat Grupe Petrokemija.

### III. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU

#### 1 ODGOVORNE OSOBE

##### *1.1 Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu*

Osobe odgovorne za informacije sadržane u ovom Prospektu su:

**PETROKEMIJA, d.d. tvornica gnojiva**, sa sjedištem u Kutini, Aleja Vukovar 4, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080004355, osobni identifikacijski broj (OIB): 24503685008.

##### **Članovi Uprave:**

**Nenad Zečević**, predsjednik Uprave, zastupa Društvo zajedno s jednim članom Uprave ili prokuristom

**Antonija Perošević Galović**, član Uprave, zastupa Društvo zajedno s jednim članom Uprave ili predsjednikom Uprave

**Tamara Pernar**, član Uprave, zastupa Društvo zajedno s jednim članom Uprave ili predsjednikom Uprave

**Vladimir Fresl**, član Uprave, zastupa Društvo zajedno s jednim članom Uprave ili predsjednikom Uprave

##### **Članovi Nadzornog odbora:**

**Tomislav Pokaz**, predsjednik Nadzornog odbora

**Branimir Fleković**, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

**Krešimir Huljev**, član Nadzornog odbora

**Sonja Ivoš**, član Nadzornog odbora

**Željko Klaus**, član Nadzornog odbora

**Goran Kralj**, član Nadzornog odbora

**Davor Rakić**, član Nadzornog odbora

## 1.2 Izjava odgovornih osoba

Potpisom ovog Prospekta, osobe navedene u prethodnoj točki ovog Prospekta, koje odgovaraju za informacije sadržane u Prospektu izjavljuju:

*"Poduzevši sve potrebne mjere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije sadržane u Prospektu u skladu s činjenicama te da informacije koje bi mogle utjecati na značenje Prospekta nisu izostavljene."*

### Potpisnici Izjave:

Uprava PETROKEMIJA, d.d. tvornica gnojiva



Nenad Zečević  
Predsjednik Uprave



Antonija Perošević Galović  
Član Uprave



Tamara Pernar  
Član Uprave



Vladimir Fresl  
Član Uprave



**Nadzorni odbor PETROKEMIJA, d.d. tvornica gnojiva**



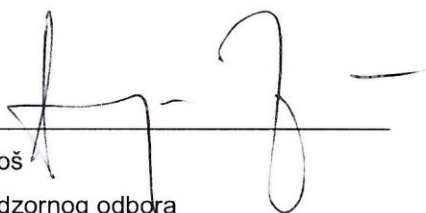
Tomislav Pokaz

Predsjednik Nadzornog odbora



Branimir Fleković

Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora



Sonja Ivoš

Član Nadzornog odbora



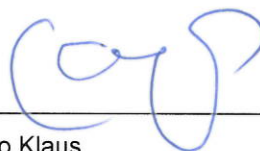
Krešimir Huljev

Član Nadzornog odbora



Goran Kralj

Član Nadzornog odbora



Željko Klaus

Član Nadzornog odbora



Davor Rakić

Član Nadzornog odbora

## 2 ČIMBENICI RIZIKA VEZANI ZA ULAGANJE U DIONICE

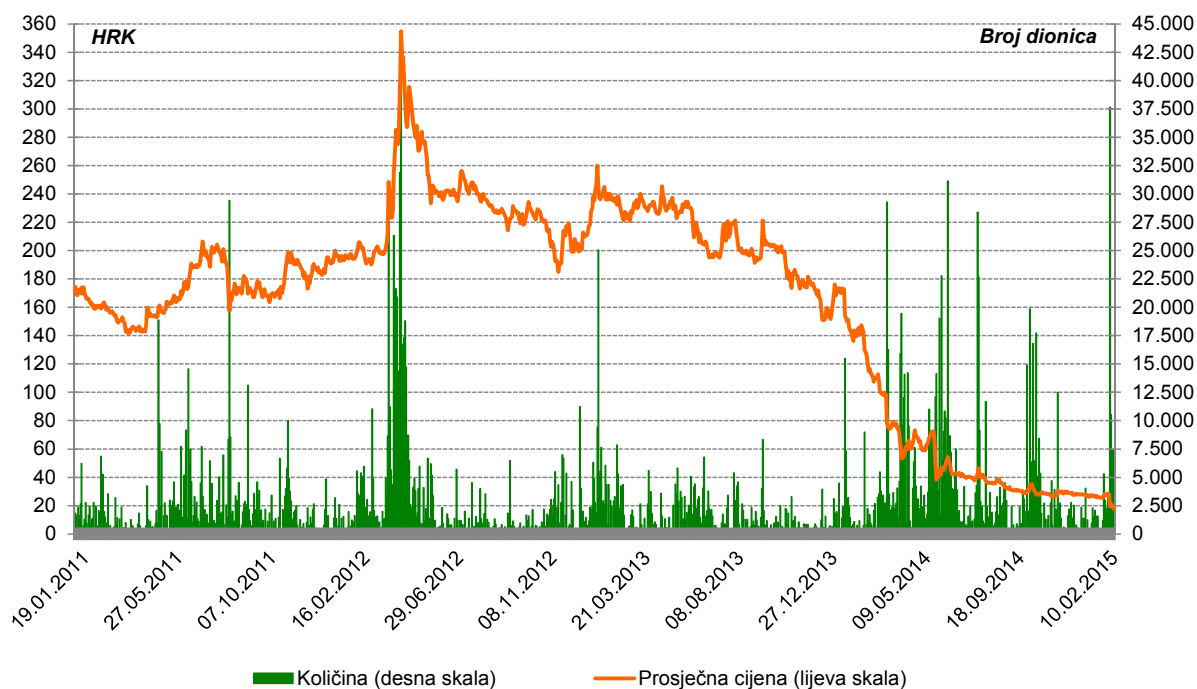
Kao najrizičnija imovinska klasa, tržišna vrijednost dionica može biti iznimno volatilnog karaktera pod utjecajem volatilnosti cjelokupnog tržišta kapitala, makroekonomskih kretanja na tržištima na kojima Izdavatelj posluje, jaza u očekivanjima financijskih analitičara u odnosu na ostvarene rezultate, promjenjivosti dividendne politike, aktivnosti u segmentu spajanja, pripajanja, akvizicija i sklapanja strateških partnerstava, razine cikličnosti industrije u kojoj Izdavatelj posluje, potencijalnih potresa kod povezanih strana (dobavljača, kupaca, strateških partnera i slično), nestabilnosti poslovnog modela Izdavatelja kao i fluktuacijama u financijskim rezultatima poslovanja Izdavatelja. Ukoliko navedeni faktori imaju negativnu konotaciju, postoji značajan rizik od pada tržišne vrijednosti dionica. Nadalje, svaki ulagatelj mora biti svjestan da na tržištu postoji rizik da neće moći prodati svoje dionice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni.

### 2.1 *Moguća promjenjivost cijene dionica može imati nepovoljan učinak na imatelje dionica*

Tržišna cijena dionica je promjenjiva i može postati predmetom naglih i značajnih padova. Kao rezultat, dioničari mogu iskusiti značajan pad tržišne cijene dionica što može biti posljedica nekoliko faktora, uključujući razliku između rezultata koje Izdavatelj objavi i prognoze analitičara, važnih ugovora, pripajanja, stjecanja strateških partnerstva vezanih uz Izdavatelja, fluktuacije financijskog stanja i rezultata poslovanja te opće promjenjivosti cijena na Zagrebačkoj burzi d.d. Formiranje cijene dionice na tržištu kapitala je pod utjecajem zakona ponude i potražnje te stoga uvijek postoji rizik značajnog pada cijene dionice Izdavatelja. Također, financijska tržišta su tijekom zadnjih godina prošla kroz značajne fluktuacije cijena uslijed ekonomske krize u najrazvijenijim zemljama te su i dalje iznimno volatilna.

### 2.2 *Likvidnost dionice Izdavatelja*

**Grafički prikaz 26. Kretanje prosječne cijene i količine trgovanja dionice PTKM-R-A na ZSE u razdoblju od 01.01.2011. do 10.02.2015. godine**



Izvor: internetska stranica Zagrebačke burze (<http://www.zse.hr/default.aspx?id=10006&dionica=PTKM-R-A>)

Aktivno trgovanje dionicama može u jednom trenutku izostati. U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije zbog nedostatka potražnje za dionicama, to će otežati prodaju dionica na uređenom tržištu te bi moglo imati i negativan utjecaj na tržišnu cijenu dionica.

### **2.3 Pravo prvenstva dodijeljeno imateljima dionica može biti ograničeno i/ili nedostupno svim imateljima dionica**

U slučaju budućih povećanja temeljnog kapitala, imatelji dionica imaju pravo upisati nove dionice razmjerno njihovim pojedinačnim udjelima u dotadašnjem temeljnom kapitalu Društva. Međutim, pravo prvenstva pri upisu novih dionica može biti ograničeno ili isključeno odlukom Glavne skupštine Izdavatelja.

### **2.4 Sposobnost da Izdavatelj isplati dividendu u budućnosti ovisit će o budućim prihodima, financijskim uvjetima, novčanom tijeku, potrebama za obrtnim sredstvima, kapitalnim izdacima i drugim čimbenicima**

Iznos budućih isplata dividende, ako ih bude, ovisit će o nizu faktora poput budućih prihoda, financijskom položaju, novčanom tijeku, potrebama za obrtnim sredstvima te kapitalnim izdacima i drugim čimbenicima. Stoga Izdavatelj ne može dati nikakva jamstva da će imati raspoloživih sredstava za potencijalne isplate dividende u budućnosti.

Izdavatelj u razdoblju koje obuhvaćaju povijesne financijske informacije u ovom Prospektu nije isplaćivao dividendu.

### **2.5 Stjecanje dionica može imati za posljedicu objavu ponude za preuzimanje**

Na dioničare Izdavatelja primjenjuje se Zakon o preuzimanju dioničkih društava. Sukladno navedenom zakonu, fizička ili pravna osoba obvezna je objaviti ponudu za preuzimanje kada neposredno ili posredno, samostalno ili djelujući zajednički, stekne dionice s pravom glasa ciljnog društva, tako da, zajedno s dionicama koje je već stekla, prijeđe prag od 25% dionica s pravom glasa ciljnog društva (kontrolni prag).

### **2.6 Rizik hrvatskog tržišta kapitala**

Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj ima karakteristike malog tržišta s ograničenom likvidnošću, što se ponajbolje očituje kroz:

- ograničeni broj sudionika i mali broj institucionalnih ulagatelja,
- mali broj likvidnih financijskih instrumenata, te nesrazmjer udjela tih financijskih instrumenata u ukupnoj tržišnoj kapitalizaciji i prometu,
- mali broj standardiziranih izvedenih financijskih instrumenata zbog čega su opcije zaštite ulaganja bitno ograničene,
- visok utjecaj nekolicine institucionalnih ulagatelja na cijene i volumene trgovanja,
- nedovoljna likvidnost primarnog i sekundarnog tržišta,
- izuzetno visoka volatilnost cijena,
- slaba razvijenost korporativnog upravljanja, te otežani pristup kapitalu putem tržišta kapitala kao i tradicionalna privrženost financiranju putem kreditnih linija komercijalnih banaka.

Domaće tržište kapitala je tijekom zadnjih godina proživjelo značajne fluktuacije cijena i prometa. Takve fluktuacije u budućnosti mogu predstavljati povećani rizik nepovoljnog utjecaja na tržišnu cijenu dionica Izdavatelja.

Uzimajući u obzir gore navedene nedostatke može se zaključiti da hrvatsko tržište kapitala, ukoliko ga se uspoređuje sa razvijenim tržištima, predstavlja veći sistemski rizik za ulagatelje.

## **2.7 *Financiranje ulaganja u dionice pozajmljenim sredstvima***

Ukoliko ulaganje u dionicu financira pozajmljenim sredstvima, ulagatelj mora prilikom izračuna povrata od ulaganja odnosno gubitka u slučaju da tržišna cijena dionice značajno padne uzeti u obzir i troškove servisiranja zajma odnosno kredita. Financiranje ulaganja u dionice zajmom ili kreditom može značajno povećati rizik ulagatelja. Ulagatelji ne smiju pretpostaviti da će otplatu servisirati jedino od prihoda koje očekuju od ulaganja u dionice. Umjesto toga, ulagatelji trebaju procijeniti vlastitu financijsku poziciju prije ulaganja tako da steknu uvid bi li bili u mogućnosti plaćati kamate i otplatiti glavnicu zajma odnosno kredita te mogu li uz to pretrpjeti gubitke iz ulaganja u dionice umjesto da ostvare zaradu.

## **2.8 *Transakcijski troškovi / naknade prilikom sekundarnog trgovanja dionicama***

Prilikom sekundarnog trgovanja dionicama mogu se pojaviti transakcijski troškovi. Ti troškovi mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijal zarade od trgovanja dionicama. Transakcijski troškovi pojavljuju se najčešće u obliku fiksne naknade za transakcije manje vrijednosti ili varijabilne naknade (izražene u postotku) za transakcije veće vrijednosti. Osim troškova izravno povezanih sa sklapanjem transakcija sekundarnog trgovanja (direktni troškovi), ulagatelji trebaju uzeti u obzir i neke troškove koji se mogu pojaviti i nakon sklapanja transakcija (kao npr. troškovi skrbništva nad dionicama). Stoga se ulagatelji trebaju, među ostalim, upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s dionicama prije donošenja investicijske odluke.

## **2.9 *Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u dionice***

U trenutku izrade ovog Prospekta, na snazi je Zakon o porezu na dohodak (NN br. 177/2004, 73/2008, 80/2010, 114/2011, 22/2012, 144/2012, 43/2013, 120/2013, 125/2013, 148/2013, 83/2014, 143/2014 ) i Pravilnik o porezu na dohodak (NN br. 95/2005, 96/2006, 68/2007, 146/2008, 2/2009, 9/2009, 146/2009, 123/2010, 137/2011, 61/2012, 79/2013, 160/2013, 157/2014) prema kojem fizičke osobe plaćaju porez na dohodak od kapitala pri čemu se dohotkom od kapitala smatraju i primici od dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu.

Dohodak od kapitala ne utvrđuje se po osnovi navedenih primitaka, ako su ti primici ostvareni u okviru ESOP programa, odnosno po osnovi radničkog dioničarstva kao niti ako su iskorišteni za uvećanje temeljnog kapitala društva.

Porez na dohodak od kapitala plaća se, po odbitku, po stopi od 12%, bez priznavanja osobnih odbitaka. Porez na dohodak ne plaća se pri isplati dividendi i udjela u dobiti ako se ti primici isplaćuju iz dobiti ostvarene do 29. veljače 2012., osim dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu koji su ostvareni u razdoblju od 1. siječnja 2001. do 31. prosinca 2004., a isplaćuju se nakon 01.01.2015. te se oporezuju stopom predujma poreza na dohodak od 12%.

Od 01.01.2016., kada je na snagu stupio čl. 11. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o porezu na dohodak (NN 143/2014), imatelji financijske imovine obvezni su plaćati predujam poreza na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka i to na svaki pojedinačno ostvareni primitak koji je izvor kapitalnog dobitka po stopi od 12%, bez priznavanja osobnih odbitaka. Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka čini razlika između ugovorene prodajne cijene odnosno primitka utvrđenog prema tržišnoj vrijednosti financijske imovine stečene nakon 01.01.2016. koja se otuđuje i nabavne vrijednosti te imovine. Financijsku imovinu po osnovi koje se mogu ostvariti kapitalni dobitci, između ostale, čine i dionice.

Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka ne oporezuje se ako je otuđenje izvršeno između bračnih drugova i srodnika u prvoj liniji i drugih članova uže obitelji iz članka 36. stavka 7. Zakona o porezu na dohodak, između razvedenih bračnih drugova ako je otuđenje u neposrednoj svezi s razvodom braka, nasljeđivanjem financijske imovine te u slučaju ako je financijska imovina otuđena nakon tri godine od dana nabave odnosno stjecanja te imovine.

Izdavatelj ne može jamčiti da se u budućnosti porezna stopa neće mijenjati i da neće biti novih poreza vezanih za prava iz i u svezi s dionicama.

## **2.10 Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja**

Ulaganja određenih vrsta institucionalnih ulagatelja definirana su propisima čije pridržavanje je podvrgnuto nadzoru regulatora. Prilikom ulaganja u dionice svaki ulagatelj treba provjeriti jesu li i u kojoj mjeri dionice za njega zakonski dopuštena investicija, može li ih iskoristiti kao predmet osiguranja kredita te postoje li neka ograničenja koja reguliraju kupnju i davanje u zalog dionica. Financijske institucije trebaju se konzultirati sa svojim pravnim savjetnicima ili regulatorom kako bi utvrdile ispravan tretman dionica s aspekta rizično ponderirane imovine ili nekih drugih pravila.

## **2.11 Trgovanje na uređenom tržištu**

Izdavatelj ne može jamčiti da će se Novim dionicama aktivno trgovati nakon uvrštenja u Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Pored toga, uslijed značajnog poremećaja uvjeta na tržištu, regulatornih mjera ili tehničkih i drugih problema sekundarno trgovanje dionicama Izdavatelja može biti ometeno te se može dogoditi i privremena obustava trgovanja.

### **3 BITNE INFORMACIJE**

#### **3.1 *Izjava o obrtnom kapitalu***

Obrtni kapital ne može u potpunosti zadovoljiti trenutne zahtjeve Izdavatelja i sukladno tome postupak dokapitalizacije treba ojačati Društvo kao nužni preduvjet daljnjeg restrukturiranja, modernizacije i rasta koji će u budućnosti rezultirati zadovoljavajućim obrtnim kapitalom. Mjere restrukturiranja navode se u dijelu II Prospekta u točki 12.3. - „Restukturiranje Društva“, a planirane investicije u modernizaciju u dijelu II Prospekta u točki 5.2.3 - „Informacije o planiranim ulaganjima Grupe Petrokemije u razdoblju od siječnja 2015. do prosinca 2019. godine“.

### 3.2 Kapitalizacija i zaduženost

**Tablica 38. Podaci o kapitalizaciji i zaduženosti Grupe Petrokemija na 31.12.2014. godine**  
u HRK

<b>KAPITALIZACIJA I ZADUŽENOST</b>		<b>31.12.2014.*</b>
<b>Ukupan kratkoročni dug</b>		<b>311.593.995</b>
Zajamčeni (mjenice i zadužnice)		13.423.674
Osigurani (nekeznine i/ili gnojivo)		298.170.321
Nezajamčeni / neosigurani		0
<b>Ukupan dugoročni dug (isključujući tekuće dospjeće dugoročnog duga)</b>		<b>17.015.338</b>
Zajamčeni (opis vrste garancije)		-
Osigurani (nekretnine)		17.015.338
Nezajamčeni / neosigurani		-
<b>Kapital i rezerve</b>		<b>326.636.096</b>
Temeljni (upisani) kapital		133.093.410
Kapitalne rezerve		554.488.994
Rezerve iz dobiti		0
Revalorizacijske rezerve		0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak		-879.831
Dobit ili gubitak poslovne godine		-363.732.586
Manjinski interes		3.666.109
<b>NETO ZADUŽENOST</b>		
A. Novac		11.479.781
B. Novčani ekvivalenti (oročeni depoziti na rok do 1 mjeseca)		7.433.968
C. Vrijednosni papiri namijenjeni prodaji		27.447.774
<b>D. Likvidnost (A+B+C)</b>		<b>46.361.523</b>
E. Kratkoročna financijska potraživanja		43.227.766
F. Kratkoročni dug banci		106.002.373
G. Kratkoročni dio dugoročnog duga		183.950.321
H. Ostali tekući financijski dug		21.641.301
<b>I. Kratkoročni financijski dug (F+G+H)</b>		<b>311.593.995</b>
<b>J. Kratkoročni neto dug (I-E-D)</b>		<b>222.004.706</b>
K. Dugoročni zajmovi banke		17.015.338
L. Obveznice		-
M. Ostali dugoročni zajmovi		-
<b>N. Dugoročna financijska zaduženost (K+L+M)</b>		<b>17.015.338</b>
<b>O. Neto financijska zaduženost (J+N)</b>		<b>239.020.044</b>

\* Nerevidirani podaci

Izvor: Petrokemija

Stanje obveza po faktoringu Društva na dan 31.12.2014. iznosilo je 82.097.102 kuna. Potencijalna zaduženost s te osnove odnosi se na izloženost po Ugovorima o faktoringu u kojima se Petrokemija d.d. pojavljuje kao jamac platac ili solidarni dužnik, i to isključivo za tri najveća kupca, što je vidljivo i u stavkama bilance (potraživanja i obveze).

Ukoliko u kratkoročni financijski dug ubrojimo stanje prodanih potraživanja, ukupna neto financijska zaduženost na 31.12.2014. godine iznosi 321.117.146 kuna bez uključenih obveza prema dob. plina po Sporazumima o otplati duga, tj. 500.309.184 s uključenim obvezama prema dobavljačima plina temeljem Sporazuma o otplati duga.

### **3.3 Interesi fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/ponudu**

**1. Privredna banka Zagreb d.d.** sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080002817, OIB: 02535697732 je bila Agent izdanja zadužen za pružanje usluge provedbe ponude, odnosno prodaje Novih dionica bez obveze otkupa. Ukupan iznos naknade Privredne banke Zagreb d.d. za navedene usluge je fiksni i ne ovisi o iznosu novčanih sredstava koje će Izdavalatelj prikupiti od dokapitalizacije, ali ovisi o uspješnosti dokapitalizacije. Nadalje, Privredna banka Zagreb d.d. je jedan od kreditodavatelja Izdavalatelja. Na datum 13. veljače 2015. godine Privredna banka Zagreb d.d. posjeduje 5.683 redovnih dionica Izdavalatelja oznake PTKM-R-A.

**2. Pravni savjetnik: BOGDANOVIĆ, DOLIČKI & PARTNERI odvjetničko društvo** sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska 24, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080150551, OIB: 77213973640 (dalje u tekstu: "Odvjetničko društvo"). Odvjetničko društvo u procesu pripreme i provedbe izdavanja i ponude Novih dionica Izdavalatelju pruža usluge pravnog savjetovanja i praćenja procesa dokapitalizacije Društva za varijabilnu naknadu.

### **3.4 Razlozi za ponudu i korištenje sredstava**

Prikupljenim sredstvima na tržištu kapitala putem izdavanja Novih dionica Društvo će osnažiti kapitalnu strukturu što je preduvjet za nužno operativno i financijsko restrukturiranje Društva s ciljem postizanja značajnog poboljšanja operativnog rezultata te osiguranja dugoročno održivog, profitabilnog poslovanja Društva.

Društvo sredstva prikupljena izdavanjem Novih dionica koristi za:

- optimiziranje operativnih troškova osoblja u iznosu od 99 mln kn - za poticajne otpremnine zaposlenika koji su napustili Društvo u 2014. godini,
- tekuće investicije i pripremu remonta u 2015. godini u iznosu od 30 mln kn,
- financiranje tekućeg poslovanja i likvidnost u iznosu od 124 mln kn.

Navedena sredstva nisu dovoljna da bi Petrokemija financirala potreban investicijski ciklus za sljedeće petogodišnje razdoblje, ali su dovoljna za nastavak procesa restrukturiranja Društva i financijsku konsolidaciju. Paralelno s optimiziranjem poslovnih procesa koji ne zahtijevaju velika financijska ulaganja, ali se baziraju na organizacijskim i upravljačkim promjenama, pokrenut će se proces promjena u tehnološkom i logističkom procesu s ciljem njihova optimiziranja, a za koje će u sljedećim godinama biti nužno pronaći dodatne izvore. Dakle, restrukturiranjem, temeljenim na organizacijskim promjenama i sveobuhvatnoj tehnološkoj modernizaciji, predviđa se ostvariti veću efikasnost kao preduvjet opstojnosti i dugoročnog razvoja Društva.



## **4 INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET PONUDE/UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE**

### **4.1 Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet ponude i/ili uvrštenja za trgovanje**

Predmet uvrštenja u Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. su Nove redovne dionice Izdavatelja, oznake PTKM-R-A i ISIN-a (međunarodni jedinstveni identifikacijski broj) HRPTKMRA0005. Privremena oznaka Novih dionica do uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. je PTKM-R-C, a ISIN HRPTKMRC0003.

### **4.2 Zakonodavstvo na temelju kojeg su vrijednosni papiri izrađeni**

Vrijednosni papiri izrađeni su na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske.

### **4.3 Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku**

Nove dionice izdat će se u nematerijaliziranom obliku, u obliku elektroničkog zapisa u računalnom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d.

### **4.4 Valuta izdanja vrijednosnih papira**

Nove dionice su denominirane u kuni.

### **4.5 Opis prava koja proizlaze iz Novih dionica, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava**

U skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima, Nove dionice po upisu u sudski registar nadležnog Trgovačkog suda daju ista prava kao i postojeće redovne dionice Izdavatelja (oznaka: PTKM-R-A).

Postojeće redovne dionice Izdavatelja (oznaka: PTKM-R-A) temeljem Zakona o trgovačkim društvima (članak 167. Zakona o trgovačkim društvima) daju sljedeća prava:

1. **pravo glasa** na Glavnoj skupštini Društva. Svaka dionica Izdavatelja daje pravo na jedan glas na Glavnoj skupštini Izdavatelja. Iako je člankom 33. Statuta utvrđeno da je temeljno i neotuđivo pravo dioničara sudjelovati u radu Glavne skupštine i ostvarivati pravo glasa, člankom 27. određeno je da na Glavnoj skupštini mogu sudjelovati i koristiti se pravom glasa samo oni dioničari koji su prijavili namjeru sudjelovanja na Glavnoj skupštini najkasnije 6 dana prije održavanja Glavne skupštine, pri čemu se u taj rok ne računa dan prispjeća prijave Društvu. Društvo nije Statutom predvidjelo mogućnosti iz članka 274. Zakona o Trgovačkim društvima da dioničari elektroničkim komunikacijama ostvaruju sva ili samo neka prava, pa i pravo glasa.

2. **pravo na isplatu dijela dobiti** Društva (dividenda). Društvo je Statutom uredilo pitanje upotrebe i podjele dobiti u neznatnoj mjeri na način da je člankom 8. stavcima 3. i 4. određena mogućnost da Uprava u tijeku poslovne godine iz predvidivog dijela neto dobiti isplati dioničarima na ime dividende predujam i to ako račun dobiti i gubitka za proteklu poslovnu godinu pokazuje dobit, pri čemu isplata predujma ne može preći iznos polovine prošlogodišnje dobiti. Člankom 9. Statuta određeno je da se udio dioničara u dobiti (dividenda) određuje postotkom odnosa nominalnog iznosa dionica prema temeljnom kapitalu. U pogledu drugih pitanja koja se odnose na pravo na dividendu moguća je izravna primjena članka 223 stavka 4. Zakona o trgovačkim društvima koji upućuje na to da, ne odredi li Glavna skupština odlukom o upotrebi dobiti dan kada dioničari stječu tražbine za isplatu dividende

određene tom odlukom, koji ne smije biti kasniji od 30. dana nakon dana donošenja odluke, dioničari stječu prema društvu tražbine na isplatu dividende istekom dana kada je zaključena Glavna skupština na kojoj je odluka donesena. Stjecanjem od strane dioničara, tražbine za isplatu dividende odvajaju se od dionica ostvarenjem prava iz kojih su nastale. U odluci o isplati dividende može se odrediti dan dospijea tih tražbina koji ne može biti po isteku roka od 30 dana od dana kada su ih dioničari stekli. Ne odredi li Glavna skupština dan dospijea tražbina, one dospijevaju istekom 30. dana od dana kada su stečene.

3. **pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase** Društva. Ovo pitanje nije posebno uređeno Statutom Društva, pa se isto rješava sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima, a podredno i posebnih zakona kojima se uređuje postupak stečaja i likvidacije.

4. **pravo prvokupa** nije, jednako kao i **pravo otkupa i pitanje konverzije** uređeno Statutom Društva, pa se ista pitanja rješavaju od slučaja do slučaja sukladno propisima koji ista pitanja uređuju.

#### ***4.6 Izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih su Nove dionice izdane***

Nove dionice su izdane temeljem Odluke o povećanju temeljnog kapitala od dana 20. svibnja 2014. Temeljni kapital Društva povećan je s danom upisa povećanja tog kapitala u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu.

#### ***4.7 Datum izdanja Novih dionica***

Nove dionice su izdane nakon upisa povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu.

#### ***4.8 Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti Novih dionica***

Ne postoje nikakva ograničenja u prijenosu Novih dionica.

#### ***4.9 Naznaka postoje li bilo kakve obvezne ponude za preuzimanje i/ili pravila istiskivanja i rasprodaje u vezi s vrijednosnim papirima***

Na dioničare Izdavatelja primjenjuje se Zakon o preuzimanju dioničkih društava. Sukladno navedenom zakonu, fizička ili pravna osoba obvezna je objaviti ponudu za preuzimanje kada neposredno ili posredno, samostalno ili djelujući zajednički, stekne dionice s pravom glasa ciljnog društva, tako da, zajedno s dionicama koje je već stekla, prijeđe prag od 25% dionica s pravom glasa ciljnog društva (kontrolni prag).

Na temelju Odluke Glavne skupštine od 20. svibnja 2014. o davanju odobrenja za stjecanje dionica bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje odobrava se svakom stjecatelju da prilikom povećanja temeljnog kapitala Društva ulozima u novcu izdavanjem dionica može steći novoizdane dionice Društva s pravom glasa, bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje.

#### ***4.10 Naznaka o javnim ponudama za preuzimanje dionica Izdavatelja od strane trećih osoba koje su se dogodile tijekom posljednje poslovne godine i u tekućoj poslovnoj godini***

Od početka 2014. godine do datuma ovog Prospekta nije bilo javnih ponuda za preuzimanje dionica Izdavatelja.

#### **4.11 Porezi i druga davanja u svezi sa dionicama**

Sljedeći sažetak poreznog tretmana vlasništva dionica temelji se na pozitivnim propisima Republike Hrvatske u vrijeme izrade ovog Prospekta. Svaki vlasnik dionica upućuje se na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizići iz vlasništva ili raspolaganja dionicama, uključivo primjenjivost i učinak domaćih i stranih poreznih propisa ili poreznih međunarodnih ugovora.

Zakoni i pravilnici kojima je regulirano oporezivanje pravnih i fizičkih osoba su Zakon o porezu na dobit (NN br. 177/2004, 90/2005, 57/2006, 146/2008, 80/2010, 148/2013, 143/14) i Pravilnik o porezu na dobit (NN br. 95/2005, 133/2007, 156/2008, 146/2009, 123/2010, 137/2011, 61/2012, 146/2012, 160/2013, 12/2014, 157/14) koji reguliraju oporezivanje dobiti domaćih i inozemnih pravnih osoba, te Zakon o porezu na dohodak (NN br. 177/2004, 73/2008, 80/2010, 114/2011, 22/2012, 144/2012, 43/2013, 120/2013, 125/2013, 148/2013, 83/2014, 143/2014) i Pravilnik o porezu na dohodak (NN br. 95/2005, 96/2006, 68/2007, 146/2008, 2/2009, 9/2009, 146/2009, 123/2010, 137/2011, 61/2012, 79/2013, 160/2013 i 157/2014) koji reguliraju oporezivanje dohotka domaćih i inozemnih fizičkih osoba.

##### **Oporezivanje dividende**

Od 01.01.2015. kada je na snagu stupio Zakon o izmjenama i dopunama Zakona o porezu na dohodak (NN 143/2014), dohotkom od kapitala smatraju se primici od dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu, neovisno o iznosu.

Dohodak od kapitala ne utvrđuje se po osnovi navedenih primitaka ako su ti primici ostvareni u okviru ESOP programa, odnosno po osnovi radničkog dioničarstva kao niti ako su iskorišteni za povećanje temeljnog kapitala društva.

Porez na dohodak od kapitala plaća se, po odbitku, po stopi od 12%, bez priznavanja osobnih odbitaka. Porez na dohodak ne plaća se pri isplati dividendi i udjela u dobiti ako se isplaćuju iz dobiti ostvarene do 29. veljače 2012., osim dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu koji su ostvareni u razdoblju od 1. siječnja 2001. do 31. prosinca 2004., a isplaćuju se nakon 01.01.2015. te se oporezuju stopom predujma poreza na dohodak od 12%.

Domaće fizičke osobe uz porez na dohodak plaćaju i prirez porezu na dohodak ukoliko je takva obveza utvrđena odlukama nadležnih tijela jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u mjestu prebivališta odnosno uobičajenog boravišta domaće fizičke osobe, a prema stopama propisanim tim odlukama.

Ako je Republika Hrvatska sklopila ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja s državom rezidentnosti inozemne fizičke osobe, porez na dohodak od kapitala plaća se po odbitku prema stopi iz ugovora. Porez na dohodak od kapitala po odbitku u Republici Hrvatskoj, od bruto iznosa dividende, obračunava, obustavlja i plaća isplatitelj dividende.

Sukladno zakonskim propisima prihod domaćih pravnih osoba po osnovi dividendi i udjela u dobiti ne podliježe oporezivanju porezom na dobit.

Inozemne osobe koje nisu fizičke osobe obvezne su u Republici Hrvatskoj platiti porez na dobit po odbitku (withholding tax) na prihode koje ostvare od dividendi i udjela u dobiti, po stopi od 12%, osim ako ugovorom o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja što ga je Republika Hrvatska sklopila s državom rezidentnosti inozemne osobe za plaćanje poreza na dobit po odbitku nije utvrđena druga porezna stopa. Porez na dobit po odbitku u Republici Hrvatskoj, od bruto iznosa dividende, prema stopi propisanoj Zakonom ili stopi iz ugovora, obračunava, obustavlja i plaća isplatitelj dividende.

Sukladno Zakonu o izmjenama i dopunama Zakona o porezu na dobit (NN 143/2014) porez po odbitku ne plaća se pri isplati dividendi i udjela u dobiti ako se isplaćuje iz dobiti ostvarene do 29. veljače 2012.

### **Oporezivanje kapitalne dobiti**

Kapitalna dobit u smislu ovog Prospekta predstavlja prihod ostvaren prodajom dionice, u iznosu razlike između cijene po kojoj je dionica prodana i cijene po kojoj je ista dionica kupljena.

Kapitalna dobit od prodaje dionica koju ostvari domaća pravna osoba, porezni obveznik, oporeziva je porezom na dobit. Porez na dobit plaća se po stopi od 20%.

Od 01.01.2016., kada je na snagu stupio čl. 11. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o porezu na dohodak (NN 143/2014), imatelji financijske imovine obvezni su plaćati predujam poreza na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka i to na svaki pojedinačno ostvareni primitak koji je izvor kapitalnog dobitka po stopi od 12%, bez priznavanja osobnih odbitaka. Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka čini razlika između ugovorene prodajne cijene odnosno primitka utvrđenog prema tržišnoj vrijednosti financijske imovine stečene nakon 01.01.2016. koja se otuđuje i nabavne vrijednosti te imovine.

Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka ne oporezuje se ako je otuđenje izvršeno između bračnih drugova i srodnika u prvoj liniji i drugih članova uže obitelji iz članka 36. stavka 7. Zakona o porezu na dohodak, između razvedenih bračnih drugova ako je otuđenje u neposrednoj svezi s razvodom braka, nasljeđivanjem financijske imovine te u slučaju ako je financijska imovina otuđena nakon tri godine od dana nabave odnosno stjecanja te imovine.

## 5 OPĆI UVJETI PONUDE

### 5.1 *Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani vremenski raspored i postupak koji se traži za podnošenje ponude*

#### 5.1.1 Uvjeti kojima ponuda podliježe

Na temelju Odluke Glavne skupštine o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu uz djelomično isključenje prava prvenstva postojećih dioničara i izmjenama Statuta od 20. svibnja 2014. („Odluka o povećanju temeljnog kapitala“) temeljni kapital Društva mogao se povećati s iznosa od 133.093.410,00 kuna za iznos do najviše 499.999.980,00 kuna na iznos do najviše 633.093.390,00 kuna. Povećanje temeljnog kapitala Društva provodilo se uplatom u novcu izdavanjem najmanje 8.333.333 do najviše 16.666.666 Novih redovnih dionica na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti od 30,00 kuna.

Nove dionice ponudile su se na prodaju u Rasponu cijene od 30,00 kn do 100,00 kn za jednu dionicu („Raspon cijene“). Po okončanju prikupljanja ponuda za upis i uplatu Novih dionica u postupku ponude Novih dionica dioničarima Društva u prvom i drugom krugu, dana 27. kolovoza 2014. godine Uprava je uz suglasnost Nadzornog odbora Društva utvrdila unutar navedenog Raspona cijene, jedinstvenu konačnu cijenu jedne Nove dionice u iznosu od 30,00 kn („Konačna cijena“) te je objavljena isti radni dan na internetskim stranicama Zagrebačke burze, internetskim stranicama Petrokemije i dostavljena Hrvatskoj izvještajnoj novinskoj agenciji te u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i.

Postupak povećanja temeljnog kapitala Društva na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala, proveo se uz djelomično isključenje prava prvenstva postojećih dioničara Društva pod uvjetom uplate za upisane Nove dionice iznosa koji po dioničaru Društva ne smije biti manji od EUR 100.000,00 u kunskoj protuvrijednosti prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke, za svaku pojedinačnu ponudu.

Upis i uplata novih dionica vršila se u tri kruga.

U **prvom krugu** pravo upisa dionica imali su postojeći dioničari Društva, koji su imali evidentirane dionice na svom računu nematerijaliziranih vrijednosnih papira u SKDD-u na dan objave poziva za glavnu skupštinu u Narodnim novinama tj. na 11. travnja 2014. godine. Ukupan broj Novih dionica ponuđen u prvom krugu iznosio je 16.666.666 Novih dionica što je predstavljalo 100% ukupnog broja ponuđenih Novih dionica sukladno Odluci o povećanju temeljnog kapitala. U prvom krugu, Nove dionice su se upisivale 14 (četnaest) kalendarskih dana od dana javnog poziva na upis Novih dionica u prvom krugu, odnosno od 07. srpnja 2014., od 12:00 sati do 21. srpnja 2014., do 12:00 sati („Razdoblje upisa u prvom krugu“). Razdoblje uplate u prvom krugu bilo je jednako Razdoblju upisa u prvom krugu. Minimalan broj Novih dionica koji je pojedini postojeći dioničar mogao upisati i uplatiti dobio se na način da se EUR 100.000,00 u kunskoj protuvrijednosti podjeli s donjom granicom Raspona cijene izdanja Novih dionica i taj se broj zaokružio na prvi veći višekratnik broja 100.

Konačni minimalni broj dionica koji je pojedini postojeći dioničar mogao upisati i uplatiti („Minimalni upis“) u prvom krugu iznosio 25.400 Novih dionica i bio je naveden u javno objavljenom pozivu dioničarima na upis Novih dionica u prvom krugu u Poslovnom dnevniku, na Internet stranicama Zagrebačke burze d.d., na Internet stranicama Izdavatelja i dostavljen u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i. Maksimalan broj Novih dionica koji je postojeći dioničar mogao upisati u prvom krugu („Maksimalno pravo na upis“) dobio se na način da se 16.666.666 podijelio sa 4.436.447 te pomnožio sa brojem dionica koje postojeći dioničar ima na dan objave poziva za glavnu skupštinu u Narodnim novinama tj. na 11. travnja 2014., zaokruženo na prvi niži cijeli broj, odnosno u slučaju da je takvo Maksimalno pravo na upis niže od Minimalnog upisa, Maksimalno pravo na upis bilo je jednako Minimalnom upisu.

U prvom krugu postojeći dioničari upisali su i uplatili ukupno 434.733 Novih dionica.

Sljedeći radni dan nakon završetka prvog kruga, Izdavatelj je obavijestio javnost o rezultatima upisa Novih dionica u prvom krugu.

Dana 21.08.2014. Društvo je objavilo javni poziv postojećim dioničarima koji su upisali Nove dionice u prvom krugu, na upis Novih dionica u drugom krugu u Poslovnom dnevniku, na Internet stranicama

Zagrebačke burze d.d., na Internet stranicama Izdavatelja te je dostavilo isti u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i.

U **drugom krugu** pravo upisa svih preostalih dionica koje nisu bile upisane i uplaćene u prvom krugu ("Dionice ponuđene u drugom krugu") imali su isključivo postojeći dioničari koji su upisali dionice u prvom krugu. Upis dionica u drugom krugu trajao 5 radnih dana, od 21. kolovoza 2014., od 08:30 sati do 27. kolovoza 2014., do 14:00 sati ("Razdoblje upisa u drugom krugu"). Razdoblje uplate u drugom krugu bilo je jednako Razdoblju upisa u drugom krugu. Minimalan broj Novih dionica koji je pojedini dioničar mogao upisati i uplatiti dobio se na način da se EUR 100.000,00 u kunsjoj protuvrijednosti podijelilo s donjom granicom Raspona cijene izdanja Novih dionica i taj se broj zaokružio na prvi veći višekratnik broja 100. Tako je konačni minimalni broj Novih dionica koji je pojedini dioničar mogao upisati i uplatiti u drugom krugu iznosio 25.500 Novih dionica i bio je naveden u javno objavljenom pozivu dioničarima na upis Novih dionica u drugom krugu. Maksimalno pravo na upis Novih dionica u drugom krugu bilo je ograničeno na broj dionica ponuđenih u drugom krugu tj. najviše 16.231.933 Novih dionica.

U drugom krugu postojeći dioničari Društva koji su upisali Nove dionice u I. krugu, ukupno su upisali i uplatili 8.000.000 Novih dionica.

Sukladno utvrđenoj Konačnoj cijeni, postojeći dioničari Društva, koji su imali pravo upisa Novih dionica u prvom i drugom krugu pod uvjetima i na način određen Odlukom o povećanju temeljnog kapitala i javno objavljenim pozivima postojećim dioničarima na upis Novih dionica Društva u prvom i drugom krugu, ukupno su upisali i uplatili 8.434.733 Novih dionica, te je ispunjen uvjet da će se izdanje Novih dionica smatrati uspješno izvršenim ako se u utvrđenim rokovima za upis i uplatu upiše i uplati najmanje 8.333.333 Novih dionica ("Prag uspješnosti").

Dana 27.01.2015. Društvo je objavilo javni poziv na upis Novih dionica u trećem krugu, kojim je Društvo pozvalo sve ulagatelje na upis preostalih 8.231.933 Novih dionica u trećem krugu po Konačnoj cijeni od 30,00 kuna za jednu Novu dionicu.

U **trećem krugu** pravo upisa svih preostalih dionica koje nisu upisane i uplaćene u prvom i drugom krugu ("Dionice ponuđene u trećem krugu") imali su svi ulagatelji.

Upis dionica u trećem krugu trajao je 8 (osam) dana od dana javnog poziva na upis dionica u trećem krugu, tj. od 27. siječnja 2015., od 08:30 sati do 03. veljače 2015., do 16:30 sati ("Razdoblje upisa u trećem krugu"). Razdoblje uplate u trećem krugu bilo je jednako Razdoblju upisa u trećem krugu. Minimalan broj Novih dionica koji je pojedini ulagatelj mogao upisati i uplatiti dobio se na način da se EUR 100.000,00 u kunsjoj protuvrijednosti podijelilo s donjom granicom Raspona cijene izdanja Novih dionica i taj se broj zaokružio na prvi veći višekratnik broja 100. Tako je konačni minimalni broj Novih dionica koji je pojedini dioničar mogao upisati i uplatiti u trećem krugu iznosio 25.700 Novih dionica i bio je naveden u javno objavljenom pozivu dioničarima na upis Novih dionica u trećem krugu. Maksimalno pravo na upis Novih dionica u trećem krugu bilo je ograničeno na broj dionica ponuđenih u trećem krugu tj. najviše 8.231.933 Novih dionica.

Sljedeći radni dan nakon završetka trećeg kruga tj. 04. veljače 2015., Izdavatelj je obavijestio javnost o uspješnosti izdanja Novih dionica, točnom iznosu povećanja temeljnog kapitala Društva i točnom broju novih redovnih dionica na Internet stranicama Zagrebačke burze d.d., na Internet stranicama Izdavatelja te je dostavio predmetnu obavijest Hrvatskoj izvještajnoj novinskoj agenciji i u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i, a 05. veljače 2015. predmetna obavijest je objavljena i u Poslovnom dnevniku.

Uprava Društva je, uz suglasnost Nadzornog odbora, temeljem Odluke o povećanju temeljnog kapitala, utvrdila da se temeljni kapital Društva povećava izdavanjem 8.434.733 novih redovnih dionica na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti od 30,00 kuna, te da se Nove dionice izdaju po Konačnoj cijeni koja odgovara nominalnom iznosu dionica Društva. Temeljni kapital Društva povećava se s iznosa od 133.093.410,00 kuna za iznos od 253.041.990,00 kuna na iznos od 386.135.400,00 kuna. Nakon upisa povećanja temeljnog kapitala u sudskom registru, temeljni kapital Društva iznosi 386.135.400,00 kuna i podijeljen je na 12.871.180 redovnih dionica na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti 30,00 kn. Od toga, 4.436.447 redovnih dionica ima oznaku PTKM-R-A, a 8.434.733 Novih redovnih dionica imat će do neposredno prije uvrštenja u Službeno tržište Zagrebačke burze privremenu oznaku PTKM-R-C, od kada će također i Nove dionice imati oznaku PTKM-R-A. Temeljni kapital Društva u cijelosti je uplaćen.

Na temelju Odluke Glavne skupštine od 20. svibnja 2014. o davanju odobrenja za stjecanje dionica bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, bilo je odobreno svakom stjecatelju da prilikom

povećanja temeljnog kapitala Društva ulozima u novcu izdavanjem Novih dionica, da je mogao steći novoizdane dionice Društva s pravom glasa, bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje.

Sukladno članku 351. stavku 1., točki 3. Zakona o tržištu kapitala, Društvo koristilo iznimku od objave prospekta izdanja kod javne ponude te Društvo nije objavljivalo prospekt za potrebe izdanja Novih dionica, već će Društvo objaviti Prospekt uvrštenja nakon odobrenja istog od strane HANFA-e, a prije uvrštenja Novih dionica u Službeno tržište Zagrebačke burze d.d.

#### **5.1.2 Ukupni iznos izdanja/ponude te opis postupaka i rokova predviđenih za javnu objavu konačnog iznosa ponude**

Na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala, temeljni kapital Društva mogao se povećati s iznosa od 133.093.410,00 kuna za iznos do najviše 499.999.980,00 kuna na iznos do najviše 633.093.390,00 kuna. Povećanje temeljnog kapitala Društva mogle se provesti uplatom u novcu izdavanjem najmanje 8.333.333 do najviše 16.666.666 Novih redovnih dionica na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti od 30,00 kuna. Nove dionice ponuđene su na prodaju u Rasponu cijene od 30,00 kn do 100,00 kn za jednu dionicu.

U postupku povećanja temeljnog kapitala ukupno je upisano i uplaćeno 8.434.733 Novih dionica Izdavatelja po jedinstvenoj Konačnoj cijeni od 30,00 kn čime je Izdavatelj od dokapitalizacije prikupio novčani iznos od 253.041.990,00 kuna.

Uprava Društva je na svojoj sjednici od 27.08.2014., uz suglasnost Nadzornog odbora, utvrdila uspješnost izdanja Novih dionica te Konačnu cijenu novih dionica.

Isti dan nakon završetka drugog kruga, Izdavatelj je obavijestio javnost o Konačnoj cijeni Novih dionica i uspješnosti izdanja Novih dionica na internetskim stranicama Zagrebačke burze d.d., na internetskim stranicama Izdavatelja te je dostavio predmetnu obavijest Hrvatskoj izvještajnoj novinskoj agenciji i u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i.

Nakon provedenog trećeg kruga, Uprava Društva je na svojoj sjednici od 04. veljače 2015., uz suglasnost Nadzornog odbora, utvrdila točan iznos povećanja temeljnog kapitala i točan broj Novih dionica.

Sljedeći radni dan nakon završetka trećeg kruga tj. 04. veljače 2015., Izdavatelj je obavijestio javnost o uspješnosti izdanja Novih dionica, točnom iznosu povećanja temeljnog kapitala Društva i točnom broju novih redovnih dionica na internetskim stranicama Zagrebačke burze d.d., na internetskim stranicama Izdavatelja te je dostavio predmetnu obavijest Hrvatskoj izvještajnoj novinskoj agenciji i u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i, a 05. veljače 2015. predmetna obavijest je objavljena i u Poslovnom dnevniku.

Glavna skupština je Odlukom o povećanju temeljnog kapitala ovlastila Nadzorni odbor Društva da nakon povećanja temeljnog kapitala sukladno predmetnoj Odluci izmijeni Statut Društva radi usklađenja njegova teksta u odredbama o visini temeljnog kapitala i broja dionica (članak 7. Statuta) s promjenama do kojih je došlo povećanjem temeljnog kapitala i izdanjem Novih dionica.

#### **5.1.3 Razdoblje, uključujući bilo kakve moguće izmjene, tijekom kojega je ponuda bila otvorena i opis postupka prijave**

Nove dionice su se upisivale pisanom izjavom (Upisnica). Mjesto upisa bilo je Privredna banka Zagreb d.d., 10000 Zagreb, Radnička cesta 50, tel. +385 1 6360 762 / 763, faks +385 1 6360 743, e-mail: [capital.markets@pbz.hr](mailto:capital.markets@pbz.hr) ("Mjesto upisa")

Razdoblje upisa i uplate Novih dionica u prvom krugu trajalo je 07. srpnja 2014., od 12:00 sati do 21. srpnja 2014., do 12:00 sati.

Razdoblje upisa i uplate Novih dionica u drugom krugu trajalo je od 21. kolovoza 2014., od 08:30 sati do 27. kolovoza 2014., do 14:00 sati.

Razdoblje upisa i uplate Novih dionica u trećem krugu trajalo je od 27. siječnja 2015., od 08:30 sati do 03. veljače 2015., do 16:30 sati.

Razdoblje upisa i uplate Novih dionica bilo je navedeno u javno objavljenom pozivu dioničarima Društva na upis Novih dionica u prvom i drugom krugu, odnosno u javnom pozivu na upis Novih dionica u trećem krugu u Poslovnom dnevniku, na internetskim stranicama Zagrebačke burze d.d., na internetskim stranicama Izdavatelja te je tekst poziva za svaki krug dostavljen Hrvatskoj izvještajnoj novinskoj agenciji i u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i.

Upisnice, kako bi se smatrale važećima, morale su biti zaprimljene u Mjestu upisa najkasnije do isteka Razdoblja upisa na način da se mogla potpisana Upisnica poslati i preporučenom poštom na adresu Mjesta upisa do isteka Razdoblja upisa uz uvjet da je najkasnije do tog roka poslana i kopija Upisnice; (i) telefaksom na broj +385 1 6360 743 ili (ii) u pdf formi na e-mail adresu: [capital.markets@pbz.hr](mailto:capital.markets@pbz.hr).

#### **5.1.4 Naznaka trenutka i okolnosti pod kojima se ponuda može opozvati ili obustaviti te može li se opoziv dogoditi nakon što trgovanje započne**

U Odluci o povećanju temeljnog kapitala bile su predviđene i slijedeće okolnosti:

- Ako upis novoizdanih dionica ne bude uspješan, tj. ako se u utvrđenim rokovima za upis i uplatu ne upiše i uplati najmanje najmanje 8.333.333 Novih dionica, Društvo će u roku do 7 dana po isteku posljednjeg roka za upis i uplatu Novih dionica, vratiti ulagateljima uplaćena sredstva, na broj računa koji ulagatelji navedu u Upisnici. Društvo u navedenom slučaju neće snositi troškove platnog prometa ili bilo koje druge troškove koje je ulagatelj imao po osnovu izvršenja transakcije niti će ulagateljima isplatiti kamate za razdoblje od uplate sredstava na račun za posebne namjene Društva iz Upisnice do trenutka povrata navedenih sredstava ulagatelju.
- Uprava Društva, uz suglasnost Nadzornog odbora, mogla je, u slučaju da je u prvom i drugom krugu dosegnut prag uspješnosti, tj. da je u prvom i drugom krugu upisano i uplaćeno najmanje 8.333.333 Novih dionica, te ako je ocijenila da ekonomski nije isplativo provoditi treći krug, odlučiti da Društvo odustaje od provođenja trećeg kruga.
- Ukoliko povećanje temeljnog kapitala ne bude upisano u sudski registar u roku od 12 mjeseci od dana donošenja Odluke o povećanju temeljnog kapitala, tj. od 20. svibnja 2014. godine, Upisnica prestaje obvezivati upisnika, a izvršena uplata bit će vraćena ulagateljima bez odlaganja. U tom slučaju smatrat će se da povećanje temeljnog kapitala i izdavanje Novih dionica nije uspješno provedeno.

Nadalje, ponuda je mogla biti opozvana odnosno obustavljena u slučaju nastupa okolnosti predviđenih važećim zakonodavstvom Republike Hrvatske kao okolnosti koje dovode do opoziva odnosno obustave ponude.

#### **5.1.5 Opis mogućnosti za smanjenje upisa i načina za povrat preplaćenog iznosa podnositeljima**

U slučaju da ukupan broj upisanih i uplaćenih dionica u prvom krugu bude veći od maksimalnog ponuđenog broja dionica u prvom krugu, tj. 16.666.666 dionica, Uprava Društva je uz suglasnost Nadzornog odbora donijela pravila alokacije dionica u prvom krugu te je iste objavila u javno objavljenom pozivu dioničarima na upis dionica u prvom krugu.

U slučaju da, ukupan broj upisanih i uplaćenih dionica u drugom krugu bude veći od broja Dionica ponuđenih u drugom krugu tj. od svih preostalih dionica koje nisu upisane i uplaćene u prvom krugu, Uprava Društva je uz suglasnost Nadzornog odbora donijela pravila alokacije dionica u drugom krugu te je iste objavila u javno objavljenom pozivu dioničarima na upis dionica u drugom krugu.

U slučaju da, ukupan broj upisanih i uplaćenih dionica u trećem krugu bude veći od broja Dionica ponuđenih u trećem krugu tj. svih preostalih dionica koje nisu upisane i uplaćene u prvom i drugom krugu, Uprava Društva je uz suglasnost Nadzornog odbora donijela pravila alokacije dionica u trećem krugu te je iste objavila u javnom pozivu na upis dionica u trećem krugu.



Izdavatelj je u roku od 7 radnih dana po isteku posljednjeg roka za upis i uplatu Novih dionica svim ulagateljima koji su uplaćivali Nove dionice po cijeni višoj od Konačne cijene, na broj računa koji su ulagatelji naveli u Upisnici, izvršio povrat preplaćenih novčanih sredstava koji je jednak umnošku broja upisanih i uplaćenih Novih dionica i razlike između cijene po kojoj je ulagatelj izvršio uplatu i Konačne cijene jedne Nove dionice.

#### **5.1.6 Pojediniosti o najmanjem i/ili najvišem iznosu prijave**

Minimalan broj dionica koji je pojedini postojeći dioničar mogao upisati i uplatiti u prvom krugu ("Minimalni upis") iznosio je 25.400 Novih dionica. Maksimalan broj dionica koje je postojeći dioničar mogao upisati u prvom krugu ("Maksimalno pravo na upis") dobio se na način da se 16.666.666 podijelilo sa 4.436.447 te pomnožilo sa brojem dionica koje je postojeći dioničar imao na dan objave poziva za Glavnu skupštinu u Narodnim novinama tj. na 11. travnja 2014., zaokruženo na prvi niži cijeli broj, odnosno u slučaju da je takvo Maksimalno pravo na upis bilo niže od Minimalnog upisa, Maksimalno pravo na upis bilo je jednako Minimalnom upisu.

Minimalan broj dionica koji je pojedini dioničar mogao upisati i uplatiti u drugom krugu ("Minimalni upis") iznosio je 25.500 Novih dionica. Maksimalno pravo na upis u drugom krugu bilo je ograničeno na broj dionica ponuđenih u drugom krugu tj. na 16.231.933 Novih dionica.

Minimalan broj dionica koji je pojedini ulagatelj mogao upisati i uplatiti u trećem krugu ("Minimalni upis") iznosio je 25.700 Novih dionica. Maksimalno pravo na upis u trećem krugu bilo je ograničeno na broj dionica ponuđenih u trećem krugu tj. na 8.231.933 Novih dionica.

#### **5.1.7 Naznaka razdoblja tijekom kojega se prijava može povući, uz uvjet da je ulagateljima dopušteno da mogu povući svoj upis**

Odlukom o povećanju temeljnog kapitala Izdavatelja nisu predviđene okolnosti pod kojima bi ulagatelj mogao povući prihvat ponude.

#### **5.1.8 Način i rokovi za uplatu vrijednosnih papira i isporuku vrijednosnih papira**

Uplata Novih dionica vršila se na način određen u javno objavljenom pozivu na upis Novih dionica dioničarima Društva u prvom i drugom krugu, odnosno na način određen u javnom pozivu ulagateljima na upis dionica u trećem krugu.

Uplata Novih dionica vršila se na račun za posebne namjene Društva koji je za te potrebe otvoren kod Privredne banke Zagreb d.d. te je isti bio naveden u Upisnici i u javno objavljenim pozivima na upis Novih dionica dioničarima Društva u prvom odnosno drugom krugu te u javnom pozivu na upis Novih dionica u trećem krugu.

Ulagatelji su u Upisnicama u pojedinom krugu uz maksimalni broj Novih dionica koje upisuju, morali naznačiti i maksimalnu kupovnu cijenu za jednu Novu dionicu („Ponuđena cijena“) te su u razdoblju uplate u prvom odnosno drugom krugu vršili uplatu za Nove dionice u iznosu koji je bio jednak umnošku maksimalnog broja Novih dionica koje upisuju i Ponuđene cijene, a koje su bili naznačili u Upisnici.

Po okončanju prikupljanja ponuda za upis i uplatu Novih dionica u postupku ponude Novih dionica dioničarima Društva u prvom i drugom krugu, dana 27. kolovoza 2014. godine, Uprava je uz suglasnost Nadzornog odbora Društva utvrdila jedinstvenu Konačnu cijenu jedne Nove dionice u iznosu od 30,00 kn. Sljedeći radni dan nakon utvrđivanja Konačne cijene Nove dionice, Izdavatelj je svim ulagateljima koji su uplaćivali Nove dionice po cijeni višoj od Konačne cijene, na račune koje su naznačili u Upisnici, vratio preplaćeni iznos koji je jednak umnošku broja upisanih i uplaćenih Novih dionica i razlike između Ponuđene cijene i Konačne cijene.

Nove dionice isporučene su ulagateljima 24. veljače 2015. trenutkom upisa u depozitorij SKDD-a koji se proveo po pravilima SKDD-a nakon upisa povećanja temeljnog kapitala u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu.

#### **5.1.9 Potpuni opis načina i datuma kad će rezultati ponude biti objavljeni**

Na dan završetka roka za upis i uplatu Novih dionica u drugom krugu, u skladu s Odlukom Glavne skupštine o povećanju temeljnog kapitala, Uprava Društva je na svojoj sjednici, uz suglasnost Nadzornog odbora, utvrdila kao slijedi:

- Utvrđuje se da je u I. krugu ukupno upisano 434.733 Novih dionica, od čega je ukupno uplaćeno 434.733 Novih dionica. Utvrđuje se da je u II. krugu ukupno upisano 8.000.000 Novih dionica, od čega je ukupno uplaćeno 8.000.000 Novih dionica. Ukupno na kraju II. kruga, upisano je i uplaćeno 8.434.733 Novih dionica.
- Utvrđuje se da je od ukupno 8.434.733 Novih dionica koje su upisane i uplaćene u I i II krugu, njih 8.434.733 upisano i uplaćeno po cijeni jednakoj ili većoj od Konačne cijene ("Prihvaćene ponude").
- Na temelju zaprimljenih ponuda iz Upisnica iz I. i II. kruga, a unutar Raspona cijene, utvrđuje se da jedinstvena konačna cijena Novih dionica, kao optimalna cijena po kojoj je moguće provesti dokapitalizaciju Društva, iznosi 30,00 kuna („Konačna cijena“). Po navedenoj cijeni omogućava se optimiziranje kriterija za utvrđivanje Konačne cijene navedenih u Javno objavljenim pozivima za I. i II. krug.
- Utvrđuje se: (i) da je zadovoljen kriterij upisa i uplate minimalnog broja Novih dionica i (ii) uspješnost izdanja Novih dionica s obzirom da je broj upisanih i uplaćenih dionica iz Prihvaćenih ponuda u I. i II. krugu, veći od minimalnog broja od najmanje 8.333.333 Novih dionica koje moraju biti upisane i uplaćene po Ponuđenoj cijeni koja je jednaka ili veća od Konačne cijene.

Izdavatelj je isti dan nakon navedene sjednice Uprave i Nadzornog odbora obavijestio javnost o Konačnoj cijeni Novih dionica i uspješnosti izdanja Novih dionica na internetskim stranicama Zagrebačke burze d.d., na internetskim stranicama Izdavatelja te je dostavio predmetnu obavijest Hrvatskoj izvještajnoj novinskoj agenciji i u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i.

Dan nakon završetka roka za upis i uplatu Novih dionica u trećem krugu, u skladu s Odlukom Glavne skupštine o povećanju temeljnog kapitala, Uprava Društva je na svojoj sjednici, uz suglasnost Nadzornog odbora, utvrdila kao slijedi:

- Utvrđuje se da je u III. krugu, u Razdoblju upisa od 27. siječnja 2015. od 8:30 sati do 3. veljače 2015. do 16:30 sati upisano 0 Novih dionica, od čega je uplaćeno 0 Novih dionica.
- Utvrđuje se da je u I., II. i III. krugu, zaključno sa 3. veljače 2015. u 16:30 sati, ukupno upisano 8.434.733 Novih dionica, od čega je uplaćeno 8.434.733 Novih dionica.
- Utvrđuje se točan broj Novih dionica Društva tako da se temeljni kapital Društva povećava izdavanjem 8.434.733 novih nematerijaliziranih redovnih dionica koje glase na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti od 30,00 kuna, po cijeni koja odgovara nominalnom iznosu dionica Društva.
- Utvrđuje se točan iznos povećanja temeljnog kapitala Društva tako da se temeljni kapital Društva povećava s iznosa od 133.093.410,00 kuna za iznos od 253.041.990,00 kuna na iznos od 386.135.400,00 kuna.
- Nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala, temeljni kapital Društva iznosi 386.135.400,00 kuna i podijeljen je na 12.871.180 nematerijaliziranih redovnih dionica koje glase na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti od 30,00 kuna.

Izdavatelj je isti dan nakon navedene sjednice Uprave i Nadzornog odbora tj. 04. veljače 2015., obavijestio javnost o uspješnosti izdanja Novih dionica, točnom iznosu povećanja temeljnog kapitala

Društva i točnom broju novih redovnih dionica na internetskim stranicama Zagrebačke burze d.d., na internetskim stranicama Izdavatelja te je dostavio predmetnu obavijest Hrvatskoj izvještajnoj novinskoj agenciji i u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i, a predmetna obavijest objavljena je 05. veljače 2015. u Poslovnom dnevniku.

#### **5.1.10 Postupak za korištenje bilo kojeg prava prvokupa, prenosivosti prava upisa i postupanje s neiskorištenim pravima upisa**

Povećanje temeljnog kapitala Društva na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala provelo se uz djelomično isključenje prava prvenstva postojećih dioničara Društva pod uvjetom uplate za upisane dionice iznosa koji po dioničaru Društva ne smije biti manji od EUR 100.000,00 u kunsjoj protuvrijednosti prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke.

Minimalan broj dionica koje je pojedinac postojeći dioničar mogao upisati i uplatiti dobio se na način da se EUR 100.000,00 u kunsjoj protuvrijednosti podijelilo s donjom granicom Raspona cijene izdanja Novih dionica tj. 30,00 kuna i taj se broj zaokružio na prvi veći višekratnik broja 100.

Konačni minimalni broj dionica koji je pojedinac postojeći dioničar mogao upisati i uplatiti bio je naveden u javno objavljenom pozivu na upis u pojedinom krugu odnosno iznosio je 25.400 Novih dionica u I krugu, 25.500 Novih dionica u II krugu te 25.700 Novih dionica u III krugu.

## **5.2 Plan raspodjele i dodjele**

### **5.2.1 Kategorije potencijalnih ulagatelja kojima su ponuđeni vrijednosni papiri**

U prvom krugu pravo upisa Novih dionica imali su postojeći dioničari Društva, koji su imali evidentirane dionice na svom računu nematerijaliziranih vrijednosnih papira u SKDD-u na dan objave poziva za glavnu skupštinu u Narodnim novinama tj. 11. travnja 2014.

U drugom krugu pravo upisa svih preostalih Novih dionica koje nisu upisane i uplaćene u prvom krugu imali su isključivo postojeći dioničari koji su upisali Nove dionice u prvom krugu.

U trećem krugu pravo upisa svih preostalih Novih dionica koje nisu upisane i uplaćene u prvom i drugom krugu imali su svi ulagatelji.

### **5.2.2 Prema saznanju Izdavatelja, naznaka o tome namjeravaju li većinski dioničari ili članovi rukovodećih, nadzornih ili administrativnih tijela upisati vrijednosne papire koji su predmet ponude te namjerava li bilo koja osoba upisati više od pet posto ponude**

Članovi Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja nisu upisivali Nove dionice

U upisu Novih dionica sudjelovali su DUUDI s udjelom od 99% i ostali 1%.

Popis svih ulagatelja u Nove dionice na primarnom tržištu naveden je u nastavku.

**Tablica 39. Ulagatelji u Nove dionice Izdavatelja**

R.br.	Naziv ulagatelja	Broj alociranih Novih dionica	Udio u ukupnom broju Novih dionica
1	Državni ured za upravljanje državnom imovinom / Republika Hrvatska	8.333.333	98,798%
2	Fond za financiranje razgradnje NEK	26.000	0,308%
3	Fizičke osobe	75.400	0,894%
<b>Ukupno</b>		<b>8.434.733</b>	<b>100,000%</b>

Izvor: Petrokemija

### 5.2.3 Informacije za objavu prije dodjele

Za slučaj da, ukupan broj upisanih i uplaćenih dionica u pojedinom krugu bio veći od broja dionica ponuđenih u tom krugu Uprava Društva je uz suglasnost Nadzornog odbora donijela pravila alokacije dionica za pojedini krug te iste objavila u javnom pozivu na upis dionica u pojedinom krugu te iste navodimo u nastavku.

Alokacija Novih dionica izvršila bi se između sljedećih skupina ulagatelja:

- a) DUUDI (Državni ured za upravljanje državnom imovinom) / RH (Republika Hrvatska);
- b) obvezni mirovinski fondovi;
- c) dobrovoljni mirovinski fondovi;
- d) mirovinska osiguravajuća društva;
- e) UCITS fondovi;
- f) alternativni investicijski fondovi;
- g) osiguravajuća društva;
- h) banke za vlastiti račun;
- i) banke u ime i za račun portfelja;
- j) investicijska društva - za vlastiti račun;
- k) investicijska društva - u ime i za račun portfelja;
- l) ostala trgovačka društva;
- m) fizičke osobe;
- n) ostali.

Izdavatelj bi sve ulagatelje unutar jedne skupine tretirao na isti način. Izdavatelj je prilikom alokacije između skupina ulagatelja mogao primijeniti različite mehanizme temeljene na jednom ili na kombinaciji nekoliko dalje navedenih kriterija. Za alokaciju Novih dionica između skupina ulagatelja, odgovarajući mehanizam alokacije mogao se odrediti na temelju sljedećih kriterija usporedbe pojedinih skupina ulagatelja u odnosu na ostale skupine ulagatelja:

#### 1. Kvaliteta ulagatelja

- a) investicijski horizont ulagatelja; i/ili
- b) veličina ulagatelja; i/ili
- c) aktivnosti ulagatelja na primarnom tržištu kapitala; i/ili
- d) aktivnosti ulagatelja na sekundarnom tržištu kapitala;
- e) aktivnosti ulagatelja na primarnom / sekundarnom tržištu vezano uz dosadašnje vrijednosne papire Izdavatelja,

i/ili

#### 2. Djelatnost ulagatelja

- a) značaj i/ili veličina ulagatelja u industriji u kojoj posluje Izdavatelj; i/ili
- b) strategija ulagatelja u dosadašnjem i budućem poslovanju s Izdavateljem,

i/ili

#### 3. Kvaliteta ponude što se prvenstveno odnosi na:

- a) broj Novih dionica na koje se odnosi ponuda; i/ili
- b) vrijeme zaprimanja ponude ulagatelja tijekom pojedinog kruga, uz preferenciju ranije zaprimljenih Upisnica.

Obzirom da je u sva tri kruga valjano upisano i uplaćeno 50,61% od ukupno maksimalno ponuđenog broja Novih dionica, svakom ulagatelju je alocirano 100,00% od njegovog upisanog i uplaćenog broja Novih dionica.

#### **5.2.4 Postupak obavješćivanja podnositelja o dodijeljenim iznosima i naznaka o tome može li trgovanje početi prije nego što je obavješćivanje obavljeno**

Agent izdanja je svakog pojedinog ulagatelja u prvom i drugom krugu obavijestio o broju alociranih Novih dionica te o eventualnom novčanom iznosu za povrat sljedeći radni dan nakon objave Konačne cijene Nove dionice.

#### **5.2.5 Prekomjerna dodjela i opcija „green shoe“**

Upis dodatnih dionica („overallotment“, prekomjerna dodjela) kao niti opcije pokrića upisa dodatnih vrijednosnih papira („green shoe“) nisu predviđeni.

### **5.3 Formiranje cijene**

#### **5.3.1 Naznaka cijene po kojoj su Nove dionice bile ponuđene. Naznaka iznosa svih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika.**

U Odluci o povećanju temeljnog kapitala utvrđeno je da će se Nove dionice ponuditi na prodaju u Rasponu cijene od 30,00 kn do 100,00 kn za jednu dionicu.

Po okončanju prikupljanja ponuda za upis i uplatu dionica u postupku ponude dionica dioničarima Društva u prvom i drugom krugu, Uprava je uz suglasnost Nadzornog odbora Društva utvrdila unutar navedenog Raspona cijene, konačnu cijenu Novih dionica te je ista objavljena na internetskim stranicama Zagrebačke burze i na internetskim stranicama Izdavatelja i dostavljena Hrvatskoj izvještajnoj novinskoj agenciji i u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i. Konačna cijena Novih dionica bila je jedinstvena. Konačnu cijenu Uprava je uz suglasnost Nadzornog odbora na sjednici održanoj 27. kolovoza 2014. utvrdila na temelju zaprimljenih ponuda iz Upisnica iz prvog i drugog kruga.

Prilikom određivanja konačne cijene po kojoj su Nove dionice izdane uzeto je u obzir, između ostalog:

(i) cilj maksimizacije priljeva Društva,

(ii) cilj ostvarivanja minimalnog praga uspješnosti tj. da se u utvrđenim rokovima za upis i uplatu upiše i uplati najmanje 8.333.333 Novih dionica,

(iii) potražnja za upisom Novih dionica tijekom upisa,

uz istovremeno pokušavanje omogućavanja stabilnog razvoja cijene dionice Društva i na sekundarnom tržištu.

Drugim riječima, konačna cijena Novih dionica utvrđena je na temelju zaprimljenih Upisnica na način da su prihvaćene sve ponude ulagatelja koje su jednake ili veće od konačne cijene, a koje omogućavaju optimiziranje gore navedenih kriterija (i) do (iii).

Što se tiče eventualnih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika ili kupca, bili su mogući troškovi upisa i uplate Novih dionica u vidu troškova platnog prometa, troškova poštanskih usluga i sl. Također, postojali su oportunitetni troškovi za razdoblje od trenutka uplate novčanih sredstava pojedinog ulagatelja do trenutka slobodnog raspolaganja s Novim dionicama odnosno povrata novčanih sredstava na račun ulagatelja naznačen u Upisnici, obzirom da u navedenom razdoblju ulagatelji neće ostvarivati kamatu.

### **5.3.2 Postupak objavljivanja konačne cijene u ponudi**

Konačna cijena Nove dionice objavljena je 27. kolovoza 2014. na internetskim stranicama Zagrebačke burze i na internetskim stranicama Izdavatelja i dostavljena Hrvatskoj izvještajnoj novinskoj agenciji i u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i istog dana kada je donesena Odluka Uprave i Nadzornog odbora o konačnoj cijeni Nove dionice.

### **5.3.3 Ako dioničari Izdavatelja imaju pravo prvokupa i ako je to pravo ograničeno ili ukinuto, naznaka osnove za cijenu izdanja ako se radi o izdavanju uz uplatu u novcu, zajedno s razlozima i korisnicima takvog ograničenja ili ukidanja**

Donja granica raspona od 30,00 kn predstavlja nominalni iznos dionice te predstavlja zakonom propisani najniži iznos za koji se dionice mogu izdati.

Gornja granica od 100,00 kn za jednu dionicu predstavljala je prosječnu cijenu trgovanja na Zagrebačkoj burzi u proteklih osam mjeseci koji su prethodili danu donošenja Odluke Glavne skupštine o povećanju temeljnog kapitala, tj. u razdoblju koje je uslijedilo nakon imenovanja nove Uprave, te započinjanja procesa restrukturiranja kao i procesa pronalaska strateškog partnera.

S obzirom na postojeću zaduženost Društva i smanjenu likvidnost uslijed strukture kratkoročnih obveza, a u svrhu ostvarivanja pretpostavki za kvalitetnije financiranje, održavanje likvidnosti i provođenje procesa restrukturiranja, Uprava Društva je, uz suglasnost Nadzornog odbora, inicirala postupak povećanja temeljnog kapitala u kratkom predstojećem razdoblju. Uspješnim dovršetkom postupka povećanja temeljnog kapitala, stvorili su se preduvjeti za dovršetak procesa restrukturiranja proizvodnih procesa i bilančnih pozicija. Financiranje opisanog putem daljnjeg financijskog zaduživanja nepovoljno bi se odrazilo na stabilnost Društva te njegovu konkurentnost na domaćem i inozemnom tržištu, a posljedično i na kreiranje dodatnih vrijednosti za dioničare. Slijedom navedenog, uspješna provedba povećanja temeljnog kapitala, kako je predloženo Glavnoj skupštini Društva, značajno bi poboljšala sve ključne bilančne indekse.

Procjena Uprave je bila kako je u ovom trenutku optimalni model prikupljanja kapitala putem povećanja temeljnog kapitala Društva javnom ponudom, pri čemu bi se prvenstveno uključili postojeći dioničari uz djelomično isključenje prava prvenstva. Naime, Zakon o tržištu kapitala, izmjenama i dopunama, koje su stupile na snagu danom pristupanja Republike Hrvatske Europskoj Uniji, dopušta svojim člankom 351., stavak 1., točka 3., da se izdavanje novih dionica provede bez prethodne objave Prospekta kod javne ponude ako je ponuda dionica upućena ulagateljima koji će za upisane dionice uplatiti iznos od najmanje EUR 100.000,00 u kunske protuvrijednosti po ulagatelju, za svaku pojedinačnu ponudu. Korištenjem ove iznimke se prema uvjerenju Uprave smanjio vremenski period dovršenja izdanja i povećanja temeljnog kapitala za otprilike mjesec i pol dana, te omogućio Društvu u znatno kraćem roku dovršetak svih ovdje navedenih procesa i dobivanje sredstava od dokapitalizacije na račun Društva.

### **5.3.4 Ako postoji značajna razlika između cijene iz javne ponude i cijene po kojoj su članovi Uprave ili Nadzornog odbora Izdavatelja, kao i više rukovodstvo ili s Izdavateljem povezane osobe, stjecali dionice u razdoblju od godinu dana prije javne ponude, uključiti usporedbu tih cijena**

U razdoblju od 01.01.2013. do datuma ovog Prospekta sadašnji članovi Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja nisu stjecali dionice Petrokemije.

## **5.4 Plasman i pokroviteljstvo**

### **5.4.1 Naziv i adresa koordinatora globalne ponude i pojedinih dijelova ponude i mjesta u različitim državama gdje se ponuda odvija**

**Privredna banka Zagreb d.d.** sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, je Agent izdanja zadužen za pružanje usluge provedbe ponude, odnosno prodaje Novih dionica bez obveze otkupa.

Nove dionice se nude na domaćem tržištu kapitala i ne postoje koordinatori globalne ponude.

### **5.4.2 Naziv i adrese svih platnih agenata i depozitarnih agenata**

Platni i depozitarni agent za Nove dionice je Središnje klirinško depozitarno društvo d.d., Heinzelova 62/a, Zagreb.

### **5.4.3 Naziv i adresa institucija koje provode postupak ponude/prodaje uz obvezu otkupa (pokroviteljstvo) ili bez obveze otkupa (plasman) Novih dionica**

Postupak ponude/prodaje Novih dionica bez obveze otkupa (plasman) vrijednosnih papira provodi društvo Privredna banka Zagreb d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080002817, OIB: 02535697732.

### **5.4.4 Datum zaključenja ugovora o pokroviteljstvu**

Izdavatelj nije sklopio ugovor o pokroviteljstvu sa Agentom izdanja ili drugim društvima.

## **6 UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA**

### **6.1 *Naznaka o tome jesu li Nove dionice predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje s ciljem njihove distribucije na uređenom tržištu ili drugim istovjetnim tržištima, uz naznaku tržišta o kojima je riječ***

Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje Novih dionica u Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., a iste će se uvrstiti nakon odobrenja prospekta uvrštenja Novih dionica od strane HANFA-e i objave prospekta uvrštenja te po odluci Zagrebačke burze o uvrštenju.

Izdavatelj ne jamči da će uvrštenje u trgovanje biti zasigurno odobreno od nadležnog tijela.

### **6.2 *Sva uređena tržišta na kojima su vrijednosni papiri Izdavatelja istog roda već uvršteni za trgovanje***

3.341.117 ranije izdanih redovnih dionica Izdavatelja uvršteno je 24. lipnja 2003. na Zagrebačku burzu pod oznakom PTKM-R-A, a od 29. rujna 2009. u Službeno tržište Zagrebačke burze.

Dana 15. studenoga 2013. u Službeno tržište Zagrebačke burze uvršteno je 1.095.330 novoizdanih redovnih dionica oznake PTKM-R-A koje su izdane u postupku povećanja temeljnog kapitala ulozima u novcu.

**6.3 Ako se gotovo istodobno s izradom vrijednosnih papira za koje se traži uvrštenje na uređeno tržište privatno upisuju ili plasiraju vrijednosni papiri istog roda, ili ako se izrađuju vrijednosni papiri drugih rodova za privatni ili javni plasman, navesti pojedinosti o prirodi takvih poslova i broju i obilježjima vrijednosnih papira na koje se odnose**

Osim Novih dionica Izdavatelja za koje se traži uvrštenje u Službeno tržište Zagrebačke burze, Izdavitelj neće istovremeno privatno upisivati niti plasirati dionice iste serije, niti će istovremeno izrađivati dionice druge serije za privatno ili javno plasiranje.

Na datum ovog Prospekta Petrokemija ima dvije tranše komercijalnih zapisa u optjecaju u ukupnom nominalnom iznosu od oko 13,5 milijuna kuna koje su izdane u sklopu programa izdavanja komercijalnih zapisa. Sve tranše uvrštene su u Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. U sljedećoj tablici navodi se pregled tranši komercijalnih zapisa Petrokemije koje su u optjecaju na datum Prospekta.

**Tablica 40. Pregled tranši komercijalnih zapisa Petrokemije koje su u optjecaju na datum Prospekta**

Broj tranše	Oznaka	Nominalni iznos izdanja	Datum izdanja	Datum dospijeca
24.	PTKM-M-516A	6.611.111,00 HRK	16.04.2014.	15.04.2015.
25.	PTKM-M-516E	888.888,00 EUR	16.04.2014.	15.04.2015.

Izvor: Petrokemija

Petrokemija planira i nadalje izdavati tranše komercijalnih zapisa u sklopu programa izdavanja komercijalnih zapisa.

**6.4 Pojedinosti o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju i opis glavnih uvjeta njihove obveze**

Ne postoje osobe koje su se obvezale Izdavatelju da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju.

**6.5 Stabilizacija**

Nije predviđena mogućnost stabilizacije cijena.



## **7 IMATELJI DIONICA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI**

Ne postoje imatelji dionica Izdavatelja koji prodaju dionice Izdavatelja u predmetnoj ponudi, te s tim u svezi ni sporazumi o vezivanju.

## **8 TROŠAK IZDANJA/PONUDE**

### ***8.1 Ukupna neto sredstva i procjena ukupnih troškova izdanja/ponude***

Izdavatelj procjenjuje kako će svi troškovi u svezi s izdanjem/ponudom Novih dionica, uključujući, ali ne ograničavajući se na troškove agenta izdanja za pružanje usluge provedbe ponude Novih dionica bez obveze otkupa, troškove pravnih savjetnika, troškove neovisnih revizora, HANFE, SKDD-a, Zagrebačke burze i druge materijalne troškove i slično iznositi oko 900.000,00 kuna.

## **9 RAZVODNJAVANJE**

### ***9.1 Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude***

Ukupan broj redovnih dionica Izdavatelja prije provedbe povećanja temeljnog kapitala je 4.436.447. Povećanje temeljnog kapitala Društva provedeno je izdavanjem 8.434.733 novih redovnih dionica. Nakon provedene dokapitalizacije ukupan broj dionica Izdavatelja povećan je na 12.871.180 dionica. Temeljem navedenog, ukoliko je pojedini dioničar Izdavatelja prije povećanja temeljnog kapitala posjedovao 1,00% dionica Izdavatelja tj. 44.364 dionica, i ako nije sudjelovao u upisu Novih dionica, njegov udio u vlasništvu nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala snižen je na 0,34%.

### ***9.2 U slučaju ponude za upis postojećim imateljima dionica, iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja ako oni ne upišu novu ponudu***

Navedeno u prethodnoj točki 9.1. „Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude.“

## **10 DODATNE INFORMACIJE**

### **10.1 Savjetnici Izdavatelja koji su povezani s izdanjem i uvrštenjem Novih dionica**

BOGDANOVIĆ, DOLIČKI & PARTNERI odvjetničko društvo sudjeluje kao pravni savjetnik u procesu pripreme i provedbe izdavanja i ponude Novih dionica.

### **10.2 Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnim papirima koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće**

Nema ostalih informacija u Obavijesti o vrijednosnom papiru koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće.

### **10.3 Mišljenje ili izvješće koje se pripisuje stručnjaku uključeno u obavijest o vrijednosnom papiru**

U Obavijesti o vrijednosnom papiru nije uključeno mišljenje ili izvješće treće osobe kojoj se pripisuje status stručnjaka.

### **10.4 Informacije od treće osobe uključene u obavijest o vrijednosnom papiru**

U Obavijesti o vrijednosnom papiru informacije od trećih osoba prenesene su iz slijedećih izvora:

- izvor informacija za grafički prikaz 26. „Kretanje prosječne cijene i količine trgovanja dionice PTKM-R-A na ZSE u razdoblju od 01.01.2011. do 10.02.2015. godine“ je Zagrebačka burza d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a/22 odnosno njezina internetska stranica (<http://www.zse.hr/default.aspx?id=10006&dionica=PTKM-R-A>).

Informacije su točno prenesene i prema saznanju Izdavatelja i koliko se može potvrditi na temelju informacija koje je objavila treća osoba, nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netočne ili obmanjujuće.

### **10.5 Izjave i jamstva Izdavatelja**

Izdavatelj ovime izjavljuje i jamči:

- (i) da Nove dionice daju imateljima ista prava i obveze kao i postojeće dionice koje se vode u depozitoriju SKDD-a, u skladu sa zakonom i Statutom Društva, od dana upisa povećanja temeljnog kapitala u sudski registar;
- (ii) da preuzima i prihvaća odgovornost za sadržaj Prospekta te za istinitost i potpunost podataka koje sadrži Prospekt;
- (iii) da je Izdavatelj za izdavanje Novih dionica ishodio sva potrebna odobrenja i suglasnosti;
- (iv) da izdavanje Novih dionica nije u suprotnosti sa zakonima i drugim propisima Republike Hrvatske, Statutom i drugim općim aktima Izdavatelja te sporazumima kojih je Izdavatelj stranka;
- (v) da nije pokrenuo nikakve radnje u cilju prestanka rada Društva ili prestanka obavljanja svoje registrirane djelatnosti;
- (vi) da svi financijski izvještaji priloženi uz Prospekt istinito, cjelovito i točno odražavaju poslovanje, te financijski i materijalno pravni status Izdavatelja;

- (vii) da će ispunjavati sve obveze prema Zagrebačkoj burzi d.d. vezane za održanje Novih dionica u Službenom tržištu Zagrebačke burze d.d.;
- (viii) da će ispunjavati sve obveze prema SKDD vezane za održanje članstva u SKDD i za održanje Novih dionica u depozitoriju te sustavu poravnanja i namire;
- (ix) da niti Agent izdanja niti Odvjetničko društvo nemaju nikakvu odgovornost prema imateljima Novih dionica za istinitost i sadržaj Prospekta, odnosno potpunost podataka u Prospektu;
- (x) da će obavijestiti Agenta izdanja o svakoj promjeni činjenica koja bi mogla utjecati na gore navedena jamstva.

## **10.6 Obavijesti**

Obavijesti potencijalnih ulagatelja / imatelja Novih dionica tijekom provedbe postupka ponude do uvrštenja Novih dionica na Zagrebačku burzu Izdavatelju moraju biti dostavljene putem Agenta izdanja, elektroničkom poštom ili faksom, uz naknadnu potvrdu poštom na sljedeću adresu:

Privredna banka Zagreb d.d.  
Sektor investicijskog bankarstva  
Direkcija tržišta kapitala  
Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb  
Telefax: 01 6360 743  
E-mail: capital.markets@pbz.hr

Obavijesti Agenta izdanja Izdavatelju moraju biti dostavljene elektroničkom poštom ili faksom, uz naknadnu potvrdu poštom na sljedeću adresu:

PETROKEMIJA, d.d.  
Financije i kontroling  
Aleja Vukovar 4  
44320 Kutina  
Telefax: 044 682 795  
E-mail: fin@petrokemija.hr

#### **IV. PRIVICI PROSPEKTA**

## **1 STATUT IZDAVATELJA**

Sukladno ovlaštenju iz točke 10. Odluke o povećanju temeljnog kapitala koju je Glavna skupština Petrokemije, d.d. donijela 20. svibnja 2014. godine, Nadzorni odbor Petrokemije, d.d. na sjednici održanoj 04. veljače 2015. godine donio je odluku kojom se usklađuju odredbe Statuta nakon provedenog postupka povećanja temeljnog kapitala upisom novih dionica, i to u odredbama članka 7. stavak 1. i 2. u kojima se utvrđuje temeljni kapital, ukupan broj dionica na koji se dijeli temeljni kapital te pojedinačna nominalna vrijednost dionice, tako da potpuni – pročišćeni tekst Statuta Petrokemije, d.d. glasi:

U skladu sa člankom 303. Zakona o trgovačkim društvima izdaje se potpuni (pročišćeni) tekst Statuta Petrokemije, d.d.

Potpuni (pročišćeni) tekst Statuta Petrokemije, d.d., koji se sastoji od teksta Statuta kojega je donijela Skupština dana 23. lipnja 1998. godine i njegovih izmjena koje je prihvatila Glavna skupština na zasjedanju održanom dana 23. prosinca 1998., 12. rujna 2000., 4. svibnja 2001., 5. rujna 2001., 10. srpnja 2003., 8. srpnja 2004., 7. prosinca 2006. (točka 2.7.- smanjenje temeljnog kapitala točka 3.2. - povećanje temeljnog kapitala unosom prava-tražbina), 1. srpnja 2010., 10. ožujka 2011., 17. svibnja 2012. godine, 15. srpnja 2013. godine (točka 9. - pojednostavljeno smanjenje temeljnog kapitala; točka 11. - povećanje temeljnog kapitala ulozima u novcu), 20. svibnja 2014. godine (točka 8. - pojednostavljeno smanjenje temeljnog kapitala) 09. rujna 2014. godine i 20. svibnja 2014. godine (točka 10. – povećanje temeljnog kapitala ulozima u novcu), glasi:

## **S T A T U T**

### **PETROKEMIJE, d.d.**

- p o t p u n i / p r o č i š ć e n i / t e k s t -

## **I O P Ā E O D R E D B E**

### Članak 1.

Petrokemija, d.d. (u tekstu dalje: Društvo) dioničko je društvo koje nastaje preoblikovanjem društva s ograničenom odgovornošću Petrokemija, d.o.o. u dioničko društvo na temelju Odluke o preoblikovanju koju je donijela Skupština Petrokemije, d.o.o. i koje je sastavni dio ovaj Statut.

### Članak 2.

Ovim Statutom uređuju se tvrtka, sjedište, pečat i znak, predmet poslovanja, temeljni kapital Društva, nominalni iznos i broj dionica, vrsta dionica, rezerve Društva, raspodjela dobiti, organi Društva, a posebno broj članova Uprave i Nadzornog odbora, zastupanje Društva, vrijeme trajanja i prestanak Društva, način i oblik objave priopćenja, postupak izmjena Statuta te završne odredbe.

## **II STATUSNA OBILJEŽJA**

### **1. TVRTKA**

#### **Članak 3.**

Tvrtka Društva je:

PETROKEMIJA, d.d. tvornica gnojiva.

Skraćeno:

PETROKEMIJA, d.d.

U prijevodu na engleski jezik tvrtka Društva glasi:

PETROKEMIJA, Plc. Fertilizer Company.

U prijevodu na njemački jezik tvrtka Društva glasi:

PETROKEMIJA, AG. Düngemittelfabrik.

### **2. SJEDIŠTE DRUŠTVA**

#### **Članak 4.**

Sjedište Društva je u Kutini, Aleja Vukovar 4.

### **3. PEČAT, ZNAK I LOGOTIP**

#### **Članak 5.**

Društvo ima pečat pravokutnog oblika sa tekstom tvrtke ili skraćene tvrtke.

Znak i logotip društva utvrđuje Uprava Društva posebnom odlukom.

### **4. PREDMET POSLOVANJA**

#### **Članak 6.**

Predmet poslovanja Društva čine slijedeće djelatnosti :

- 14.22 Vađenje gline i kaolina
- 15.7 Proizvodnja hrane za životinje
- 20 Prerada drva, proizvodnja proizvoda od drva i pluta, osim namještaja, proizvodnja predmeta od slame i pletarskih materijala
- 22.2 Tiskarska djelatnost i usluge povezane s tiskanjem
- 25.13 Proizvodnja ostalih proizvoda od gume
- 60.3 Cjevovodni transport
- 63.1 Prekrcaj tereta i skladištenje
- 63.21 Ostale prateće djelatnosti u kopnenom prijevozu
- 63.40 Djelatnost ostalih agencija u prijevozu
- 71.32 Iznajmljivanje strojeva i opreme za građevinarstvo
- 74.82 Djelatnost pakiranja
- \* Proizvodnja gnojiva i poboljšivača tla
- \* Promet gnojivima i poboljšivačima tla
- \* Tehničko ispitivanje i analiza
- \* Proizvodnja čađe i crnih pigmenata, te proizvoda na bazi čađe i crnih pigmenata
- \* Proizvodnja i prerada bentonitnih glina i drugih nemetala, te proizvodnja na bazi bentonita za sve namjene
- \* Održavanje opreme, uređaja, instalacija, građevinskih

- objekata te mjerne i regulacijske tehnike
- \* Kupnja i prodaja robe
- \* Obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu
- \* Posredovanje i zastupanje u prometu roba i usluga
- \* Pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane, pripremanje i usluživanje pića i napitaka i pružanje usluga smještaja
- \* Usluge skladištenja
- \* Prijevoz putnika i tereta u unutarnjem i međunarodnom cestovnom prometu
- \* Projektiranje, građenje i nadzor nad građenjem
- \* Usluge kemijskih i fizikalnih laboratorijskih ispitivanja, te analiza proizvoda, sirovina, voda i otpadnih voda, zra-ka i tla
- \* Usluge : ispitnih stanica, popravak i pregled mjerila ispitivanje metodom bez razaranja, stolarske usluge
- \* Izrada, popravljavanje i ugradnja opreme, uređaja, instalacija i djelova
- \* Stručni poslovi zaštite okoliša
- \* Servisiranje vatrogasnih aparata
- \* Gumiranje opreme i održavanje gumirane opreme
- \* Usluge kemijskih i fizikalnih analiza industrijskih kemikalija, katalizatora, biljnog materijala, otpada, mazivih i loživih ulja i plinova
- \* Usluge ispitivanja radnog okoliša
- \* Postupanje s otpadom i opasnim otpadom
- \* Opskrba plinom
- \* Proizvodnja električne energije
- \* Opskrba električnom energijom.
- \* Ispitivanje kakvoće gnojiva i poboljšivača tla
- \* Trgovina plinom
- \* Skladištenje nafte i naftnih derivata
- \* Proizvodnja toplinske energije
- \* Opskrba toplinskom energijom
- \* Djelatnost otpremništva
- \* Prijevoz za vlastite potrebe
- \* Usluge u željezničkom prijevozu
- \* Usluge upravljanja željezničkom infrastrukturom
- \* Izrada tehnoloških, strojarskih, elektroenergetskih i građevinskih projekata te projekata mjerenja i regulacije
- \* Izrada stručnih podloga, elaborata i studija
- \* Djelatnost praćenja kvalitete zraka
- \* Djelatnost praćenja emisija onečišćujućih tvari u zrak iz nepokretnih izvora
- \* Djelatnost provjere ispravnosti mjernog sustava za kontinuirano praćenje emisija onečišćujućih tvari u zrak iz nepokretnih izvora
- \* Djelatnost uzimanje uzoraka i ispitivanje voda
- \* Ispitivanje fizikalno-kemijskih svojstava otpada
- \* Laboratorijske analize tla
- \* Proizvodnja dekarbonizirane, demineralizirane, rashladne i pitke vode
- \* Opskrba pitkom vodom
- \* Odvodnja i pročišćavanje otpadnih voda
- \* Popravak proizvoda od metala, strojeva i opreme
- \* Instaliranje industrijskih strojeva i opreme
- \* Organizacija izvedbe projekta zgrade
- \* Gradnja cjevovoda za tekućine i plinove
- \* Gradnja vodova za električnu struju i telekomunikacije
- \* Elektroinstalacijski radovi



- \* Uvođenje instalacija, vodova, kanalizacije i plina i instalacije za grijanje i klimatizaciju
- \* Ugradnja, popravak i održavanje dizala i pokretnih stepenica
- \* Proizvodnja, stavljanje na tržište i korištenje kemikalija
- \* Trgovina na veliko naftnim derivatima
- \* Trgovina na malo naftnim derivatima
- \* Djelatnost prijevoza opasnih tvari.

## 5. IZNOS TEMELJNOG KAPITALA

### Članak 7.

Temeljni kapital Društva iznosi 386.135.400,00 kuna (tristo osamdesetšestmilijunastotridesetpettisućčetristo kuna).

Temeljni kapital Društva dijeli se na 12.871.180 (dvanaestmilijuna osamstosedaesetjednutisućstoosamdeset) nematerijaliziranih redovnih dionica koje glase na ime, svaka u nominalnom iznosu od 30,00 kuna (trideset kuna).

Uprava Društva ovlaštena je, uz suglasnost Nadzornog odbora Društva, tijekom vremena od pet godina računajući od dana upisa u sudski registar izmjena i dopuna Statuta temeljem odluke Glavne skupštine Društva od 20. svibnja 2014. godine, donijeti jednu ili više odluka o povećanju temeljnog kapitala izdavanjem novih dionica uz uplatu uloga, s time da ukupan iznos takvog povećanja temeljnog kapitala Društva ne može prijeći 10% nominalnog iznosa temeljnog kapitala na dan donošenja izmjena i dopuna Statuta (odobreni kapital). Uprava Društva ovlaštena je, uz suglasnost Nadzornog odbora, u pogledu dionica koje se izdaju temeljem ove odredbe Statuta, isključiti pravo prvenstva dioničara pri upisu novih dionica. O sadržaju prava iz novih dionica koje se izdaju temeljem ovlasti iz ove odredbe Statuta odlučuje Uprava Društva uz suglasnost Nadzornog odbora.

Nakon povećanja temeljnog kapitala temeljem odredbe iz prethodnog stavka ovog članka, Nadzorni odbor je ovlašten uskladiti odredbe Statuta s promjenama do kojih je došlo povećanjem temeljnog kapitala i izdavanjem novih dionica.

## 6. UPOTREBA I PODJELA DOBITI

### Članak 8.

Neto dobit ostvarena u poslovnoj godini koristi se za namjene redom kako su navedene:

1. za pokriće gubitka prenesenog iz ranijih godina,
2. za zakonske rezerve,
3. za ostale rezerve utvrđene odlukom Glavne skupštine.

Glavna skupština Društva može odlučiti da se dobit iz tekuće godine rasporedi u ostale rezerve te da se upotrijebi u druge svrhe, pa da se i ne podijeli dioničarima.

Uprava može u tijeku poslovne godine iz predvidivoga dijela neto dobiti isplatiti dioničarima na ime dividende predujam.

Predujam se može isplatiti samo onda ako račun dobiti i gubitka za proteklu poslovnu godinu pokazuje dobit. Isplata predujma ne može preći iznos polovine prošlogodišnje dobiti.

### Članak 9.

Udio dioničara u dobiti (dividenda) određuje se postotkom odnosa nominalnog iznosa dionica prema temeljnom kapitalu.

### **III ORGANI DRUŠTVA**

#### **Članak 10.**

Organi Društva :

1. Uprava,
2. Nadzorni odbor,
3. Glavna skupština.

#### **1. UPRAVA DRUŠTVA**

##### **a) Sastav Uprave**

#### **Članak 11.**

Uprava se sastoji od 2 (dva) do 4 (četiri) člana – direktora, od kojih se jedan imenuje predsjednikom Uprave.

Odluku o broju članova Uprave donosi Nadzorni odbor.

##### **b) Imenovanje i opoziv Uprave**

#### **Članak 12.**

Predsjednika i članove Uprave imenuje i opoziva Nadzorni odbor.

Osim uvjeta predviđenih zakonom, članovi Uprave moraju ispunjavati uvjete koje utvrdi Nadzorni odbor Društva.

Mandat članova Uprave traje do 5 (pet) godina, bez ograničenja broja mandata.

##### **c) Zaduženja i ovlaštenja Uprave**

#### **Članak 13.**

U okviru prava i obveza vođenja poslova Društva, Uprava je ovlaštena i dužna poduzimati sve poslove i donositi sve odluke tvrđene zakonom i ovim Statutom, a naročito :

- utvrđivati unutrašnju organizaciju Društva,
- pripremati prijedloge odluka i općih akata za čije je donošenje mjerodavna Glavna skupština,
- sazivati Glavnu skupštinu u slučajevima određenim zakonom i Statutom,
- pripremati ugovore koji se sklapaju uz suglasnost Glavne skupštine i Nadzornog odbora,
- dostavljati dioničarima i članovima Nadzornog odbora odgovarajuća priopćenja,
- osiguravati provođenje odluka koje Glavna skupština i Nadzorni odbor donose u okviru ovlasti
- donositi akte i odluke iz područja poslovanja Društva sukladno propisima,
- podnositi izvješća Nadzornom odboru,
- obavljati druge poslove sukladno zakonu i drugim propisima.

Uprava Društva dužna je osigurati prethodnu suglasnost Nadzornog odbora za donošenje poslovnih odluka i akata, sklapanje pravnog posla, davanje izjave, poduzimanje radnje koja se tiče:

- otuđivanja i opterećivanja nekretnina Društva,

- osnivanja, stjecanja ili raspolaganja udjelima odnosno dionicama u drugim trgovačkim društvima,
- povećavanja ili smanjivanja kapitala u povezanim društvima Društva, te imenovanju i opozivanju članova njihovih tijela,
- osnivanje, mijenjanje ili prestanak prava ili obveze Društva(i u slučaju kad se posao zaključuje s istom trećom osobom sklapanjem više vezanih pravnih poslova, izjava ili drugih radnji kojima se osnivaju, mijenjaju ili prestaju prava ili obveze za Društvo), a koje pravo ili obveza ispunjavaju bilo koji od slijedećih uvjeta:
  - premašuje vrijednost deset (10) % temeljnog kapitala Društva,
  - premašuje vrijednost od pet (5) % godišnjeg prihoda Društva ostvarenog u prethodnoj godini,
  - koji se utvrđuju za razdoblje dulje od jedne (1) godine,
- imenovanja ili opozivanja prokuriste ili generalnog opunomoćenika,
- osnivanja ili prestanka podružnica Društva,
- odlučivanja o isplati predujma dividende,
- odlučivanja u drugim slučajevima kada je to propisano zakonom, ovim Statutom ili posebnom odlukom Nadzornog odbora.

#### Članak 14.

Prava i obveze članova Uprave na temelju zaposlenja (plaća, sudjelovanje u dobiti, naknade i izdaci, plaćanje premije osiguranja, uvjeti za raskid ugovora, raskidni rok i dr.) uredit će se ugovorom o zaposlenju koji s članovima Uprave sklapa Nadzorni odbor.  
O udjelu koji pripada Upravi na osnovu sudjelovanja u dobiti odlučuje Glavna skupština.

### **d) Vođenje poslova Društva**

#### Članak 15.

Uprava vodi poslove Društva. Članovi Uprave solidarno su odgovorni za vođenje poslova Društva. Uprava odluke donosi običnom većinom glasova svih članova. U slučaju podijeljenog broja glasova odlučujući je glas predsjednika Uprave.  
Uprava je ovlaštena donijeti Poslovnik o radu Uprave koji se donosi glasovima svih članova Uprave. U slučaju da se ne može postići jednoglasnost, Poslovnik o radu Uprave donijeti će Nadzorni odbor.

### **e) Zastupanje i potpisivanje**

#### Članak 16.

Društvo zastupa predsjednik Uprave zajedno s jednim članom Uprave ili prokuristom.  
Član Uprave zastupa Društvo zajedno s još jednim članom Uprave ili predsjednikom Uprave.  
Uprava može dati drugoj osobi prokuru te pisanu punomoć za sklapanje određenih vrsta ugovora i poduzimanje drugih pravnih radnji, odnosno za sklapanje pojedinačno određenih ugovora i poduzimanje drugih pojedinačno određenih pravnih radnji.  
Prokuru daje Uprava uz suglasnost Nadzornog odbora, a punomoć daje prema svojim ovlastima za zastupanje.

## **2. NADZORNI ODBOR**

### **a) Sastav i izbor**

#### Članak 17.

Nadzorni odbor ima 7 (sedam) članova.  
Mandat članova traje 4 (četiri) godine.

#### Članak 18.

Članovi Nadzornog odbora između sebe biraju predsjednika i njegova zamjenika. Zamjenik predsjednika ima prava i obveze predsjednika samo onda ako je ovaj spriječen u obavljanju svoje funkcije.

#### Članak 19.

Za člana Nadzornog odbora može biti izabrana osoba čije znanje, iskustvo te radne i moralne osobine jamče da će uredno i savjesno obavljati tu dužnost.

### **b) Izbor, opoziv člana Nadzornog odbora i prestanak funkcije**

#### Članak 20.

Glavna skupština bira 6 (šest) članova Nadzornog odbora.

Radničko vijeće Društva imenuje 1 (jednog) člana Nadzornog odbora i to mu ovlaštenje pripada tako dugo dok je to zakonska obveza i dok su ispunjene pretpostavke za imenovanje propisane posebnim zakonom.

Ako prestanu razlozi za imenovanje 1 (jednog) člana Nadzornog odbora od strane Radničkog vijeća, tada Glavnoj skupštini pripada pravo izbora 7 (sedam) članova Nadzornog odbora.

Izbor članova Nadzornog odbora obavlja se na način da se na zasjedanju Glavne skupštine glasa za predloženu listu članova za Nadzorni odbor.

Glavna skupština može opozvati člana Nadzornog odbora i prije isteka mandata, zbog važnog razloga, osobito:

1. ako ne sudjeluje u radu na sjednicama Nadzornog odbora ili na drugi način ne ispunjava svoje obveze,
2. ako se u svezi s njim pojavi neki od razloga zbog kojeg ne bi mogao biti izabran za člana Nadzornog odbora,
3. ako svojim postupcima šteti interesima Društva,
4. ako se utvrdi da ima osobina ili poslovne interese suprotne interesima Društva.

Odluka o opozivu člana Nadzornog odbora smatra se donesenom ako za nju glasaju dioničari Društva koji zajedno čine najmanje 3/4 (tričetvrtine) temeljnog kapitala zastupljenog na zasjedanju Glavne skupštine.

### **c) Nadležnost Nadzornog odbora**

#### Članak 21.

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova Društva.

U sklopu nadležnosti iz prethodnog stavka, Nadzorni odbor je ovlašten :

1. imenovati i opozvati Upravu Društva,
  2. pregledavati i ispitivati poslovne knjige, dokumentaciju, blagajnu, vrijednosne papire te druge dokumente koji se odnose na poslovanje Društva,
  3. nadzirati poslovanje Društva izravno ili za to zadužiti posebne stručnjake,
  4. dati nalog revizoru za ispitivanje godišnjih financijskih izvješća,
  5. očitovati se na prijedloge odluka Uprave kada se to od Nadzornog odbora zatraži. U slučaju negativnog stava Nadzorni odbor je dužan dati obrazloženje.
- Nadzorni odbor i svaki njegov član dužan je štiti interese Društva.

#### **d) Način rada i odlučivanje Nadzornog odbora**

##### **Članak 22.**

Nadzorni odbor radi u sjednicama. Za obavljanje pojedinih poslova Nadzorni odbor može ovlastiti nekoga svojega člana ili više njih, ili angažirati stručnu osobu (fizičku ili pravnu) izvan Nadzornog odbora.

Nadzorni odbor može osnivati komisije stručnjaka koje mu pomažu u radu.

Članovi Nadzornog odbora moraju sudjelovati u radu Glavne skupštine.

##### **Članak 23.**

Sjednice Nadzornog odbora sazivaju se prema potrebi, a najmanje jedanput u tri mjeseca.

##### **Članak 24.**

Sjednica Nadzornog odbora može se održati ako je nazočna većina ukupnog broja članova.

Odluke Nadzornog odbora donose se većinom glasova svih članova Nadzornog odbora.

Svaki član ima jedan glas.

U hitnim slučajevima predsjednik može odrediti da se glasuje i pisanim putem (pismom, brzojavom, telefaksom), ako se ni jedan član Nadzornog odbora tome ne protivi.

Rezultati glasanja moraju se članovima predložiti pismeno i unijeti u zapisnik sljedeće sjednice.

#### **e) Poslovnik o radu**

##### **Članak 25.**

Rad Nadzornog odbora pobliže će se urediti Poslovnikom koji donosi Nadzorni odbor.

#### **f) Nagrada za rad članova Nadzornog odbora**

##### **Članak 26.**

Za svoj rad članovi Nadzornog odbora imaju pravo na nagradu.

Nagradu za rad utvrđuje Glavna skupština.

### **3. GLAVNA SKUPŠTINA**

##### **Članak 27.**

Glavna skupština održava se u sjedištu Društva.

Na Glavnoj skupštini Društva mogu sudjelovati dioničari koji ispunjavaju ove uvjete:

- da su kao dioničari upisani u depozitorij ovlaštene institucije kod koje se vode podaci o dioničarima i njihovim računima,

- da su u pisanom obliku prijavili Društvu svoju namjeru sudjelovanja na Glavnoj skupštini, najkasnije 6 dana prije održavanja Glavne skupštine, pri čemu se u taj rok ne računa dan prispjeća prijave Društvu.

## Članak 28.

Glavna skupština odlučuje o pitanjima koja su određena zakonom i ovim Statutom, a osobito o:

1. izmjenama Statuta,
2. promjeni tvrtke, predmeta poslovanja i sjedišta Društva,
3. utvrđivanju godišnjih financijskih izvješća kada joj Uprava i Nadzorni odbor to prepuste ili kada Nadzorni odbor ne dade suglasnost na ta izvješća koja mu podnese Uprava,
4. povećanju i smanjenju temeljnog kapitala,
5. izboru i razrješenju članova Nadzornog odbora, osim onih koji se imenuju u taj odbor, te o nagradi za rad u Nadzornom odboru,
6. davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora,
7. imenovanju revizora Društva,
8. imenovanju revizora za ispitivanje radnji obavljenih u osnivanju Društva ili radnji vođenja poslova Društva i utvrđivanju naknade za njihov rad,
9. statusnim promjenama,
10. prestanku i likvidaciji Društva,
11. izdavanju nove emisije dionica, vrsti i rodu dionica te njihovoj nominalnoj vrijednosti,
12. drugim pitanjima u skladu sa zakonom i ovim Statutom.

## Članak 29.

Glavnom skupštinom predsjedava predsjednik Nadzornog odbora. U slučaju njegove spriječenosti, predsjednik će za predsjedavanje Glavnom skupštinom odrediti nekoga od članova Nadzornog odbora. Ako je predsjednik spriječen predsjedavati Glavnom skupštinom, a nije u tu svrhu odredio drugog člana Nadzornog odbora, Glavnom skupštinom predsjedavati će njegov zamjenik, odnosno prisutni član Nadzornog odbora najstariji po godinama.

Glavna skupština može na sjednici izabrati predsjednika Glavne skupštine.

Izboru predsjednika Glavne skupštine pristupit će se ukoliko ga predlože dioničari koji predstavljaju najmanje 1/3 (jednutrećinu) temeljnog kapitala zastupljenog na zasjedanju Glavne skupštine.

## Članak 30.

Predsjednik Glavne skupštine, između ostaloga :

- otvara zasjedanje Glavne skupštine,
- utvrđuje jesu li ispunjene zakonske pretpostavke za valjano sazivanja Glavne skupštine,
- utvrđuje jesu li ispunjeni uvjeti za sudjelovanje dioničara na Glavnoj skupštini sukladno članku 27. ovog Statuta kao i ostali uvjeti za održavanje skupštine,
- utvrđuje i potpisuje popis sudionika i daje ga na uvid svim sudionicima Glavne skupštine prije prvog glasovanja,
- utvrđuje kad su pojedine točke dnevnog reda spremne za odlučivanje,
- prije glasovanja utvrđuje kvorum, kada je on potreban za donošenje odluke sukladno zakonu i ovom Statutu,
- daje upute o načinu glasovanja,
- objavljuje prijedlog odluke koji se stavlja na glasovanje i na koji način će se glasovanje provesti,
- stavlja na glasovanje prijedlog odluke koji je na dnevnom redu, a ako je stavljen protuprijedlog poziva sudionike s pravom glasa da se prvo izjasne o protuprijedlogu, a potom o prijedlogu odluke, ako sudionici s pravom glasa ne odluče što drugo,
- nadzire glasovanje,
- utvrđuje rezultate glasovanja i proglašava ih,
- vodi brigu o održavanju reda na sjednici Glavne skupštine, te je ovlašten pojedinom sudioniku u slučaju potrebe oduzeti riječ, a ako se sudionik neprilično ponaša (vrijeđa ostale sudionike, galami ili na bilo koji način ometa zasjedanje) može ga udaljiti iz dvorane,
- zaključuje sjednicu.

## Članak 31.

Glavna skupština može valjano odlučivati ako u njezinu radu sudjeluju dioničari ili njihovi punomoćnici koji pojedinačno ili zajedno imaju dionice čija nominalna vrijednost prelazi 50 % (pedeset posto) svote temeljnog kapitala Društva u vrijeme održavanja Glavne skupštine.

Pri sazivanju Glavne skupštine određuje se rok kada će se održati iduća Glavna skupština ako na onoj koja je prvotno sazvana ne bude kvoruma sukladno stavku 1. ovoga članka.

Rok za održavanje pričuvene Glavne skupštine ne smije biti kraći od 15 (petnaest), niti duži od 30 (trideset) dana od dana kada se treba održati prvotno sazvana Glavna skupština.

Na pričuvenoj skupštini može se valjano odlučivati ako u njezinu radu sudjeluju dioničari ili njihovi punomoćnici koji pojedinačno ili zajedno imaju dionice čija nominalna vrijednost prelazi 30 % (trideset posto) svote temeljnog kapitala Društva u vrijeme održavanja pričuvene Glavne skupštine.

#### Članak 32.

Odluke Glavne skupštine zbog kojih su potrebne izmjene Statuta smatraju se donesenim ako za njih glasaju dioničari koji zajedno čine najmanje 3/4 (tričetvrtine) temeljnog kapitala Društva zastupljenog na Glavnoj skupštini.

#### Članak 33.

Svaka dionica daje pravo na 1 (jedan) glas.

Temeljno je i neotuđivo pravo dioničara sudjelovati u radu Glavne skupštine i ostvarivati pravo glasa.

Pravo iz prethodnog stavka dioničar može ostvariti osobno, putem zakonskog zastupnika ili putem opunomoćenika.

Dioničare mogu zastupati fizičke ili pravne osobe na temelju valjane punomoći.

Osobom ovlaštenom za zastupanje dioničara - pravne osobe, u smislu ovog Statuta, smatra se osoba koja je za to ovlaštena na temelju zakona ili općeg akta pravne osobe.

Ako dioničara u svojstvu opunomoćenika zastupa pravna osoba, ovlaštenik za zastupanje te pravne osobe je osoba čija je ovlast za zastupanje upisana u trgovački registar, odnosno osoba koju on ovlasti.

Pisana punomoć mora sadržavati: naznaku opunomoćenika, naznaku dioničara koji izdaje punomoć, broj dionica i glasova kojima raspolaže, ovlasti da djeluje i glasuje u ime dioničara na Glavnoj skupštini te datum izdavanja i vrijeme važenja punomoći.

Punomoć mora biti ovjerena kod javnog bilježnika ili osobe ovlaštene od Uprave Društva.

Punomoć koju izdaje osoba ovlaštena za zastupanje dioničara - pravne osobe treba biti potpisana od ovlaštene osobe i ovjerena pečatom.

Punomoć je valjana ako je sastavljena na poslovnom papiru dioničara koji sadrži podatke iz članka 21. Zakona o trgovačkim društvima.

#### Članak 34.

Pripremanje, sazivanje, način rada i odlučivanja na zasjedanju Glavne skupštine može se urediti poslovnikom kojega donosi Glavna skupština, a koji ne može biti u suprotnosti sa ovim Statutom.

### IV NAČIN I OBLIK OBJAVE PRIOPĆENJA

#### Članak 35.

Kada je zakonom određeno da se objavljuju podaci i priopćenja Društva, oni se tiskaju u "Narodnim novinama" Republike Hrvatske.

## **V VRIJEME TRAJANJA DRUŠTVA**

### **Članak 36.**

Trajanje Društva nije unaprijed vremenski ograničeno.

Odluka o prestanku Društva smatra se donesenom ako za nju glasaju dioničari koji zajedno čine najmanje 3/4 (tričetvrtine) temeljnog kapitala Društva.

## **VI KNJIGA DIONICA, PRIJENOS DIONICA**

### **Članak 37.**

Dionice Društva su u nematerijaliziranom obliku i postoje kao računalni zapis koji se vodi u računalnom sustavu (depozitoriju) ovlaštene institucije kod koje se vode podaci o dioničarima i njihovim računima za Društvo kao izdavatelja (dalje: ovlaštena institucija).

Poslove pohrane i prijenosa dionica te evidencije o dioničarima za potrebe Društva obavlja ovlaštena institucija.

Dioničarem Društva smatra se onaj dioničar čija se dionica nalazi na njegovom računu u ovlaštenoj instituciji.

Ovlaštena institucija obavještava dioničara o broju dionica čiji je vlasnik.

Dionice Društva kao nematerijalizirani vrijednosni papiri slobodno su prenosive u pravnom prometu. Stjecanje, prestanak ili prijenos prava vlasništva i drugih prava i tereta na dionicama smatra se izvršenim ako se ta prava na odgovarajući način unesu u elektroničke zapise depozitorija ovlaštene institucije, na temelju odgovarajuće dokumentacije.

## **VII ZAVRŠNE ODREDBE**

### **Članak 38.**

Ovaj Statut može biti izmijenjen samo na način propisan zakonom i ovim Statutom. Izvorno tumačenje ovoga Statuta daje Glavna skupština.

### **Članak 39.**

Ovaj Statut stupa na snagu danom donošenja.

U Kutini, 04. veljače 2015. godine

Predsjednik Nadzornog odora:

---

/Tomislav Pokaz/



## 2 POPIS DEFINICIJA I KRATICA

1H – prvo polugodište

AN – mineralno gnojivo, amonijev nitrat

AUDIO – Agencija za upravljanje državnom imovinom

BDP – bruto društveni proizvod

br. – broj

CERP – Centar za restrukturiranje i prodaju, pravni slijednik Agencije za upravljanje državnom imovinom (AUDIO) koja je, sukladno Zakonu o upravljanju i raspolaganju imovinom u vlasništvu Republike Hrvatske ("Narodne novine", br. 94/13), prestala s radom 30. rujna 2013. godine.

čl. – članak

d.d. – dioničko društvo

d.o.o. – društvo s ograničenom odgovornošću

DAP – diamonij fosfat, mineralno gnojivo ili poluproizvod u proizvodnji NPK gnojiva

DEE – distribucija električne energije

Dokapitalizacija – povećanje temeljnog kapitala izdavanjem novih dionica uz uplatu uloga u novcu

DR – doktor

DUKI – dušična kiselina

DUUDI – Državni ured za upravljanje državnom imovinom

EBIT – znači dobit iz redovnog poslovanja odnosno operativnu dobit. U Prospektu se izračunava na način da se od poslovnih prihoda oduzmu poslovni rashodi.

EBITDA – znači dobit iz redovnog poslovanja uvećanu za amortizaciju. U Prospektu se izračunava na način da se poslovni prihodi umanje za poslovne rashode i uvećaju za amortizaciju.

EC – European Commision (Regulation)

EK – Europska komisija

EKN – Samostalni sindikat Energetike, kemije i nemetala Hrvatske

ESOP – Employee stock ownership plan, Organizirano radničko dioničarstvo

EU – Europska unija

EUR – euro, službena valuta zemlja članica Europske monetarne unije

FINA – Financijska agencija

h – sati

HANFA – Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga

HBOR – Hrvatska banka za obnovu i razvoj

HGK – Hrvatska gospodarska komora

HUS – Hrvatska udruga sindikata

HZMO – Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje

HZZO – Hrvatski zavod za zdravstveno osiguranje

IEC – International Electrotechnical Commission

IPPC – Integrated Pollution Prevention and Control

ISIN – međunarodni jedinstveni identifikacijski broj vrijednosnog papira

ISO – International Organization for Standardization

KAN – mineralno gnojivo, kalcij amonij nitrat

kn ili HRK – kuna, službena valuta Republike Hrvatske

KV – kvalificirani radnik

LNG – liquefied natural gas

LTD. – limited company

m – metar

$m^2$  – kvadratni metar  
 $m^3$  – kubni metar  
 MAP – mono amonij fosfat, mineralno gnojivo ili poluproizvod u proizvodnji NPK gnojiva  
 MBA – Master of business administration  
 MBS – matični broj subjekta  
 mil., mln – milijuni  
 MINGORP – Ministarstvo gospodarstva, rada i poduzetništva  
 mlrd. – milijarde  
 mm – milimetar  
 MR – magistar  
 MRS – međunarodni računovodstveni standard  
 MSFI – Međunarodni standardi financijskog izvještavanja  
 MW – megavat  
 NET – Nezavisna televizija Kutina  
 NK – nekvalificirani radnik  
 NN – Narodne novine  
 NO – Nadzorni odbor  
 NPK – kompleksna gnojiva (dušik-fosfor-kalij)  
 npr. – na primjer  
 NSS – niža stručna sprema  
 OIB – osobni identifikacijski broj  
 ORD – organizirano radničko dioničarstvo  
 P.E.C. – Potasse et Engrais Chimique  
 PBZ – Privredna banka Zagreb d.d.  
 PC – Profitni centar  
 PCB – poliklorirani bifenil, askarel, ekološki neprihvatljiv tekući dielektrik u transformatorima  
 PEPI – pomoćna energetska postrojenja i instalacije  
 PK – kompleksna gnojiva (fosfor-kalij)  
 PK – polu-kvalificirani radnik  
 RDG – Račun dobiti i gubitka  
 RH – Republika Hrvatska  
 SKDD – Središnje klirinško depozitarno društvo d.d.  
 sl. – slično  
 $Sm^3$  – standardni kubični metar plina  
 SSS – srednja stručna sprema  
 t – tona  
 t., toč. – točka  
 t/d – tona po danu  
 t/g – tona na godinu  
 tj. – to jest  
 TOS – trajna obrtna sredstva  
 tzv. – tako zvani  
 UREA – visokokonzentrirano dušično gnojivo čiji je dušik u amidnom obliku  
 USD ili \$ – dolar, službena valuta u Sjedinjenim Američkim Državama  
 VKV – visokokvalificirani radnik  
 VSS – visoka stručna sprema

VŠS – viša stručna sprema  
ZSE – Zagrebačka burza d.d.  
ZTK – Zakon o tržištu kapitala