



Prospekt uvrštenja

54.155.771 redovnih dionica Petrokemije d.d.

(„Prospekt“)

Ovaj Prospekt odnosi se na uvrštenje na Službeno tržište ("Službeno tržište") Zagrebačke burze d.d. ("Zagrebačka burza" ili "ZSE") 54.155.771 redovnih dionica ("Nove dionice") na ime u nematerijaliziranom obliku, pojedinačne nominalne vrijednosti od 10,00 kuna, dioničkog društva PETROKEMIJA d.d. ("Petrokemija", "Društvo" ili "Izdavatelj") sa sjedištem u Kutini, Aleja Vukovar 4, upisanog u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080004355, osobni identifikacijski broj (OIB): 24503685008, koje Nove dionice su upisane kod Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. ("SKDD") u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira PTKM-R-D i ISIN oznake HRPTKMRD0002 na datum ovog Prospekta. Neposredno prije uvrštenja Novih dionica izvršit će se konverzija istih u dionice pod oznakom vrijednosnog papira PTKM-R-A i ISIN oznake HRPTKMRA0005 te će predmet uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze biti 54.155.771 Novih dionica pod oznakom vrijednosnog papira PTKM-R-A i ISIN oznake HRPTKMRA0005. Na datum ovog Prospekta društvo Petrokemija d.d. ima 872.930 uvrštenih dionica na Službenom tržištu Zagrebačke burze, a nakon uvrštenja 54.155.771 Novih dionica imat će ukupno 55.028.701 dionica uvrštenih na Službenom tržištu Zagrebačke burze.

Glavna skupština Petrokemije d.d. na sjednici od 9. srpnja 2018. godine donijela je Odluku o povećanju temeljnog kapitala Društva ulozima u pravima i izdavanju dionica uz isključenje prava prvenstva dioničara Društva ("Odluka o povećanju temeljnog kapitala 1") i Odluku o povećanju temeljnog kapitala Društva ulozima u novcu i izdavanju novih dionica uz isključenje prava prvenstva dioničara i izmjenama Statuta Društva ("Odluka o povećanju temeljnog kapitala 2"). Temeljem navedenih Odluka o povećanju temeljnog kapitala 1 i 2 Izdavatelj je odlučio da će se Nove dionice uvrstiti na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d. i to na Službeno tržište najkasnije u roku od jedne godine od dana izdanja, sukladno mjerodavnim propisima. Sve dionice Izdavatelja su istog ranga i svaka daje pravo na jedan glas.

Svrha izrade i objave ovog Prospekta nije novo izdanje i ponuda vrijednosnih papira i prikupljanje sredstava na temelju toga, nego uvrštenje Novih dionica Izdavatelja na Službeno tržište Zagrebačke burze. Ovaj Prospekt će Izdavatelj objaviti u skladu s člankom 435. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine br. 65/18) ("ZTK") nakon primitka rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga ("HANFA") o njegovu odobrenju, a prije uvrštenja Novih dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze. Nakon odobrenja i objave Prospekta te odobrenja uvrštenja od strane Zagrebačke burze, Nove dionice će se uvrstiti na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Ulaganje u dionice uključuje rizike. Prije ulaganja u dionice, ulagatelji i 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 uvrštenja

Privredna banka Zagreb d.d.



Datum ovog Prospekta je 29. ožujka 2019. godine

VAŽNE NAPOMENE

Izdavatelj je koristio iznimku od obveze objavljivanja prospekta sukladno čl. 409, st. 1, točka 3. 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 kunsnoj protuvrijednosti po ulagatelju, za svaku pojedinačnu ponudu. Izdavatelj je 2. srpnja 2018. obavijestio Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga („HANFA“-u) o upotrebi navedene iznimke, sukladno čl. 412. 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 uvrštenja 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. 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 izričitu 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 kupnje i prodaje 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.

UPUĆIVANJE NA INFORMACIJE

U dijelu II Prospekta u točki 20.1. „Povijesne financijske informacije“ Izdavatelj je u Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje Petrokemije za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2015., 31. prosinca 2016. i 31. prosinca 2017. te nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2018. upućivanjem na javno objavljene revidirane konsolidirane financijske izvještaje Petrokemije za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2015., 31. prosinca 2016. i 31. prosinca 2017. i nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Petrokemije za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Petrokemije za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2015. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Zagrebačke burze na <http://zse.hr/userdocsimages/financ/PTKM-fin2015-1Y-REV-K-HR.pdf>.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Petrokemije za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2016. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Zagrebačke burze na <http://zse.hr/userdocsimages/financ/PTKM-fin2016-1Y-REV-K-HR.pdf>.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Petrokemije za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2017. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Zagrebačke burze na <http://zse.hr/userdocsimages/financ/PTKM-fin2017-1Y-REV-K-HR.pdf>.

Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Petrokemije za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2018. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Zagrebačke burze na <http://zse.hr/userdocsimages/financ/PTKM-fin2018-4Q-NotREV-K-HR.pdf>.

Navedeni revidirani financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s 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 godine koje su završile 31.12.2015. i 31.12.2016. revidirani su od strane društva KPMG Croatia d.o.o. za reviziju 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. Konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31.12.2017. revidirani su od strane društva Deloitte d.o.o. za usluge revizije sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisanog u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030022053, OIB: 116864577808.

Prospekt sadrži i nerevidirane konsolidirane izvještaje Izdavatelja za 2018. 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.

Svaki ulagatelj koji razmatra kupnju i prodaju dionica Izdavatelja upućuje se na vlastito ispitivanje, ocjenu i prosudbu svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima, procjenama i predviđanjima koji se odnose na Izdavatelja, dionice Izdavatelja i poslovno okruženje.

Ulagatelji se također upućuju da prema vlastitoj procjeni i potrebi, te o vlastitom trošku zatraže potreban savjet odgovarajućih ovlaštenih pravnih, poreznih, financijskih i drugih savjetnika.

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	12
A.	UVOD I UPOZORENJA.....	12
A.1.	<i>Upozorenja</i>	12
A.2.	<i>Suglasnost za korištenje Prospekta za naknadnu ponovnu prodaju ili konačni plasman vrijednosnih papira od strane financijskih posrednika</i>	12
B.	SAŽETAK INFORMACIJA O IZDAVATELJU.....	12
B.1.	<i>Naziv i tvrtka Izdavatelja.....</i>	12
B.2.	<i>Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo na temelju kojega Izdavatelj posluje i država osnivanja.....</i>	12
B.3.	<i>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 konkurrira</i>	13
B.4.	<i>a Opis najznačajnijih novih trendova koji utječu na Izdavatelja i na industrijsku granu u kojoj posluje..</i>	13
B.5.	<i>Opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi.....</i>	14
B.6.	<i>Većinski dioničari</i>	14
B.7.	<i>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.....</i>	14
B.8.	<i>Odabrane ključne probne financijske informacije</i>	21
B.9.	<i>Ako postoji predviđanje ili procjena dobiti, navesti iznos</i>	21
B.10.	<i>Opis prirode eventualnih ograničenja u izvješću o reviziji povijesnih financijskih informacija.....</i>	21
B.11.	<i>Izjava o obrtnom kapitalu.....</i>	23
C.	NOVE DIONICE.....	23
C.1.	<i>Opis vrste i roda Novih dionica koje su predmet uvrštenja u trgovanje, uključujući sve identifikacijske brojeve Novih dionica</i>	23
C.2.	<i>Valuta izdanja Novih dionica</i>	23
C.3.	<i>Broj izdanih Novih dionica koje su uplaćene u cijelosti te nominalna vrijednost Nove dionice</i>	23
C.4.	<i>Opis prava koja proizlaze iz Novih dionica</i>	23
C.5.	<i>Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti Novih dionica</i>	24
C.6.	<i>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</i>	24
C.7.	<i>Opis politike u vezi s dividendom</i>	24
D.	RIZICI	25
D.1.	<i>Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Izdavatelja ili njegovu djelatnost</i>	25
D.3.	<i>Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Nove dionice</i>	30
E.	PONUDA	30
II.	REGISTRACIJSKI DOKUMENT	31
1	ODGOVORNE OSOBE	31
1.1	<i>Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u registracijskom dokumentu</i>	31
1.2	<i>Izjava odgovornih osoba za registracijski dokument</i>	32

2	OVLAŠTENI REVIZORI	33
2.1	Nazivi i adrese revizora Izdavatelja za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama (zajedno s podacima o članstvu u strukovnom tijelu)	33
2.2	Promjene revizora tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama.....	33
3	ODABRANE FINANCIJSKE INFORMACIJE	33
3.1	Odabrane financijske informacije o Izdavatelju	33
4	ČIMBENICI RIZIKA VEZANI ZA IZDAVATELJA ILI NJEGOVU DJELATNOST	41
4.1	Rizik promjene cijena najvažnijih sirovina (prirodni plin, fosfati, kalij-klorid, sumpor, MAP, DAP).....	45
4.1.1	Prirodni plin	45
4.1.2	Fosfat, kalij-klorid, sumpor, MAP, DAP	46
4.2	Tržišni rizik	46
4.3	Rizici nabave i isporuke plina i ostalih sirovina	46
4.4	Rizik konkurencije	47
4.5	Financijski rizici	47
4.5.1	Tečajni rizik	47
4.5.2	Kreditni rizik	47
4.5.3	Rizik zaduženosti	47
4.5.4	Rizik likvidnosti	47
4.5.5	Kamatni rizik	47
4.6	Rizik neograničenosti poslovanja	48
4.7	Rizik industrije	48
4.8	Rizik koncentracije prodaje	49
4.9	Utjecaj poslovanja Društva na ekologiju	49
4.10	Politički rizici	49
5	INFORMACIJE O IZDAVATELJU	51
5.1	Povijest i razvoj Izdavatelja	51
5.1.1	Naziv i tvrtka Izdavatelja	51
5.1.2	Mjesto registracije Izdavatelja, matični broj, matični broj subjekta i osobni identifikacijski broj.....	51
5.1.3	Datum osnivanja Izdavatelja i vrijeme na koje je osnovan	51
5.1.4	Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo prema kojem posluje, država osnivanja, adresa i broj telefona registriranog sjedišta	52
5.1.5	Važni događaji u razvoju poslovanja Izdavatelja	52
5.1.6	Misija, vizija, dugoročni ciljevi i strategija poslovanja Izdavatelja	53
5.2	Ulaganja	54
5.2.1	Pregled ulaganja Grupe Petrokemije po godinama u razdoblju od 1. siječnja 2015. do 31. prosinca 2018. godine	54
5.2.2	Opis glavnih ulaganja koja su u tijeku, uključujući zemljopisnu distribuciju tih ulaganja (u zemlji i inozemstvu) te način financiranja (unutarnje ili vanjsko)	58
5.2.3	Informacije o glavnim budućim ulaganjima Izdavatelja na koja su se njegova rukovodeća tijela već obvezala	58

6	PREGLED POSLOVANJA	59
6.1	Osnovne djelatnosti	59
6.1.1	Opis i ključni čimbenici koji se odnose na prirodu poslovanja Izdavatelja i njegove osnovne djelatnosti, gdje se navode glavne kategorije proizvoda koje prodaje i/ili usluga koje pruža za svaku poslovnu godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama.....	59
6.1.2	Naznaka svih značajnih novih proizvoda i/ili usluga koje su uvedene te status razvoja novih proizvoda ili usluga u mjeri u kojoj je javno objavljen	67
6.2	Glavna tržišta.....	68
6.3	Analiza tržišta nabave	71
6.4	Utjecaj iznimnih čimbenika na informacije iz točaka 6.1 i 6.2. Registracijskog dokumenta ..	73
6.5	Prikaz informacija o patentima, licencama, značajnim ugovorima ili novim proizvodnim procesima	73
6.6	Tržišni položaj.....	73
7	ORGANIZACIJSKA STRUKTURA	74
7.1	Opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi.....	74
7.2	Popis značajnih društava kćeri Izdavatelja, uključujući naziv, državu osnivanja ili sjedišta, vlasnički udio i, ako se razlikuje, udio u glasačkim pravima.....	74
8	NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I ZALIHE	75
8.1	Informacije u vezi s bilo kojom postojećom ili planiranom značajnom dugotrajnom materijalnom imovinom, uključujući nekretnine u najmu i sve veće terete na njima	75
8.2	Opis svih problema u vezi s okolišem koji bi mogli utjecati na korištenje dugotrajne materijalne imovine	77
9	PREGLED POSLOVANJA I FINANCIJSKI PREGLED	78
9.1	Financijski položaj u razdoblju od 1.1.2015. do 31.12.2018. godine.....	78
9.2	Rezultati poslovanja u razdoblju od 1.1.2015. do 31.12.2018. godine.....	83
9.2.1	Informacije o znatnim čimbenicima, uključujući neobične ili rijetke događaje ili nove razvoje događaja koji znatno utječu na prihod iz poslovanja Izdavatelja, navodeći do koje je mjere to utjecalo na prihod	83
9.2.2	Opis promjena u prodaji ili prihodima	84
9.2.3	Informacije u vezi sa svim državnim, gospodarskim, fiskalnim, monetarnim ili političkim politikama ili čimbenicima koji su značajno utjecali ili bi mogli značajno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja	86
10	IZVORI SREDSTAVA.....	87
10.1	Informacije o kratkoročnim i dugoročnim izvorima sredstava Izdavatelja	87
10.2	Objašnjenje izvora i iznosa i opis novčanih tokova Izdavatelja	88
10.3	Informacije o financijskim potrebama i strukturi financiranja Izdavatelja.....	89
10.4	Informacije o svim ograničenjima korištenja izvora sredstava koja su značajno utjecala ili bi mogla značajno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja	89
10.5	Informacije o predviđenim izvorima financiranja koji su potrebni kako bi se ispunile obveze iz točaka 5.2.3. i 8.1. ovog Registracijskog dokumenta	89
11	ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ, PATENTI I LICENCIJE	90
12	INFORMACIJE O TRENDOVIMA	91
12.1	Najznačajniji nedavni trendovi u proizvodnji, prodaji i zalihama, troškovima i prodajnim cijenama od završetka posljednje poslovne godine do datuma registracijskog dokumenta.....	91

12.2	Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obvezama ili događajima koji bi vjerojatno mogli imati znatan utjecaj na očekivanja Izdavatelja, barem tijekom sadašnje poslovne godine	92
13	PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI.....	92
14	ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA.....	93
14.1	Podaci o Upravi i Nadzornom odboru.....	93
14.2	Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela	96
15	NAKNADE I POGODNOSTI.....	97
15.1	Iznos naknada i primanja članova Uprave i Nadzornog odbora u posljednjoj financijskoj godini.....	97
15.2	Iznos davanja u svrhu mirovine, mirovinskih prava ili sličnih pogodnosti članovima Uprave i Nadzornog odbora u posljednjoj financijskoj godini	97
16	PRAKSA UPRAVE	98
16.1	Datum isteka aktualnog mandata članova Uprave i Nadzornog odbora te razdoblje obnašanja funkcije.....	98
16.2	Informacije o ugovorima članova Uprave i Nadzornog odbora koji predviđaju pogodnosti po raskidu radnog odnosa	98
16.3	Informacije o revizorskom odboru i odboru za naknade izdavatelja, uključujući imena članova odbora i sažetak postavljenih uvjeta po kojima odbor radi.....	98
16.4	Izjava Izdavatelja o usklađenosti sa standardima korporativnog upravljanja.....	99
17	ZAPOSLENICI	100
17.1	Broj zaposlenika i podjela po glavnim kategorijama.....	100
17.2	Vlasništvo dionica i dionička opcija	104
17.3	Opis svih sporazuma za uključivanje zaposlenika u kapital Izdavatelja.....	104
18	VEĆINSKI DIONIČARI	105
18.1	Popis dioničara koji imaju najmanje 5% glasačkih prava u Izdavatelju.....	105
18.2	Imaju li većinski dioničari izdavatelja različita prava glasa ili odgovarajuća negativna izjava.....	105
18.3	U mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju, navesti je li izdavatelj u izravnom ili neizravnom vlasništvu ili pod kontrolom, te čijem odnosno čijom, opišite prirodu takve kontrole te mjere koje su donesene da bi se izbjegla zloupotreba kontrole	105
18.4	Opis svih sporazuma poznatih Izdavatelju čija bi provedba naknadno mogla rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem	105
19	TRANSAKCIJE IZMEĐU POVEZANIH OSOBA	106
20	FINANCIJSKI PODACI O IMOVINI, OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU, TE DOBICIMA I GUBICIMA IZDAVATELJA	109
20.1	Povijesne financijske informacije.....	109
20.2	Pro forma financijske informacije.....	109
20.3	Financijski izvještaji	109
20.4	Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija.....	110
20.4.1	Revizija godišnjih financijskih izvještaja	110
20.4.2	Naznaka ostalih informacija u registracijskom dokumentu koje su revidirali revizori	111
20.4.3	Izvori financijskih podataka koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja.....	111

20.5	Starost posljednjih finansijskih informacija	112
20.6	Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge finansijske informacije	112
20.7	Politika u vezi s dividendom	112
20.7.1	Isplaćene dividende	112
20.8	Sudski i arbitražni postupci	112
20.9	Značajna promjena finansijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja	112
21	DODATNE INFORMACIJE	113
21.1	Temeljni kapital	113
21.1.1	Iznos temeljnog kapitala i broj dionica	113
21.1.2	Ako postoje dionice koje ne predstavljaju kapital, treba navesti broj i glavna obilježja takvih dionica	113
21.1.3	Broj, knjigovodstvena vrijednost i nominalna vrijednost dionica Izdavatelja koje drži sam Izdavatelj ili koje u njegovo ime drže društva kćeri Izdavatelja	113
21.1.4	Iznos svih konvertibilnih vrijednosnih papira, zamjenjivih vrijednosnih papira ili vrijednosnih papira s varantima, uz naznaku uvjeta kojima podliježu i postupaka konverzije, zamjene ili upisa	113
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	113
21.1.6	Informacije o kapitalu bilo kojeg člana grupe koji je predmet opcije ili je dogovoreno, uvjetno ili bezuvjetno, da će biti predmet opcije te pojedinosti o takvim opcijama, uključujući one osobe na koje se te opcije odnose	114
21.1.7	Povijesni pregled temeljnog kapitala, s posebnom pažnjom na informacijama o svim promjenama tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim finansijskim informacijama	114
21.2	Statut	115
21.2.1	Opis ciljeva i namjera Izdavatelja te gdje se oni mogu pronaći u statutu	115
21.2.2	Sažeti prikaz odredaba Statuta o Upravi i Nadzornom odboru Društva	118
21.2.3	Opis prava, posebnih pogodnosti i ograničenja koja važe za svaki rod postojećih dionica	120
21.2.4	Opis aktivnosti koje su potrebne kako bi se promijenila prava imatelja dionica, uz naznaku slučajeva u kojima su uvjeti značajniji nego oni predviđeni zakonodavstvom	120
21.2.5	Opis uvjeta koji uređuju način na koji se sazivaju godišnje glavne i izvanredne skupštine dioničara, uključujući uvjete za uvrštenje	120
21.2.6	Opis odredbe Statuta Izdavatelja koja bi mogla odgoditi ili spriječiti stjecanje kontrolnog paketa dionica u Izdavatelju	120
21.2.7	Naznaka odredbi Statuta ili drugog akta Izdavatelja koji uređuju prag vlasništva iznad kojega je potrebno objaviti vlasništvo dioničara	120
21.2.8	Opis uvjeta predviđenih statutom koji uređuju promjene u kapitalu Izdavatelja	121
22	ZNAČAJNI UGOVORI IZVAN REDOVNOG POSLOVANJA	121
23	INFORMACIJE OD STRANE TREĆIH OSOBA I MIŠLJENJE STRUČNJAKA	121
23.1	Mišljenje ili izvješće koje je izradila treća osoba kojoj se pripisuje status stručnjaka	121
23.2	Informacije od trećih osoba	121
24	DOKUMENTI DOSTUPNI NA PREGLED	121
25	INFORMACIJE O UDJELIMA	122
25.1	Informacije o društvima u kojima Izdavatelj ima značajniji udio u kapitalu	122

III. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU	123
1 ODGOVORNE OSOBE	123
1.1 Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu	123
1.2 Izjava odgovornih osoba za Prospekt	124
2 ČIMBENICI RIZIKA VEZANI ZA DIONICE	125
2.1 Moguća promjenjivost cijene dionica može imati nepovoljan učinak na imatelje dionica ...	125
2.2 Likvidnost dionice Izdavatelja	125
2.3 Pravo prvenstva dodijeljeno imateljima dionica može biti ograničeno i/ili nedostupno svim imateljima dionica	125
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.....	125
2.5 Stjecanje dionica može imati za posljedicu objavu ponude za preuzimanje	126
2.6 Rizik hrvatskog tržišta kapitala	126
2.7 Financiranje ulaganja u dionice pozajmljenim sredstvima	126
2.8 Transakcijski troškovi / naknade prilikom sekundarnog trgovanja dionicama.....	126
2.9 Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u dionice	127
2.10 Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja.....	127
2.11 Trgovanje na uređenom tržištu.....	127
3 BITNE INFORMACIJE.....	128
3.1 Izjava o obrtnom kapitalu.....	128
3.2 Kapitalizacija i zaduženost	129
3.3 Interesi fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/ponudu Novih dionica	130
3.4 Razlozi za ponudu i korištenje sredstava	130
4 INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE.....	131
4.1 Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet uvrštenja za trgovanje, uključujući ISIN (međunarodni jedinstveni identifikacijski broj)	131
4.2 Zakonodavstvo na temelju kojeg su vrijednosni papiri izrađeni	131
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	131
4.4 Valuta izdanja vrijednosnih papira.....	131
4.5 Opis prava koja proizlaze iz Novih dionica, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava	131
4.6 Izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih su Nove dionice izdane .	132
4.7 U slučaju novih izdanja, očekivani datum izdanja Novih dionica	132
4.8 Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti Novih dionica	132
4.9 Naznaka postoje li bilo kakve obvezne ponude za preuzimanje i/ili pravila istiskivanja i rasprodaje u vezi s vrijednosnim papirima	132
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	133
4.11 Porezi i druga davanja u svezi sa dionicama	133
4.11.1 Porez na dohodak.....	133

4.11.2	Porez na dobit.....	134
4.11.3	Porez na dodanu vrijednost.....	134
4.11.4	Porez na nasljedstva i darove	134
5	OPĆI UVJETI PONUDE	135
6	UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA	136
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..	136
6.2	Sva uređena tržišta na kojima su vrijednosni papiri Izdavatelja istog roda već uvršteni za trgovanje	136
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	136
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..	136
6.5	Stabilizacija.....	136
6.6	Utvrđivanje ciljanog tržišta	136
7	IMATELJI DIONICA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI.....	138
8	TROŠAK IZDANJA.....	138
8.1	Ukupna neto sredstva i procjena ukupnih troškova izdanja	138
9	RAZVODNJAVANJE	138
10	DODATNE INFORMACIJE.....	139
10.1	Savjetnici Izdavatelja koji su povezani s izdanjem i uvrštenjem Novih dionica	139
10.2	Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnim papirima koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće	139
10.3	Mišljenje ili izvješće stručnjaka uključeno u Obavijest o vrijednosnom papiru	139
10.4	Informacije od treće osobe uključene u Obavijest o vrijednosnom papiru	139
IV.	PRIVICI PROSPEKTA.....	140
1	POPIS DEFINICIJA I KRATICA	140
2	POPIS TABLICA.....	144
3	POPIS GRAFIČKIH PRIKAZA.....	146

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 ulagatelji 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 2015., 2016. i 2017. godinu te nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za 2018. godinu navedene u dijelu II Prospekta, točka 20.1. „Povijesne financijske informacije“ upućivanjem na javno objavljene 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 409., stavak 1., točka 3. ZTK. Izdavatelj je 2. srpnja 2018. obavijestio Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga („HANFA“-u) o upotrebi navedene iznimke, sukladno čl. 412 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 konkuriра

Petrokemija svojim proizvodnim i tržišnim potencijalom nadilazi okvire nacionalnog gospodarstva Republike Hrvatske. Društvo proizvodi mineralna gnojiva namijenjena poljoprivredi, a osim što je tržišni lider u Republici Hrvatskoj, gdje prodaje oko 30% ukupne proizvodnje, pojavljuje se sa svojim proizvodima u čitavom nizu susjednih država, zemalja članica EU, ali i na brojnim udaljenim prekomorskim tržištima. Dugoročna je strategija bazirana na maksimiziranju prodaje u regiji te razvoju sustava logistike orijentiranog zadovoljenju potreba kupaca u široj regiji.

Petrokemija je jedan od dva proizvođača mineralnih gnojiva u Hrvatskoj. Uz ovu osnovnu djelatnost koja čini oko 95% vrijednosti ukupnog poslovanja, Petrokemija ima i proizvodnju glinarskih proizvoda, tekućih gnojiva i kemikalija i široki spektar usluga, koje nemaju znatnijeg udjela u ukupnom poslovanju. Proizvodni kapaciteti mineralnih gnojiva su oko 1,3 milijuna tona godišnje, ovisno o asortimanu.

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, a nakon provedene rekonstrukcije postrojenja NPK 2, asortiman je dopunjen proizvodima AS (amonijev sulfat) i ASN (amonijev sulfonitrat).

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. Cjelokupno tržište Petrokemije pod stalnim je pritiskom konkurencije i konkurentskih proizvođača EU, proizvođača susjednih zemalja, ali i proizvođača globalnog svjetskog tržišta, prije svega ruskih proizvođača mineralnih gnojiva, proizvođača s Bliskog istoka, Kine i Sjeverne Afrike.

Položaj Petrokemije na hrvatskom tržištu je stabilan, ali pod sve većim pritiskom domicilne konkurencije iz EU, ali i proizvođača iz spomenutih zemalja, koje imaju jeftine izvore sirovina i kapacitete za proizvodnju koji svojom veličinom mogu ostvarivati vidljiv utjecaj na globalna tržišna kretanja. Petrokemija na domaćem hrvatskom tržištu ostvaruje udio u plasmanu oko 70% ukupnih tržišnih potreba. Do 2010. godine Petrokemija je bila jedini proizvođač mineralnih gnojiva u Republici Hrvatskoj, a od 2011. godini na hrvatskom tržištu pojavio novi proizvođač gnojiva Adriatica Dunav d.o.o. iz Vukovara, koji nema značajan udjel na domaćem tržištu.

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 55%). Sljedeća 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 je poslovala u razdoblju 2015. - 2018. godina s gubitkom, zbog narušenih odnosa ulazno-izlaznih cijena u industrijskom okružju te unutarnjih neučinkovitosti koje su bile odraz neadekvatne razine modernizacije proizvodnih i logističkih postrojenja te narušene strukture izvora financiranja Društva. Ocjena Uprave je da će se i u narednoj 2019. godini, pod utjecajem tržišnih kretanja u užoj i široj gospodarskoj okolini, ostvarivati negativni financijski rezultati, ali će se postupno poduzimati mjere njihovog postupnog prevladavanja. Ključni trendovi koji uzrokuju poslovanje s teškoćama su:

- niska razina cijena mineralnih gnojiva na svjetskom tržištu, posebno izražena kod dušičnih gnojiva,
- neravnoteža između cijene prirodnog plina, kao osnovne sirovine za proizvodnju dušičnih gnojiva i kretanja cijena tih proizvoda na svjetskom tržištu,
- energetska i tehnološka neučinkovita postrojenja zbog starosti i smanjene razine investiranja u prethodnom razdoblju,

- relativno slaba gospodarska pozicija hrvatske i poljoprivrede u regiji, koje imaju za posljedicu nedovoljnu intenzivnost i strukturu gnojidbe,
- rastuće obveze izdvajanja za ekološke naknade,
- potreba za značajnim ulaganjima u ekološke i projekte za povećanje energetske i ukupne učinkovitosti proizvodnih postrojenja, za koja nisu osigurani adekvatni izvori financiranja.

Kao ključna pojava u 2018. godini može se navesti opći trend pada cijena gnojiva i istovremeni rast cijene prirodnog plina. Dvogodišnji remont i povremeni zastoji vezani uz tehničko-tehnološke probleme doveli su do smanjenog stupnja iskorištenja dijela instaliranih kapaciteta i povećanja troškova po jedinici proizvoda, karakterističnog za kemijsku industriju.

Ključna orijentacija Petrokemije za buduće razdoblje temelji se na promjeni tržišnog modela u dijelu strukture prodaje po tržištima (naglasak na domaće tržište i širu regiju), prilagođavanju asortimana proizvoda zahtjevima tržišta u skladu s mogućnostima proizvodnih postrojenja, izgradnji sustava učinkovitije nabave sirovina, ambalaže, opreme i rezervnih dijelova, što uz modernizaciju postrojenja i racionalizaciju troškova logistike čini okosnicu buduće projekcije razvoja.

Provedena dokapitalizacija i vlasničko restrukturiranje otvorili su mogućnost izgradnje učinkovitijeg poslovnog modela kako bi se ubrzao i kapitalno potpomogao proces restrukturiranja Izdavatelja, prije svega u dijelu racionalnijeg korištenja ljudskih i materijalnih resursa.

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

Grupu Petrokemija predstavljaju matično društvo Petrokemija i društva kćeri:

- Petrokemija d.o.o. Novi Sad, i
- Luka Šibenik d.o.o. Šibenik.
- Društvo kćer PETROKEMIJA AGRO TRADE d.o.o. Kutina bilo je članica Grupe Petrokemija Kutina do 31.10.2018. godine.

Društva kćeri nemaju značajnog utjecaja na poslovanje Grupe, jer se dominantan dio prihoda, rashoda i ukupne poslovne aktivnosti odvija se u matičnom društvu Petrokemija u Kutini.

B.6. Većinski dioničari

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

Dioničar	Broj redovnih dionica	Udio u glasačkim pravima u Izdavatelju (%)
TERRA MINERALNA GNOJIVA d.o.o.	30.000.000	54,52%
CERP/REPUBLIKA HRVATSKA	9.852.828	17,91%
FOND ZA FINANCIRANJE RAZGRADNJE NEK	7.006.592	12,73%
JANAF d.d.	5.000.000	9,09%
PBZ d.d. / Skrbnički račun	3.002.476	5,46%

Izvor: Petrokemija

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 2015., 2016. i 2017. godinu te iz nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za 2018. godinu te ih treba čitati zajedno sa njima. Navedeni revidirani i nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja uključeni su u dijelu II. Prospekta, točka 20.1. „Povijesne financijske informacije“ upućivanjem na javno objavljene informacije. " ovog 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 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine

u HRK

Naziv pozicije	AOP oznaka	31.12.2015.	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.
AKTIVA					
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001				
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	632.599.127	685.497.783	681.864.501	704.741.081
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	7.766.579	8.104.084	8.491.092	3.374.735
1. Izdaci za razvoj	004				
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	6.051.775	4.583.689	3.088.056	1.740.590
3. Goodwill	006				
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	007				
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	1.714.804	3.520.395	5.403.036	1.634.145
6. Ostala nematerijalna imovina	009				
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	624.444.862	677.243.167	673.215.536	701.214.598
1. Zemljište	011	49.482.153	48.506.703	43.446.614	44.376.020
2. Građevinski objekti	012	238.319.192	224.800.550	203.904.451	186.741.267
3. Postrojenja i oprema	013	242.604.179	353.463.496	312.932.297	378.819.538
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	19.142.716	15.957.517	21.456.523	15.578.435
5. Biološka imovina	015				
6. Predumovi za materijalnu imovinu	016	13.770.947	99.731	4.841.543	4.115.921
7. Materijalna imovina u pripremi	017	61.125.675	34.415.170	86.634.108	67.067.310
8. Ostala materijalna imovina	018				4.516.107
9. Ulaganje u nekretnine	019				
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	7.536	7.537	7.536	10.226
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021				
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022				
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	7.536	7.537	7.536	
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				10.226
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028				
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	0	0	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030				
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031				
3. Ostala potraživanja	032				
V. ODGOBENA POREZNA IMOVINA	033	380.150	142.995	150.337	141.522
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	603.630.992	538.918.822	394.593.931	767.118.814
I. ZALIHE (036 do 042)	035	487.394.760	401.668.944	288.644.481	299.849.457
1. Sirovine i materijal	036	205.259.118	205.011.823	115.470.877	126.094.997
2. Proizvodnja u tijeku	037	23.265.819	20.229.445	9.087.290	14.992.048
3. Gotovi proizvodi	038	257.109.820	164.942.675	162.787.924	152.806.834
4. Trgovačka roba	039	1.159.789	863.873	626.412	4.651.534
5. Predumovi za zalihe	040	600.214	10.621.128	671.978	1.304.044
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041				
7. Biološka imovina	042				
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	76.646.126	79.156.010	70.888.783	81.262.549
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044				
2. Potraživanja od kupaca	045	13.017.146	18.046.686	22.485.210	15.826.402
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046				
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	13.795	6.931	5.350	33.200
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	63.170.775	35.586.861	47.196.233	63.122.856
6. Ostala potraživanja	049	444.410	25.515.532	1.201.990	2.280.091
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	30.167.012	33.632.160	5.749.727	375.134.909
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051				
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052				
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053	26.546.147			
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054				
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055				
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	3.620.865	33.632.160	5.749.727	375.134.909
7. Ostala financijska imovina	057				
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	058	9.423.094	24.461.708	29.310.940	10.871.899
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	29.733	297.489	22.383	89.764
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	1.236.259.852	1.224.714.094	1.076.480.815	1.471.949.659
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	1.175.630.879	1.335.568.822	740.969.603	1.041.395.509

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2015., 2016. i 2017. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2018. godinu

Tablica 2. Konsolidirana bilanca Grupe Petrokemija na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine (nastavak)

u HRK

Naziv pozicije	AOP oznaka	31.12.2015.	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.
PASIVA					
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	133.189.246	45.500.557	-195.341.805	232.999.910
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	386.135.400	386.135.400	42.903.930	550.287.010
II. KAPITALNE REZERVE	064	-200.000	-200.000	3.923.969	153.523.269
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	0	0	-11.600	-14.080
1. Zakonske rezerve	066				
2. Rezerve za vlastite dionice	067				
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068			11.600	14.080
4. Statutarne rezerve	069				
5. Ostale rezerve	070				
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071				
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	-163.356.072	-256.159.639	-2.375.151	143.669
1. Zadržana dobit	073				143.669
2. Preneseni gubitak	074	163.356.072	256.159.639	2.375.151	
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	-93.198.465	-87.944.250	-242.751.528	-473.536.171
1. Dobit poslovne godine	076				
2. Gubitak poslovne godine	077	93.198.465	87.944.250	242.751.528	473.536.171
VII. MANJINSKI INTERES	078	3.808.383	3.669.046	2.968.575	2.596.213
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	11.537.699	13.019.471	20.866.586	20.654.085
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	10.572.383	12.230.011	12.558.732	12.349.419
2. Rezerviranja za porezne obveze	081				
3. Druga rezerviranja	082	965.316	789.460	8.307.854	8.304.666
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	130.093.507	174.105.775	305.433.453	459.641.858
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084				
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085	95.833.333	95.833.333	1.455.436	334.344.268
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	34.260.174	78.272.442	303.978.017	125.297.590
4. Obveze za predujmove	087				
5. Obveze prema dobavljačima	088				
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089				
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090				
8. Ostale dugoročne obveze	091				
9. Odgođena porezna obveza	092				
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	901.901.660	932.061.468	883.454.739	577.696.193
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094				
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	144.883.026	229.073.666	182.030.213	111.295.042
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	91.296.296	244.274.277	327.656.883	22.106.207
4. Obveze za predujmove	097	127.348.404	136.968.706	78.255.286	105.064.513
5. Obveze prema dobavljačima	098	512.986.845	288.970.019	264.758.956	310.411.034
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099				
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100				
8. Obveze prema zaposlenicima	101	17.247.992	22.872.299	17.801.086	11.676.179
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	7.616.176	6.749.051	7.302.864	8.134.407
10. Obveze s osnovne udjela u rezultatu	103				
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104				
12. Ostale kratkoročne obveze	105	522.921	3.153.450	5.649.451	9.008.811
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	59.537.740	60.026.823	62.067.842	180.957.613
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	1.236.259.852	1.224.714.094	1.076.480.815	1.471.949.659
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	1.175.630.879	1.335.568.822	740.969.603	1.041.395.509
DODATAK BILANCI					
A) KAPITAL I REZERVE					
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109	129.380.863	41.831.511	-198.310.380	230.403.697
2. Pripisano manjinskom interesu	110	3.808.383	3.669.046	2.968.575	2.596.213

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2015., 2016. i 2017. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2018. godinu

Tablica 3. Konsolidirani račun dobiti i gubitka Grupe Petrokemija za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu

u HRK

Naziv pozicije	AOP oznaka	1.1.2015. - 31.12.2015.	1.1.2016. - 31.12.2016.	1.1.2017. - 31.12.2017.	1.1.2018. - 31.12.2018.
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	2.565.247.571	1.933.699.714	1.979.510.143	1.873.648.333
1. Prihodi od prodaje	112	2.517.889.581	1.853.436.176	1.946.363.143	1.817.204.406
2. Ostali poslovni prihodi	113	47.357.990	80.263.538	33.147.000	56.443.927
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	2.604.116.082	1.982.855.551	2.181.747.932	2.175.052.396
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	-31.677.120	94.926.654	14.112.997	4.795.431
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	2.243.081.284	1.510.804.940	1.696.545.448	1.770.553.261
a) Troškovi sirovina i materijala	117	2.158.618.991	1.442.558.679	1.617.020.911	1.688.907.033
b) Troškovi prodane robe	118	13.748.456	3.792.235	8.837.549	9.602.593
c) Ostali vanjski troškovi	119	70.713.837	64.454.026	70.686.988	72.043.635
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	203.738.000	204.442.000	196.430.082	199.271.677
a) Neto plaće i nadnice	121	126.986.000	126.976.000	124.859.446	126.088.762
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	47.900.287	48.517.461	42.924.710	44.239.332
c) Doprinosi na plaće	123	28.851.713	28.948.539	28.645.926	28.943.583
4. Amortizacija	124	93.086.759	83.083.590	94.816.776	90.874.474
5. Ostali troškovi	125	89.569.573	71.247.029	81.250.504	79.658.401
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	4.052.586	10.044.338	89.418.125	22.528.318
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	34.767	7.509.701	18.907.405	2.482.317
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	4.017.819	2.534.637	70.510.720	20.046.001
7. Rezerviranja	129	2.265.000	8.307.000	9.174.000	7.370.834
8. Ostali poslovni rashodi	130	0	0	0	
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	17.270.931	7.035.939	17.424.346	15.579.912
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	17.270.931	7.035.939	17.424.346	15.552.548
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135				
5. Ostali financijski prihodi	136				27.364
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	71.252.223	45.490.185	57.931.158	187.703.205
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	70.936.726	45.490.185	54.111.500	73.451.430
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	315.497			
4. Ostali financijski rashodi	141			3.819.658	114.251.775
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142				
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143				
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144				
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145				
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	2.582.518.502	1.940.735.653	1.996.934.489	1.889.228.245
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	2.675.368.305	2.028.345.736	2.239.679.090	2.362.755.601
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	-92.849.803	-87.610.083	-242.744.601	-473.527.356
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0	0	
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	92.849.803	87.610.083	242.744.601	473.527.356
XII. POREZ NA DOBIT	151	348.662	334.167	6.927	8.815
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	-93.198.465	-87.944.250	-242.751.528	-473.536.171
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	93.198.465	87.944.250	242.751.528	473.536.171
DODATAK RDG-u					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	-93.343.142	-87.856.491	-242.673.090	-472.961.081
2. Pripisana manjinskom interesu	156	144.677	-87.759	-78.438	-575.090

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2015., 2016. i 2017. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2018. godinu

Tablica 3. Konsolidirani račun dobiti i gubitka Grupe Petrokemija za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu (nastavak)

Naziv pozicije	AOP oznaka	1.1.2015. - 31.12.2015.	1.1.2016. - 31.12.2016.	1.1.2017. - 31.12.2017.	1.1.2018. - 31.12.2018.
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	-93.198.465	-87.944.250	-242.751.528	-473.536.171
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	-66.000	257.000	0	
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159	-66.000	257.000		
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				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166				
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167	-66.000	257.000	0	0
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	-93.264.465	-87.687.250	-242.751.528	-473.536.171
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	-93.409.142	-87.551.396	-242.673.090	-472.961.081
2. Pripisana manjinskom interesu	170	144.677	-135.854	-78.438	-575.090

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2015., 2016. i 2017. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2018. godinu

Tablica 4. Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku Grupe Petrokemija za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu (indirektna metoda)

u HRK

Naziv pozicije	1.1.2015. - 31.12.2015.	1.1.2016. - 31.12.2016.	1.1.2017. - 31.12.2017.	1.1.2018. - 31.12.2018.
1	2	3	4	5
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
1. Dobit prije poreza	-92.849.000	-87.611.000	-242.744.000	-473.527.000
2. Amortizacija	93.088.000	83.084.000	94.817.000	90.874.000
3. Vrijednosno usklađenje materijalne imovine i financijske imovine		0	18.797.000	2.201.000
4. Vrijednosno usklađenje zaliha		0	69.496.000	20.853.000
5. Umanjenje vrijednosti potraživanja	922.000	18.000	5.000	55.000
6. Prihod od kamata	-1.169.000	-265.000	-72.000	-126.000
7. Trošak kamata	45.408.000	31.946.000	44.938.000	64.115.000
8. Neto smanjenje / povećanje rezerviranja	2.265.000	4.614.000	9.173.000	-212.000
9. Neto promjena tečajnih razlika	-66.000	257.000	2.515.000	-6.090.000
10. Neto gubitak od rashoda nekretnina, postrojenja i opreme	456.000	-3.863.000	-47.000	2.211.000
I. Novac iz poslovanja prije promjena u obrtnom kapitalu	48.055.000	28.180.000	-3.122.000	-299.646.000
1. Povećanje / Smanjenje zaliha	36.023.000	85.726.000	43.529.000	-29.148.000
2. Povećanje/ Smanjenje potraživanja i ostalih potraživanja	145.550.000	-2.893.000	8.538.000	-10.364.000
3. Smanjenje /Povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza	185.681.000	119.479.000	-86.021.000	521.572.000
4. Smanjenje /Povećanje rezerviranja	-952.000	-3.134.000	-1.326.000	0
II. Neto novac korišten/ostvaren u poslovanju	414.357.000	227.358.000	-38.402.000	182.414.000
1. Plaćeni porez na dobit	-416.000	0	0	0
2. Plaćene kamate	-45.679.000	-29.216.000	-41.838.000	-63.674.000
III. Neto novac korišten/ostvaren poslovnim aktivnostima	368.262.000	198.142.000	-80.240.000	118.740.000
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI				
1. Kupnja nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	-59.435.000	-138.919.000	-112.327.000	-114.092.000
2. Naplaćene kamate	1.169.000	265.000	72.000	126.000
3. Neto primici /izdaci od depozita u bankama i novačkih fondova	16.548.000	-6.075.000	27.882.000	-369.397.000
4. Prodaja nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine		6.562.000	4.310.000	0
4. Ostali primici/izdaci od dugotrajne financijske imovine	133.000	0	0	0
IV. Neto novčani izdaci iz investicijskih aktivnosti	-41.585.000	-138.167.000	-80.063.000	-483.363.000
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI				
1. Primljeni krediti i zajmovi	3.694.000	30.394.000	389.344.000	104.000
2. Otplata kredita i zajmova	-335.495.000	-77.941.000	-224.192.000	-103.920.000
3. Povećaje temeljnog kapitala /emisija dionica	0	0	0	450.000.000
4. Izdaci za troškove dokapitalizacije	-744.000	0	0	0
V. Neto novac od financijskih aktivnosti	-332.545.000	-47.547.000	165.152.000	346.184.000
NETO POVEĆANJE/SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	-5.868.000	12.428.000	4.849.000	-18.439.000
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	18.913.000	13.045.000	24.462.000	29.311.000
Povećanje/ Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	-5.868.000	12.428.000	4.849.000	-18.439.000
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	13.045.000	25.473.000	29.311.000	10.872.000

Napomene:

Razlika u završnom stanju novca i novčanih ekvivalenata na kraju 2016. godine u odnosu na početno stanje novca i novčanih ekvivalenata na početku 2017. godine u iznosu od 1.011 tis. kuna je u iznosu novčanog depozita kao novčanog ekvivalenta, a koji u 2017. godini nije primijenjen.

U gornjoj tablici u 2016. prikazani su financijski podaci iz revidiranog konsolidiranog izvještaja Društva za 2016., dok u revidiranom konsolidiranom izvještaju Društva za 2017. u dijelu koji se odnosi na usporedne podatke za 2016. godinu postoje razlike koje su nastale u iskazivanju iznosa depozita kao novčanog ekvivalenta u iznosu od 3.622 tis kuna na početku razdoblja 1.1.2016. i iznosu depozita od 1.011 tis. kuna na kraju razdoblja 31.12.2016. što čini razliku od 2.611 tis kuna, koja se reflektirala kao razlika na pozicijama:

- *povećanja/smanjenja obveza prema dobavljačima i ostalim obvezama – 2.611 tis.kn*
- *neto novca ostvarenog u poslovnim aktivnostima – 2.611 tis. kn*
- *neto povećanje/smanjenje novca i novčanih ekvivalenata – 2.611 tis. kn.*

Kako bi bio usporediv sa prethodnim godinama (2015., 2016. i 2017.), izvještaj o novčanom tijeku za 2018. u gornjoj tablici također je sastavljen primjenom indirektna metode, dok je u nerevidiranim konsolidiranim financijskim

izvještajima Petrokemije za 2018. godinu, koji su uključeni u ovaj Prospekt upućivanjem na javno objavljene nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Petrokemije za 2018. godinu, izvještaj o novčanom tijeku sastavljen primjenom direktne metode.

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2015., 2016. i 2017. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski podaci Društva za 2018. godinu

Tablica 5. Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Grupe Petrokemija za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu

u HRK

Naziv pozicije	AOP oznaka	31.12.2015.	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.
1. Upisani kapital	001	386.135.400	386.135.400	42.903.930	550.287.010
2. Kapitalne rezerve	002	-200.000	-200.000	3.923.969	153.523.269
3. Rezerve iz dobiti	003			-11.600	-14.080
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-163.356.072	-256.159.639	-2.375.151	143.669
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-93.198.465	-87.944.250	-242.751.528	-473.536.171
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	3.808.383	3.669.046	2.968.575	2.596.213
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	133.189.246	45.500.557	-195.341.805	232.999.910
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				
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	0	0	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018	129.380.863	41.831.511	-198.310.380	230.403.697
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019	3.808.383	3.669.046	2.968.575	2.596.213

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2015., 2016. i 2017. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2018. godinu

Tablica 6. Neto dug Grupe Petrokemija na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine

u HRK

	31.12.2015.	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.
Kratkoročni krediti	208.416.359	225.237.840	286.135.084	657.212
+ Tekuća dospjeća dugoročnih kredita	25.462.963	244.200.103	223.552.012	132.744.037
+ Obveze za izdane komercijalne zapise				
+ Obveze za izdane mjenice				
+ Dugoročni krediti	130.093.507	174.105.775	305.433.453	459.641.858
+ Financijski leasing				
- Novac i novčani ekvivalenti*	39.590.106	58.093.868	35.060.667	386.006.808
= NETO DUG	324.382.723	585.449.850	780.059.882	207.036.299
+ Obveze za faktoring	2.300.000	3.910.000		
Ukupan neto dug	326.682.723	589.359.850	780.059.882	207.036.299

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

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2015., 2016. i 2017. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2018. godinu

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 uključiti 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 31.12.2017. izvršio je Deloitte d.o.o. za usluge revizije sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, MBS 030022053, OIB 11686457780 i navedene konsolidirane financijske izvještaje potpisao je predsjednik Uprave i ovlašteni revizor Branislav Vrtačnik.

Reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja za godinu koja je završila 31.12.2015. i 31.12.2016. izvršio 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 Igora Gošeka.

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 2015. godinu, u kojem se navodi da Grupa ima obvezu za sanaciju zemljišta te sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu ("MRS") 37 Rezerviranja, nepredvidive obveze i nepredvidiva imovina, Grupa treba priznati rezerviranje za obvezu sanacije zemljišta. Grupa nije procijenila i priznala na dan 31. prosinca 2015. 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 2015.

godine, zalihe uključuju stavke u iznosu od 93.662 tisuće kuna koje se odnose na veće rezervne dijelove, opremu u pričuvu i rezervne dijelove koji se mogu upotrebljavati samo uz određeni predmet postrojenja i opreme te koje Grupa očekuje koristiti duže od jednog razdoblja. Sukladno zahtjevima Međunarodnog računovodstvenog standarda ("MRS") 16 Nekretnine, postrojenja i oprema, navedene rezervne dijelove i opremu u pričuvu potrebno je klasificirati kao dio postrojenja i opreme. Grupa nije dovršila postupak utvrđivanja vrijednosti zaliha rezervnih dijelova koje je potrebno iz kratkotrajne imovine klasificirati u dugotrajnu imovinu kao dio postrojenja i opreme te nije izračunala učinak retroaktivnih prepravljavanja vezanih uz amortizaciju. Stoga revizor nije bio u mogućnosti procijeniti učinke navedenog odstupanja od Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja na financijske izvještaje. Također, imovina Grupe uključivala je nekretnine, postrojenja i opremu neto knjigovodstvene vrijednosti u iznosu od 16.483 tisuća kuna i pripadajućih rezervnih dijelova i materijala u ukupnom iznosu od 20.174 tisuće kuna, a za koje nije bilo moguće procijeniti test umanjenja vrijednosti i procijeniti njihovu nadoknadivu vrijednost, te je revizorsko mišljenje bilo kvalificirano i po toj osnovi.

Bez daljnjeg izražavanja rezervi na mišljenje, revizor je skrenuo pažnju da je u godini koja je završila 31. prosinca 2015. Grupa zabilježila konsolidirani gubitak nakon oporezivanja od 93.198 tisuća kn. Nadalje, na dan 31. prosinca 2015. Grupa ima konsolidirane kratkoročne obveze koje premašuju konsolidiranu kratkotrajnu imovinu za 357.777 tisuća kn. Sposobnost Grupe da nastavi poslovati po načelu vremenske neograničenosti poslovanja ovisi o sposobnosti Grupe da refinancira postojeću financijsku zaduženost te da se dokapitalizira ili o ishodu procesa odabira strateškog partnera, ali revizorsko mišljenje nije iskazano s rezervom po toj osnovi.

Revizor KPMG Croatia d.o.o. izrazio je mišljenje s rezervom na konsolidirane financijske izvještaje Društva za 2016. godinu, u kojem se navodi da Grupa ima obvezu za sanaciju odlagališta u Kutini i vraćanje zemljišta u prvobitno stanje te sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu ("MRS") 37 Rezerviranja, nepredvidive obveze i nepredvidiva imovina, Grupa treba priznati rezerviranje za obvezu sanacije zemljišta i zatvaranje odlagališta. Takva rezervacija nije priznata u konsolidiranim financijskim izvještajima za 2016. i 2015. godinu. Da je navedena rezervacija priznata u skladu s MRS-om 37, na dan 31. prosinca 2016. godine dugoročne obveze bi se povećale te bi se glavnica smanjila za 155.356 tisuća kuna (31. prosinca 2015.: 148.520 tisuća kuna) dok bi se neto rezultat za godinu koja je tada završila smanjio za 6.836 tisuća kuna (2015.: 6.541 tisuća kuna). Mišljenje revizora o konsolidiranim financijskim izvještajima u prethodnom razdoblju također je bilo s rezervom po toj osnovi. Nadalje, na dan 31. prosinca 2016. godine, zalihe rezervnih dijelova uključuju stavke u iznosu od 95.024 tisuće kuna koje se odnose na veće rezervne dijelove, opremu u pričuvu 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 pričuvu potrebno je klasificirati kao dio postrojenja i opreme te amortizirati. Također, u kategoriji nekretnine, postrojenja i oprema uključene su i stavke u iznosu 14.567 tisuća kuna odnosno 20.140 tisuća kuna za koje postoje indikacije da knjigovodstvena vrijednost nije nadoknadiva. Sukladno MRS 16, te MRS-u 2 Grupa je obvezna procijeniti nadoknadivu vrijednost navedene imovine, što nije izvršeno. Revizor nije mogao kvantificirati učinke odstupanja od MSFI EU navedenih po prethodne dvije stavke te je iskazano mišljenje s rezervom po navedenoj osnovi.

Dodatno, kapitalna ulaganja u iznosu od 250.000 tisuća kuna biti će potrebna do kraja 2018. godine kako bi Grupa održala konkurentnu razinu troškova proizvodnje i zadovoljila različite zahtjeve zaštite okoliša. U vrijeme sastavljanja financijskih izvješća za 2016. godinu to su bile prosudbe razine potrebnog ulaganja u dugotrajnu imovinu u razdoblju koje je slijedilo. Tijekom 2017. i 2018. godine izvršena su u Petrokemiji d.d. investicijska ulaganja na razini od ukupno 220 milijuna kuna, čime je djelomično ispunjena navedena prosudba, a dio nerealiziranih investicija prenesen je u sljedeće godine zbog ograničenih izvora financiranja.

Bez daljnjeg izražavanja rezervi na mišljenje, revizor je skrenuo pažnju da je u godini koja je završila 31. prosinca 2016. Grupa zabilježila konsolidirani gubitak nakon oporezivanja od 87.945 tisuća kn. Nadalje, na dan 31. prosinca 2016. Grupa ima konsolidirane kratkoročne obveze koje premašuju konsolidiranu kratkotrajnu imovinu za 452.872 tisuće kn. Grupa je prekršila uvjete zaduženja za kredit u iznosu od 191.610 tisuća kn i ima ostali dug koji dospijeva unutar 12 mjeseci od datuma Izvještaja u iznosu od 314.582 tisuća kn, a koji Grupa ne očekuje da će biti u mogućnosti otplatiti. Navedene okolnosti ukazuju na to da postoji značajna neizvjesnost koja stvara značajnu sumnju vezano uz sposobnost Grupe da nastavi poslovati po načelu vremenske neograničenosti poslovanja, ali mišljenje nije iskazano s rezervom po toj osnovi.

Revizor Deloitte d.o.o. izrazio je mišljenje s rezervom i na konsolidirane financijske izvještaje Društva za 2017. godinu, u kojem se navodi da Grupa ima pravnu obvezu za sanaciju zemljišta te sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja MRS 37 Rezerviranja, nepredvidive obveze i nepredvidiva imovina, Grupa treba priznati rezerviranje za troškove sanacije zemljišta i zatvaranje odlagališta. Navedena rezervacija nije priznata u konsolidiranim financijskim izvještajima za 2017. i 2016. godinu. Zbog ograničenih informacija vezano uz pravnu obvezu revizor nije bio u mogućnosti prikupiti dostatne i primjerene dokaze potrebne za procjenjivanje potrebne rezervacije te uslijed navedenog nije se bilo u mogućnosti utvrditi potrebne usklade na dan 31. prosinca 2017. godine.

Bez daljnjeg izražavanja rezervi na mišljenje, revizor je skrenuo pažnju na značajnu neizvjesnost u vezi s vremenski neograničenim poslovanjem jer je Grupa zabilježila konsolidirani gubitak nakon oporezivanja od 242.751 tisuća kn što je rezultiralo gubitkom iznad visine kapitala u iznosu od 195.341 tisuća kn na dan 31. prosinca 2017. godine. Nadalje, na dan 31. prosinca 2017. Grupa ima konsolidirane kratkoročne obveze koje premašuju konsolidiranu kratkotrajnu imovinu za 550.905 tisuća kn. Navedene okolnosti ukazuju na to da postoji značajna neizvjesnost koja stvara značajnu sumnju vezano uz sposobnost Grupe da nastavi poslovati po načelu vremenske neograničenosti poslovanja, ali mišljenje revizora nije modificirano u svezi s istaknutim pitanjem.

B.11. Izjava o obrtnom kapitalu

Raspoloživ obrtni kapital dovoljan je za podmirenje svih kratkoročnih obveza koje dospijevaju unutar godine dana od datuma Prospekta.

C. NOVE DIONICE

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

Predmet uvrštenja u Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. su Nove redovne dionice Izdavatelja, dionica pod oznakom vrijednosnog papira PTKM-R-A i ISIN oznake HRPTKMRA0005.

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 54.155.771 Novih redovnih dionica na ime u nematerijaliziranom obliku, pojedinačne nominalne vrijednosti od 10,00 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 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 32. stavak 2. Statuta utvrđeno da je temeljno i neotuđivo pravo dioničara sudjelovati u radu Glavne skupštine i ostvarivati pravo glasa, člankom 26. određeno je da na Glavnoj skupštini mogu sudjelovati i koristiti se pravom glasa samo oni dioničari koji su u pisanom obliku 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 ili pisanim putem 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 na način da je člankom 8. stavcima 3. i 4. određena mogućnost da Uprava, uz suglasnost Nadzornog odbora 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

temeljnem 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 dospeljeća 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 dospeljeća tražbina, one dospeljevaju 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 posredno i posebnih zakona kojima se uređuje postupak stečaja i likvidacije.

4. pravo prvokupa, jednako kao i **pravo otkupa i pitanje konverzije,** nije 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 54.155.771 Novih dionica u Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., a iste će se uvrstiti nakon odobrenja Prospekta Novih dionica od strane HANFA-e i objave Prospekta 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.

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.

Tablica 7. Pregled čimbenika rizika prema vjerojatnosti ostvarivanja, stupnju utjecaja i ocjenom potencijalnog materijalnog učinka

VRSTA RIZIKA	VJEROJATNOST OSTVARIVANJA	STUPANJ UTJECAJA	OCJENA POTENCIJALNOG MATERIJALNOG UČINKA
1. Rizik promjene cijena najvažnijih sirovina (prirodni plin, fosfati, kalij-klorid, sumpor, MAP, DAP)	Srednja	Veliki utjecaj	Rizici nastaju i prenose se s globalnog tržišta. Promjena od +/- 1% navedenog rizika ima na godišnjoj razini utjecaj na masu ukupnih rashoda od oko 15 do 17 milijuna kuna.
2. Tržišni rizik	Srednja	Srednji utjecaj	Nastaje i prenosi se s globalnog tržišta. Uobičajeno slijedi promjene u nabavnim cijenama osnovnih sirovina u proizvodnji mineralnih gnojiva uz određeni vremenski pomak. Procijenjeni utjecaj +/- 1% navedenog rizika ima na godišnjoj razini utjecaj na masu ukupnih prihoda od oko 3 do 5 milijuna kuna.
3. Rizici nabave i isporuke prirodnog plina i ostalih sirovina	Mala	Veliki utjecaj	U slučaju nemogućnosti dobave prirodnog plina u duljem razdoblju, došlo bi do potpunog zastoja proizvodnje. Na mjesečnoj razini to može izazvati negativan utjecaj na financijski rezultat od 30 do 40 milijuna kuna.
4. Rizik konkurencije	Srednja	Srednji utjecaj	Uvjeti konkurencije i otvorenosti tržišta RH i regije otvaraju mogućnost pojave novih dobavljača – uvoznika. Kvantifikacija utjecaja na godišnjoj razini do 10 milijuna kuna.
5. Tečajni rizik	Mala	Mali utjecaj	Dominantna valuta koja vrši utjecaj na rezultat Izdavatelja je EUR-o. Obzirom na pokazanu stabilnost tečaja EUR-a u prethodnom razdoblju mogućnost utjecaja na godišnjoj razini je do 5 milijuna kuna.

VRSTA RIZIKA	VJEROJATNOST OSTVARIVANJA	STUPANJ UTJECAJA	OCJENA POTENCIJALNOG MATERIJALNOG UČINKA
6. Kreditni rizik	Mala	Mali utjecaj	Obzirom na strukturu i model prodaje gotovih proizvoda u kojem pri prodaji gotovih proizvoda dominira avansni način plaćanja, ovaj rizik ima vrlo mali potencijalni utjecaj do 3 milijuna kuna godišnje.
7. Rizik zaduženosti	Mala	Srednji utjecaj	Unatoč relativno visokoj razini zaduženosti, struktura kreditora i zaključeni ugovori o ročnosti i drugim uvjetima kreditiranja, upućuju na relativno stabilno stanje zaduženosti. Stoga kvantifikacija potencijalnog učinka nije relevantna.
8. Rizik likvidnosti	Mala	Srednji utjecaj	Struktura imovine i obveza Društva u trenutku izdavanja Prospekta ne ukazuju na vjerojatnu opciju stanja nelikvidnosti u sljedećih godinu dana. Stoga kvantifikacija potencijalnog učinka nije relevantna.
9. Kamatni rizik	Mala	Srednji utjecaj	Struktura zaduženosti i ugovorene kamatne stope na relativno malu vjerojatnost značajne promjene kamatnih stopa. Promjena kamatne stope od 1% godišnje imala bi na godišnjoj razini negativan učinak oko 5 milijuna kuna.
10. Rizik neograničenosti poslovanja	Mala	Veliki utjecaj	Na datum ovog Prospekta, ovaj rizik ima vrlo malu vjerojatnost nastanka. Stoga kvantifikacija potencijalnog učinka nije relevantna.
11. Rizik industrije	Mala	Srednji utjecaj	Industrija mineralnih gnojiva u EU i regiji djeluje u uvjetima pritiska na tržište proizvođača iz država s komparativnim prednostima jeftinih izvora sirovina. Međutim, uvjeti poslovanja su relativno stabilni i s poznatim tržišnim pravilima. Stoga kvantifikacija potencijalnog učinka promjene uvjeta u intervalu od godine dana nije relevantna.
12. Rizik koncentracije prodaje	Mala	Mali utjecaj	Povećanjem broja kupaca smanjuje se mogućnost utjecaja pojedinačnih kupaca na poslovanje Izdavatelja. Kvantifikacija utjecaja na godišnjoj razini do 5 milijuna kuna.

VRSTA RIZIKA	VJEROJATNOST OSTVARIVANJA	STUPANJ UTJECAJA	OCJENA POTENCIJALNOG MATERIJALNOG UČINKA
13. Utjecaj poslovanja Društva na ekologiju	Srednja	Srednji utjecaj	Osobine proizvodnog i logističkog procesa mogu utjecati na neželjene pojave koje bi imale negativne materijalne učinke. U prethodnom razdoblju nije bilo značajnih pojava ove vrste, tako da kvantifikacija potencijalnog učinka nije relevantna. U segmentu ekoloških naknada koje Izdavalatelj plaća, posebno naknade za CO ₂ (EU Allowances), moguće su značajne oscilacije cijene koje godišnji trošak mogu varirati 5 do 10 milijuna kuna, a zbog prenesenih obveza iz prethodne godine ove oscilacije mogu biti i višestruko veće.
14. Politički rizici	Mala	Mali utjecaj	Na datum ovog Prospekta, ovaj rizik ima vrlo malu vjerojatnost nastanka. Stoga kvantifikacija potencijalnog učinka nije relevantna.

Izvor: Izdavalatelj

Kao što je u prethodnoj tablici prikazano, najznačajniji rizici prema stupnju utjecaja na poslovanje Izdavalatelja su:

1. Rizik promjene cijena najvažnijih sirovina,
2. Rizici nabave i isporuke prirodnog plina i ostalih sirovina i
3. Rizik neograničenosti poslovanja.

Međutim, na datum Prospekta, rizici nabave i isporuke prirodnog plina i ostalih sirovina i rizik neograničenosti poslovanja, prema ocjeni Izdavalatelja, imaju vrlo malu vjerojatnost nastanka. Sukladno navedenoj procjeni, kao najvažniji rizik nameće se rizik promjene cijena najvažnijih sirovina, koji je u direktnoj vezi s tržišnim rizikom, jer se kretanja ulazno – izlaznih cijena najčešće po smjeru trenda poklapaju, uz izvjesne vremenske pomake u početku i završetku djelovanja te intenzitetu oscilacija.

Stoga Izdavalatelj upravljanje značajnim rizicima u najvećoj mjeri fokusira na uvjete ugovaranja nabavnih cijena glavnih sirovina, jer one u vrijednosnom smislu čine oko 70% udjela u ukupnim godišnjim rashodima. Slijedom prethodno navedenoga, u okviru upravljanja tržišnim rizikom najveća se pozornost poklanja upravljanju prodajom proizvoda koji mogu u većoj mjeri utjecati na financijski rezultat Društva (cijene, odabir tržišta i kupaca, dinamika isporuka, bilanciranje zaliha, itd.).

Sukladno prethodno navedenom, provodi se planiranje i praćenje izvršenja, analiza rizika i prijedlozi korektivnih aktivnosti te izvještavanje odgovarajuće razine menadžmenta u primjerenim vremenskim intervalima. To ne znači da se upravljanju drugim, manje značajnim rizicima prikazanim u prethodnoj tablici ne poklanja odgovarajuća pozornost. Cjeloviti model upravljanja Društvom, pa dakle i rizicima koji se javljaju u poslovanju, izgrađen je sukladno normi ISO 9001: 2015, dok

se ekološka i energetska učinkovitost usklađuju s normama ISO 14001:2015 i ISO 50001:2011, kao i još nekim specijaliziranim normama, npr. u područjima zaštite na radu, laboratorijskih kontrola, usluga održavanja (HRN EN ISO/IEC 17025/2007 te OHSAS 18001 itd.).

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

a. Prirodni plin

Prirodni plin je jedan od ključnih činitelja uspješnosti poslovanja Petrokemije. Petrokemija je zaključila, temeljem provedenog međunarodnog natječaja novi ugovor za opskrbu prirodnim plinom u plinskoj godini 2018./2019. za ukupno potrebne količine. Ugovor je zaključen s dobavljačima INA d.d. Zagreb i Prvim plinarskim društvom d.o.o. Vukovar kao najpovoljnijim dobavljačima po natječaju. Petrokemija je zaključenjem ovog ugovora osigurala dovoljne količine prirodnog plina za stabilnu planiranu proizvodnju tijekom plinske godine 2018./2019. Ugovorna cijena je definirana na bazi eskalacijske formule koja se bazira na cijenama na europskim tržištima prirodnog plina. Dakle, ključni rizici u nabavci prirodnog plina mogu se podijeliti u tri elementa: sigurnost opskrbe dovoljnih količina prirodnog plina, cijena prirodnog plina i trošak transporta prirodnog plina. Izdavatelj ocjenjuje da ne postoji značajan rizik sigurnosti opskrbe dovoljnih količina prirodnog plina. Cijena prirodnog plina ovisi o velikom broju faktora na koje Petrokemija ne može direktno utjecati. Trošak transporta prirodnog plina je i dalje značajna stavka u strukturi troškova Petrokemije, a obzirom da u strukturi ukupne cijene plina transport plina iznosi cca 5% isti predstavlja značajno manji rizik na poslovanje u odnosu na tržišnu cijenu plina.

b. Fosfat, kalij-klorid, sumpor, MAP, DAP

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 sljedećem razdoblju.

Tržišni rizik

Cijene mineralnih gnojiva na svjetskom i regionalnom tržištu u 2017. godini i u 2018. godini pokazuju česte promjene trenda i pad, te se negativni učinci ovog trenda očituju kroz financijski rezultat. Procjene za 2019. godinu prodajnih cijena na globalnom i regionalnom tržištu ne ukazuju na značajne daljnje padove, ali će svakako ovisiti o globalnim tržišnim geo-političkim odnosima.

Rizici nabave i isporuke prirodnog plina i ostalih sirovina

Ovi rizici postoje, ali potpisani ugovori sa stalnim dobavljačima koji su ujedno i jedini članovi društva koje je većinski vlasnik Petrokemije, svode ga na minimalnu mjeru. Obzirom na razvijenu plinsku infrastrukturu te pojačavanje diverzifikacije izvora prirodnog plina izgradnjom LNG terminala na Krku, može se očekivati sigurnost opskrbe prirodnog plina u normalnim i izvanrednim uvjetima.

Rizik konkurencije

Petrokemija svoje proizvode prodaje na domaćem hrvatskom tržištu, regionalnim tržištima susjednih zemalja, te prema potrebi na ostalim tržištima tzv. spot tržištima.

Financijski rizici

- a. Tečajni rizik - Petrokemija ima i dalje relativno visoku ovisnost rezultata o tečaju kune prema USD i EUR-u i njihovom međuodnosu, što posebno dolazi do izražaja kod nabavki sirovina vezanih uz cijene u USD i značajan dijela prihoda vezanog uz EUR i USD.
- b. Kreditni rizik - odnosi se na rizik neplaćanja ugovornih obveza od strane kupaca Grupe, a koji utječu na eventualni financijski gubitak Grupe. Na izloženost ovom riziku utječu individualne karakteristike pojedinog kupca, a čiji se bonitet analizira prije određivanja uvjeta plaćanja i uvjeta isporuke. Zadnjih godina najčešći uvjet plaćanja od strane kupaca je avansno plaćanje, te je rizik neplaćanja smanjen na minimum. Mineralna gnojiva, koja čine dominantnih, oko 95% udjela u prometu s kupcima, prodaju se uz avansno plaćanje, a tek manje značajni proizvodi, kao što su kemikalije i proizvodi na bazi bentonitnih glina, prodaju se uz odgodu plaćanja i ne predstavljaju značajan kreditni rizik.

- c. Rizik zaduženosti - Petrokemija na 31.12.2018. ima 459,2 milijuna kuna dugoročnog kredita, a kratkoročnim zaduživanjem prevladavala je nedostatak trajnog obrtnog kapitala. Većina kratkoročnog duga odnosi se na dug prema dobavljačima plina, dok dug prema bankama dospijeva tek od 2020. godine.
- d. Rizik likvidnosti - Nakon provedene dokapitalizacije Petrokemija ima značajno bolji koeficijent likvidnosti, ali u uvjetima restrukturiranja cilj Grupe je osigurati dostatnu likvidnost kroz financiranje od strane banaka i dobavljača te avansnim plaćanjima s ciljem podmirivanja svih obveza kako one dospijevaju. Petrokemija nakon provedene dokapitalizacije nema više po kreditima uvjete ispunjenja određenih financijskih pokazatelja, koji bi mogli utjecati na reklasifikaciju dugoročnih kredita u kratkoročne odnosno na prijevremeno dospijeće kredita. Financiranje kapitalnih investicija i radnog kapitala u velikoj mjeri ovisi o brzini restrukturiranja Društva i podršci financijskih institucija.
- e. Kamatni rizik - Ovaj rizik izražen je kroz i dalje relativno visoku razinu troškova obrtnog kapitala zbog još uvijek prisutne percepcije poslovnih banaka da je Petrokemija kompanija visokog rizika, što se očekuje da će se u narednom razdoblju mijenjati, uvažavajući promjene u modelu poslovanja kao i ostvarenje financijskog rezultata.

Rizik neograničenosti poslovanja

Petrokemija d.d. i Grupa Petrokemija u razdoblju 2015. – 2017. godina iskazale su značajne gubitke u poslovanju. Na dan 31.12.2017. godine konsolidirani gubitak nakon oporezivanja dostigao je razinu 195.341 tisuću kuna iznad razine kapitala, tako da je do provođenja dokapitalizacije u 2018. godini postojala značajna neizvjesnost, koja je stvarala značajnu sumnju, vezano uz sposobnost Grupe da nastavi poslovati po načelu vremenske neograničenosti poslovanja. Mišljenja revizora nisu izražena s rezervom po toj osnovi, ali je skrenuta pozornost na bilješke u konsolidiranim financijskim izvještajima koje su upućivale na ove okolnosti i podatke. Financijski izvještaji pripremljeni su pod pretpostavkom neograničenosti poslovanja i nisu uključivali usklade koje bi bile potrebne kada Grupa ne bi bila u mogućnosti nastaviti neograničeno poslovati, jer su u promatranom razdoblju bile u tijeku cjelovite aktivnosti procesa restrukturiranja i dokapitalizacije Društva i Grupe, temeljem kojih su Uprave Petrokemije d.d. iskazivale uvjerenje u sposobnost Društva i Grupe da prevlada navedene izazove. Provedena dokapitalizacija u četvrtom tromjesečju 2018. godine značajno je umanjila rizik neograničenosti poslovanja.

Rizik industrije

Proizvodnja mineralnih gnojiva s potrebnim proizvodnjama intermedijara potrebnih za završne proizvode (amonijak, dušična kiselina, sumporna kiselina i dr.) spada u kapitalno intenzivne industrije. Vrijednosti postrojenja sličnih kapaciteta kao Petrokemija, koja se izgrađuju ili su izgrađena u svijetu zadnjih godina okvirno se procjenjuju na preko 2,5 milijardi USD.

Ključni rizik industrije mineralnih gnojiva na globalnoj razini očituje se kroz oscilacije ponude i potražnje te međudnosa cijena na svjetskom tržištu hrane i energetike. Povezanost industrije mineralnih gnojiva s promjenama na svjetskom tržištu hrane i energetsom tržištu otvaraju određene rizike predviđanja poslovanja u slijedećim godinama. Na tržištu Republike Hrvatske ti su rizici također prisutni, ali nestabilnost i daljnji pad potražnje za mineralnim gnojivima nije realno očekivati.

Rizik koncentracije prodaje

Na hrvatskom tržištu prvih deset najzastupljenijih kupaca u 2017. ima udio u domaćoj prodaji od 63,93%, dok u 2018. 10 najvećih kupaca ostvaruje udio od 79,34%. Širenjem broja kupaca na hrvatskom tržištu Društvo smanjuje izloženost riziku poslovanja. Na regionalnom tržištu Petrokemija plasira svoje proizvode preko kupaca i distributera s kojima je vezana ugovorima o dugoročnoj poslovnoj suradnji - ovi kupci provode prodajnu politiku koja se utvrđuje u Petrokemiji. Kod kupaca u izvozu, prvih deset kupaca imalo je u 2017. 64,54%, u 2018. udio 10 najvećih kupaca iznosio je 69,03%. Društvo je u određenim okolnostima zbog mogućih tržišnih odnosa i pozicija tih kupaca izloženo riziku poslovanju s istima.

Utjecaj poslovanja Društva na ekologiju

Petrokemija 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 usklađen je i certificiran prema normi ISO 14001:2015. U dijelu ekologije Društvo je značajno izloženo riziku povećanja cijene emisijskih jedinica koje je neophodno kupiti na tržištu u cilju zadovoljavanja EU direktiva vezane na sustav trgovanja emisijskim jedinicama (*Emissions Trading System – ETS*).

Politički rizici

Izdavatelj ima sjedište i proizvodne pogone u Republici Hrvatskoj, ali veliki dio svoje proizvodnje izvozi u europske zemlje i na globalno svjetsko tržište. Trenutačni politički odnosi RH sa susjednim zemljama te članstvo u EU i razni sporazumi sa zemljama u okruženju, ukazuju da će jačati međusobna suradnja sa zemljama u užem i širem okruženju. Za 2019. godinu ne može se, na datum ovog Prospekta, predvidjeti učinke eventualnih političkih kriza ili ratnih sukoba i s tim povezanih promjena cijena mineralnih gnojiva, prirodnog plina, kao i promjene tečaja USD prema EUR i HRK.

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 III 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.

E. PONUDA

Nije primjenjivo s obzirom na to da se ovaj Prospekt ne odnosi na ponudu vrijednosnih papira te prikupljanje sredstava na temelju toga, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje svih Novih dionica Izdavatelja na Službeno tržište Zagrebačke burze.

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:

Davor Žmegač, predsjednik Uprave, zastupa Društvo zajedno s dva člana Uprave od 31. listopada 2018. godine

Željko Marić, član Uprave, zastupa Društvo zajedno s predsjednikom Uprave i još jednim članom Uprave ili zajedno s dva člana Uprave od 1. veljače 2019. godine

Goran Pleše, član Uprave, zastupa Društvo zajedno s predsjednikom Uprave i još jednim članom Uprave ili zajedno s dva člana Uprave od 31. listopada 2018. godine

Péter Suba, član Uprave, zastupa Društvo zajedno s predsjednikom Uprave i još jednim članom Uprave ili zajedno s dva člana Uprave od 31. listopada 2018. godine

1.2 Izjava odgovornih osoba za registracijski dokument


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 sa činjenicama te da informacije koje bi mogle utjecati na značenje Registracijskog dokumenta nisu izostavljene.“


Potpisnici Izjave:

Uprava PETROKEMIJA, d.d. tvornica gnojiva



Davor Žmegač
Predsjednik Uprave

Željko Marić
Član Uprave

Goran Pleše
Član Uprave

Péter Suba
Član Uprave

2 OVLAŠTENI REVIZORI

2.1 *Nazivi i adrese revizora Izdavatelja za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama (zajedno s podacima o članstvu u strukovnom tijelu)*

Reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31.12.2015. i 31.12.2016. izvršilo je revizorsko društvo 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 Igora Gošeka.

Reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31.12.2017. izvršilo je revizorsko društvo Deloitte d.o.o. za usluge revizije sa sjedištem Zagrebu, Radnička cesta 80, MBS 030022053, OIB 11686457780 upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj Komori, pod registarskim brojem 100001360. Navedeni konsolidirani financijski izvještaji potpisani su od strane predsjednika Uprave i ovlaštenog revizora Branislava Vrtačnika.

2.2 *Promjene revizora tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama*

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

3 ODABRANE FINANCIJSKE INFORMACIJE

3.1 *Odabrane financijske informacije o Izdavatelju*

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 2015., 2016. i 2017. godinu te iz nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za 2018. 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“ upućivanjem na javno objavljene 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 8. Konsolidirana bilanca Grupe Petrokemija na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine

u HRK

Naziv pozicije	AOP oznaka	31.12.2015.	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.
AKTIVA					
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001				
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	632.599.127	685.497.783	681.864.501	704.741.081
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	7.766.579	8.104.084	8.491.092	3.374.735
1. Izdaci za razvoj	004				
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	6.051.775	4.583.689	3.088.056	1.740.590
3. Goodwill	006				
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	007				
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	1.714.804	3.520.395	5.403.036	1.634.145
6. Ostala nematerijalna imovina	009				
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	624.444.862	677.243.167	673.215.536	701.214.598
1. Zemljište	011	49.482.153	48.506.703	43.446.614	44.376.020
2. Građevinski objekti	012	238.319.192	224.800.550	203.904.451	186.741.267
3. Postrojenja i oprema	013	242.604.179	353.463.496	312.932.297	378.819.538
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	19.142.716	15.957.517	21.456.523	15.578.435
5. Biološka imovina	015				
6. Predumovi za materijalnu imovinu	016	13.770.947	99.731	4.841.543	4.115.921
7. Materijalna imovina u pripremi	017	61.125.675	34.415.170	86.634.108	67.067.310
8. Ostala materijalna imovina	018				4.516.107
9. Ulaganje u nekretnine	019				
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	7.536	7.537	7.536	10.226
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021				
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022				
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	7.536	7.537	7.536	
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				10.226
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028				
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	0	0	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030				
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031				
3. Ostala potraživanja	032				
V. ODGOBENA POREZNA IMOVINA	033	380.150	142.995	150.337	141.522
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	603.630.992	538.918.822	394.593.931	767.118.814
I. ZALIHE (036 do 042)	035	487.394.760	401.668.944	288.644.481	299.849.457
1. Sirovine i materijal	036	205.259.118	205.011.823	115.470.877	126.094.997
2. Proizvodnja u tijeku	037	23.265.819	20.229.445	9.087.290	14.992.048
3. Gotovi proizvodi	038	257.109.820	164.942.675	162.787.924	152.806.834
4. Trgovačka roba	039	1.159.789	863.873	626.412	4.651.534
5. Predumovi za zalihe	040	600.214	10.621.128	671.978	1.304.044
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041				
7. Biološka imovina	042				
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	76.646.126	79.156.010	70.888.783	81.262.549
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044				
2. Potraživanja od kupaca	045	13.017.146	18.046.686	22.485.210	15.826.402
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046				
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	13.795	6.931	5.350	33.200
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	63.170.775	35.586.861	47.196.233	63.122.856
6. Ostala potraživanja	049	444.410	25.515.532	1.201.990	2.280.091
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	30.167.012	33.632.160	5.749.727	375.134.909
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051				
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052				
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053	26.546.147			
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054				
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055				
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	3.620.865	33.632.160	5.749.727	375.134.909
7. Ostala financijska imovina	057				
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	058	9.423.094	24.461.708	29.310.940	10.871.899
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	29.733	297.489	22.383	89.764
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	1.236.259.852	1.224.714.094	1.076.480.815	1.471.949.659
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	1.175.630.879	1.335.568.822	740.969.603	1.041.395.509

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2015., 2016. i 2017. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2018. godinu

Tablica 8. Konsolidirana bilanca Grupe Petrokemija na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine (nastavak)

Naziv pozicije	AOP oznaka	31.12.2015.	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.
PASIVA					
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	133.189.246	45.500.557	-195.341.805	232.999.910
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	386.135.400	386.135.400	42.903.930	550.287.010
II. KAPITALNE REZERVE	064	-200.000	-200.000	3.923.969	153.523.269
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	0	0	-11.600	-14.080
1. Zakonske rezerve	066				
2. Rezerve za vlastite dionice	067				
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068			11.600	14.080
4. Statutarne rezerve	069				
5. Ostale rezerve	070				
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071				
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	-163.356.072	-256.159.639	-2.375.151	143.669
1. Zadržana dobit	073				143.669
2. Preneseni gubitak	074	163.356.072	256.159.639	2.375.151	
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	-93.198.465	-87.944.250	-242.751.528	-473.536.171
1. Dobit poslovne godine	076				
2. Gubitak poslovne godine	077	93.198.465	87.944.250	242.751.528	473.536.171
VII. MANJINSKI INTERES	078	3.808.383	3.669.046	2.968.575	2.596.213
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	11.537.699	13.019.471	20.866.586	20.654.085
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	10.572.383	12.230.011	12.558.732	12.349.419
2. Rezerviranja za porezne obveze	081				
3. Druga rezerviranja	082	965.316	789.460	8.307.854	8.304.666
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	130.093.507	174.105.775	305.433.453	459.641.858
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084				
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085	95.833.333	95.833.333	1.455.436	334.344.268
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	34.260.174	78.272.442	303.978.017	125.297.590
4. Obveze za predujmove	087				
5. Obveze prema dobavljačima	088				
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089				
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090				
8. Ostale dugoročne obveze	091				
9. Odgođena porezna obveza	092				
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	901.901.660	932.061.468	883.454.739	577.696.193
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094				
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	144.883.026	229.073.666	182.030.213	111.295.042
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	91.296.296	244.274.277	327.656.883	22.106.207
4. Obveze za predujmove	097	127.348.404	136.968.706	78.255.286	105.064.513
5. Obveze prema dobavljačima	098	512.986.845	288.970.019	264.758.956	310.411.034
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099				
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100				
8. Obveze prema zaposlenicima	101	17.247.992	22.872.299	17.801.086	11.676.179
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	7.616.176	6.749.051	7.302.864	8.134.407
10. Obveze s osnovne udjela u rezultatu	103				
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104				
12. Ostale kratkoročne obveze	105	522.921	3.153.450	5.649.451	9.008.811
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	59.537.740	60.026.823	62.067.842	180.957.613
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	1.236.259.852	1.224.714.094	1.076.480.815	1.471.949.659
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	1.175.630.879	1.335.568.822	740.969.603	1.041.395.509
DODATAK BILANCI					
A) KAPITAL I REZERVE					
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109	129.380.863	41.831.511	-198.310.380	230.403.697
2. Pripisano manjinskom interesu	110	3.808.383	3.669.046	2.968.575	2.596.213

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2015., 2016. i 2017. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2018. godinu

Tablica 9. Konsolidirani račun dobiti i gubitka Grupe Petrokemija za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu

u HRK

Naziv pozicije	AOP oznaka	1.1.2015. - 31.12.2015.	1.1.2016. - 31.12.2016.	1.1.2017. - 31.12.2017.	1.1.2018. - 31.12.2018.
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	2.565.247.571	1.933.699.714	1.979.510.143	1.873.648.333
1. Prihodi od prodaje	112	2.517.889.581	1.853.436.176	1.946.363.143	1.817.204.406
2. Ostali poslovni prihodi	113	47.357.990	80.263.538	33.147.000	56.443.927
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	2.604.116.082	1.982.855.551	2.181.747.932	2.175.052.396
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	-31.677.120	94.926.654	14.112.997	4.795.431
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	2.243.081.284	1.510.804.940	1.696.545.448	1.770.553.261
a) Troškovi sirovina i materijala	117	2.158.618.991	1.442.558.679	1.617.020.911	1.688.907.033
b) Troškovi prodane robe	118	13.748.456	3.792.235	8.837.549	9.602.593
c) Ostali vanjski troškovi	119	70.713.837	64.454.026	70.686.988	72.043.635
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	203.738.000	204.442.000	196.430.082	199.271.677
a) Neto plaće i nadnice	121	126.986.000	126.976.000	124.859.446	126.088.762
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	47.900.287	48.517.461	42.924.710	44.239.332
c) Doprinosi na plaće	123	28.851.713	28.948.539	28.645.926	28.943.583
4. Amortizacija	124	93.086.759	83.083.590	94.816.776	90.874.474
5. Ostali troškovi	125	89.569.573	71.247.029	81.250.504	79.658.401
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	4.052.586	10.044.338	89.418.125	22.528.318
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	34.767	7.509.701	18.907.405	2.482.317
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	4.017.819	2.534.637	70.510.720	20.046.001
7. Rezerviranja	129	2.265.000	8.307.000	9.174.000	7.370.834
8. Ostali poslovni rashodi	130	0	0	0	
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	17.270.931	7.035.939	17.424.346	15.579.912
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	17.270.931	7.035.939	17.424.346	15.552.548
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	135				
5. Ostali financijski prihodi	136				27.364
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	71.252.223	45.490.185	57.931.158	187.703.205
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	70.936.726	45.490.185	54.111.500	73.451.430
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	315.497			
4. Ostali financijski rashodi	141			3.819.658	114.251.775
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142				
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143				
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144				
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145				
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	2.582.518.502	1.940.735.653	1.996.934.489	1.889.228.245
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	2.675.368.305	2.028.345.736	2.239.679.090	2.362.755.601
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	-92.849.803	-87.610.083	-242.744.601	-473.527.356
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0	0	
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	92.849.803	87.610.083	242.744.601	473.527.356
XII. POREZ NA DOBIT	151	348.662	334.167	6.927	8.815
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	-93.198.465	-87.944.250	-242.751.528	-473.536.171
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	93.198.465	87.944.250	242.751.528	473.536.171
DODATAK RDG-u					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	-93.343.142	-87.856.491	-242.673.090	-472.961.081
2. Pripisana manjinskom interesu	156	144.677	-87.759	-78.438	-575.090

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2015., 2016. i 2017. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2018. godinu

Tablica 9. Konsolidirani račun dobiti i gubitka Grupe Petrokemija za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu (nastavak)

Naziv pozicije	AOP oznaka	1.1.2015. - 31.12.2015.	1.1.2016. - 31.12.2016.	1.1.2017. - 31.12.2017.	1.1.2018. - 31.12.2018.
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	-93.198.465	-87.944.250	-242.751.528	-473.536.171
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	-66.000	257.000	0	
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159	-66.000	257.000		
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				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166				
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167	-66.000	257.000	0	0
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	-93.264.465	-87.687.250	-242.751.528	-473.536.171
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	-93.409.142	-87.551.396	-242.673.090	-472.961.081
2. Pripisana manjinskom interesu	170	144.677	-135.854	-78.438	-575.090

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2015., 2016. i 2017. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2018. godinu

Tablica 10. Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku Grupe Petrokemija za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu (indirektna metoda)

u HRK

Naziv pozicije	1.1.2015. - 31.12.2015.	1.1.2016. - 31.12.2016.	1.1.2017. - 31.12.2017.	1.1.2018. - 31.12.2018.
1	2	3	4	5
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
1. Dobit prije poreza	-92.849.000	-87.611.000	-242.744.000	-473.527.000
2. Amortizacija	93.088.000	83.084.000	94.817.000	90.874.000
3. Vrijednosno usklađenje materijalne imovine i financijske imovine		0	18.797.000	2.201.000
4. Vrijednosno usklađenje zaliha		0	69.496.000	20.853.000
5. Umanjenje vrijednosti potraživanja	922.000	18.000	5.000	55.000
6. Prihod od kamata	-1.169.000	-265.000	-72.000	-126.000
7. Trošak kamata	45.408.000	31.946.000	44.938.000	64.115.000
8. Neto smanjenje / povećanje rezerviranja	2.265.000	4.614.000	9.173.000	-212.000
9. Neto promjena tečajnih razlika	-66.000	257.000	2.515.000	-6.090.000
10. Neto gubitak od rashoda nekretnina, postrojenja i opreme	456.000	-3.863.000	-47.000	2.211.000
I. Novac iz poslovanja prije promjena u obrtnom kapitalu	48.055.000	28.180.000	-3.122.000	-299.646.000
1. Povećanje / Smanjenje zaliha	36.023.000	85.726.000	43.529.000	-29.148.000
2. Povećanje/ Smanjenje potraživanja i ostalih potraživanja	145.550.000	-2.893.000	8.538.000	-10.364.000
3. Smanjenje /Povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza	185.681.000	119.479.000	-86.021.000	521.572.000
4. Smanjenje /Povećanje rezerviranja	-952.000	-3.134.000	-1.326.000	0
II. Neto novac korišten/ostvaren u poslovanju	414.357.000	227.358.000	-38.402.000	182.414.000
1. Plaćeni porez na dobit	-416.000	0	0	0
2. Plaćene kamate	-45.679.000	-29.216.000	-41.838.000	-63.674.000
III. Neto novac korišten/ostvaren poslovnim aktivnostima	368.262.000	198.142.000	-80.240.000	118.740.000
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI				
1. Kupnja nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine	-59.435.000	-138.919.000	-112.327.000	-114.092.000
2. Naplaćene kamate	1.169.000	265.000	72.000	126.000
3. Neto primici /izdaci od depozita u bankama i novačkih fondova	16.548.000	-6.075.000	27.882.000	-369.397.000
4. Prodaja nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine		6.562.000	4.310.000	0
4. Ostali primici/izdaci od dugotrajne financijske imovine	133.000	0	0	0
IV. Neto novčani izdaci iz investicijskih aktivnosti	-41.585.000	-138.167.000	-80.063.000	-483.363.000
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI				
1. Primljeni krediti i zajmovi	3.694.000	30.394.000	389.344.000	104.000
2. Otplata kredita i zajmova	-335.495.000	-77.941.000	-224.192.000	-103.920.000
3. Povećaje temeljnog kapitala /emisija dionica	0	0	0	450.000.000
4. Izdaci za troškove dokapitalizacije	-744.000	0	0	0
V. Neto novac od financijskih aktivnosti	-332.545.000	-47.547.000	165.152.000	346.184.000
NETO POVEĆANJE/SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	-5.868.000	12.428.000	4.849.000	-18.439.000
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	18.913.000	13.045.000	24.462.000	29.311.000
Povećanje/ Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	-5.868.000	12.428.000	4.849.000	-18.439.000
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	13.045.000	25.473.000	29.311.000	10.872.000

Napomene:

Razlika u završnom stanju novca i novčanih ekvivalenata na kraju 2016. godine u odnosu na početno stanje novca i novčanih ekvivalenata na početku 2017. godine od 1.011 tis. kuna je u iznosu novčanog depozita kao novčanog ekvivalenta, a koji u 2017. godini nije primijenjen.

U gornjoj tablici u 2016. prikazani su financijski podaci iz revidiranog konsolidiranog izvještaja Društva za 2016., dok u revidiranom konsolidiranom izvještaju Društva za 2017. u dijelu koji se odnosi na usporedne podatke za 2016. godinu postoje razlike koje su nastale u iskazivanju iznosa depozita kao novčanog ekvivalenta u iznosu od 3.622 tis kuna na početku razdoblja 1.1.2016. i iznosu depozita od 1.011 tis. kuna na kraju razdoblja 31.12.2016. što čini razliku od 2.611 tis kuna, koja se reflektirala kao razlika na pozicijama:

- povećanja/smanjenja obveza prema dobavljačima i ostalim obvezama – 2.611 tis.kn
- neto novca ostvarenog u poslovnim aktivnostima – 2.611 tis. kn
- neto povećanje/smanjenje novca i novčanih ekvivalenata – 2.611 tis. kn.

Kako bi bio usporediv sa prethodnim godinama (2015., 2016. i 2017.), izvještaj o novčanom tijeku za 2018. u gornjoj tablici također je sastavljen primjenom indirektna metode, dok je u nerevidiranim konsolidiranim financijskim

izvještajima Petrokemije za 2018. godinu, koji su uključeni u ovaj Prospekt upućivanjem na javno objavljene nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Petrokemije za 2018. godinu, izvještaj o novčanom tijeku sastavljen primjenom direktne metode.

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2015., 2016. i 2017. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski podaci Društva za 2018. godinu

Tablica 11. Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Grupe Petrokemija za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu

u HRK

Naziv pozicije	AOP oznaka	31.12.2015.	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.
1. Upisani kapital	001	386.135.400	386.135.400	42.903.930	550.287.010
2. Kapitalne rezerve	002	-200.000	-200.000	3.923.969	153.523.269
3. Rezerve iz dobiti	003			-11.600	-14.080
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-163.356.072	-256.159.639	-2.375.151	143.669
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-93.198.465	-87.944.250	-242.751.528	-473.536.171
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	3.808.383	3.669.046	2.968.575	2.596.213
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	133.189.246	45.500.557	-195.341.805	232.999.910
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				
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	0	0	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018	129.380.863	41.831.511	-198.310.380	230.403.697
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019	3.808.383	3.669.046	2.968.575	2.596.213

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2015., 2016. i 2017. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2018. godinu

Tablica 12. Neto dug Grupe Petrokemija na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine

u HRK

	31.12.2015.	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.
Kratkoročni krediti	208.416.359	225.237.840	286.135.084	657.212
+ Tekuća dospijeća dugoročnih kredita	25.462.963	244.200.103	223.552.012	132.744.037
+ Obveze za izdane komercijalne zapise				
+ Obveze za izdane mjenice				
+ Dugoročni krediti	130.093.507	174.105.775	305.433.453	459.641.858
+ Financijski leasing				
- Novac i novčani ekvivalenti*	39.590.106	58.093.868	35.060.667	386.006.808
= NETO DUG	324.382.723	585.449.850	780.059.882	207.036.299
+ Obveze za faktoring	2.300.000	3.910.000		
Ukupan neto dug	326.682.723	589.359.850	780.059.882	207.036.299

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

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2015., 2016. i 2017. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2018. godinu

4 ČIMBENICI RIZIKA VEZANI ZA IZDAVATELJA ILI NJEGOVU DJELATNOST

Ulaganjem u dionice ulagatelji se izlažu brojnim rizicima te bi prije ulaganja svaki ulagatelj 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 ulagatelja.

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

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

Tablica 13. Pregled čimbenika rizika s vjerojatnosti ostvarivanja, stupnjem utjecaja i ocjenom potencijalnog materijalnog učinka

VRSTA RIZIKA	VJEROJATNOST OSTVARIVANJA	STUPANJ UTJECAJA	OCJENA POTENCIJALNOG MATERIJALNOG UČINKA
1. Rizik promjene cijena najvažnijih sirovina (prirodni plin, fosfati, kalij-klorid, sumpor, MAP, DAP)	Srednja	Veliki utjecaj	Rizici nastaju i prenose se s globalnog tržišta. Promjena od +/- 1% navedenog rizika ima na godišnjoj razini utjecaj na masu ukupnih rashoda od oko 15 do 17 milijuna kuna.
2. Tržišni rizik	Srednja	Srednji utjecaj	Nastaje i prenosi se s globalnog tržišta. Uobičajeno slijedi promjene u nabavnim cijenama osnovnih sirovina u proizvodnji mineralnih gnojiva uz određeni vremenski pomak. Procijenjeni utjecaj +/- 1% navedenog rizika ima na godišnjoj razini utjecaj na masu ukupnih prihoda od oko 3 do 5 milijuna kuna.
3. Rizici nabave i isporuke prirodnog plina i ostalih sirovina	Mala	Veliki utjecaj	U slučaju nemogućnosti dobave prirodnog plina u duljem razdoblju, došlo bi do potpunog zastoja proizvodnje. Na mjesečnoj razini to može izazvati negativan utjecaj na financijski rezultat od 30 do 40 milijuna kuna.
4. Rizik konkurencije	Srednja	Srednji utjecaj	Uvjeti konkurencije i otvorenosti tržišta RH i regije otvaraju mogućnost pojave novih dobavljača – uvoznika. Kvantifikacija utjecaja na godišnjoj razini do 10 milijuna kuna.
5. Tečajni rizik	Mala	Mali utjecaj	Dominantna valuta koja vrši utjecaj na rezultat Izdavatelja je EUR-o. Obzirom na pokazanu stabilnost tečaja EUR-a u prethodnom razdoblju mogućnost utjecaja na godišnjoj razini je do 5 milijuna kuna.
6. Kreditni rizik	Mala	Mali utjecaj	Obzirom na strukturu i model prodaje gotovih proizvoda u kojem pri prodaji gotovih proizvoda dominira avansni način plaćanja, ovaj rizik ima vrlo mali potencijalni utjecaj do 3 milijuna kuna godišnje.

VRSTA RIZIKA	VJEROJATNOST OSTVARIVANJA	STUPANJ UTJECAJA	OCJENA POTENCIJALNOG MATERIJALNOG UČINKA
7. Rizik zaduženosti	Mala	Srednji utjecaj	Unatoč relativno visokoj razini zaduženosti, struktura kreditora i zaključeni ugovori o ročnosti i drugim uvjetima kreditiranja, upućuju na relativno stabilno stanje zaduženosti. Stoga kvantifikacija potencijalnog učinka nije relevantna.
8. Rizik likvidnosti	Mala	Srednji utjecaj	Struktura imovine i obveza Društva na datum ovog Prospekta ne ukazuju na vjerojatnu opciju stanja nelikvidnosti u sljedećih godinu dana. Stoga kvantifikacija potencijalnog učinka nije relevantna.
9. Kamatni rizik	Mala	Srednji utjecaj	Struktura zaduženosti i ugovorene kamatne stope na relativno malu vjerojatnost značajne promjene kamatnih stopa. Promjena kamatne stope od 1% godišnje imala bi na godišnjoj razini negativan učinak oko 5 milijuna kuna.
10. Rizik neograničenosti poslovanja	Mala	Veliki utjecaj	Na datum ovog Prospekta, ovaj rizik ima vrlo malu vjerojatnost nastanka. Stoga kvantifikacija potencijalnog učinka nije relevantna.
11. Rizik industrije	Mala	Srednji utjecaj	Industrija mineralnih gnojiva u EU i regiji djeluje u uvjetima pritiska na tržište proizvođača iz država s komparativnim prednostima jeftinih izvora sirovina. Međutim, uvjeti poslovanja su relativno stabilni i s poznatim tržišnim pravilima. Stoga kvantifikacija potencijalnog učinka promjene uvjeta u intervalu od godine dana nije relevantna.
12. Rizik koncentracije prodaje	Mala	Mali utjecaj	Povećanjem broja kupaca smanjuje se mogućnost utjecaja pojedinačnih kupaca na poslovanje Izdavatelja. Kvantifikacija utjecaja na godišnjoj razini do 5 milijuna kuna.
13. Utjecaj poslovanja Društva na ekologiju	Srednja	Srednji utjecaj	Osobine proizvodnog i logističkog procesa mogu utjecati na neželjene pojave koje bi imale negativne materijalne učinke. U prethodnom razdoblju nije bilo značajnih pojava ove vrste, tako da kvantifikacija potencijalnog učinka nije relevantna. U segmentu ekoloških naknada koje Izdavatelj plaća, posebno

VRSTA RIZIKA	VJEROJATNOST OSTVARIVANJA	STUPANJ UTJECAJA	OCJENA POTENCIJALNOG MATERIJALNOG UČINKA
			naknade za CO ₂ (EU Allowances), moguće su značajne oscilacije cijene koje godišnji trošak mogu varirati 5 do 10 milijuna kuna, a zbog prenesenih obveza iz prethodne godine ove oscilacije mogu biti i višestruko veće.
14. Politički rizici	Mala	Mali utjecaj	Na datum ovog Prospekta, ovaj rizik ima vrlo malu vjerojatnost nastanka. Stoga kvantifikacija potencijalnog učinka nije relevantna.

Izvor: Izdavatelj

Kao što je u prethodnoj tablici prikazano, najznačajniji rizici prema stupnju utjecaja na poslovanje Izdavatelja su:

1. Rizik promjene cijena najvažnijih sirovina,
2. Rizici nabave i isporuke prirodnog plina i ostalih sirovina i
3. Rizik neograničenosti poslovanja.

Međutim, na datum Prospekta, rizici nabave i isporuke prirodnog plina i ostalih sirovina i rizik neograničenosti poslovanja, prema ocjeni Izdavatelja, imaju vrlo malu vjerojatnost nastanka. Sukladno navedenoj procjeni, kao najvažniji rizik nameće se rizik promjene cijena najvažnijih sirovina, koji je u direktnoj vezi s tržišnim rizikom, jer se kretanja ulazno – izlaznih cijena najčešće po smjeru trenda poklapaju, uz izvjesne vremenske pomake u početku i završetku djelovanja te intenzitetu oscilacija.

Stoga Izdavatelj upravljanje značajnim rizicima u najvećoj mjeri fokusira na uvjete ugovaranja nabavnih cijena glavnih sirovina, jer one u vrijednosnom smislu čine oko 70% udjela u ukupnim godišnjim rashodima. Slijedom prethodno navedenoga, u okviru upravljanja tržišnim rizikom najveća se pozornost poklanja upravljanju prodajom proizvoda koji mogu u većoj mjeri utjecati na financijski rezultat Društva (cijene, odabir tržišta i kupaca, dinamika isporuka, bilanciranje zaliha, itd.). Pri tome se primjenjuje slijedeći pristup:

1. Operativni model prodaje bazira se na tržišnoj procjeni količinske prodaje po maksimalnim tržišnim cijenama (uvažavajući djelovanje konkurencije i globalne i regionalne tržišne trendove).
2. Kriterij obveznog pokrića direktnih troškova proizvodnje, bazira se na pokriću direktnih troškova sirovina, materijala i energije za sve proizvode.
3. Kriterij maksimiziranja pokrića režijskih troškova i zavisnih troškova prodaje u prodajnim cijenama podrazumijeva maksimiziranje prodaje po maksimalno mogućim prodajnim cijenama i količinama, kako bi se ostvario što povoljniji financijski učinak.

U vremenskom smislu, model upravljanja podijeljen je na slijedeće razine:

1. **Na godišnjoj razini** izrađuju se godišnji planovi poslovanja sa svim relevantnim ulaznim elementima, odnosno uobičajenom metodologijom izrade godišnjih planova za velika trgovačka društva.
2. **Na mjesečnoj razini** izrađuju se operativni mjesečni planovi prodaje i s tim povezani planovi proizvodnje, nabave sirovina, organizacije transporta do kupaca ili ugovorenih pariteta prodaje inozemnim kupcima (luke, državna granica i dr.), a u vezi s tim se razrađuje i mjesečna dinamika novčanog tijeka.
3. **Na tjednoj razini** operativni mjesečni planovi se analiziraju i korigiraju u pogledu dinamike i razine izvršenja te poduzimanja korektivnih aktivnosti (zaustavljanje ili pokretanje pojedinih postrojenja, linija pakiranja i otpreme i dr.)
4. **Na dnevnoj razini** se koordiniraju aktivnosti srednjeg i višeg menadžmenta u skladu s prethodno definiranim zadacima te eventualnim novim situacijama u realizaciji planiranih aktivnosti.

Sukladno prethodno navedenoj metodologiji upravljanja ključnim rizicima, provodi se planiranje i praćenje izvršenja, analiza rizika i prijedlozi korektivnih aktivnosti te izvještavanje odgovarajuće razine menadžmenta u primjerenim vremenskim intervalima. To ne znači da se upravljanju drugim, manje značajnim rizicima prikazanim u prethodnoj tablici ne poklanja odgovarajuća pozornost, ali su u pojašnjenju izdvojeni najvažniji rizici. Cjeloviti model upravljanja Društvom, pa dakle i rizicima koji se javljaju u poslovanju, izgrađen je sukladno normi ISO 9001: 2015, dok se ekološka i energetska učinkovitost usklađuju s normama ISO 14001:2015 i ISO 50001:2011, kao i još nekim specijaliziranim normama, npr. u područjima zaštite na radu, laboratorijskih kontrola, usluga održavanja (HRN EN ISO/IEC 17025/2007 te OHSAS 18001 itd.).

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

4.1.1 Prirodni plin

Prirodni plin je jedan od ključnih činitelja uspješnosti poslovanja Petrokemije. Petrokemija je zaključila, temeljem provedenog međunarodnog natječaja novi ugovor za opskrbu prirodnim plinom u plinskoj godini 2018./2019. za ukupno potrebne količine. Ugovor je zaključen s dobavljačima INA d.d. Zagreb i Prvim plinarskim društvom d.o.o. Vukovar kao najpovoljnijim dobavljačima po natječaju. Petrokemija je zaključenjem ovog ugovora osigurala dovoljne količine prirodnog plina za stabilnu planiranu proizvodnju tijekom plinske godine 2018./2019. Ugovorna cijena je definirana na bazi eskalacijske formule koja se bazira na cijenama na europskim tržištima prirodnog plina. Dakle, ključni rizici u nabavci prirodnog plina mogu se podijeliti u tri elementa:

a. Sigurnost opskrbe dovoljnih količina prirodnog plina

Iako proizvodnja prirodnog plina u Republici Hrvatskoj zadovoljava 40-45% domaće potrošnje plina, u uvjetima otvorenog tržišta potrebe za uvozom mogu biti značajne jer bi proizvođač domaći prirodni plin mogao usmjeravati prema njemu najpovoljnijim tržištima.

Sve to uputilo je na nužnost uključivanja Republike Hrvatske u europske tokove tržišta prirodnog plina, što joj omogućava njezin povoljan geostrateški položaj. To je i učinjeno na način izgradnje plinskog transportnog sustava Republike Hrvatske u cilju omogućavanja uklapanja u sve nove strateške dobavne projekte, od kojih je najznačajniji izgradnja LNG terminal na otoku Krku (puštanje u rad 2021. godine), kao najveći potencijal za razvoj cjelokupnog poslovanja s plinom, te Jonsko-jadranski plinovod (IAP) za koji se izrađuju legislativne i infrastrukturne pretpostavke.

Slijedom činjenice da je plinski transportni sustav Republike Hrvatske već povezan sa slovenskim i mađarskim sustavom, a da se predviđa i povezivanje s bosanskohercegovačkim i srpskim sustavom, kao i s budućim crnogorskim sustavom, a uvažavajući razvijeni portfelj ugovornih opskrbljivača prirodnog plina, zaključuje se da ne postoji značajan rizik po pitanju sigurnosti opskrbe prirodnim plinom.

b. Cijena prirodnog plina

Cijena prirodnog plina u sklopljenim ugovorima s opskrbljivačima definirana je na principu eskalacijske formule koja se bazira na cijenama na europskim tržištima prirodnog plina.

Cijena prirodnog plina na europskim HUB cijenama prirodnog plina ovisi o velikom broju faktora, a na niti jedan od njih Petrokemija ne može utjecati u cilju minimiziranja rizika odnosno utjecaja na poslovanje. Umanjenja rizika porasta cijene prirodnog plina na poslovanje Petrokemije moguće je provedbom sekundarnih mjera kao što su promjena načina definiranja cijene prirodnog plina pravovremenim fiksiranjem odnosno zaključavanjem cijene na određeni vremenski period, promjena strukture tržišta, promjena proizvodnog i prodajnog portfelja.

c. Trošak transporta prirodnog plina

Trošak transporta prirodnog plina je i dalje značajna stavka u strukturi troškova Petrokemije, budući da je cijena transporta prirodnog plina u Republici Hrvatskoj među najskupljima u EU. Iako je Hrvatska energetska regulatorna agencija krajem 2018. godine smanjila transportne tarife za cca 20 % trošak transporta prirodnog plina je i nadalje nekoliko puta veći od direktnih konkurenata u okruženju te i nadalje predstavlja rizik poslovanja posebice ako se ima u vidu mogućnost neuspješnog zakupa kapaciteta LNG terminala na Krku.

Obzirom da u strukturi ukupne cijene plina, transport plina iznosi cca 5 % isti predstavlja značajno manji rizik na poslovanje u odnosu na tržišnu cijenu plina.

4.1.2 Fosfat, kalij-klorid, sumpor, MAP, DAP

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 sljedećem 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 2018. godine imale značajan porast, dok u zadnjem mjesecu 2018. i u prvom tromjesečju 2019. godine pokazuju trend laganog pada (MAP/DAP) ili stagnacije (KCI). Očekivanja su da će izvori P_2O_5 (MAP/DAP) rasti u drugom kvartalu te ponovo padati u 3. kvartalu. KCI ovisi o ugovorima proizvođača s tržištima Kine i južne Amerike, te se može očekivati lagani pad cijena u trećem kvartalu 2019.

4.2 Tržišni rizik

Cijene mineralnih gnojiva na svjetskom i regionalnom tržištu u 2017. godini i u 2018. godini pokazuju česte promjene trenda i pad te se negativni učinci ovog trenda očituju kroz financijski rezultat. Procjene za 2019. godini prodajnih cijena na globalnom i regionalnom tržištu ne ukazuju na značajne daljnje padove, ali će svakako ovisiti o globalnim tržišnim geo-političkim odnosima. 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 koji su ujedno i jedini članovi društva koje je većinski vlasnik Petrokemije, svode ga na minimalnu mjeru. Obzirom na razvijenu plinsku infrastrukturu te pojačavanje diverzifikacije izvora prirodnog plina izgradnjom LNG terminala na Krku, može se očekivati sigurnost opskrbe prirodnog plina u normalnim i izvanrednim uvjetima.

4.4 Rizik konkurencije

Petrokemija svoje proizvode prodaje na domaćem hrvatskom tržištu, regionalnim tržištima susjednih zemalja, te prema potrebi na ostalim tržištima tzv. spot tržištima.

Cjelokupno tržište Petrokemije pod stalnim je pritiskom konkurencije i konkurentskih proizvođača EU, proizvođača susjednih zemalja, ali i proizvođača globalnog svjetskog tržišta, prije svega ruskih proizvođača mineralnih gnojiva, proizvođača s Bliskog istoka, Kine i Sjeverne Afrike.

U Hrvatskoj je Petrokemija jedini proizvođač mineralnih gnojiva do 2010. godine, ali od 2011. godine uz Petrokemiju u Hrvatskoj je prisutan i drugi proizvođač Adriatica Dunav d.o.o. iz Vukovara, koji proizvodi kompaktirana mineralna gnojiva.

4.5 Financijski rizici

4.5.1 Tečajni rizik

Petrokemija ima i dalje relativno 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.

4.5.2 Kreditni rizik

Odnosi se na rizik neplaćanja ugovornih obveza od strane kupaca Grupe, a koji utječu na eventualni financijski gubitak Grupe. Na izloženost ovom riziku utječu individualne karakteristike pojedinog kupca, a čiji se bonitet analizira prije određivanja uvjeta plaćanja i uvjeta isporuke. Zadnjih godina najčešći uvjet plaćanja od strane kupaca je avansno plaćanje, te je rizik neplaćanja smanjen na minimum. Mineralna gnojiva, koja čine dominantnih oko 95% udjela u prometu s kupcima, prodaju se uz avansno plaćanje, a tek manje značajni proizvodi kao što su kemikalije i proizvodi na bazi bentonitnih glina, prodaju se uz odgodu plaćanja i ne predstavljaju značajan kreditni rizik.

4.5.3 Rizik zaduženosti

Petrokemija na 31.12.2018. ima 459,2 milijuna kuna dugoročnog kredita, a kratkoročnim zaduživanjem prevladavala je nedostatak trajnog obrtnog kapitala. Većina kratkoročnog duga odnosi se na dug prema dobavljačima plina, dok dug prema bankama dospijeva tek od 2020. godine. U tijeku su pregovori oko refinanciranja duga prema dobavljačima plina na dulje rokove otplate, kako bi se stabiliziralo financiranje.

4.5.4 Rizik likvidnosti

Nakon provedene dokapitalizacije Petrokemija ima značajno bolji koeficijent likvidnosti, ali u uvjetima restrukturiranja cilj Grupe je osigurati dostatnu likvidnost kroz financiranje od strane banaka i dobavljača te avansnim plaćanjima s ciljem podmirivanja svih obveza kako one dospijevaju. Petrokemija nakon provedene dokapitalizacije nema više po kreditima uvjete ispunjenja određenih financijskih pokazatelja, koji bi mogli utjecati na reklasifikaciju dugoročnih kredita u kratkoročne odnosno na prijevremeno dospijeće kredita. Financiranje kapitalnih investicija i radnog kapitala u velikoj mjeri ovisi o brzini restrukturiranja Društva i podršci financijskih institucija.

4.5.5 Kamatni rizik

Ovaj rizik izražen je kroz i dalje relativno visoku razinu troškova obrtnog kapitala zbog još uvijek prisutne percepcije poslovnih banaka da je Petrokemija tvrtka visokog rizika, što se očekuje da će se u narednom razdoblju mijenjati, uvažavajući promjene u modelu poslovanja kao i ostvarenje financijskog rezultata.

4.6 Rizik neograničenosti poslovanja

Petrokemija d.d. i Grupa Petrokemija u razdoblju 2015. – 2017. godina iskazale su značajne gubitke u poslovanju. Na dan 31.12.2017. godine konsolidirani gubitak nakon oporezivanja dostigao je razinu 195.341 tisuću kuna iznad razine kapitala, tako da je do provođenja dokapitalizacije u 2018. godini postojala značajna neizvjesnost, koja je stvarala značajnu sumnju, vezano uz sposobnost Grupe da nastavi poslovati po načelu vremenske neograničenosti poslovanja. Mišljenja revizora nisu izražena s rezervom po toj osnovi, ali je skrenuta pozornost na bilješke u konsolidiranim financijskim izvještajima koje su upućivale na ove okolnosti i podatke. Financijski izvještaji pripremljeni su pod pretpostavkom neograničenosti poslovanja i nisu uključivali usklade koje bi bile potrebne kada Grupa ne bi bila u mogućnosti nastaviti neograničeno poslovati, jer su u promatranom razdoblju bile u tijeku cjelovite aktivnosti procesa restrukturiranja i dokapitalizacije Društva i Grupe, temeljem kojih su Uprave Petrokemije d.d. iskazivale uvjerenje u sposobnost Društva i Grupe da prevlada navedene izazove. Provedena dokapitalizacija u četvrtom tromjesečju 2018. godine značajno je umanjila rizik neograničenosti poslovanja.

4.7 Rizik industrije

Proizvodnja mineralnih gnojiva s potrebnim proizvodnjama intermedijara potrebnih za završne proizvode (amonijak, dušična kiselina, sumporna kiselina i dr.) spada u kapitalno intenzivne industrije. Vrijednosti postrojenja sličnih kapaciteta kao Petrokemija, koja se izgrađuju ili su izgrađena u svijetu zadnjih godina okvirno se procjenjuju na preko 2,5 milijardi USD.

Usprkos tome, sve zemlje okruženja i EU nastoje održati i modernizirati svoje vlastite proizvodnje mineralnih gnojiva kao stratešku industriju za proizvodnju poljoprivrednih proizvoda, hrane, ali i temelj za ostale prerađivačke industrije.

Pritisak proizvođača mineralnih gnojiva s niskom troškovnih tržišta, prije svega zbog mogućnosti jeftinih sirovina, (prvenstveno prirodnog plina, ali i dr.) te jeftinog kapitala, predstavlja visoki rizik za sve proizvođače EU i regije.

Dakle, ukupno sagledavanje rizika industrije mineralnih gnojiva karakteriziraju brojni parametri, čije učinke je u budućem razdoblju vrlo teško precizno ocijeniti, ali iskustva u prethodnom razdoblju upućuju na ključne rizike. Primjerice, za proizvođače u čijoj strukturi proizvodnje dominiraju dušična gnojiva pretežiti udjel u utjecaju na poslovni rezultat imaju uvjeti nabavke prirodnog plina. Kod Petrokemije to su cijene prirodnog plina u Europi i Republici Hrvatskoj. Sljedeći vrlo izražen utjecaj čine promjenjive razine cijena mineralnih gnojiva na svjetskom tržištu zbog sve izraženije globalizacije tržišta mineralnih gnojiva i njihovih glavnih sirovina. Za Društvo pojavljuju se i rizici koji nisu globalno nazočni, ali u EU imaju vrlo veliki utjecaj na poslovanje – sve strože ekološke norme, visoki troškovi naknada za CO₂, kretanje tečaja USD-a i EUR-a.

Ključni rizik industrije mineralnih gnojiva na globalnoj razini očituje se kroz oscilacije ponude i potražnje te međudnosa cijena na svjetskom tržištu hrane i energetike. Povezanost industrije mineralnih gnojiva s promjenama na svjetskom tržištu hrane i energetske tržištu otvaraju određene rizike predviđanja poslovanja u sljedećim godinama. Na tržištu Republike Hrvatske ti su rizici također prisutni, ali nestabilnost i daljnji pad potražnje za mineralnim gnojivima nije realno očekivati.

U prvom tromjesečju 2019. godine Petrokemija procjenjuje da nema realne tržišne i tehnološke osnove za poduzimanje mjera stavljanja u funkciju postrojenja koja su u zastoju. Riječ je o postrojenjima za proizvodnju fosforne kiseline i čađe, koja nemaju značajnog utjecaja na vrijednost imovine Društva, a na 31.12.2018. godine imaju knjigovodstvenu vrijednost iskazanu u tablici br. 14.

Tablica 14. Knjigovodstvena vrijednost postrojenja koja su u dužem zastoju na dan 31.12.2018.

u HRK

Naziv postrojenja	Nab. vrijed.	Ispr. vrijed. 31.12.2017.	Obrač.amort. od 1.1.- 31.12.2018.	Ispr. vrijed. 31.12.2018.	Sad. vrijed. 31.12.2018.
Proiz. fosforne kiseline	48.521.916,33	45.143.215,89	625.935,17	45.769.151,06	2.752.765,27
Proizvodnja čađa	28.010.636,51	24.304.494,37	525.687,13	24.830.181,50	3.180.455,01
UKUPNO	76.532.552,84	69.447.710,26	1.151.622,30	70.599.332,56	5.933.220,28

Izvor: Petrokemija

4.8 Rizik koncentracije prodaje

Na hrvatskom tržištu prvih deset najzastupljenijih kupaca u 2017. ima udio u domaćoj prodaji od 63,93%, dok u 2018. 10 najvećih kupaca ostvaruje udio od 79,34%. U 2018. pet najvećih kupaca Petrokemije na hrvatskom tržištu redom su Žito d.o.o., PIK Vinkovci d.d., KTC d.d., Prvo Plinarsko Društvo d.d. i Poljocentar d.o.o. koji zajedno imaju udio od 66,40%, uz značajan broj i ostalih velikih kupaca kao što je Prvča PZ, Axereal Croatia d.o.o., Agronom d.o.o., ali i sve značajniji broj srednjih i malih kupaca.

Širenjem broja kupaca na hrvatskom tržištu Društvo smanjuje izloženost riziku poslovanja.

Na regionalnom tržištu Petrokemija plasira svoje proizvode preko kupaca i distributera s kojima je vezana ugovorima o dugoročnoj poslovnoj suradnji - ovi kupci provode prodajnu politiku koja se utvrđuje u Petrokemiji.

Kod kupaca u izvozu, prvih deset kupaca imalo je u 2017. 64,54%, u 2018. udio 10 najvećih kupaca iznosio je 69,03%. Društvo je u određenim okolnostima zbog mogućih tržišnih odnosa i pozicija tih kupaca izloženo riziku poslovanja s istima.

4.9 Utjecaj poslovanja Društva na ekologiju

Petrokemija 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 usklađen je i certificiran prema normi ISO 14001:2015. 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*). Sukladno propisanom Petrokemija je obveznik ishođenja Rješenja o objedinjenim uvjetima zaštite okoliša ili „Okolišne dozvole“ što podrazumijeva zadovoljavanje ekoloških standarda prema najbolje raspoloživim tehnikama. Petrokemija je navedeno rješenje ishodila, a trenutno se nalazi u postupku izmjene Rješenja o objedinjenim uvjetima zaštite okoliša temeljem koje se traži produženje usklađivanja ekoloških standarda prema najbolje raspoloživim tehnikama do 31.12.2026. godine na osnovu kojih će ostvariti nužne pretpostavke za nastavak daljnjeg poslovanja.

U dijelu ekologije Društvo je značajno izloženo riziku povećanja cijene emisijskih jedinica koje je neophodno kupiti na tržištu u cilju zadovoljavanja EU direktiva vezanih na sustav trgovanja emisijskim jedinicama (*Emissions Trading System– ETS*).

4.10 Politički rizici

Izdavatelj ima sjedište i proizvodne pogone u Republici Hrvatskoj, ali veliki dio svoje proizvodnje izvozi u europske zemlje i na globalno svjetsko tržište. Trenutačni politički odnosi RH sa susjednim zemljama te članstvo u EU i razni sporazumi sa zemljama u okruženju, ukazuju da će jačati međusobna suradnja sa zemljama u užem i širem okruženju.

Za 2019. godinu ne može se, na datum ovog Prospekta, predvidjeti učinke eventualnih političkih kriza ili ratnih sukoba i s tim povezanih promjena cijena mineralnih gnojiva, prirodnog 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

Izdavatelj ima sjedište i proizvodne pogone u Republici Hrvatskoj. Proizvodnja gnojiva u Petrokemiji jedna je od najvećih u jugoistočnoj Europi. Petrokemija je trgovačko društvo s dugom industrijskom tradicijom, koja datira iz tridesetih godina 20. stoljeća. Tvornica čađe sagrađena je 1938., tvornica glina 1955., tvornica gnojiva I faza izgrađena je 1968., dok je II faza izgrađena 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 Hrvatski fond za privatizaciju.

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

Ulazak Republike Hrvatske u Europsku uniju imao je za posljedicu posredne učinke otvaranja velikog tržišta EU, što bi na dugi rok trebalo imati pozitivan utjecaj na poslovne rezultate Petrokemije. Kraj višegodišnje stagnacije u sljedećim godinama trebali bi donijeti pozitivni učinci provedene dokapitalizacije i vlasničkog restrukturiranja Društva u zadnjem tromjesečju 2018. godine.

Proces unutarnje racionalizacije poslovanja Društva i Grupe Petrokemija na bazi financijskog potencijala koji je ostvaren u procesu dokapitalizacije izvršenom s 31.10.2018. godine, trebao bi otvoriti razdoblje trajne konsolidacije i povećanja učinkovitosti u poslovanju.

5.1.6 Misija, vizija, dugoročni ciljevi i strategija poslovanja Izdavalca

Misija

Naša misija je zadovoljenje potreba i očekivanja poljoprivrednih proizvođača koje postizemo visokom kvalitetom mineralnih gnojiva, partnerskim odnosom i očuvanjem trajne privrženosti naših kupaca. Lider smo na tržištu mineralnih gnojiva u Hrvatskoj te značajan sudionik na regionalnom tržištu. Racionalno i odgovorno koristimo sve raspoložive resurse, smanjujemo utjecaj na klimatske promjene, unaprjeđujemo tehnologiju i poslovne procese kako bi osigurali konkurentnost, stabilan i dugoročan razvoj kompanije. Skrbimo o zdravom i sigurnom okruženju te sprječavamo onečišćenje tijekom životnog ciklusa proizvoda. Povjerenje i dobre partnerske odnose gradimo transparentnim i etičnim poslovanjem te kvalitetnom komunikacijom s kupcima, dioničarima, zaposlenicima, dobavljačima i društvenom zajednicom. Zaposlenici su temelj našeg uspjeha i preduvjet naše budućnosti. Stvaranjem pozitivnog radnog okruženja i kontinuiranim učenjem stvaramo nove vrijednosti. Radom i poslovanjem pridonosimo razvoju društva, pomažemo društvenu zajednicu i čuvamo okoliš u kojem djelujemo, dajući time svoj doprinos održivom razvoju Republike Hrvatske.

Vizija

Biti regionalni lider na tržištu mineralnih gnojiva koji će kupcima osigurati najbolju vrijednost za uloženi novac, poslovanjem temeljenom na načelima održivog razvoja.

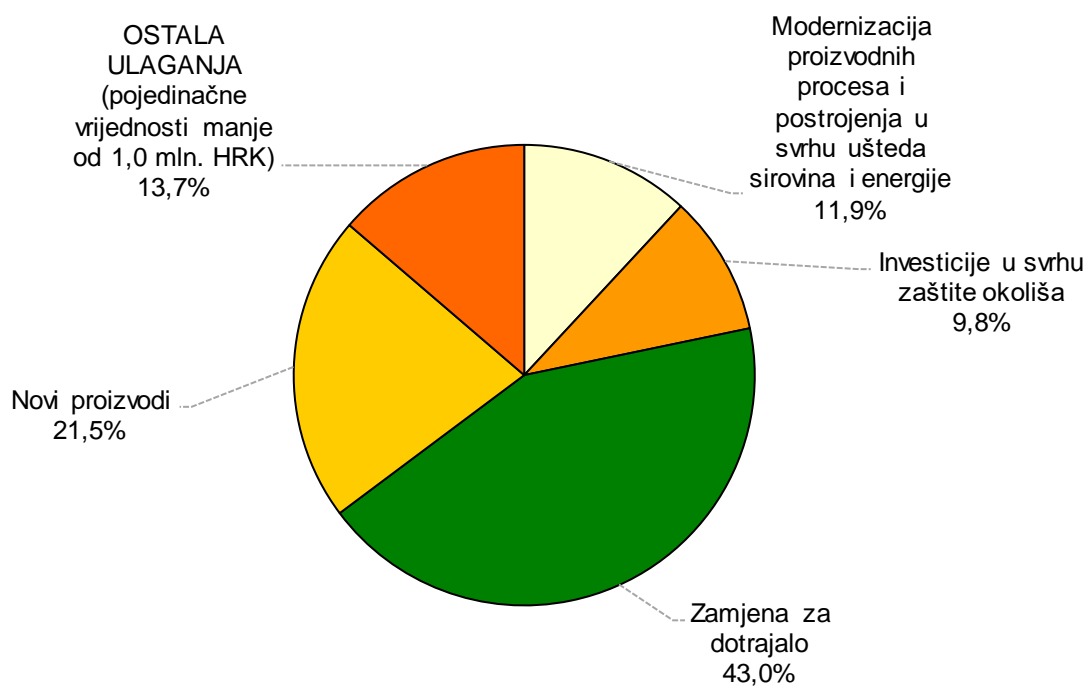
Temeljne vrijednosti:

1. potpuno zadovoljstvo kupaca postignuto visokom kvalitetom proizvoda i usluga;
2. rast vrijednosti imovine dioničara;
3. rast prodaje na regionalnom tržištu do razine potpunog iskorištenja kapaciteta;
4. modernizacija s ciljem smanjenja troškova i humaniziranja rada;
5. zaštita okoliša u skladu s normama Republike Hrvatske i EU;
6. poticanje zaposlenika na kreativnost u ostvarivanju ciljeva.

5.2 Ulaganja

5.2.1 Pregled ulaganja Grupe Petrokemije po godinama u razdoblju od 1. siječnja 2015. do 31. prosinca 2018. godine

Grafički prikaz 1. Struktura ostvarenih investicija Grupe Petrokemije u razdoblju od 1.1.2015. do 31.12.2018. godine



Izvor: Petrokemija

Tablica 15. Pregled ostvarenih ulaganja Grupe Petrokemije po godinama u razdoblju od 1.1.2015. do 31.12.2018. godine

NAZIV INVESTICIJE	2015.	2016.	2017.	2018.	UKUPNO (u HRK)
CJEVOVOD SUMPORNE KISELINE ZA NPK-1	1.537.221,91				1.537.221,91
IZMJENJIVAČ E-21102 (Amonijak)	1.280.387,22				1.280.387,22
VISOKOTLAČNI CJEVOVOD PRIRODNOG PLINA (Amonijak)	1.166.648,55	36.550.262,14			37.716.910,69
PRIMARNI PARNI KOTAO E21101 A (Amonijak)	1.080.441,95				1.080.441,95
SMANJENJE EMISIJE AMONIJAKA NA POSTROJENJU UREA (MJERA M7)	1.511.203,25	3.935.696,24			5.446.899,49
VISOKOTLAČNI ISPIRAČ PLINA (SKRUBER) E-23123 (UREA-2)	12.918.636,84				12.918.636,84
PRILAGODBA POSTROJENJA NPK-2 ZA PROIZ. AMONIJ. SULFATA (NPK-2)	14.286.031,53	21.548.187,31	38.615.322,34		74.449.541,18
IZMJENJIVAČ E-14114/214 DUKI-1	915.300,63	259.339,64			1.174.640,27
OPREMA U PRIČUVI Reparacija rotora TC-21105 (Amonijak)	1.282.542,75				1.282.542,75
ZAMJENA CJEVOVODA RASHLADNE VODE NA TORNJEVIMA CT 47101 (VODE-2)	648.035,21	661.084,64			1.309.119,85
REMONT POSTROJENJA PROIZVODNJE GNOJIVA 2016.	7.804.191,65	28.454.551,81			36.258.743,46
REKONSTRUKCIJA STRIPIRANJA PROCESNOG KONDEZATA-PROJEKTIRANJE I LICENCA (Amonijak)		1.385.023,36	416.852,50	335.684,75	2.137.560,61
KATALIZATOR SEKUNDARNOG REFORMERA (Amonijak)		2.678.286,48			2.678.286,48
ZAMJENA DIJELA CIJEVNOG SNOPA I KOLEKTORA SUPERHEATERA MK 101 B/H (Amonijak)		1.761.632,15			1.761.632,15
VISOKOTLAČNI KONDEZATOR KARBAMATA E-23122 (UREA)		16.985.533,83			16.985.533,83
"AD BLUE" OTOPINA (UREA)		4.745.111,07	3.682.268,35	1.423.669,96	9.851.049,38
SANACIJA BETONSKOG ZIDA TORNJA ZA PRILIRANJE		6.403.033,84			6.403.033,84
SEKUNDARNI KATALIZATOR ZA RAZGRADNJU N2O		1.062.685,53			1.062.685,53
PRENAMJENA SPREMNIKA TK54101 (ENERGAN)		4.009.635,47	804.904,66	39.169,03	4.853.709,16
SANACIJA CJEVOVODA SIROVE VODE RW65001-36" UNUTAR KRUGA TVORNICE		3.789.495,71			3.789.495,71
SEKUNDARNI KATALITIČKI SUSTAV (DUKI-1)			1.499.213,09		1.499.213,09
ZAMJENA KONTROLNOG SUSTAVA (DUKI-1)			1.109.088,81	1.154.907,16	2.263.995,97
SEKUNDARNI KATALITIČKI SUSTAV (DUKI-1 Linija 200)			1.518.284,09		1.518.284,09

NAZIV INVESTICIJE	2015.	2016.	2017.	2018.	UKUPNO (u HRK)
SFERODIZER RK16101B (NPK-1)			1.427.239,38	1.931.304,72	3.358.544,10
PRIMARNI PARNI KOTAO E21101, tv.br. 77273A ,tip B (Amonijak)			1.023.821,11		1.023.821,11
IZDVAJANJE AMONIJAKA IZ NISKOTLAČNOG DIJELA SINTEZE (BAZNI INŽ.) (Amonijak)			1.453.503,38	677.116,38	2.130.619,76
REKONSTRUKCIJA STRIPIRANJA PROCESNOG KONDENZATA (Amonijak)			1.084.842,11	16.886.865,36	17.971.707,47
ZAMJENA KONTROLNOG SUSTAVA (DUKI-2)		977.018,00	1.174.711,44		2.151.729,44
REALIZACIJA PROJEKTA DeNOx SUSTAV (DUKI-2)			3.046.330,55		3.046.330,55
POBOLJŠANJE PODNICE REAKTORA BR 24101 (DUKI-2)			1.100.529,09		1.100.529,09
SANACIJA SKRUBERA T26003, T26004 i T26005 (NPK-2)			3.834.040,00	1.184.756,33	5.018.796,33
SANACIJA ČELIČNE KONSTRUKCIJE, AKZ I ZAMJENA DOTRAJALIH ELEMENATA (NPK-2)			2.847.406,46		2.847.406,46
REKONSTRUKCIJA 110kV POSTROJENJA U TS 110/10(20) kV KUTINA			5.168.308,11		5.168.308,11
SREDNJENAPONSKI FREKVENC. PRETVARAČ VENTILATORA PRIMARNOG ZRAKA BM50105 (ESCO projekt energetske učinkovitosti) DEE2			2.022.442,03		2.022.442,03
MOBILNA LUČKA DIZALICA			11.506.704,00		11.506.704,00
AUTO DIZALICA			4.166.400,00		4.166.400,00
UVOĐENJE PARE 4 BARA U NT KUĆIŠTE TURBINE TP 56101 ENERGAN			270.647,00	5.796.741,36	6.067.388,36
ELEKTRONSKI ANTIPUMPING SUSTAV KOMPRESORA C 14 101/201 I ELEKTRONSKI REGULATOR BROJA				1.859.028,00	1.859.028,00
POPRAVAK PUMPI ENSIVAL - 13 KOMADA (NPK1 6 KOM. I KAN 1 7. KOM)				1.947.971,91	1.947.971,91
IZRADA GRANULATORA D-17501 KAN 1				3.843.736,60	3.843.736,60
IZDVAJANJE AMONIJAKA IZ NISKOTLAČNOG DIJELA SINTEZE - DETALJNI INŽENJERING, NABAVA			84.676,00	6.601.848,99	6.686.524,99
KATALIZATOR HIDROGENATORA 101-D I NISKOTEMPERATURNE KONVERZIJE 104-D2 (AMONIJAK)				7.990.101,48	7.990.101,48
REMONT POSTROJENJA PROIZVODNJE GNOJIVA 2018.				29.964.831,57	29.964.831,57
PRETVARAČ MOMENTA VOITH PUMPI P23114/A				1.329.520,36	1.329.520,36

NAZIV INVESTICIJE	2015.	2016.	2017.	2018.	UKUPNO (u HRK)
ZAMJENA CIJEVNOG SNOPA KONDENZATORA POVRATNOG TOKA E23179 (UREA 2)				1.247.173,68	1.247.173,68
SANACIJA JUŽNOG DIJELA FASADE PROIZVODNE ZGRADE AS/NPK2				1.007.818,57	1.007.818,57
NABAVKA I UGRADNJA REZERVNIH DIJELOVA ZA SUŠIONIK D27351 (AN/KAN-2)				1.414.229,57	1.414.229,57
IZMJENJIVAČ TOPLINE E28008 (SUMPORNA KISELINA)				2.711.704,00	2.711.704,00
PRIMARNI PARNI KOTAO (AMONIJAK)			462.135,75	629.777,22	1.091.912,97
ZAMJENA PLAŠTA I KAPE REAKTORA (DUKI-1)				6.330.798,31	6.330.798,31
OSTALA ULAGANJA (pojedinačne vrijednosti manje od 1,0 mln. HRK)	8.874.331,80	13.036.710,36	15.028.904,83	20.901.991,80	57.841.938,79
UKUPNA ULAGANJA (u HRK)	53.304.973,29	148.243.287,58	103.348.575,08	117.210.747,11	422.107.583,06

Izvor: Petrokemija

U gornjoj tablici nalazi se pregled ostvarenih ulaganja Grupe Petrokemije po godinama u razdoblju od 1.1.2015. do 31.12.2018. godine.

Ukupno ulaganje u investicije u razdoblju od 1.1.2015. do 31.12.2018. godine iznosilo je oko 422,1 milijun kuna. Od toga je oko 53,3 milijuna investirano u 2015., 148,2 milijuna kuna u 2016., 103,3 milijuna kuna u 2017., dok je u 2018. ukupno investirano 117,2 milijuna kuna. Petrokemija 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 je pokrenula aktivnosti prikupljanja dodatnih sredstava iz trajnih izvora.

U promatranom razdoblju za investicije veće od 1,0 mln kuna, čija vrijednost iznosi 364.265.644,27 kn, oko 49,9% investicija odnosilo se na ulaganja u održavanju tehničko-tehnološke kondicije proizvodnih postrojenja i sigurnost rada na proizvodnim postrojenjima, 24,9% se odnosilo na razvoj novih proizvoda (Petrokemijas, Amonijev sulfonitrat i PetroBlue) dok se manji dio ulaganja odnosio na zaštitu okoliša (11,4%) i povećanje energetske učinkovitosti (13,8%). Ostala ulaganja u povećanje vrijednosti dugotrajne imovine s iznosima manjim od 1,0 mln kuna iznosila su 57.841.938,79 kn. Nedostatan je bio segment ulaganja u modernizaciju proizvodnih procesa i postrojenja u svrhu ušteda sirovina i energije te dostizanja ekoloških standarda EU.

5.2.2 Opis glavnih ulaganja koja su u tijeku, uključujući zemljopisnu distribuciju tih ulaganja (u zemlji i inozemstvu) te način financiranja (unutarnje ili vanjsko)

Trenutno se proširuje proizvodni kapacitet proizvodnje otopine amonijaka 24,5% na postrojenju AN/KAN-2 s novom linijom za proizvodnju 100 t/dan. Taj proizvod je tržišno interesantan jer se koristi u smanjenju emisija NOx plinova iz različitih postrojenja drugih grana industrije tako da je potražnja za istim porasla u zadnjih nekoliko godina zbog usklađivanja proizvodnih postrojenja s Direktivom o industrijskim emisijama (2010/75/EU). Projekt će biti financiran iz vlastitih izvora.

5.2.3 Informacije o glavnim budućim ulaganjima Izdavatelja na koja su se njegova rukovodeća tijela već obvezala

Na datum ovog Prospekta, nema značajnih ulaganja za koja su stvorene materijalno značajne obveze, odnosno zaključeni ugovori s dobavljačima ili izvođačima većih investicija.

6 PREGLED POSLOVANJA

6.1 Osnovne djelatnosti

6.1.1 Opis i ključni čimbenici koji se odnose na prirodu poslovanja Izdavatelja i njegove osnovne djelatnosti, gdje se navode glavne kategorije proizvoda koje prodaje i/ili usluga koje pruža za svaku poslovnu godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama

PETROKEMIJA proizvodi mineralna gnojiva, i proizvode na bazi 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, zraka i tla
- * Usluge : ispitnih stanica, popravak i pregled mjerila ispitivanje metodom bez razaranja, stolarske usluge
- * Izrada, popravljjanje i ugradnja opreme, uređaja, instalacija i dijelova
- * 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

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 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 CO₂ stripping-procesu koristeći tekući amonijak i plinoviti ugljični dioksid. Postrojenje je projektirano za proizvodnju 1.500t uree dnevno.

3. POSTROJENJE ZA PROIZVODNJU KAN-a

U Petrokemiji postoje dva postrojenja za proizvodnju KAN-a.

3a. POSTROJENJE KAN-1

Postrojenje KAN-a proradilo je 1968. s proizvodnjom priliranog KAN-a dnevnim kapacitetom 578 t/d KAN 27% N. Izgrađeno je po licenci firme «KALTENBACH-THURING». Ovo postrojenje je modificirano 1998. 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.

3b. 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 NH₄NO₃ u obliku slijedećih gnojiva i tehničkih 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, visoke gustoće – tehnička kemikalija
- 501 t/d AN-a s 34,8% N, porozni sa 6% ili 12% apsorpcija ulja – tehnička kemikalija
- 40 t/d 95 % taline AN-a – tehnička kemikalija

U posebnom dijelu postrojenja mogu se proizvoditi slijedeći tekući proizvodi:

- UAN- tekuće gnojivo u obliku otopine urea amonijevog nitrata s 30% N u količini od 650 t/d
- Amonijačna voda s 25% NH_3 u količini od 90t/d – tehnička kemikalija
- Barrett otopina s 40% N u količini od 147 t/d – sirovina za proizvodnju ASN na MAP/NPK-2

4. POSTROJENJA 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 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 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 amonijevog sulfata i amonijevog sulfonitrata na postrojenju MAP/NPK 2 i proizvodnju formulacija NPK gnojiva sa sekundarnim hranjivom sumporom. Manji dio kiseline se koristi kod prerade vode, za poboljšanje fizikalnih svojstava mineralnih gnojiva ili kao gotov proizvod prodaje na tržištu.

Postrojenje radi povremeno u trajanju od nekoliko mjeseci na minimalnom proizvodnom kapacitetu i glavina proizvedene kiseline se koristi za internu potrošnju.

6. POSTROJENJE ZA PROIZVODNJU FOSFORNE KISELINE

Petrokemija, je odabrala dihidratni postupak proizvodnje fosforne kiseline (licencor: «FISONS», projektant: «DAVY INTERNATIONAL Ltd.»). Kapacitet postrojenja: 500 t/d P_2O_5 slabe kiseline, 550 t/d P_2O_5 jake kiseline i 17 t/d H_2SiF_6 .

Na datum ovog Prospekta postrojenje je u zastoju.

7. POSTROJENJA ZA PROIZVODNJU NPK GNOJIVA

7a. POSTROJENJE NPK-1

Postrojenje NPK-1 s radom je počelo 24. travnja 1968. 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, maksimalnim dnevnim kapacitetom 1.600 t/d formulacije NPK(S) 15-15-15(3), koja se danas najviše proizvodi. U posljednje 4 godine formulacije NPK i NP gnojiva su, u skladu sa zahtjevima tržišta, oplemenjena sa sumporom kao sekundarnom hranjivom tvari, a izvor sumpora je iz vlastite proizvodnje sumporne kiseline.

7b. POSTROJENJE MAP/NPK-2

Postrojenje MAP/NPK-2 je dizajnirano za proizvodnju NPK formulacija gnojiva kao i za NP formulaciju pod nazivom monoamonijev fosfat (MAP).

Od 2015. godine postrojenje ne proizvodi više navedene proizvode već je u suradnji sa inozemnim procesnim stručnjacima i vlastitim projektantskim i inženjerskim iskustvom prenamijenjeno za proizvodnju dva nova proizvoda dnevnim kapacitetom 370 tona:

1. PetrokemijAS - jednostavno dušično gnojivo (20% N) sa dodatkom sumpora (24% S) koje je po kemijskom sastavu amonijev sulfat (AS) i
2. Amonijev sulfonitrat - jednostavno dušično gnojivo (26% N) sa dodatkom sumpora (15% S) koje je po kemijskom sastavu amonijev sulfonitrat (ASN).

U razdoblju 2015. - 2018. uloženo je oko 82,5 mln kn u revitalizaciju postrojenja kako bi se isto osposobilo za kontinuirani rad i zadovoljavanje tržišnih potreba tim novim proizvodima.

8. PROIZVODNJA I DOBIVANJE ELEKTRIČNE I TOPLINSKE ENERGIJE

Početak 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 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 m³/h i dekarbonizirane vode kapaciteta 960 m³/h uz upotrebu kemikalija. Dekarbonizirana voda se koristi za proizvodnju demineralizirane vode kapaciteta 65 m³/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 m³/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 m³/h uz upotrebu kemikalija. Dekarbonizirana voda se koristi za procesna postrojenja, ionsku dekarbonizaciju, za nadopunu rashladnog bazena i za proizvodnju demineralizirane vode kapaciteta 280 m³/h. Demineralizirana voda se upotrebljava za napajanje kotlova i kao procesna voda za postrojenja. Rashladni sustav je otvoreni recirkulacijski sustav kapaciteta 33.000 m³/h i koristi se za hlađenje proizvodnih postrojenja 2. faze. Postrojenje za obradu otpadnih voda kapaciteta 285 m³/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.

10. 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.

Na datum ovog Prospekta postrojenje je u zastoju.

11. PROIZVODNJA GLINARSKIH PROIZVODA, DODATAKA STOČNOJ HRANI I TEKUĆIH GNOJIVA

Organizacijska cjelina u kojoj je objedinjena većina sporednih proizvodnih programa Petrokemije. Ima široku lepezu proizvoda: od bentonita za potrebe eksploatacije nafte, ljevačku industriju, 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.

12. ODRŽAVANJE

Temeljna djelatnost je održavanje proizvodnih i transportnih postrojenja kao i ostalih objekata i konstrukcija u vlasništvu Petrokemije. Održavanje je organizirano strukovno i podijeljeno je u slijedeće Službe:

- Ured održavanja
- 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 pola stoljeća iskustva na održavanju opreme jamstvo je kvalitete usluga. Kao tržišno orijentirano, održavanje svoje usluge pruža i na vanjskom tržištu.

Podaci o proizvodnji i poslovnim prihodima po grupama proizvoda za razdoblje od 1. siječnja 2015. do 31. prosinca 2018. godine

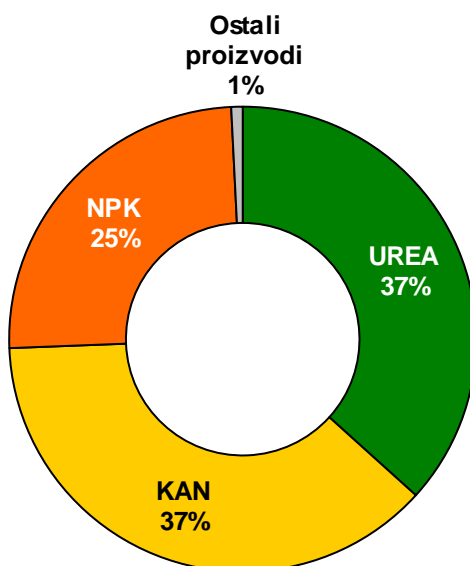
Tablica 16. Proizvodnja po grupama proizvoda za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu

(000 tona)

Grupa proizvoda	2015.		2016.		2017.		2018.	
	Količina	% udjel	Količina	% udjel	Količina	% udjel	Količina	% udjel
UREA	448	37,0%	394	36,8%	465	39,0%	361	34,9%
KAN	418	34,5%	437	40,9%	450	37,8%	405	39,2%
NPK	345	28,5%	238	22,3%	277	23,2%	267	25,9%
Gnojiva ukupno	1.211	100,0%	1.069	100,0%	1.192	100,0%	1.034	100,0%
Ostali proizvodi	10		10		9		8	

Izvor: Petrokemija

Grafički prikaz 2. Količinski udio pojedinih grupa proizvoda u ukupnoj proizvodnji za razdoblje od 1. siječnja 2015. do 31. prosinca 2018. godine



Izvor: Petrokemija

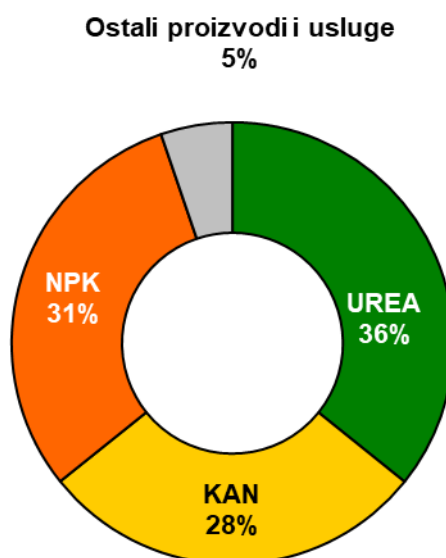
Tablica 17. Poslovni prihodi po grupama proizvoda za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu

(milijuni kuna)

Grupa proizvoda	2015.		2016.		2017.		2018.	
	Iznos	% udjel	Iznos	% udjel	Iznos	% udjel	Iznos	% udjel
UREA	916	37,3%	659	36,7%	746	39,8%	655	37,4%
KAN	684	27,8%	617	34,3%	550	29,3%	516	29,5%
NPK	858	34,9%	521	29,0%	579	30,9%	579	33,1%
Gnojiva ukupno	2.458	100,0%	1.797	100,0%	1.875	100,0%	1.751	100,0%
Ostali proizvodi i usluge	107		137		104		124	
Ukupni poslovni prihodi	2.565		1.934		1.979		1.874	

Izvor: Petrokemija

Grafički prikaz 3. Vrijednosni udio pojedinih grupa proizvoda u ukupnim poslovnim prihodima za razdoblje od 1. siječnja 2015. do 31. prosinca 2018. godine



Izvor: Petrokemija

6.1.2 Naznaka svih značajnih novih proizvoda i/ili usluga koje su uvedene te status razvoja novih proizvoda ili usluga u mjeri u kojoj je javno objavljen

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 svoje proizvode prodaje na domaćem hrvatskom tržištu, regionalnim tržištima susjednih zemalja, te prema potrebi na ostalim tržištima - tzv. spot tržištima.

Cjelokupno tržište Petrokemije pod stalnim je pritiskom konkurencije i konkurentskih proizvođača EU, ali i proizvođača globalnog svjetskog tržišta, prije svega ruskih proizvođača mineralnih gnojiva, proizvođača s Bliskog istoka, Kine, Sjeverne Afrike.

U Hrvatskoj je Petrokemija jedini proizvođač mineralnih gnojiva do 2010. godine, ali od 2011. godine uz Petrokemiju u Hrvatskoj je prisutan i drugi proizvođač Adriatica Dunav d.o.o. iz Vukovara, koji proizvodi kompaktirana mineralna gnojiva.

Cijene gnojiva na svjetskom i regionalnom tržištu u razdoblju 2015. - 2018. pokazuju oscilacije, koje su jednim dijelom rezultat odnosa ponude i potražnje na globalnom tržištu i vezanih odnosa cijena osnovnih poljoprivrednih kultura, ali i rezultat značajnog utjecaja na cijene ponuda jeftinih proizvoda iz Rusije, Bliskog istoka, Kine i Sjeverne Afrike.

U globalnim razmjerima, cijene gnojiva će ovisiti o kretanju BDP-a zemalja, porastu potrošnje hrane u mnogoljudnim zemljama, o parametrima vezanim za cijene energenata, utjecaju zaliha i cijena osnovnih poljoprivrednih kultura i dr..

Hrvatska poljoprivreda još uvijek ima relativno nisku razinu proizvodnje, u odnosu na neiskorištene potencijale – neobrađene površine, slabu prerađivačku industriju i potrebu za promjenom 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 leadersku poziciju i u narednom razdoblju. Najznačajniji tržišni utjecaj na poslovanje Petrokemije na domaćem tržištu ima jačanje hrvatske poljoprivredne proizvodnje, koja upućuje na nužnost postupnog porasta potrošnje mineralnih gnojiva, ali i nužno jačanje prerađivačke industrije. Regionalna tržišta najbližih susjednih zemalja tradicionalna su i vrlo bitna tržišta za Petrokemiju. Na ovim tržištima Petrokemija je tradicionalno nazočna kod kupaca sa svojim proizvodima. Na ostalim tržištima zbog viših transportnih troškova plasiraju se količine nužne za dinamično popunjavanje iskorištenosti kapaciteta.

Na hrvatskom tržištu prvih deset najzastupljenijih kupaca u 2015. ostvarilo je udio od 43,51%, u 2016. taj udio je iznosio 54,91%, u 2017. 63,93% te u 2018. deset najvećih kupaca ostvaruje udio od 79,34% na hrvatskom tržištu. Promjene koje su u navedenom razdoblju očite rezultat su i promjena na poljoprivrednom tržištu Hrvatske u promatranom razdoblju. U 2018. pet najvećih kupaca Petrokemije na hrvatskom tržištu redom su Žito d.o.o., PIK Vinkovci d.d., KTC d.d., Prvo Plinarsko Društvo d.d. i Poljocentar d.o.o. koji zajedno imaju udio od 66,40%, uz značajan broj i ostalih velikih kupaca kao što je Prvča PZ, Axereal Croatia d.o.o., Agronom d.o.o., ali i sve značajniji broj srednjih i malih kupaca.

Očekuje se jačanje potpore bankarskog sektora i njegovo snažnije sudjelovanje u financiranju poljoprivredne proizvodnje, tako da bi uloga velikih kupaca trebala bi s vremenom gubiti na značaju.

Na regionalnom tržištu Petrokemija plasira svoje proizvode preko kupaca i distributera s kojima je vezana ugovorima o dugoročnoj poslovnoj suradnji, ovi kupci provode prodajnu politiku koja se utvrđuje u Petrokemiji.

Kod kupaca u izvozu, prvih deset kupaca imalo je u 2015. udio od 51,53%, u 2016. taj udio iznosio 55,95%, u 2017. 64,54%, a u 2018. udio 10 najvećih kupaca iznosio je 69,03%.

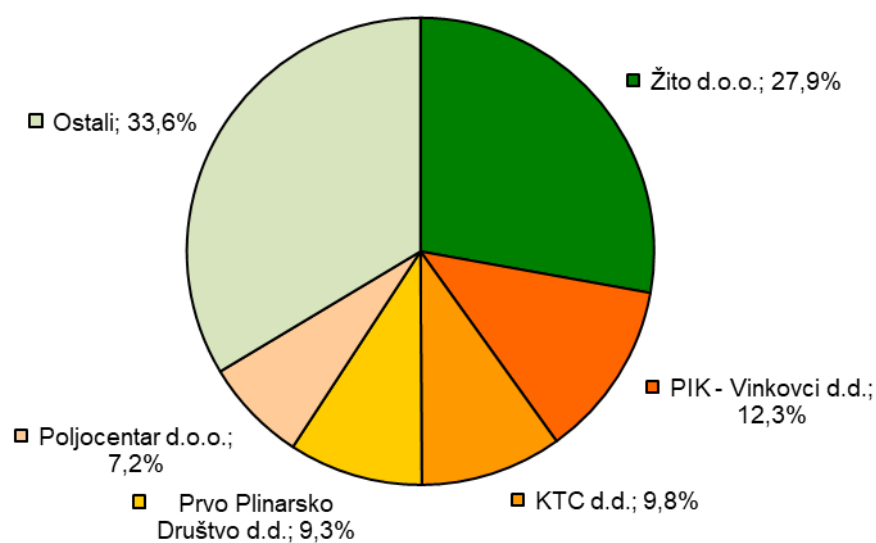
U 2018. pet najvećih kupaca u izvozu činilo je 52,53% ukupne prodaje i to su SNACI, Italija, Borealis L.A.T., Austrija tržišta regije; Metadynea GMBH, Austrija; Zrno Raka, Slovenija i Modeco Ljubuški, BiH.

Tablica 18. Struktura kupaca u zemlji za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu

Naziv kupca	2015. Promet	2016. Promet	2017. Promet	2018. Promet
Žito d.o.o.	9,65%	9,55%	26,63%	27,85%
PIK - Vinkovci d.d.	0,00%	0,00%	1,31%	12,25%
KTC d.d.	0,05%	0,22%	5,44%	9,81%
Prvo Plinarsko Društvo d.d.	0,00%	38,53%	2,43%	9,29%
Poljocentar d.o.o.	3,50%	2,28%	4,86%	7,20%
Prvča PZ	1,00%	1,92%	8,07%	4,59%
Axereal Croatia d.o.o.	0,00%	0,00%	1,92%	2,63%
Agronom d.o.o.	0,01%	0,01%	0,01%	2,31%
Belje d.d.	0,00%	0,00%	1,36%	2,20%
Agrokor Trgovina d.o.o.	29,30%	2,40%	11,90%	1,21%
Ostali	56,49%	45,09%	36,07%	20,66%
Ukupno	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Izvor: Petrokemija

Grafički prikaz 4. Struktura kupaca u zemlji za 2018. godinu



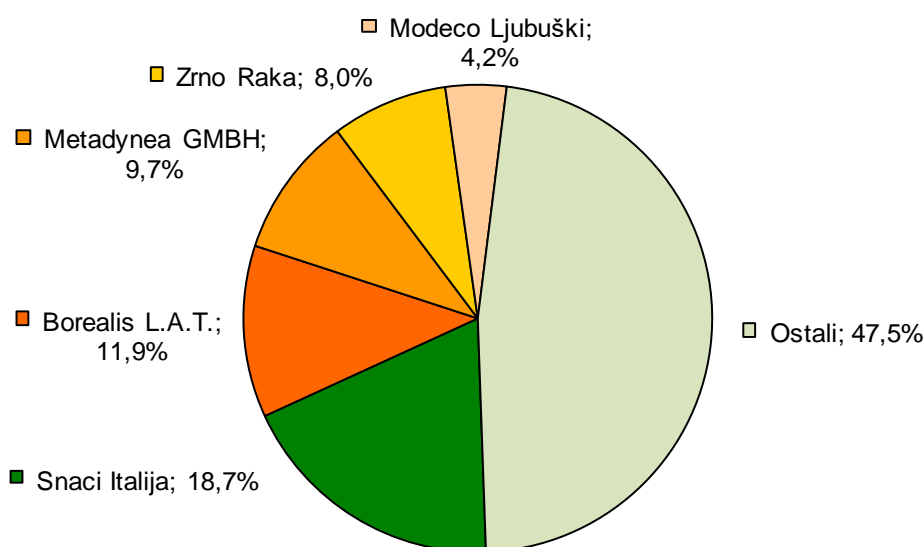
Izvor: Petrokemija

Tablica 19. Struktura kupaca u inozemstvu za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu

Naziv kupca	2015. Promet	2016. Promet	2017. Promet	2018. Promet
Snaci Italija	14,56%	12,06%	18,99%	18,70%
Borealis L.A.T.	12,87%	4,63%	6,21%	11,89%
Metadynea GMBH	0,00%	3,85%	7,55%	9,74%
Zrno Raka	8,61%	12,76%	8,71%	8,00%
Modeco Ljubuški	3,44%	5,52%	4,43%	4,20%
Petrokemija N.Sad	5,85%	3,01%	2,53%	4,00%
Nitron Group	0,00%	3,05%	3,09%	3,59%
Keytrade AG	3,93%	5,19%	8,41%	3,28%
Agroglobe d.o.o.	0,55%	2,39%	2,10%	2,85%
Rapić d.o.o.	1,72%	3,49%	2,52%	2,78%
Ostali	48,47%	44,05%	35,46%	30,97%
Ukupno	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Izvor: Petrokemija

Grafički prikaz 5. Struktura kupaca u inozemstvu za 2018. godinu



Izvor: Petrokemija

Podjela ukupnih poslovnih prihoda po kategoriji djelatnosti odnosno po grupama proizvoda navedena je u točki 6.1.1. Opis i ključni čimbenici koji se odnose na prirodu poslovanja Izdavatelja i njegove osnovne djelatnosti, gdje se navode glavne kategorije proizvoda koje prodaje i/ili usluga koje pruža za svaku poslovnu godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama u dijelu II Prospekta. Podjela ukupnih prihoda od prodaje po zemljopisnim tržištu navedena je u točki 9.2.2. Opis promjena u prodaji ili prihodima u dijelu II Prospekta.

6.3 Analiza tržišta nabave

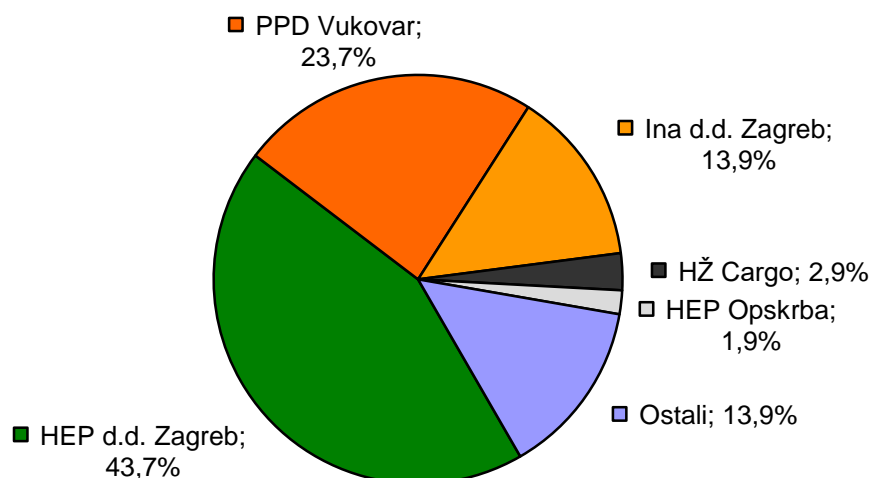
Sve strateške sirovine (fosfat, kalijev klorid, MAP/DAP) Petrokemija kupuje od dugogodišnjih strateških dobavljača. U 2015. godini šest najznačajnijih inozemnih dobavljača sirovina ostvarili su udio od 81,34% u ukupnom inozemnom prometu, dok je u 2016. taj udio pao na 72,5%, 2017. na 69,4% i 2018. porastao na 73,16%. Postotni trend udjela troška sirovina prikazuje trendove kretanja cijena, od najviših u 2015. godini, te početak trenda pada krajem 2015. do ljeta 2017. kada ponovno počinju rasti. Od 2016. godine zbog izazovne financijske situacije i održavanja proizvodnje i tijeka novca MAP, DAP i fosfat dobavlja se do pod kraj 2018. uglavnom od jednog dobavljača koji je Petrokemiju mogao pratiti valutom 120 dana bez garancija plaćanja. Krajem 2018. godine, preuzimanjem Petrokemije od strane investitora i boljim uvjetima plaćanja stekli su se uvjeti za proširenje liste dobavljača što rezultira značajno povoljnijom nabavom sirovina u prosincu 2018. godine. Također su se stekli uvjeti da se zbog smanjenja rizika i eventualne ovisnosti proizvodnje, ponovo uspostave zdravi poslovni odnosi s većim brojem dobavljača/proizvođača sirovina i time poboljša pozicija Petrokemije kao kupca.

Tablica 20. Struktura dobavljača u zemlji za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu

Naziv dobavljača	2015.	2016.	2017.	2018.
HEP d.d.	0,00%	0,00%	0,00%	43,69%
PPD Vukovar	54,46%	48,75%	54,09%	23,71%
Ina d.d. Zagreb	31,86%	30,34%	27,65%	13,88%
HŽ Cargo	3,64%	4,01%	3,62%	2,91%
HEP Opskrba	0,95%	1,11%	0,80%	1,88%
Monter str. Montaže	0,00%	0,00%	0,94%	0,89%
Luka Šibenik	1,13%	1,28%	1,15%	0,82%
Grad Kutina	0,44%	0,67%	0,56%	0,63%
Croatia Osiguranje	0,48%	0,64%	0,54%	0,55%
Drava Osijek	0,52%	0,74%	0,66%	0,51%
Ostali	6,52%	12,46%	9,99%	10,53%
Ukupno	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Izvor: Petrokemija

Grafički prikaz 6. Struktura dobavljača u zemlji za 2018. godinu



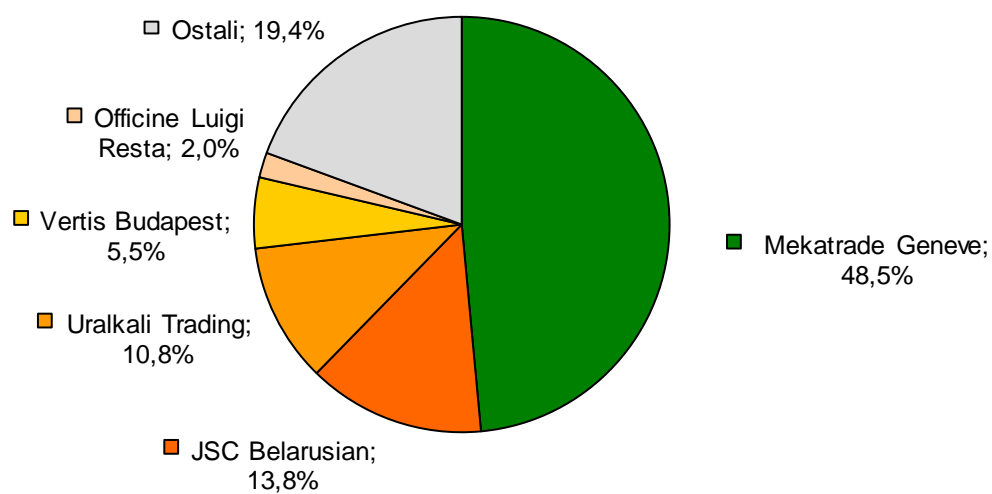
Izvor: Petrokemija

Tablica 21. Struktura dobavljača iz inozemstva za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu

Naziv dobavljača	2015.	2016.	2017.	2018.
Mekatrade Geneve	23,00%	51,54%	38,85%	48,52%
JSC Belarusian	3,62%	7,36%	7,46%	13,79%
Uralkali Trading	22,34%	11,96%	17,93%	10,84%
Vertis Budapest	0,00%	0,00%	0,00%	5,51%
Officine Luigi Resta	0,00%	0,00%	0,00%	1,95%
Clariant Se	0,00%	0,00%	0,00%	1,75%
Bischof & Klein	1,54%	1,42%	1,75%	1,49%
Sloven. Želj., Ljubljana	1,14%	1,00%	0,00%	1,26%
Ondrstroj Praha	0,00%	0,00%	0,00%	1,25%
Arkema France	0,00%	0,00%	0,00%	1,12%
Ostali	48,36%	26,72%	34,01%	12,52%
Ukupno	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Izvor: Petrokemija

Grafički prikaz 7. Struktura dobavljača iz inozemstva za 2018. godinu



Izvor: Petrokemija

6.4 Utjecaj iznimnih čimbenika na informacije iz točaka 6.1 i 6.2. Registracijskog dokumenta

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 na hrvatskom tržištu je uvjetno 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 oko 60 do 65% ukupnih tržišnih potreba. U 2011. godini na hrvatskom tržištu pojavio se novi proizvođač gnojiva Adriatica Dunav d.o.o. iz Vukovara.

Za Petrokemiju 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. 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 mineralnih gnojiva. 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 tržišnu poziciju Petrokemije. Nužna ulaganja u energetske 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.

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 u tržišnom pozicioniranju u razdoblju 2019. - 2023. godine Petrokemija planira ostvariti jačanjem prodaje na hrvatskom i regionalnim tržištima.

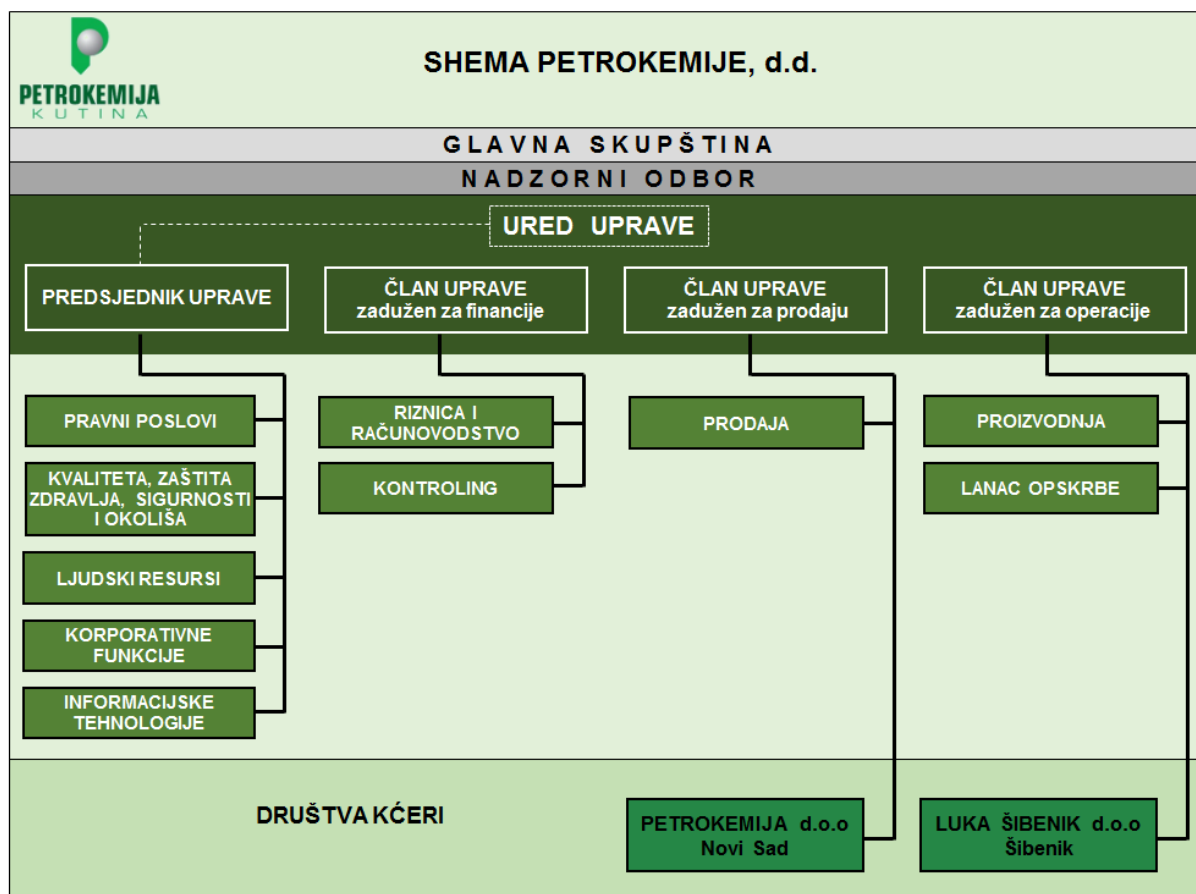
7 ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

7.1 Opis Grupe i položaja koji Izdavalatelj ima u Grupi

Grupu Petrokemija predstavljaju matično društvo Petrokemija i društva kćeri:

- Petrokemija d.o.o. Novi Sad, i
- Luka Šibenik d.o.o. Šibenik.
- Društvo kćer PETROKEMIJA AGRO TRADE d.o.o. Kutina bilo je članica Grupe Petrokemija Kutina do 31.10.2018. godine.

Grafički prikaz 8. Organizacijska shema Grupe Petrokemija



Izvor: Petrokemija

7.2 Popis značajnih društava kćeri Izdavalatelja, uključujući naziv, državu osnivanja ili sjedišta, vlasnički udio i, ako se razlikuje, udio u glasačkim pravima

Stanje udjela na 31.12.2018. godine:

Petrokemija d.o.o. Novi Sad, Republika Srbija, u 100 % vlasništvu, vrijednost udjela 259.108 HRK

Luka Šibenik d.o.o. Šibenik, RH, vlasnički udio od 79,72%, vrijednost udjela 13.195.015 HRK

Ostali udjeli - stanje na 31.12.2018. godine:

Mreža TV Hrv. (ex TV Moslavina/ NeT nezavisna televizija), udio od 0,015% vrijednost 7.536 HRK

Pounje d.d. Hrvatska Kostajnica vrijednost udjela 2.690 HRK

8 NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I ZALIHE

8.1 Informacije u vezi s bilo kojom postojećom ili planiranom značajnom dugotrajnom materijalnom imovinom, uključujući nekretnine u najmu i sve veće terete na njima

U nastavku se navode detaljniji podaci o postrojenjima i nekretninama na 31.12.2018. godine.

Tablica 22. Dugotrajna imovina u uporabi na 31.12.2018. godine

R.BR.	LOKACIJA	VRSTA IMOVINE	NABAVNA VRIJ. (HRK)	ISPRAVAK VRIJ. (HRK)	SADAŠNJA VRIJ. (HRK)
1	Petrokemija Kutina	Licence	27.020.384,55	25.279.795,04	1.740.589,51
2	Petrokemija Kutina	Zemljište	44.376.019,67	0,00	44.376.019,67
3	Petrokemija Kutina	Građevine	583.513.951,98	397.054.598,36	186.459.353,62
4	Petrokemija Kutina	Postrojenja i oprema	1.647.079.045,47	1.254.714.344,95	392.364.700,52
5	Petrokemija Kutina	Ostalo	464.679,32	0,00	464.679,32
	UKUPNO		2.302.454.080,99	1.677.048.738,35	625.405.342,64
6	Petrokemija Novi Sad	Građevine i oprema	759.142,00	475.070,17	284.071,83
7	Luka Šibenik	Oprema	37.291.212,91	28.113.764,00	9.177.448,91
	SVEUKUPNO		2.340.504.435,90	1.705.637.572,52	634.866.863,38

Izvor: Petrokemija

Tablica 23. Podaci o nekretninama na 31.12.2018. godine danih u zalog ili pod hipotekom/zalogom

R.BR.	LOKACIJA	NAZIV NEKRETNINE	NABAVNA VRIJ. (HRK)	ISPRAVAK VRIJ. (HRK)	SADAŠNJA VRIJ. (HRK)	IZNOS ZALOGA (HRK)	VJEROVNIK
1	HUSAIN	Zgrada skladišta UREE	18.443.867,07	10.193.131,23	8.250.735,84	36.000.000,00 34.000.000,00	PBZ d.d. PBZ d.d.
2	HUSAIN	Zgrada skladišta MAP/NPK	17.788.992,25	10.022.318,11	7.766.674,14		
3	HUSAIN	Zgrada skladišta NPK (S-1)	17.788.992,25	10.022.318,11	7.766.674,14		
4	HUSAIN	Skladište fosfata	6.293.906,75	6.026.824,73	267.082,02		
5	HUSAIN	Skladište kalijeva sulfata	7.020.211,58	3.828.823,18	3.191.388,40		
6	HUSAIN	Skladište kalijevog klorida	7.020.211,58	3.828.823,18	3.191.388,40		
UKUPNO			74.356.181,48	43.922.238,54	30.433.942,94	70.000.000,00	
7	HUSAIN	Skladište fosfata	6.687.982,83	6.687.982,83	0,00	32.253.232,40 32.253.232,40	HBOR PPD d.o.o. (SUDUŽNIK)
8	HUSAIN	Skladište kalijeve soli	8.171.702,68	7.360.765,92	810.936,76		
9	HUSAIN	Skladište amonijeva nitrata	16.055.027,63	13.060.831,38	2.994.196,25		
10	HUSAIN	Skladište KAN 1	16.455.356,60	13.476.936,69	2.978.419,91		
11	HUSAIN	Skladište gotovih proizvoda	10.416.405,81	8.531.035,88	1.885.369,93		
12	HUSAIN	Skladište gotovih proizvoda	10.416.405,81	8.531.035,88	1.885.369,93		
UKUPNO			68.202.881,36	57.648.588,58	10.554.292,78	64.506.464,80	
13	KUTINA	Zgrada maloprodaje	1.500.560,16	899.435,50	601.124,66	3.041.557,63	HEP ESCO d.o.o.
SVEUKUPNO			144.059.623,00	102.470.262,62	41.589.360,38	137.548.022,43	

Napomena: Husain je dio Grada Kutina.

Izvor: Petrokemija

8.2 Opis svih problema u vezi s okolišem koji bi mogli utjecati na korištenje dugotrajne materijalne imovine

Djelatnosti Petrokemije su djelatnosti kojima se u smislu Uredbe o okolišnoj dozvoli (NN 8/2014) i Uredbe i izmjenama i dopunama Uredbe o okolišnoj dozvoli (NN 5/2018) mogu prouzročiti emisije kojima se onečišćuje tlo, zrak i voda. Sukladno propisanom Petrokemija je obveznik ishođenja Rješenja o objedinjenim uvjetima zaštite okoliša ili „Okolišne dozvole“ što podrazumijeva zadovoljavanje ekoloških standarda prema najbolje raspoloživim tehnikama. Petrokemija je navedeno rješenje ishodila, a trenutno se nalazi u postupku izmjene Rješenja o objedinjenim uvjetima zaštite okoliša temeljem koje se traži produženje usklađivanja ekoloških standarda prema najbolje raspoloživim tehnikama do 31.12.2026. godine. 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 2019. – 2026. u ukupnom iznosu od oko 300 milijuna kuna sukladno odobrenju koje će Ministarstvo zaštite okoliša i energetike ishoditi od strane Europske komisije (EK). O realizaciji planiranih mjera, koje su sastavni dio revizije „Okolišne dozvole“ za koju je Petrokemija podnijela zahtjev Ministarstvu zaštite okoliša te o istom kvartalno izvještava EK.

9 PREGLED POSLOVANJA I FINANCIJSKI PREGLED

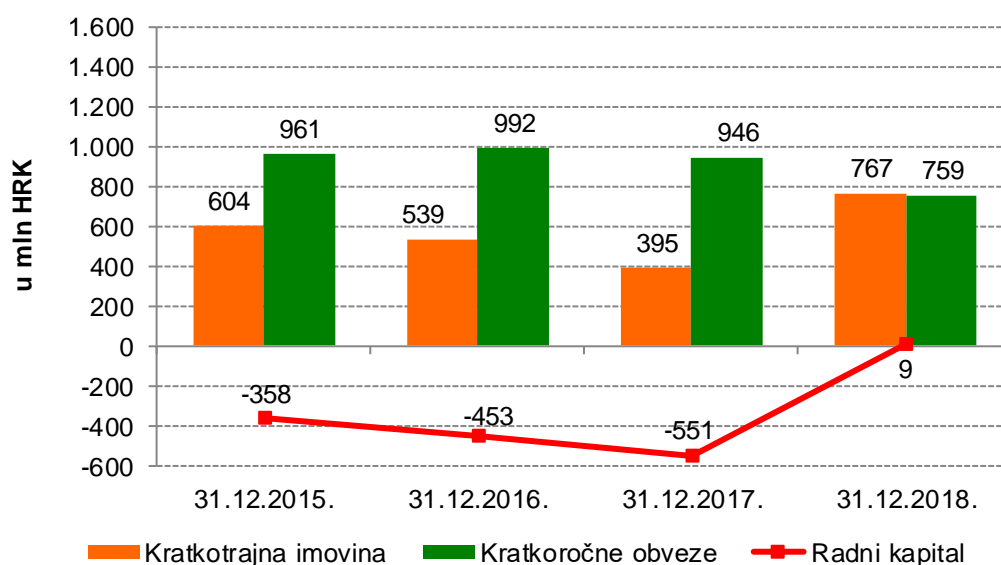
Poslovni i financijski pregled analizira povijesne konsolidirane financijske rezultate Izdavatelja na dan 31. prosinca 2015., 2016., 2017. i 2018. godine. Konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2018. nisu revidirani. Potencijalni ulagatelji trebali bi navedeni dokument čitati zajedno s revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za 2015., 2016. i 2017. godinu, nerevidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za 2018. godinu te zajedno s 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.

Ovaj Prospekt, kao i financijski izvještaji Grupe Petrokemija za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2015., 31. prosinca 2016., 31. prosinca 2017. i 31. prosinca 2018. koji su uključeni u ovaj Prospekt upućivanjem na javno objavljene informacije, sadrže alternativne mjere uspješnosti, kao što su dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA), EBITDA marža, dobit prije kamata i poreza (EBIT), EBIT marža, neto dug, dani kupaca, dani zaliha te dani dobavljača, a čije definicije su navedene u Prilogu 1 Popis definicija i kratica u dijelu IV Prospekta. Navedene alternativne mjere uspješnosti koriste se kako bi se dodatno preciziralo i poboljšalo razumijevanje poslovnih rezultata i financijskog stanja Grupe, kako bi bolje usporedili periodični rezultati s rezultatima drugih društava u industriji koje pružaju informacije o usporedivim alternativnim mjerama uspješnosti, kao i radi usporedbe uspješnosti poslovanja u određenom razdoblju u odnosu na prethodna razdoblja.

Alternativne mjere uspješnosti ne predstavljaju mjeru uspješnosti poslovanja prema MSFI-jevima te potencijalni ulagatelji iste ne bi trebali smatrati alternativom mjeri uspješnosti prema MSFI-jevima. Također, moguće je da ostala društva ne izračunavaju slično ili isto nazvane mjere uspješnosti po istoj osnovi koju je koristila Grupa te stoga nisu nužno usporedivi sa slično ili isto nazvanim mjerama drugih društava. Sukladno tome, potencijalni ulagatelji se ne bi trebali prekomjerno oslanjati na bilo koju alternativnu mjeru uspješnosti sadržanu u ovom Prospektu koja nije povezana s MSFI-jevima.

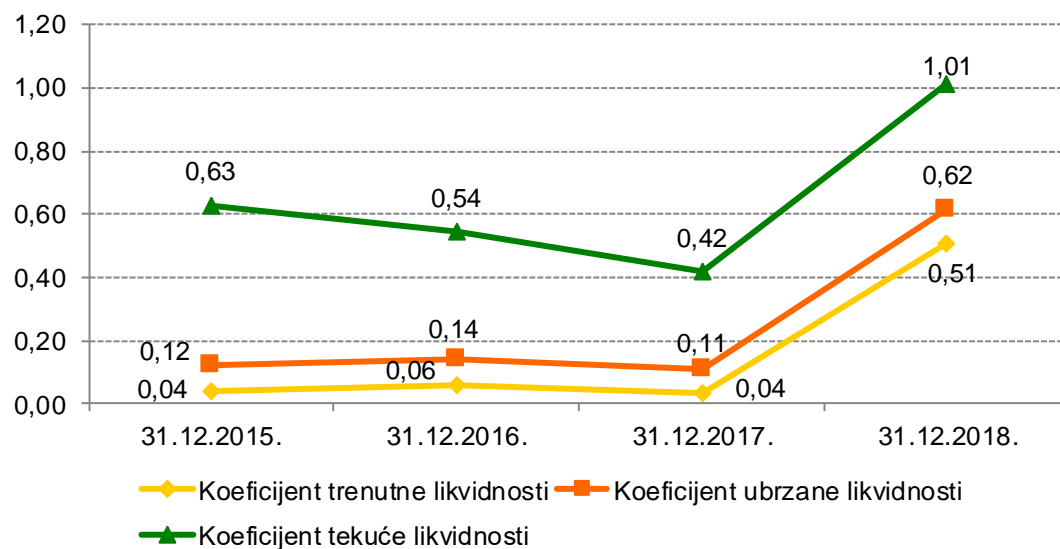
9.1 Financijski položaj u razdoblju od 1.1.2015. do 31.12.2018. godine

Grafički prikaz 9. Kratkotrajna imovina, kratkoročne obveze i radni kapital na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine



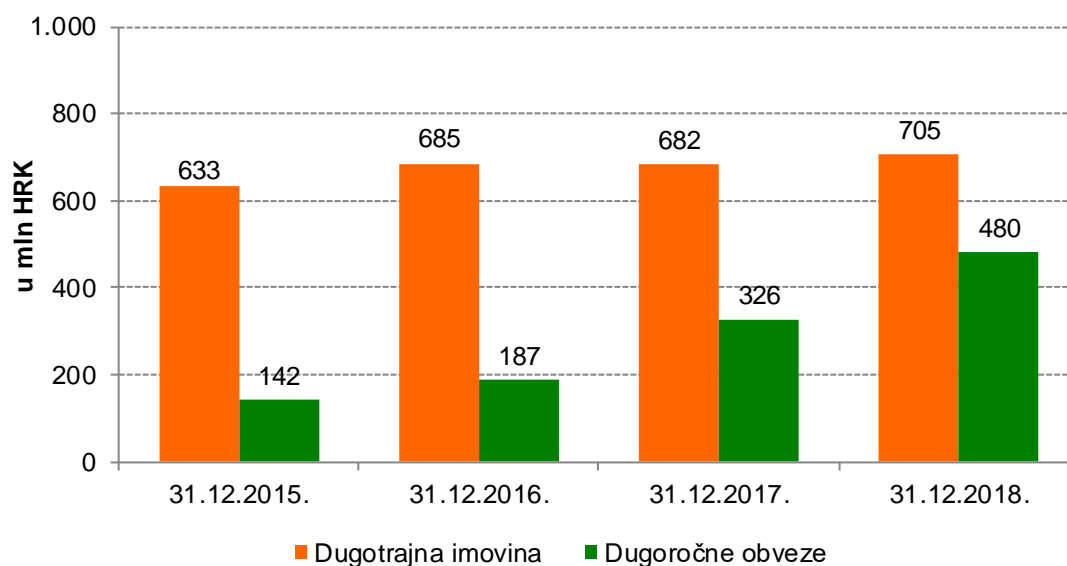
Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2015., 2016. i 2017. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2018. godinu

Grafički prikaz 10. Pokazatelji likvidnosti Grupe Petrokemije na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine



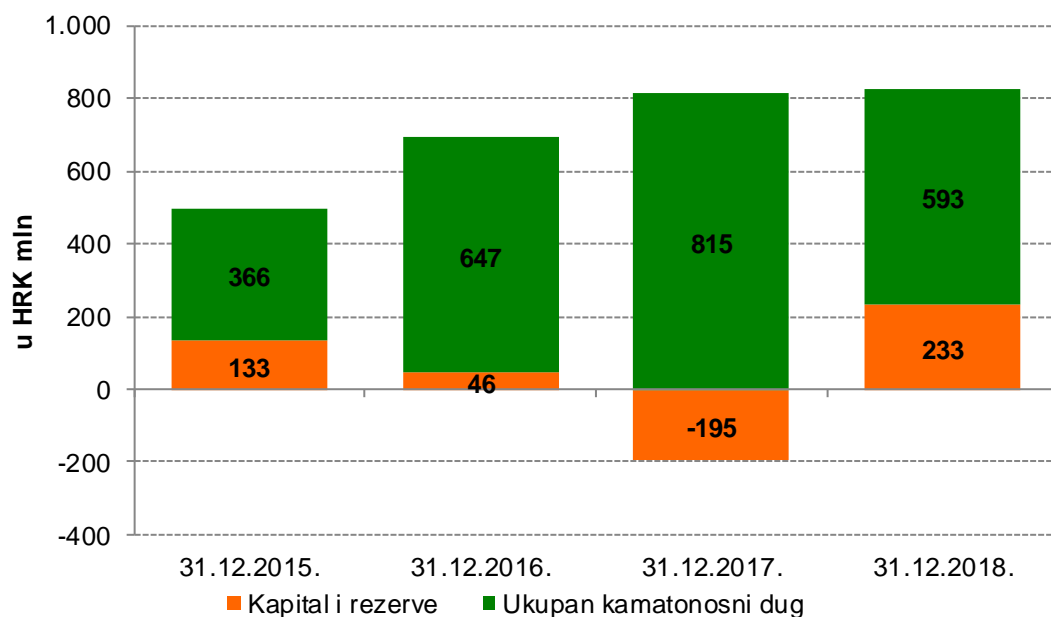
Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2015., 2016. i 2017. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2018. godinu

Grafički prikaz 11. Dugotrajna imovina i dugoročne obveze Grupe Petrokemija na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. te 31.12.2018. godine



Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2015., 2016. i 2017. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2018. godinu

Grafički prikaz 12. Odnos ukupnog kamatonosnog duga i kapitala i rezervi na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. te 31.12.2018. godine

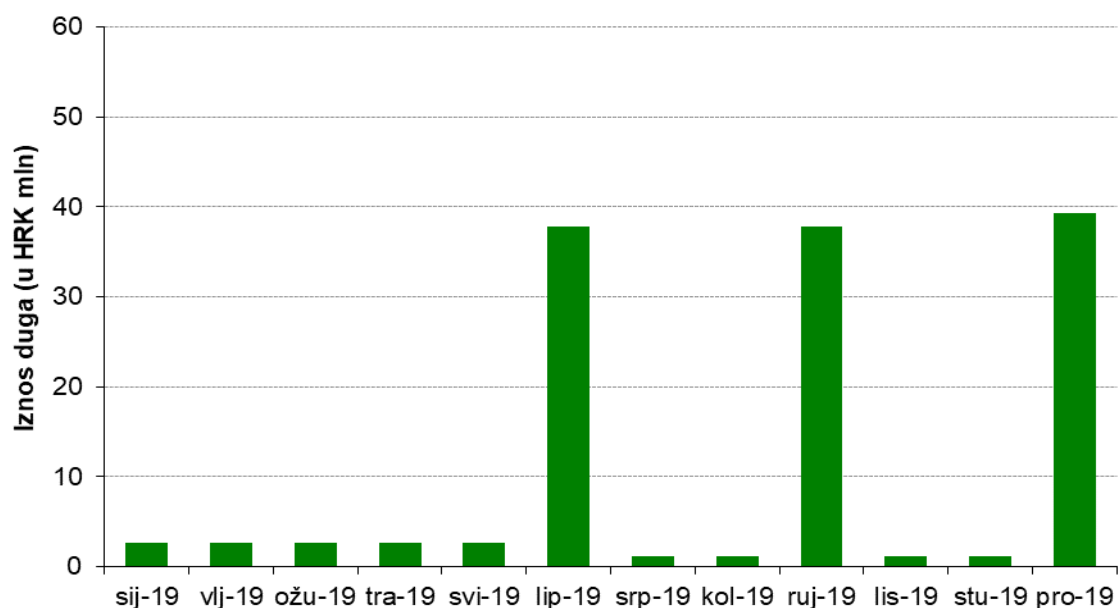


Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2015., 2016. i 2017. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2018. godinu

Petrokemija za financiranje trajnih obrtnih sredstava koristi srednjoročne zajmove dobavljača plina kao i dugoročne kredite komercijalnih banaka i HBOR-a. U pripremi je reprogramiranje srednjoročnog zajma s dobavljačima plina na nove prihvatljivije rokove dospeljeća.

Grupa Petrokemija na 31. prosinca 2018. ima u korištenju 459,6 milijuna kn dugoročnih kredita (Petrokemija 459,2 milijuna kn i Luka Šibenik 0,4 milijuna kn) i 133,4 milijuna kn kratkoročnih kredita.

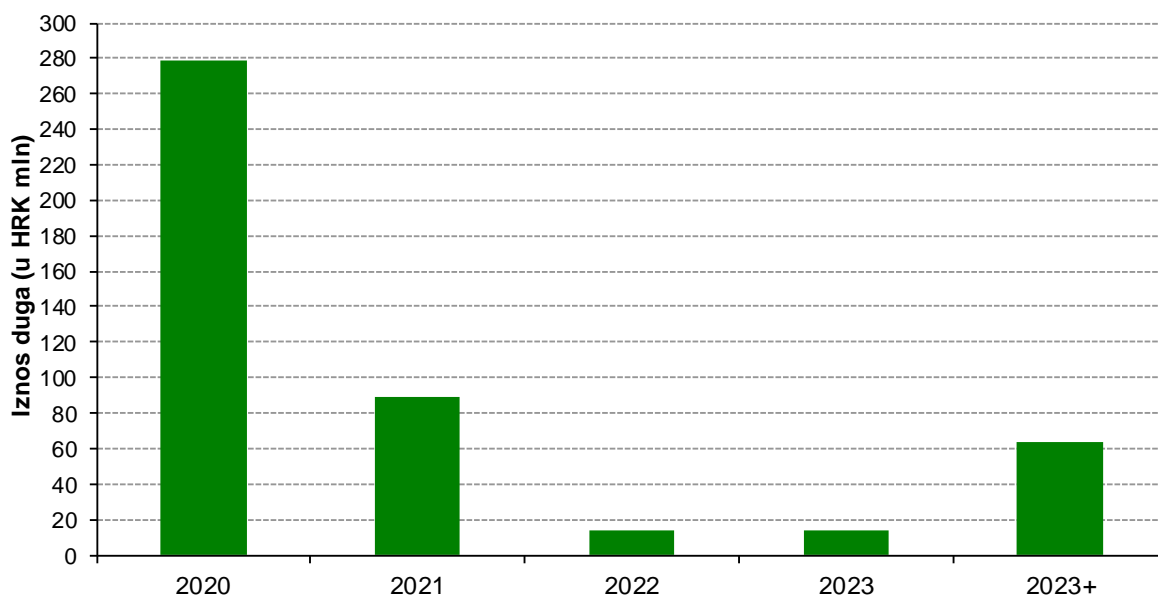
Grafički prikaz 13. Dospijeće kratkoročnog duga Grupe Petrokemija od siječnja 2019. do prosinca 2019. godine



Napomena: stanje na 31. prosinca 2018. godine

Izvor: Petrokemija

Grafički prikaz 14. Dospijeće dugoročnog duga Grupe Petrokemija



Napomena: stanje na 31. prosinca 2018. godine

Izvor: Petrokemija

Likvidnost i radni kapital

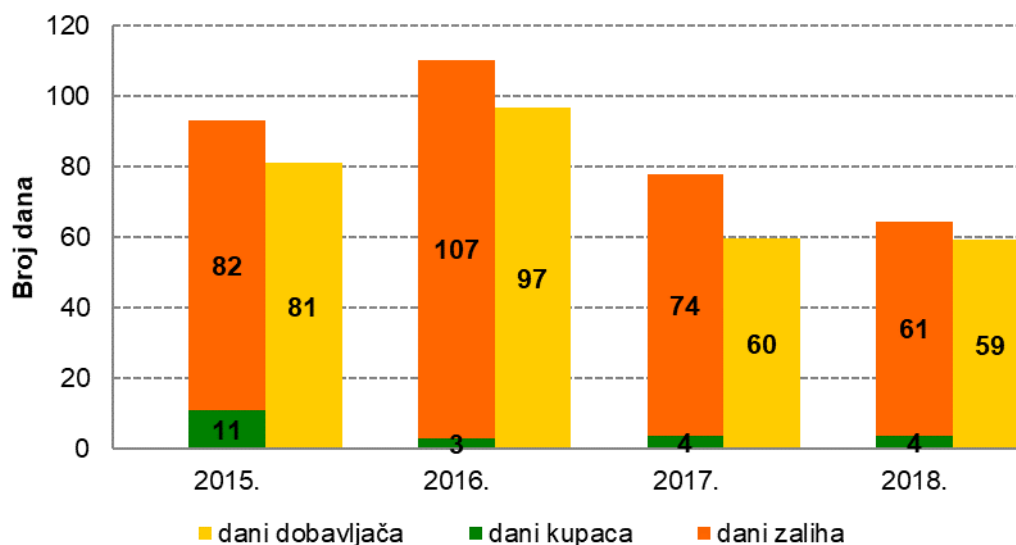
Pri provođenju analize obrtnog kapitala Petrokemije nužno je upozoriti na nekoliko specifičnosti koje proizlaze iz osobina tehnološkog procesa i tržišnog položaja ovog Društva te uvjeta u okruženju:

- kontinuirana proizvodnja tijekom jedanaest/dvanaest mjeseci (ovisno o godini kada se provodi remont postrojenja) 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 zalihama sirovina,
- proizvodnja se odvija u nekoliko faza prerade, tako da se određeno vremensko razdoblje u zalihama vežu obrtna sredstva u obliku poluproizvoda (npr. amonijak, dušična kiselina),
- logistika je vrlo zahtjevnja (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 2015. do zaključno 31.12.2018. 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 2017. godini 0,42, a u 2018. godini je porastao na 1,01 što ukazuje na poboljšanje odnosa ukupne kratkotrajne imovine i obveza. U prosjeku, stanje likvidnosti u kojem se društvo nalazilo do dovršetka procesa dokapitalizacije u listopadu 2018. bilo je vrlo teško i na nezadovoljavajućoj razini. U promatranom razdoblju razina stalnih obrtnih sredstava financiranih iz dugoročnih izvora nije bila dostatna i radni kapital bio je negativan. Generalno se može ocijeniti da je poslovanje s gubitkom u prethodnim godinama utjecalo na nisku razinu obrtnog kapitala, no situacija je nakon provedene dokapitalizacije u listopadu 2018. godine značajno poboljšana. Petrokemija je u mogućnosti djelomično avansirati sirovinu i tako utjecati na niže cijene. Također, u mogućnosti je i na tržištu „čekati“ bolja kretanja i na taj način ostvarivati prihod u trenutku boljih prodajnih cijena, što sve nije bilo moguće u prijašnjim godinama. Pronalaženje dodatnih izvora financiranja stalnih obrtnih sredstava i dalje je jedna od bitnih mjera u okviru procesa restrukturiranja i stabilizacije poslovanja.

Grafički prikaz 15. Analiza radnog kapitala Grupe za 2015., 2016. i 2017. i 2018. godinu



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

Izvor: Petrokemija

Na dan 31.12.2017. godine obveze Grupe prema dobavljačima iznosile su 264,8 milijuna kuna i sve su dospjevale u roku od 30 - 60 dana te su iste i podmirene u navedenim rokovima.

Što se tiče potraživanja od kupaca, od ukupno 22,5 milijuna kuna, na dan 31.12.2017. godine radi se o potraživanjima od kupaca za glinarske proizvode i manji dio za gnojiva. Ovi iznosi dospjevaju preko 94% do 30 dana, 3% do 60 dana, te 3% iznad 60 dana. Stanje ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca iznosilo je na 31.12.2017. godine 106,2 milijuna kuna i manje je za 0,02 milijuna kuna u odnosu na 31.12.2016. Za ova potraživanja je proveden postupak otpisa na teret rezultata u prethodnom razdoblju i utuženja.

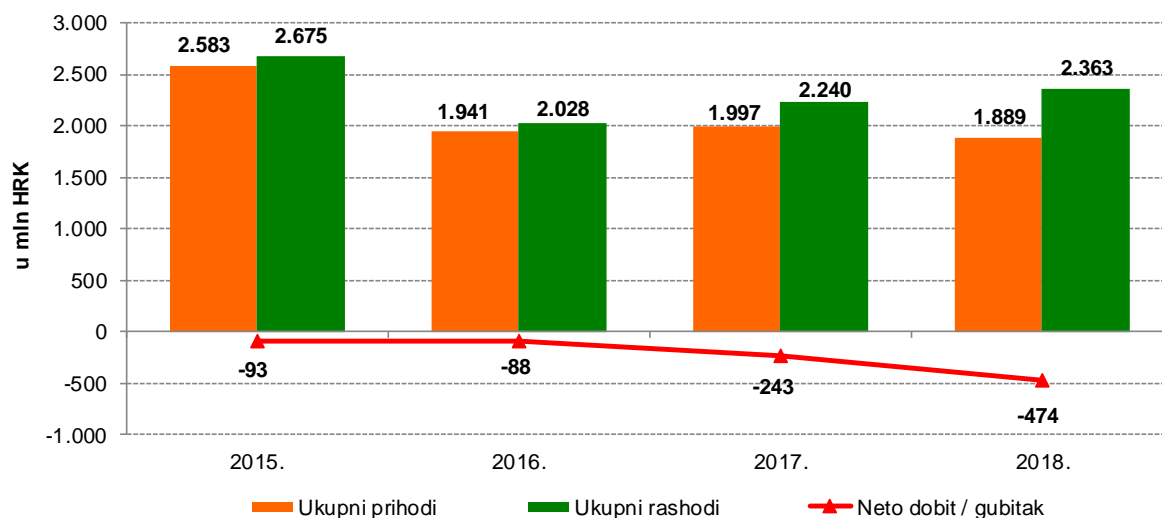
Na dan 31.12.2018. godine obveze prema dobavljačima iznosile su 310,4 milijuna kuna i sve su dospjevale u roku od 30 - 60 dana te su iste i podmirene u navedenim rokovima. Sukladno financijskoj situaciji, s dobavljačima su ugovoreni primjereni rokovi plaćanja, kako bi se uredno u ugovorenim rokovima isti mogli i podmirivati.

Što se tiče potraživanja od kupaca, od ukupno 15,8 milijuna kuna, na dan 31.12.2018. godine radi se o potraživanjima od kupaca za glinarske proizvode i za gnojiva. Ovi iznosi dospjevaju preko 98,5% do 30 dana, 1,3% do 60 dana, a 0,2% iznad 60 dana. Stanje ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca iznosilo je na 31.12.2018. godine 104,1 milijun kuna i manje je za 2,1 milijun kuna u odnosu na 31.12.2017. Za ova potraživanja je proveden postupak otpisa na teret rezultata u prethodnom razdoblju i utuženja.

Informacije vezano za financijski položaj Grupe Petrokemije za 2015., 2016., 2017. i 2018. 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 u dijelu II Prospekta, točka 20.1. - „Povijesne financijske informacije“ upućivanjem na javno objavljene informacije.

9.2 Rezultati poslovanja u razdoblju od 1.1.2015. do 31.12.2018. godine

Grafički prikaz 16. Kretanje ukupnih prihoda i ukupnih rashoda te neto dobiti Grupe Petrokemije za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu



Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2015., 2016. i 2017. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2018. godinu

Informacije vezano za rezultate poslovanja Grupe Petrokemije za 2015., 2016., 2017. i 2018. 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 u dijelu II Prospekta, točka 20.1. - „Povijesne financijske informacije“ upućivanjem na javno objavljene informacije.

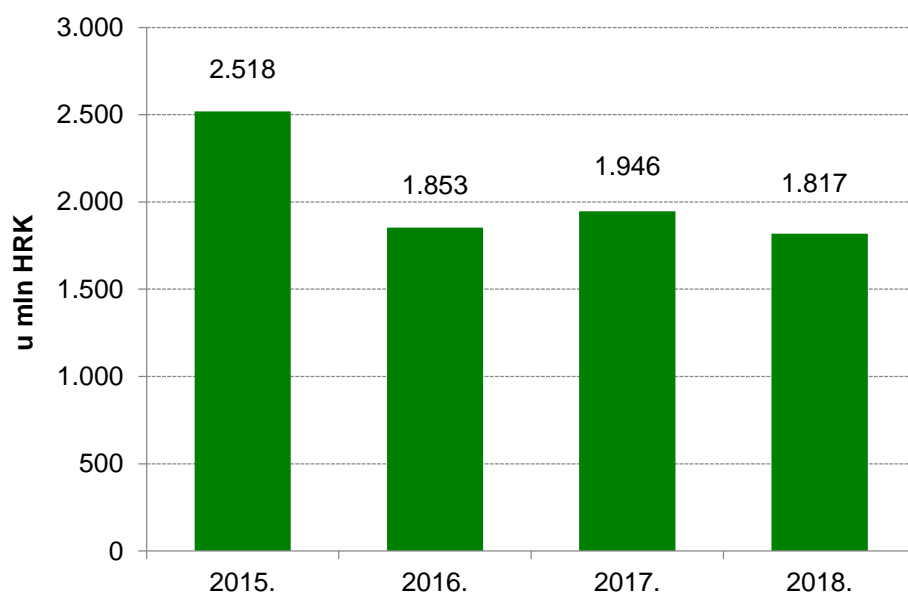
9.2.1 Informacije o znatnim čimbenicima, uključujući neobične ili rijetke događaje ili nove razvoje događaja koji znatno utječu na prihod iz poslovanja Izdavatelja, navodeći do koje je mjere to utjecalo na prihod

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.

Informacije vezano za financijski položaj Grupe Petrokemije za 2015., 2016., 2017. i 2018. 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“.

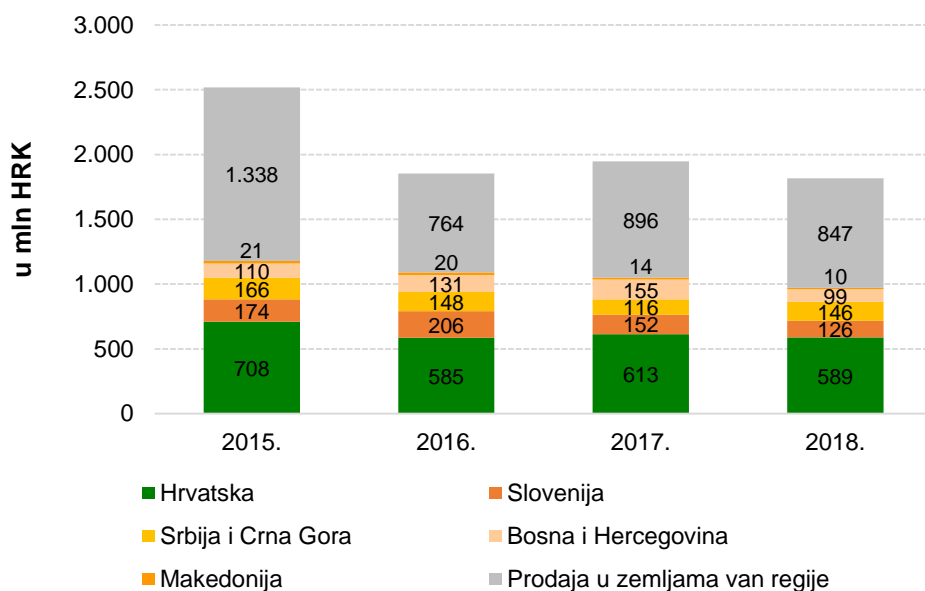
9.2.2 Opis promjena u prodaji ili prihodima

Grafički prikaz 17. Prihodi od prodaje Grupe za razdoblje od 2015. do 2018. godine



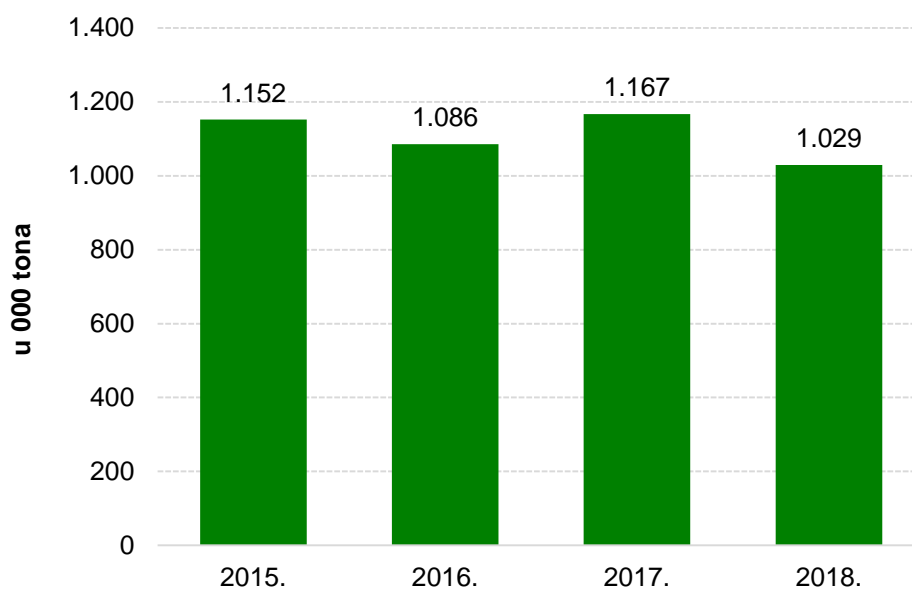
Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2015., 2016. i 2017. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2018. godinu

Grafički prikaz 18. Prihodi od prodaje po tržištima za razdoblje od 2015. do 2018. godine



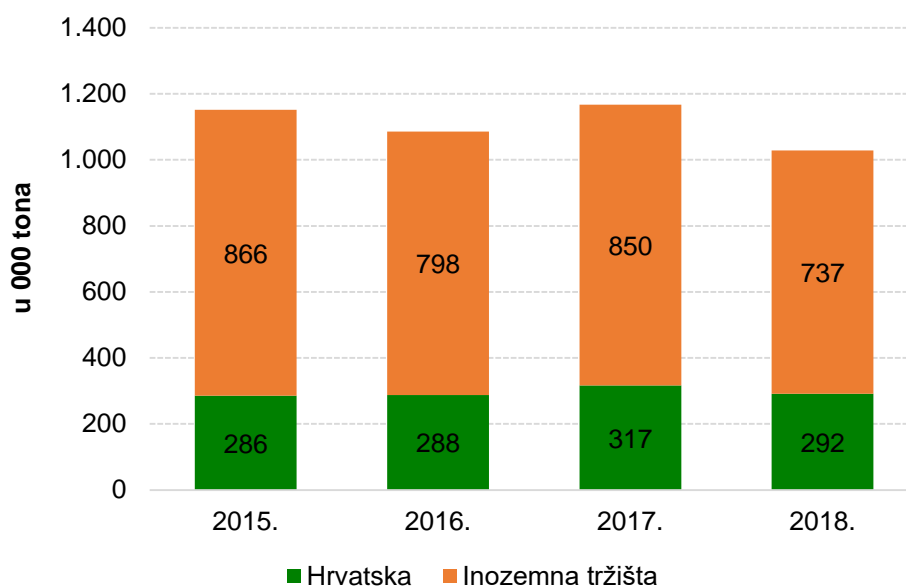
Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2015., 2016. i 2017. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2018. godinu

Grafički prikaz 19. Ukupna prodaja gnojiva za razdoblje od 2015. do 2018. godine



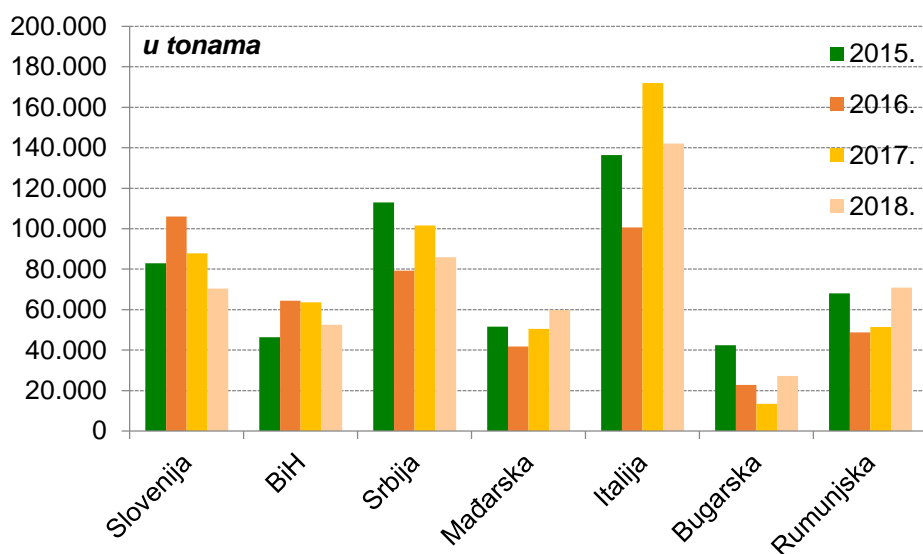
Izvor: Petrokemija

Grafički prikaz 20. Prodaja gnojiva u Hrvatskoj i na stranim tržištima za razdoblje od 2015. do 2018. godine



Izvor: Petrokemija

Grafički prikaz 21. Prodaja gnojiva u regiji ukupno za razdoblje od 2015. do 2018. godine



Izvor: Petrokemija

9.2.3 Informacije u vezi sa svim državnim, gospodarskim, fiskalnim, monetarnim ili političkim politikama ili čimbenicima koji su značajno utjecali ili bi mogli značajno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja

Izdavatelj ima sjedište i proizvodne pogone u Republici Hrvatskoj, ali veliki dio svoje proizvodnje izvozi u europske zemlje, a dio i na globalnom spot tržištu. Trenutačni politički odnosi RH sa susjednim zemljama te uključenost 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. Prevladavanje višegodišnje stagnacije i krize potražnje u sljedećim godinama trebali bi donijeti određene pozitivne ekonomske učinke i na Petrokemiju te time neutralizirati barem dio izdataka vezanih za investicijska ulaganja u ekologiju.

Politički rizici i napetosti pokazali su u prethodnim godinama međusobnu povezanost promjene razine cijena hrane, energenata i prijetnji koje donose političke nestabilnosti potencijalnih ratnih sukoba. Porast cijena naftnih derivata posredno se odražava i na cijene prirodnog plina.

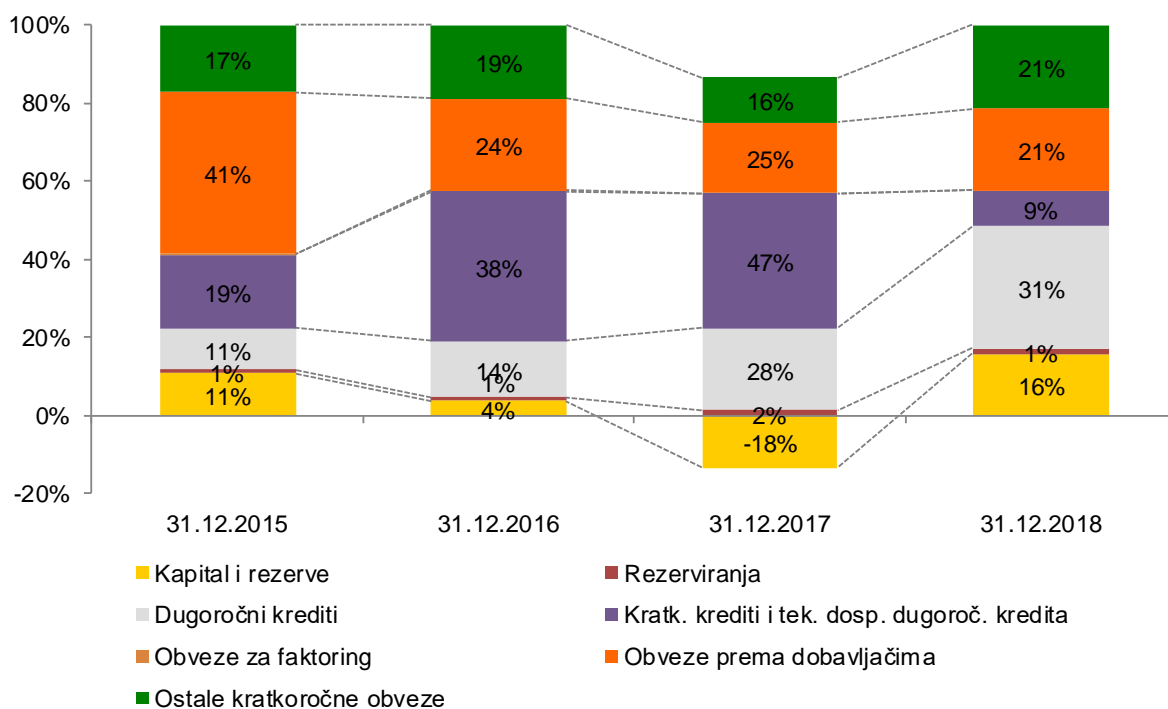
U prethodnoj godini vrlo jasno su se pokazali negativni učinci potpune otvorenosti globalnom tržištu, odnosno izloženosti Petrokemije rizicima užeg i šireg okruženja. Prodajne cijene mineralnih gnojiva na svjetskom tržištu su pod utjecajem cikličnih i sezonskih promjena se povremeno mijenjaju.

Za 2019. godinu ne može se, na datum ovog Prospekta, predvidjeti učinke eventualnih političkih kriza i ratnih sukoba i s tim povezanih promjena cijena prirodnog plina, cijena ostalih sirovina, kao i promjene tečaja USD-a i EUR-a. Sadašnja cijena nafte otvara brojne nepoznanice o budućim kretanjima cijena energenata, sirovina i mineralnih gnojiva kao rezultat globalnih neravnoteža u 2019. i sljedećim godinama. Snižavanje razine PDV-a u 2017. godini povoljno se odrazilo na prodaju mineralnih gnojiva na domaćem tržištu, ali i dalje ključni učinak ima razina državnih poticaja u poljoprivredi i otkupne cijene glavnih ratarskih kultura.

10 IZVORI SREDSTAVA

10.1 Informacije o kratkoročnim i dugoročnim izvorima sredstava Izdavatelja

Grafički prikaz 22. Struktura pasive na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine



Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2015., 2016. i 2017. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2018. godinu

Udio kapitala i rezervi 31.12.2018. nakon provedene dokapitalizacije porastao je na 16%. U strukturi zaduženosti dominiraju srednjoročni i dugoročni izvori. Na 31.12.2018. udio obveza za kratkoročne kredite, tekuća dospijuća dugoročnih kredita i obveza za izdane vrijednosne papire iznosio je 22% ukupnih kreditnih obveza. Udio obveza prema dobavljačima na 31.12.2018. smanjio se u odnosu na 31.12.2017. za 4 p.p. dok su se ostale kratkoročne obveze povećale za 5 p.p. u odnosu na 31.12.2017.

10.2 Objašnjenje izvora i iznosa i opis novčanih tokova Izdavatelja

Tablica 24. Izvještaj o novčanom tijeku (indirektna metoda) za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu

<i>u mln HRK</i>	2015.	2016.	2017.	2018.
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	368	198	-80	119
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti	-42	-138	-80	-483
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti	-333	-48	165	346
Ukupni neto novčani tijek	-6	12	5	-18
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	19	13	24	29
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	13	25	29	11

Napomene:

Razlika u završnom stanju novca i novčanih ekvivalenata na kraju 2016. godine u odnosu na početno stanje novca i novčanih ekvivalenata na početku 2017. godine od 1.011 tis. kuna je u iznosu novčanog depozita kao novčanog ekvivalenta, a koji u 2017. godini nije primijenjen.

U gornjoj tablici u 2016. prikazani su financijski podaci iz revidiranog konsolidiranog izvještaja Društva za 2016., dok u revidiranom konsolidiranom izvještaju Društva za 2017. u dijelu koji se odnosi na usporedne podatke za 2016. godinu postoje razlike koje su nastale u iskazivanju iznosa depozita kao novčanog ekvivalenta u iznosu od 3.622 tis kuna na početku razdoblja 1.1.2016. i iznosu depozita od 1.011 tis. kuna na kraju razdoblja 31.12.2016. što čini razliku od 2.611 tis kuna, koja se reflektirala kao razlika na pozicijama:

- povećanja/smanjenja obveza prema dobavljačima i ostalim obvezama – 2.611 tis.kn*
- neto novca ostvarenog u poslovnim aktivnostima – 2.611 tis. kn*
- neto povećanje/smanjenje novca i novčanih ekvivalenata – 2.611 tis. kn.*

Kako bi bio usporediv sa prethodnim godinama (2015., 2016. i 2017.), izvještaj o novčanom tijeku za 2018. u gornjoj tablici također je sastavljen primjenom indirektna metode, dok je u nerevidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Petrokemije za 2018. godinu, koji su uključeni u ovaj Prospekt upućivanjem na javno objavljene nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Petrokemije za 2018. godinu, izvještaj o novčanom tijeku sastavljen primjenom direktne metode.

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2015., 2016. i 2017. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski podaci Društva za 2018. godinu

U prijašnjim godinama (prije 2016.) Petrokemija je uslijed dugih rokova naplate potraživanja za gnojivo na domaćem tržištu te problema likvidnosti domaćih kupaca i nedostatka vlastitih obrtnih sredstava sklapala ugovore o faktoringu (za tri najveća kupca). Od 2016. godine Petrokemija je uvažavajući i trendove na tržištu promijenila model naplate potraživanja i kompletnu prodaju gnojiva naplaćuje putem avansa, kako na domaćem tako i na ino tržištima.

Novčani tok od poslovnih aktivnosti za 2018. je pozitivan iz razloga naplate većine potraživanja avansno uz istovremeno duže rokove plaćanja obveza prema dobavljačima.

U 2018. godini dokapitalizacijom je zaustavljen problem likvidnosti i omogućeno je preslagivanje strukture prodaje po tržištima, te se sukladno tome u narednim razdobljima očekuju pozitivni efekti u poslovanju.

10.3 Informacije o financijskim potrebama i strukturi financiranja Izdavatelja

Tablica 25. Pokazatelji likvidnosti Grupe na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine

Pokazatelji likvidnosti	31.12.2015.	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.
Koeficijent trenutne likvidnosti (novac i novčani ekvivalenti / tekuće obveze)	0,04	0,06	0,04	0,51
Koeficijent ubrzane likvidnosti ((tekuća imovina-zalihe) / tekuće obveze)	0,12	0,14	0,11	0,62
Koeficijent tekuće likvidnosti (tekuća imovina / tekuće obveze)	0,63	0,54	0,42	1,01

Napomena: pokazatelji su izračunati na temelju nerevidiranih podataka

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2015., 2016. i 2017. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2018. godinu

Komentar na navedene pokazatelje likvidnosti Grupe naveden je u sklopu analize likvidnosti i radnog kapitala u točki 9.1. - „Financijski položaj u razdoblju 2015. - 2018.“ 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 srednjoročni i dugoročni izvori financiranja koji omogućuju stabilno poslovanje u 2019. godini te se tijekom 2019. planira pristupiti reprogramu dijela obveza prema dobavljačima plina na dulje rokove dospijanja.

10.5 Informacije o predviđenim izvorima financiranja koji su potrebni kako bi se ispunile obveze iz točaka 5.2.3. i 8.1. ovog Registracijskog dokumenta

Od rezultata provedenih mjera dokapitalizacije, kao i mjera racionalizacije poslovanja i njihovih financijskih učinaka te strategije vlasnika ovisit će prioriteta, dinamika ulaganja i struktura izvora financiranja. U početnim godinama procesa restrukturiranja oslonac će biti na vanjske izvore financiranja, 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 je trajno opredijeljena k razvoju novih proizvoda i povećanju energetske učinkovitosti svojih postojećih proizvodnih procesa. Pa tako, u periodu 2014. - 2018. Petrokemija je uvela tri nova proizvoda u svoj proizvodni portfelj. Sva tri nova proizvoda su ostvarena u segmentu tzv. dušičnog programa. U razdoblju 2015. - 2016. je u suradnji s tvrtkom SNC Lavalin ostvaren projekt prenamjene postrojenja MAP/NPK-2 za proizvodnju amonijevog sulfata (Petrokemijas) i amonijevog sulfo-nitrata (ASN) pri čemu je Petrokemija bila nositelj aktivnosti dizajna procesa, baznog i detaljnog inženjeringa opreme te izvođenja radova dok je suradnja sa SNC Lavalinom ostvarena u dijelu izrade bilance energije i materijala. U projekt prenamjene s ciljem proizvodnje AS i ASN je uloženo 82,2 milijuna kuna. Nadalje, 2017. godine je dobivena licenca od strane organizacije Verband der Automobileindustrie (VDA) za proizvodnju AdBlue® otopine koja se koristi za selektivnu katalitičku redukciju NOx plinova. Petrokemija je proizvod registrirala pod trgovačkim imenom PetroBlue i kao takvog ga plasira na tržište. Realizacija ovog projekta je u svim svojim fazama u potpunosti ostvarena vlastitim znanjem i iskustvom inženjerskog kadra Petrokemije počevši od know-howa pa preko inženjeringa te na kraju izvođenja radova i puštanja pogona u rad. U ovaj projekt je uloženo 10,6 milijuna HRK.

Nadalje, tehničke studije izvodljivosti izrađene od strane inženjerske tvrtke Kellog, Braun & Root Limited (KBR) USA, završene su tijekom 2014 godine. Ukupno predviđeno ulaganje u postrojenje Amonijak 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. Rezultati studije su pokazali da je na postojećem postrojenju za proizvodnju amonijaka moguće postići slijedeće : povećanje proizvodnog kapaciteta s 1360 t/dan na 1750 t/dan ili zadržavanje postojećeg kapaciteta proizvodnje od 1360 t/dan, smanjenje utroška energije s 36,5 GJ/t na 32,0 GJ/t, smanjenje emisije NOx s 500 mg/Nm³ na manje od 230 mg/Nm³. Odabrana je varijanta zadržavanja postojećeg kapaciteta proizvodnje. Na temelju tehničkih studije izvodljivosti modernizacije postrojenja Amonijak-2 provedeni su pojedinačni projekti modernizacije, i to:

- izgradnja visokotlačnog cjevovoda plina - 2016. - vrijednost ulaganja 37,5 mil. kuna;
- rekonstrukcija stripiranja procesnog kondenzata - 2018. - vrijednost ulaganja 20,1 mil. kuna;
- izdvajanje amonijaka iz niskotlačnog dijela sinteze - 2018. - vrijednost ulaganja 8,8 mil. kuna.

Provedbom gore navedenih projekata modernizacije postrojenja Amonijak ostvarena je ušteda na potrošnji energije na postrojenju Amonijak u odnosu na baznu 2014. godinu u iznosu od 2,78% te je istovremeno smanjena emisija NOx plinova na razinu propisanih GVE vrijednosti.

Također, tijekom 2017. proveden je projekt poboljšanja energetske učinkovitosti po HEP ESCO modelu. Vrijednost projekta je bila 3,1 mil. kuna. Do sada je ostvaren povrat u iznosu od 32,5% od uložених sredstava.

Nadalje, u završnoj fazi je projekt uvođenja pare 4 bara u turbinu TN56101 za proizvodnju dodatne električne energije. Na ovaj način će se omogućiti dodatna proizvodnja električne energije u iznosu 1,2-3,2 MWh/h sa istim količinama energenata na ulazima. Ovime će se omogućiti konkurentnija proizvodnja električne energije te učinkovitiji način rada iste. Vrijednost ulaganja iznosi 4,7 mil. HRK, a očekivani rok povrata je 1,25 godina.

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

Uz planirano proširenje proizvodnog asortimana postrojenja NPK-1, UREA i AS/ASN planiraju se daljnja unapređenja na polju energetske učinkovitosti. Također, u planu je povećanje proizvodnog kapaciteta amonijačne vode i granuliranog KAN-a. Svim ovim aktivnostima bi se povećala konkurentnost na tržištu i osigurala nova sredstva za kontinuirani proces provođenja održivog razvoja.

Petrokemija je tijekom 2018. uspješno provela tranziciju i integraciju sustava upravljanja pa su sada pojedinačni sustavi ISO 9001:2015, ISO:14001:2015 i ISO 50001:2011 integrirani u jedinstven sustav upravljanja kvalitetom, okolišem i energijom.

12 INFORMACIJE O TRENDOVIMA

12.1 Najznačajniji nedavni trendovi u proizvodnji, prodaji i zalihama, troškovima i prodajnim cijenama od završetka posljednje poslovne godine do datuma registracijskog dokumenta

U 2018. godini Petrokemija d.d. je bila suočena sa složenijim poslovnim izazovima. U toj su godini kulminirali ključni izazovi u poslovanju - nelikvidnost i insolventnost na granici blokade poslovanja, negativan kapital, nepovoljna tržišna pozicija - rast cijena ključnih sirovina uz istovremeni globalni trend pada prodajnih cijena mineralnih gnojiva, smanjena proizvodnja i prodaja zbog provođenja dvogodišnjeg remonta postrojenja i drugi negativni učinci koji su imali za posljedicu visoki gubitak u poslovanju.

Društvo je uz podršku većinskog vlasnika, dobavljača prirodnog plina i financijskih institucija održalo kontinuitet proizvodnje i poslovanja, ispunilo obveze prema kupcima, provelo remont postrojenja i investicije nužne za nastavak poslovanja (ostvareno 117,2 milijuna kuna), kako bi se spriječio nastanak većih šteta po dionike procesa dokapitalizacije.

Višegodišnji proces pripreme Društva za dokapitalizaciju i restrukturiranje uspješno je priveden kraju odlukama donesenim na Glavnoj skupštini društva 31. listopada 2018., koje su značile ulazak u vlasničku strukturu privatnih investitora i rješavanje većeg dijela „dubioza prošlosti“. Većinski vlasnici započeli su od 1. studenoga 2018. godine cjelovite aktivnosti na preustroju poslovnog modela, kako bi na novim osnovama postavili temelje budućeg poslovanja i dugoročnog razvoja Društva. Nakon završetka postupka privatizacije Društva, Republika Hrvatska (odnosno CERP), ostala je u poziciji jednog od dioničara, ali bez dominantne pozicije u strukturi vlasništva i upravljačkih prava.

U izvještajnom razdoblju 1.-12. 2018. godine Petrokemija d.d. poslovala je u uvjetima koje karakteriziraju brojni izazovi - kontinuirani rast ulaznih cijena glavnih sirovina, s tim da istovremeno taj rast ulaznih troškova nije mogla prenijeti na prodajno tržište mineralnih gnojiva zbog vrlo jake konkurencije koja je ograničavala rast prodajnih cijena. U četvrtom tromjesečju Društvo je iskazalo visok gubitak jer je uz nepovoljne tržišne uvjete poslovanje teretilo i 28,9 milijuna kuna vrijednosnih usklađenja i rezervacija troškova budućeg razdoblja za rizike nastale u poslovanju u prethodnom razdoblju (otpisi dijela zaliha rezervnih dijelova i materijala i dr.).

U 2018. godini vrlo jasno su se pokazali negativni učinci potpune otvorenosti globalnom tržištu, odnosno izloženosti Petrokemije d.d. rizicima užeg i šireg okruženja, koji rezultiraju vrlo visokim troškovima po Društvo, bez mogućnosti da ono djeluje na njih.

Najveći nepredviđeni pojedinačni udar na financijski rezultat ostvaren je zbog rasta cijena osnovnih sirovina, koji je tek djelomično nadoknađen rastom cijena mineralnih gnojiva. Sljedeća najvažnija stavka koja je utjecala na ostvarenje gubitka u poslovanju je rast cijene emisijskih jedinica CO₂ (indeks rasta 304,4 u odnosu na kraj 2017. godine). Rizik korekcije vrijednosti obveze kupovine nedostajućih emisijskih jedinica CO₂ nastalih do 31.12.2017. godine nije mogao biti spriječen zbog ograničenja u likvidnosti Društva, tako da je u izvještajnom razdoblju teretio financijski rezultat u iznosu od 112,0 milijuna kuna. Ako se tome doda i 27,2 milijuna kuna ove naknade za tekuće razdoblje 2018. godine, proizlazi da se od 473,5 milijuna kuna ostvarenog gubitka u 2018. godini, 139,2 milijuna kuna ili 29,4% odnosi samo na naknade za CO₂. Dvije ključne stavke – prirodni plin i naknada za CO₂ su rizici na koje Društvo nije moglo utjecati u dosadašnjem poslovnom modelu, jer nije moglo ugovoriti povoljniji model nabavke plina, obzirom da su dobavljači plina istovremeno bili kreditori Društva i snosili rizik naplate relativno visokih potraživanja. Zbog prenesenih obveza iz prethodnog razdoblja, Društvo do trenutka provedbe dokapitalizacije nije bilo u mogućnosti redovito podmirivati obveze prema dobavljačima prirodnog plina, niti osigurati sredstva za redovne kupovine emisijskih jedinica CO₂ u razdobljima kada su njihove cijene bile znatno niže.

Standardno nepredvidive promjene cijena mineralnih gnojiva na tržištu, pokazale su izrazitu promjenjivost u smislu pada cijena osobito u dijelu dušičnih gnojiva (Uree, KAN-a i AN-a) u 2018. godini, i to tijekom drugog i prve polovice trećeg tromjesečja 2018. godine, što je pratila neočekivano visoka cijena plina u ljetnim mjesecima 2018. godine na svjetskom, ali osobito i tržištu EU. Navedeni trendovi imali su izrazito otežavajući utjecaj na formiranje i ostvarivanje prodajnih cijena na tržištu.

Nakon oporavka i normaliziranja cijena dušičnih gnojiva, ali i plina u četvrtom tromjesečju 2018. godine, s zadnjim tjednom prosinca 2018. godine, ponovno dolazi do pada cijena dušičnih gnojiva na svjetskom

i europskom tržištu, a što prate i ostala mineralna gnojiva te se pad cijena nastavlja i u prvim danima veljače 2019. godine, bez naznaka promjena trenda. U ovom slučaju pad cijena mineralnih gnojiva prati i pad cijena prirodnog plina na svjetskom tržištu.

Vremenski i tržišni uvjeti na regionalnim tržištima pretpostavljaju veće isporuke i početak proljetne sezone od druge polovice veljače 2019. godine.

12.2 Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obvezama ili događajima koji bi vjerojatno mogli imati znatan utjecaj na očekivanja Izdavatelja, barem tijekom sadašnje poslovne godine

Nastavno na nepovoljnu situaciju u poslovanju 2018. godine, poslovno okruženje Petrokemije u 2019. godini karakteriziraju brojni izazovi, ali se procjenjuje s pozitivnim trendom oporavka i ostvarenja povoljnijih financijskih učinaka. U prethodnoj godini vrlo jasno su se pokazali negativni učinci potpune otvorenosti globalnom tržištu, odnosno izloženosti Petrokemije rizicima užeg i šireg okruženja, koji rezultiraju vrlo visokim troškovima po Društvo. Zbog stanja potpune financijske neravnoteže izvora sredstava i imovine, Društvo nije imalo mogućnosti učinkovitog djelovanja na ključne rizike kao što je rast cijene prirodnog plina, rast cijena naknada za CO₂, promjena dinamike i strukture prodaje, uvjeti financiranja itd. Uspješno proveden proces dokapitalizacije u četvrtom tromjesečju 2018. godine otvorio je prostor poduzimanju niza mjera povećanja poslovne i financijske učinkovitosti Društva.

Prirodni plin kao najvažnija sirovina nabavlja se i dalje na domaćem tržištu, prema ugovorima zaključenim s dva dobavljača - INA d.d. iz Zagreba i Prvo Plinarsko Društvo d.o.o. iz Vukovara, koji su jedini članovi društva koje ima dominantan utjecaj i u vlasničkoj strukturi Društva. Cijena prirodnog plina vezana je uz tečaj EUR-a te kretanje cijene prirodnog plina na europskom spot tržištu.

Prodajne cijene mineralnih gnojiva na svjetskom tržištu su mijenjaju se kratkoročno i pod utjecajem cikličnih i sezonskih promjena

U prvom tromjesečju 2019. godine, Petrokemija poduzima interne mjere najavljene tijekom pripreme procesa dokapitalizacije, kako bi se prevladali negativni financijski učinci karakteristični za prethodno razdoblje. U tom kontekstu očekuje se i podrška financijskih institucija, kako bi cjelokupni proces dobio stabilnu dugoročnu financijsku potporu u segmentu tehničko-tehnološke modernizacije i izgradnje učinkovitijeg poslovnog modela.

U prethodnoj godini vrlo jasno su se, kroz visoke gubitke, pokazali negativni učinci potpune otvorenosti globalnom tržištu, odnosno izloženosti Petrokemije financijskim rizicima užeg i šireg okruženja. Za 2019. godinu ne može se, na datum ovog Prospekta, predvidjeti učinke eventualnih iznenadnih promjena cijena prirodnog plina, cijena ostalih sirovina, kao i promjene tečaja USD-a i EUR-a.

13 PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI

Izdavatelj se nije odlučio uključiti predviđanje ili procjenu dobiti.

14 ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA

14.1 Podaci o Upravi i Nadzornom odboru

Tablica 26. Članovi Uprave

Ime i prezime	Funkcija u Upravi
Davor Žmegač	predsjednik Uprave
Željko Marić	član Uprave
Goran Pleše	član Uprave
Péter Suba	član Uprave

Izvor: Petrokemija

Tablica 27. Članovi Nadzornog odbora

Ime i prezime	Funkcija u Nadzornom odboru	Dodatni podaci
Sándor Fasimon	predsjednik	izabran 31.10.2018. odlukom Glavne skupštine, za predsjednika NO izabran na temelju Odluke NO od 31.10.2018.
Sabina Škrtić	zamjenik predsjednika	izabran 31.10.2018. odlukom Glavne skupštine, za zamjenika predsjednika izabran na temelju Odluke NO od 31.10.2018.
Gabor Hotvath	član	izabran 31.10.2018. odlukom Glavne skupštine
Mijo Šepak	član	izabran 31.10.2018. odlukom Glavne skupštine
Pavao Vujnovac	član	izabran 31.10.2018. odlukom Glavne skupštine, mandat od 8.11.2018.
Tomislav Pokaz	član	izabran 31.10.2018. odlukom Glavne skupštine, mandat od 8.11.2018.
Željko Klaus	član	izabran 31.10.2018. odlukom Glavne skupštine

Izvor: Petrokemija

Uprava

Predsjednik Uprave Davor Žmegač

Rođen 1968. godine, diplomirao je 1996. na Fakultetu prometnih znanosti Sveučilišta u Zagrebu, gdje je 2002. postao i magistar znanosti. U dva mandata bio gradonačelnik Kutine, a nakon toga dekan Visoke poslovne škole Libertas i pročelnik Stručnih studija Sveučilišta Libertas. U Petrokemiju došao na mjesto člana Uprave u svibnju 2017., a predsjednik Uprave postao u listopadu 2018.

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

Član Uprave Željko Marić

Rođen 1964. godine, diplomirao je na Fakultetu strojarstva i brodogradnje u Zagrebu. Član Uprave zadužen za proizvodnju i operacije postao u veljači 2019. U Petrokemiju došao s mjesta direktora tvrtke Ferro – Preis iz Čakovca. Radi se o iskusnom inženjeru i menadžeru koji je radio u više domaćih i stranih kompanija iz područja industrije.

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

Član Uprave Goran Pleše

Rođen 1978. godine. Diplomirao ekonomiju na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu. Dugo godina bio je zaposlen u INI d.d., a u Petrokemiju je došao s mjesta glavnog direktora za financije u tvrtki Croscos. Član Uprave Petrokemije zadužen za financije postao u listopadu 2018.

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

Član Uprave Peter Suba

Rođen 1972. godine, diplomirao na Sveučilištu u Kaposvaru. U Petrokemiju došao u listopadu 2018. gdje radi kao član Uprave zadužen za prodaju. Prije toga bio je u zaposlen u Nitrogenmuveku na radnom mjestu direktora prodaje i u tvrtki TVK kao menadžer za domaću prodaju.

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

Nadzorni Odbor

Predsjednik Nadzornog odbora Sándor Fasimon

Diplomirao je ekonomiju na Moskovskom državnom institutu za međunarodne odnose. Dugogodišnji zaposlenik MOL – a, od 2012. obnašao je dužnosti glavnog operativnog direktora MOL – a Mađarska. Predsjednik Uprave INE d.d. od 1. srpnja 2018. godine. U listopadu 2018. postao predsjednik Nadzornog odbora Petrokemije.

Poslovna adresa: INA – Industrija nafte, d.d., Avenija V. Holjevca 10, Zagreb

Zamjenica predsjednika Nadzornog odbora Sabina Škrtić

Diplomirala na Ekonomskom fakultetu u Osijeku. Radila u Adris grupi, HRT – u, Hrvatskoj gospodarskoj komori i Vladi RH. Od veljače 2017. članica je Uprave Enerгия Naturalis Grupe, zadužena za korporativne poslove i poslovni razvoj. U proteklih pet godina bila je članica Nadzornog odbora TE Plomin.

Poslovna adresa: ENNA, Gospodarska zona 13, 32000 Vukovar

Član Nadzornog odbora Gabor Horvath

Studirao je na Ekonomskom fakultetu u Budimpešti, te je na istom stekao titulu magistra ekonomije. Karijeru je započeo u revizorskoj kući Ernst & Young, odakle 2006. prelazi u MOL. Glavni je financijski direktor INE d.d., u kojoj je prije toga bio direktor Kontrolinga. Zamjenik je predsjednika NO u INA – Mazivima, CROSCO, naftnim servisima d.o.o. i STSI – Integriranim tehničkim servisima d.o.o., te predsjednik NO Top računovodstveni servisi d.o.o.

Poslovna adresa: INA – Industrija nafte, d.d., Avenija V. Holjevca 10, Zagreb

Član Nadzornog odbora Pavao Vujnovac

Poduzetnik iz Osijeka, vlasnik kompanije Prvo plinarsko društvo d.o.o. iz Vukovara. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Osijeku.

Vlasnik i predsjednik Uprave Enerгия Naturalis Grupe, predsjednik Uprave Prvog plinarskog društva d.o.o., predsjednik uprava ENNA POWER i ENNA ESCO d.o.o., predsjednik Nadzornog odbora Luke Ploče i drugo.

Poslovna adresa: ENNA, Gospodarska zona 13, 32000 Vukovar

Član Nadzornog odbora Mijo Šepak

Osnovnu i srednju školu završio u Kutini, fakultet u Zagrebu. Magistrirao na zagrebačkom Ekonomskom fakultetu na studiju poslovne ekonomije. Hrvatski branitelj. Od 2002. direktor je komunalnog poduzeća Moslavina d.o.o. u Kutini. U proteklih pet godina obnašao je i dužnost predsjednika Nadzornog odbora Petrokemije d.d.

Poslovna adresa: Moslavina d.o.o., Zagrebačka 1, Kutina

Član Nadzornog odbora Željko Klaus

Srednju školu završio je u Kutini, a u Petrokemiji 1984. zaposlio se Sudionik je Domovinskog rata tijekom kojeg je obnašao niz odgovornih dužnosti. Od 1997. do 2016., s prekidom između 2004. i 2006. godine, bio je glavni povjerenik podružnice sindikata EKN u Petrokemiji. Od 2016. predsjednik je sindikata EKN Hrvatske, kao i potpredsjednik SSSH za industriju. U proteklih pet godina bio je član i zamjenik predsjednika NO Petrokemije.

Poslovna adresa: EKN, Kralja Petra Krešimira IV 2, Zagreb.

Član Nadzornog odbora Tomislav Pokaz

Od 2014. do 2016. godine bio je predsjednik Nadzornog odbora Petrokemije. Od 2014. do 2016. godine bio je i član Nadzornog odbora Brodograđevne industrije Split. Radio je u Ministarstvu gospodarstva kao šef odjela za industriju i investicije, te bio zamjenik predstojnika u Uredu predsjednika Vlade RH. Trenutno obnaša dužnost savjetnika predsjednika Vlade RH.

Poslovna adresa: Vlada RH, Trg svetog Marka 2, Zagreb

Detaljne podatke o članstvima članova Uprave i Nadzornog odbora u upravama i nadzornim odborima drugih društava moguće je dobiti u javno objavljenim podacima u Sudskom registru.

U dijelu II ovog Prospekta u točki 17.2 „Vlasništvo dionica i dionička opcija“ naveden je broj dionica Petrokemije u vlasništvu članova Uprave i Nadzornog odbora Petrokemije na datum 31. siječnja 2019. 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.

14.2 Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela

Predsjednik Nadzornog odbora gosp. Sándor Fasimon i član Nadzornog odbora gosp. Pavao Vujnovac ujedno su i članovi uprava društava koja su ugovorni partneri Izdavatelja i koja su jedini članovi većinskog vlasnika Izdavatelja. Međutim, Izdavatelj se pridržava svih primjenjivih propisa vezanih za korporativno upravljanje i implementirao je Kodeks korporativnog upravljanja Zagrebačke burze d.d. i zaštitne mehanizme njime predviđene.

Izdavatelju nije poznato da postoji bilo kakav sukob interesa između obveza osoba navedenih u točki 14.1 koji se odnosi na Izdavatelja i njihovih privatnih interesa i/ili drugih obveza. Niti jedan član Nadzornog odbora i Uprave nije izabran na svoj položaj prema sporazumu ili pogodbi s većinskim dioničarima, klijentima, dobavljačima ili drugima. Nisu dogovorena nikakva ograničenja od bilo kojeg člana Nadzornog odbora ili Uprave o ustupanju njihovih udjela u vrijednosnim papirima Izdavatelja unutar određenog vremenskog razdoblja.

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 2018. 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) 2.051.582,01 HRK.

Isplata otpremnina članovima Uprave u 2018. bila je u bruto iznosu 142.416,09 HRK.

Naknade članovima Nadzornog odbora za 2018. u bruto iznosu bile su 200.614,34 HRK. Ostale nenovčane koristi ili usluge članovi Nadzornog odbora nisu ostvarili.

15.2 Iznos davanja u svrhu mirovine, mirovinskih prava ili sličnih pogodnosti članovima Uprave i Nadzornog odbora u posljednjoj financijskoj godini

Društvo je za naknade Upravi i Nadzornom odboru u svrhu mirovine i mirovinskih prava u 2018. godini izdvojilo sljedeće iznose:

- iznos za članove Uprave: 281.334,09 kune;
- iznos za članove Nadzornog odbora: 18.662,00 kune.

Navedeni iznosi odnose se na zakonski propisane doprinose za mirovinsko osiguranje koji su uključeni u navedenim bruto iznosima u prethodnoj točki ovog Prospekta, a drugih isplata u svrhu mirovine, mirovinskih prava ili sličnih pogodnosti članovima Uprave i Nadzornog odbora Društva 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
Uprava			
Davor Žmegač	predsjednik Uprave	31.10.2018	30.10.2021
Željko Marić	član Uprave	01.02.2019	30.10.2021
Goran Pleše	član Uprave	31.10.2018	30.10.2021
Péter Suba	član Uprave	31.10.2018	30.10.2021
Nadzorni odbor			
Sándor Fasimon	predsjednik NO	31.10.2018	30.10.2022
Sabina Škrtić	zamjenik predsjednika NO	31.10.2018	30.10.2022
Gabor Hotvath	član NO	31.10.2018	30.10.2022
Mijo Šepak	član NO	31.10.2018	30.10.2022
Pavao Vujnovac	član NO	08.11.2018	7.11.2022
Tomislav Pokaz	član NO	08.11.2018	7.11.2022
Željko Klaus	član NO	31.07.2015	30.7.2019

Izvor: Petrokemija

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

Ugovori koje članovi Uprave imaju sklopljene s Društvom ne predviđaju pravo na otpremninu. Članovi Nadzornog odbora nemaju nikakve ugovore sklopljene s Izdavateljem.

16.3 Informacije o revizorskom odboru i odboru za naknade izdavatelja, uključujući imena članova odbora i sažetak postavljenih uvjeta po kojima odbor radi

Revizijski odbor

Sukladno članku 65. Zakona o reviziji (Narodne novine br. 146/05, 139/08, 144/12 i 127/17) te članku 18. Poslovnika o radu Nadzornog odbora od 18.12.2018. godine, Nadzorni odbor Petrokemije 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 i Poslovníkom o radu Revizijskog odbora.

Odbor ima tri člana. 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 od 18.12.2018. su:

- Sabina Škrtić, predsjednik
- Gabor Horvath
- Tomislav Pokaz

Odbor za imenovanja i nagrađivanja

Odbor nije formiran.

16.4 Izjava Izdavatelja o usklađenosti sa standardima korporativnog upravljanja

Izdavatelj ispunjava propisane standarde korporativnog upravljanja, a za eventualne izuzetke upućujemo na Upitnik korporativnog upravljanja objavljen na ZSE, te je sukladno tome prihvatio primjenu Kodeksa korporativnog upravljanja Zagrebačke burze d.d.

17 ZAPOSLENICI

17.1 Broj zaposlenika i podjela po glavnim kategorijama

Nakon intenzivnog smanjivanja broja zaposlenih u razdoblju od 2009. do 2014. godine kada je došlo do kumulativnog smanjenja broja od 990 zaposlenih odnosno za 37,6%, prvenstveno kroz programe poticajnih otpremnina, u razdoblju od 1.1.2015. do 31.12.2018. godine broj zaposlenih u Petrokemiji smanjio se za samo 2,57% (42 zaposlenika). Petrokemija je na dan 1.1.2015. godine zapošljavala 1.639 zaposlenika, a na dan 31.12.2018. godine 1.597 zaposlenika od čega 1.538 na neodređeno i 59 na određeno vrijeme.

U ostalim društvima koja uz Petrokemiju čine Grupu Petrokemija broj zaposlenih smanjio se u Luci Šibenik, d.o.o. sa 150 na 125, dok je u Petrokemiji d.o.o. Novi Sad ostao isti (4 zaposlena). Drugim riječima, uz 1.597 zaposlenika matičnog Društva i 129 zaposlenika zaposlenih u Društvima kćerima, ukupni broj zaposlenih u Grupi Petrokemija na dan 31.12.2018. iznosio je 1.726 zaposlenika.

Kroz programe poticanja do kraja 2014. godine postupno je ostvaren jedan od strateških ciljeva - optimiziranje broja zaposlenih. Postignuti optimum nije dopuštao daljnje značajnije smanjivanje broja zaposlenih bez posljedica na produktivnost, kvalitetu rada i sigurnost na radu te je u razdoblju od 1.1.2015. do 31.12.2018. godine proveden samo jedan program zbrinjavanja kolektivnog viška kroz program poticajnih otpremnina u okviru kojega je radni odnos prestao 47-ici zaposlenika u razdoblju od 1.1. do 1.2.2017. godine.

Od 1.1.2015. do 31.12.2018. radni odnos prestao je za 122 zaposlenika, u 102 slučaja voljom zaposlenika (sporazumom s poslodavcem, otkazom zaposlenika, izvanrednim otkazom zbog prestanka zaposlenika s radom), u većini slučajeva zaposlenika tehničke struke zaposlenih u Proizvodnji gnojiva, Održavanju i Transportu. Manjak izvršitelja nadoknađivan je povremenim zapošljavanjem novih izvršitelja, uglavnom na određeno vrijeme. Visoka kvalifikacijska struktura koja odgovara složenosti proizvodnih i ostalih sustava Društva u većoj je mjeri zadržana zapošljavanjem izvršitelja sa završenim diplomskim i preddiplomskim studijem tijekom 2017. i 2018. godine. Pojedine poslovne funkcije su u 2018. godini iskazale potrebu za zapošljavanjem izvršitelja sa završenom srednjom, većinom tehničkom školom i za zapošljavanjem nekolicine visokostručnih kadrova koji su završili diplomski studij u znanstvenom području kemijskog inženjerstva ili kemije te strojarstva.

Podjela zaposlenih po glavnim kategorijama djelatnosti nije moguća dok podjela po zemljopisnim lokacijama nije relevantna za model poslovanja Izdavatelja.

Tablica 29. Kvalifikacijska struktura zaposlenika Petrokemije na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine

Kvalifikacija	31.12.2015.	%	31.12.2016.	%	31.12.2017.	%	31.12.2018.	%
DR	1	0,06	1	0,06	1	0,06	1	0,06
MR	11	0,68	9	0,56	11	0,70	12	0,75
VSS	164	10,14	162	10,16	163	10,37	186	11,65
VŠS	63	3,90	64	4,01	62	3,94	63	3,94
SSS	481	29,75	636	39,87	626	39,82	625	39,14
NSS	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
VKV	61	3,77	60	3,76	58	3,69	58	3,63
KV	612	37,85	449	28,15	445	28,31	447	27,99
PK	64	3,96	60	3,76	60	3,82	61	3,82
NK	160	9,89	154	9,66	146	9,29	144	9,02
U K U P N O	1.617	100,00	1.595	100,00	1.572	100,00	1.597	100,00

Izvor: Petrokemija

Tablica 30. Struktura zaposlenika Petrokemije prema godinama staža na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine

Staž	31.12.2015.	%	31.12.2016.	%	31.12.2017.	%	31.12.2018.	%
Od 0 - 5	17	1,05	12	0,75	22	1,40	58	3,63
Od 6 - 10	154	9,52	110	6,90	95	6,04	58	3,63
Od 11 - 15	174	10,76	182	11,41	171	10,88	188	11,77
Od 16 - 20	164	10,14	154	9,66	145	9,22	134	8,39
Od 21 - 25	261	16,14	265	16,61	266	16,92	229	14,34
Od 26 - 30	276	17,07	238	14,92	207	13,17	203	12,71
Od 31 - 35	486	30,06	487	30,53	439	27,93	396	24,80
Od 36 - 40	84	5,19	146	9,15	223	14,19	321	20,10
preko 40	1	0,06	1	0,06	4	0,25	10	0,63
U K U P N O	1.617	100,00	1.595	100,00	1.572	100,00	1.597	100,00

Izvor: Petrokemija

Tablica 31. Struktura zaposlenika Petrokemije prema struci na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine

Naziv struke	31.12.2015.	%	31.12.2016.	%	31.12.2017.	%	31.12.2018.	%
STROJARSKA	618	38,22	611	38,31	603	38,36	610	38,20
ELEKTROTEHNIČKA	284	17,56	279	17,49	273	17,37	273	17,09
OSTALE	206	12,74	199	12,48	188	11,96	187	11,71
KEMIJSKO TEHNOLOŠKA	177	10,95	175	10,97	173	11,01	173	10,83
EKONOMSKA	90	5,57	90	5,64	88	5,60	100	6,26
PROMETNA	83	5,13	85	5,33	84	5,34	82	5,13
SIGURNOST	33	2,04	32	2,01	33	2,10	33	2,07
POLJOPRIVREDNA	21	1,30	21	1,32	23	1,46	26	1,63
UPRAVNA	14	0,87	14	0,88	14	0,89	13	0,81
RUDARSKO, GEOLOŠKO, NAFTNA	20	1,24	20	1,25	20	1,27	21	1,31
GRAĐEVINSKA	16	0,99	14	0,88	14	0,89	15	0,94
MATEMATIČKO-INFORMATIČKA	20	1,24	20	1,25	21	1,34	20	1,25
UGOSTITELJSKA	6	0,37	6	0,38	9	0,57	12	0,75
TRGOVAČKA	6	0,37	6	0,38	6	0,38	7	0,44
OBRADA DRVA	6	0,37	6	0,38	6	0,38	6	0,38
ODGOJNO-OBRAZOVNA	4	0,25	4	0,25	4	0,25	4	0,25
PREHRAMBENA	5	0,31	5	0,31	5	0,32	7	0,44
PRAVNA	6	0,37	6	0,38	6	0,38	6	0,38
ZDRAVSTVENA	2	0,12	2	0,13	2	0,13	2	0,13
U K U P N O	1.617	100,00	1.595	100,00	1.572	100,00	1.597	100,00

Izvor: Petrokemija

Tablica 32. Struktura zaposlenika Petrokemije prema spolu na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine

Spol	31.12.2015.	%	31.12.2016.	%	31.12.2017.	%	31.12.2018.	%
Muškarci	1.366	84,48	1.344	84,26	1.323	84,16	1.341	83,97
Žene	251	15,52	251	15,74	249	15,84	256	16,03
U K U P N O	1.617	100,00	1.595	100,00	1.572	100,00	1.597	100,00

Izvor: Petrokemija

Tablica 33. Struktura zaposlenika Petrokemije prema godinama starosti na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine

Starost	31.12.2015.	%	31.12.2016.	%	31.12.2017.	%	31.12.2018.	%
do 20	0	0,00	0	0,00	0	0,00	4	0,25
Od 21 - 25	5	0,31	1	0,06	6	0,38	12	0,75
Od 26 - 30	107	6,62	79	4,95	68	4,33	67	4,20
Od 31 - 35	155	9,59	146	9,15	135	8,59	136	8,52
Od 36 - 40	163	10,08	154	9,66	154	9,80	151	9,46
Od 41 - 45	239	14,78	238	14,92	207	13,17	175	10,96
Od 46 - 50	318	19,67	294	18,43	251	15,97	237	14,84
Od 51 - 55	459	28,39	436	27,34	438	27,86	394	24,67
Od 56 - 60	163	10,08	230	14,42	289	18,38	370	23,17
Od 61 - 65	8	0,49	17	1,07	24	1,53	51	3,19
preko 65	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
U K U P N O	1.617	100,00	1.595	100,00	1.572	100,00	1.597	100,00

Izvor: Petrokemija

Programi osposobljavanja i stručnog usavršavanja

Tablica 34. Broj zaposlenika po pojedinim obrazovnim aktivnostima za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu

Obrazovne aktivnosti	2015.*	2016.*	2017.*	2018.*
Uvođenje u posao novozaposlenih	0	0	31	40
Pripravničko stažiranje	1	0	0	9
Formalno obrazovanje	21	14	8	7
Stručno osposobljavanje	694	254	379	345
Stručno usavršavanje	0	1	2	0
Seminari i simpoziji	76	60	124	88
Tečajevi stranog jezika	57	59	0	0
Informatička izobrazba	33	0	56	30
Programi izobrazbe za Sustav upravljanja kvalitetom - interni programi	2.939	959	843	875
Programi izobrazbe za Sustav upravljanja okolišem - interni programi	1.007	663	524	784
Programi izobrazbe za Sustav upravljanja energijom - interni programi	0	405	324	570
Programi izobrazbe za Sustav upravljanja laboratorijima - interni programi	0	75	75	95
Osposobljavanje zaposlenika za rad na siguran način	752	412	121	87
Stipendiranje učenika i studenata	0	0	0	0
Stručna i ferijalna praksa učenika i studenata	73	71	83	67

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

Izvor: Petrokemija

17.2 Vlasništvo dionica i dionička opcija

Tablica 35. Broj dionica Petrokemije u vlasništvu članova Uprave i Nadzornog odbora Petrokemije na datum 31.01.2019. godine

Ime i prezime	Funkcija	Broj dionica
Uprava		
Davor Žmegač	predsjednik Uprave	0
Željko Marić	član Uprave	0
Goran Pleše	član Uprave	0
Péter Suba	član Uprave	0
Nadzorni odbor		
Sándor Fasimon	predsjednik NO	0
Sabina Škrtić	zamjenik predsjednika NO	0
Gabor Hotvath	član NO	0
Mijo Šepak	član NO	44
Pavao Vujnovac	član NO	0
Tomislav Pokaz	član NO	0
Željko Klaus	član NO	7

Izvor: Petrokemija

17.3 Opis svih sporazuma za uključivanje zaposlenika u kapital Izdavatelja

Ne postoje sporazumi za uključivanje zaposlenika u kapital Izdavatelja.

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

Dioničar	Broj redovnih dionica	Udio u glasačkim pravima u Izdavatelju (%)
TERRA MINERALNA GNOJIVA d.o.o.	30.000.000	54,52%
CERP/REPUBLIKA HRVATSKA	9.852.828	17,91%
FOND ZA FINANCIRANJE RAZGRADNJE NEK	7.006.592	12,73%
JANAF d.d.	5.000.000	9,09%
PBZ d.d. / Skrbnički račun	3.002.476	5,46%

Izvor: Petrokemija

18.2 Imaju li većinski dioničari izdavatelja različita prava glasa ili odgovarajuća negativna izjava

Sve dionice Izdavatelja daju jednaka prava glasa.

18.3 U mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju, navesti je li izdavatelj u izravnom ili neizravnom vlasništvu ili pod kontrolom, te čijem odnosno čijom, opišite prirodu takve kontrole te mjere koje su donesene da bi se izbjegla zloupotreba kontrole

Izdavatelju je poznato da je njegov većinski dioničar TERRA MINERALNA GNOJIVA d.o.o. koji drži dionice koje predstavljaju 54,52% temeljnog kapitala Izdavatelja, te da su članovi tog dioničara Izdavatelja društva INA - INDUSTRIJA NAFTE d.d. i Prvo plinarsko društvo d.o.o. Izdavatelj je prihvatio primjenu Kodeksa korporativnog upravljanja i usklađen je s principima korporativnog upravljanja.

18.4 Opis svih sporazuma poznatih Izdavatelju čija bi provedba naknadno mogla rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem

Izdavatelju nije poznato da postoji sporazum čija bi provedba naknadno mogla rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem.

19 TRANSAKCIJE IZMEĐU POVEZANIH OSOBA

Tablica 37. Transakcije s ovisnim društvima za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu

Opis	31.12.2015. HRK	31.12.2016. HRK	31.12.2017. HRK	31.12.2018. HRK
Potraživanja				
Restoran Petrokemija d.o.o., Kutina	0	0	0	0
Petrokemija d.o.o., Novi Sad	1.501.814	1.190.351	0	4.005.157
PETROKEMIJA AGRO TRADE d.o.o.	0	0	500.581	0
Luka Šibenik d.o.o., Šibenik	0	0	334.423	334.423
Ukupno	1.501.814	1.190.351	835.004	4.339.580
Obveze				
Restoran Petrokemija d.o.o., Kutina	3.204.593	3.222.871	0	0
Petrokemija d.o.o., Novi Sad	2.939.779	38.535	20.047	23.015
PETROKEMIJA AGRO TRADE d.o.o.	0	0	500.000	0
Luka Šibenik d.o.o., Šibenik	11.578.000	10.522.251	9.526.548	7.943.522
Ukupno	17.722.372	13.783.657	10.046.595	7.966.538
Opis	2015. HRK	2016. HRK	2017. HRK	2018. HRK
Prihodi iz redovnog poslovanja				
Restoran Petrokemija d.o.o., Kutina	94.500	94.500	0	0
Petrokemija d.o.o., Novi Sad	104.954.395	38.027.327	33.457.129	48.558.186
PETROKEMIJA AGRO TRADE d.o.o.	0	0	1.201.395	4.643.435
Luka Šibenik d.o.o., Šibenik	0	226.324	1.210.137	1.605.231
Ukupno	105.048.895	38.348.152	35.868.661	54.806.852
Financijski prihodi				
Restoran Petrokemija d.o.o., Kutina		0	0	0
Petrokemija d.o.o., Novi Sad	2.262.000	47.495	104.092	14.795
PETROKEMIJA AGRO TRADE d.o.o.	0	0		0
Luka Šibenik d.o.o., Šibenik	0	0		0
Ukupno	2.262.000	47.495	104.092	14.795
Opis	2015. HRK	2016. HRK	2017. HRK	2018. HRK
Troškovi iz redovnog poslovanja				
Restoran Petrokemija d.o.o., Kutina	193.350	159.023	0	0
Petrokemija d.o.o., Novi Sad	435.254	246.904	190.986	82.793
PETROKEMIJA AGRO TRADE d.o.o.	0	0	1.200.000	4.690.785
Luka Šibenik d.o.o., Šibenik	21.794.643	17.999.670	18.771.997	13.243.503
Ukupno	22.423.248	18.405.597	20.162.983	18.017.081
Opis	2015. HRK	2016. HRK	2017. HRK	2018. HRK
Financijski rashodi				
Restoran Petrokemija d.o.o., Kutina	220.500	161.910	0	0
Petrokemija d.o.o., Novi Sad	212.540	47.034	28.759	33.090
PETROKEMIJA AGRO TRADE d.o.o.	0	0	0	0
Luka Šibenik d.o.o., Šibenik	110.838	300.000	300.000	300.000
Ukupno	543.878	508.944	328.759	333.090

Izvor: Petrokemija

Tablica 38. Transakcije s povezanim društvima za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu

Opis	31.12.2015. HRK	31.12.2016. HRK	31.12.2017. HRK	31.12.2018. HRK
<u>Lučka uprava Šibenik</u>				
Naknada za koncesiju	971.000	930.000	1.008.000	1.095.495
Obveze na dan 31. prosinca	366.000	-	4.000	0
Ukupno	1.337.000	930.000	1.012.000	1.095.495
<u>HBOR</u>				
Kredit i zajmovi na dan 31. prosinca	0	222.701.000	319.148.000	28.068.000
Trošak kamata	0	3.098.000	13.883.000	5.848.000
Ukupno	0	225.799.000	333.031.000	33.916.000
Opis	2015. HRK	2016. HRK	2017. HRK	2018. HRK
<u>INA d.d.</u>				
Kupnja plina, ostalih sirovina i usluga	704.579.000	487.475.000	523.245.000	241.463.000
Obveze na dan 31. prosinca	172.390.000	53.000	16.267.000	76.518.000
Kredit i zajmovi na 31. prosinca	107.195.000	152.510.000	72.167.000	53.451.000
Trošak kamata	13.848.000	13.848.000	8.169.000	16.510.000
Ukupno	998.012.000	653.886.000	619.848.000	387.942.000
<u>HŽ Cargo d.o.o.</u>				
Kupnja usluga prijevoza	81.278.000	64.494.000	68.582.000	54.031.000
Obveze na dan 31. prosinca	8.530.000	6.278.000	9.468.000	5.966.000
Ukupno	89.808.000	70.772.000	78.050.000	59.997.000
Opis	2015. HRK	2016. HRK	2017. HRK	2018. HRK
<u>HEP Opskrba d.o.o.</u>				
Kupnja struje	21.937.000	17.765.000	15.143.000	34.986.000
Obveze na dan 31. prosinca	3.425.000	2.812.000	2.803.000	8.703.000
Ukupno	25.362.000	20.577.000	17.946.000	43.689.000
Opis	2015. HRK	2016. HRK	2017. HRK	2018. HRK
<u>HPB d.d.</u>				
Kredit i zajmovi na dan 31. prosinca	0	0	160.143.000	92.280.000
Trošak kamata	6.119.000	0	3.463.000	6.326.000
Ukupno	6.119.000	0	163.606.000	98.606.000

Izvor: Petrokemija

Tablica 38. Transakcije s povezanim društvima za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu (nastavak)

Opis	2015. HRK	2016. HRK	2017. HRK	2018. HRK
HEP d.d.				
Kredit i i zajmovi na dan 31. prosinca	0	0	0	331.655.000
Ukupno	0	0	0	331.655.000

Opis	2015. HRK	2016. HRK	2017. HRK	2018. HRK
PPD d.o.o.				
Kupnja plina				152.998.000
Obveze na dan 31. prosinca				79.317.000
Kredit i i zajmovi na 31. prosinca				61.306.000
Trošak kamata				6.751.000
Ukupno	0	0	0	300.372.000

Opis	2015. HRK	2016. HRK	2017. HRK	2018. HRK
Petrokemija Agro Trade d.o.o.				
Kupnja usluga				994.000
Obveze na dan 31. prosinca				642.000
Prodaja usluga				979.000
Potraživanja na dan 31. prosinca				633.000
Ukupno	0	0	0	3.248.000

Izvor: Petrokemija

U tablici 37. Transakcije s ovisnim društvima za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu prikazane su transakcije s PETROKEMIJA AGRO TRADE d.o.o. do 31. listopada 2018. godine do kada je PETROKEMIJA AGRO TRADE d.o.o. bila članica Grupe Petrokemija, nakon čega se podaci o transakcijama s PETROKEMIJA AGRO TRADE d.o.o. prikazuju u tablici 38. Transakcije s povezanim društvima za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu.

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

20.1 Povijesne financijske informacije

Izdavatelj je u Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje Petrokemije za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2015., 31. prosinca 2016. i 31. prosinca 2017 upućivanjem na javno objavljene revidirane konsolidirane financijske izvještaje Petrokemije za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2015., 31. prosinca 2016. i 31. prosinca 2017 i nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Petrokemije za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2018 upućivanjem na javno objavljene nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Petrokemije za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Petrokemije za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2015. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Zagrebačke burze na <http://zse.hr/userdocsimages/financ/PTKM-fin2015-1Y-REV-K-HR.pdf>.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Petrokemije za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2016. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Zagrebačke burze na <http://zse.hr/userdocsimages/financ/PTKM-fin2016-1Y-REV-K-HR.pdf>.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Petrokemije za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2017. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Zagrebačke burze na <http://zse.hr/userdocsimages/financ/PTKM-fin2017-1Y-REV-K-HR.pdf>.

Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Petrokemije za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2018. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Zagrebačke burze na <http://zse.hr/userdocsimages/financ/PTKM-fin2018-4Q-NotREV-K-HR.pdf>.

Konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godine koje su završile 31.12.2015. i 31.12.2016. revidirani su od strane društva KPMG Croatia d.o.o. za reviziju 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.

Konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31.12.2017. revidirani su od strane društva Deloitte d.o.o. za usluge revizije sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisanog u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030022053, OIB: 116864577808.

20.2 Pro forma financijske informacije

Izdavatelj nije izradio pro forma financijske informacije.

20.3 Financijski izvještaji

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2015., 2016. i 2017. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2018. godinu uključeni su u dijelu II Prospekta, točka 20.1. - „Povijesne financijske informacije“ upućivanjem na javno objavljene informacije.

20.4 Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija

20.4.1 Revizija godišnjih financijskih izvještaja

Reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31.12.2017. izvršio je Deloitte d.o.o. za usluge revizije sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, MBS 030022053, OIB 11686457780 i navedene konsolidirane financijske izvještaje potpisao je predsjednik Uprave i ovlašteni revizor Branislav Vrtačnik.

Reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja za godinu koja je završila 31.12.2015. i 31.12.2016. izvršio 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 Igora Goška.

Izvešće 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 2015. godinu, u kojem se navodi da Grupa ima obvezu za sanaciju zemljišta te sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu ("MRS") 37 Rezerviranja, nepredvidive obveze i nepredvidiva imovina, Grupa treba priznati rezerviranje za obvezu sanacije zemljišta. Grupa nije procijenila i priznala na dan 31. prosinca 2015. 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 2015. godine, zalihe uključuju stavke u iznosu od 93.662 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 Grupa 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. Grupa nije dovršila postupak utvrđivanja vrijednosti zaliha rezervnih dijelova koje je potrebno iz kratkotrajne imovine klasificirati u dugotrajnu imovinu kao dio postrojenja i opreme te nije izračunala učinak retroaktivnih prepravljanja vezanih uz amortizaciju. Stoga revizor nije bio u mogućnosti procijeniti učinke navedenog odstupanja od Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja na financijske izvještaje. Također, imovina Grupe uključivala je nekretnine, postrojenja i opremu neto knjigovodstvene vrijednosti u iznosu od 16.483 tisuća kuna i pripadajućih rezervnih dijelova i materijala u ukupnom iznosu od 20.174 tisuće kuna, a za koje nije bilo moguće procijeniti test umanjenja vrijednosti i procijeniti njihovu nadoknadivu vrijednost, te je revizorsko mišljenje bilo kvalificirano i po toj osnovi.

Bez daljnjeg izražavanja rezervi na mišljenje, revizor je skrenuo pažnju da je u godini koja je završila 31. prosinca 2015. Grupa zabilježila konsolidirani gubitak nakon oporezivanja od 93.198 tisuća kn. Nadalje, na dan 31. prosinca 2015. Grupa ima konsolidirane kratkoročne obveze koje premašuju konsolidiranu kratkotrajnu imovinu za 357.777 tisuća kn. Sposobnost Grupe da nastavi poslovati po načelu vremenske neograničenosti poslovanja ovisi o sposobnosti Grupe da refinancira postojeću financijsku zaduženost te da se dokapitalizira ili o ishodu procesa odabira strateškog partnera, ali revizorsko mišljenje nije iskazano s rezervom po toj osnovi.

Revizor KPMG Croatia d.o.o. izrazio je mišljenje s rezervom na konsolidirane financijske izvještaje Društva za 2016. godinu, u kojem se navodi da Grupa ima obvezu za sanaciju odlagališta u Kutini i vraćanje zemljišta u prvobitno stanje te sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu ("MRS") 37 Rezerviranja, nepredvidive obveze i nepredvidiva imovina, Grupa treba priznati rezerviranje za obvezu sanacije zemljišta i zatvaranje odlagališta. Takva rezervacija nije priznata u konsolidiranim financijskim izvještajima za 2016. i 2015. godinu. Da je navedena rezervacija priznata u skladu s MRS-om 37, na dan 31. prosinca 2016. godine dugoročne obveze bi se povećale te bi se glavnica smanjila za 155.356 tisuća kuna (31. prosinca 2015.: 148.520 tisuća kuna) dok bi se neto rezultat za godinu koja je tada završila smanjio za 6.836 tisuća kuna (2015.: 6.541 tisuća kuna). Mišljenje revizora o konsolidiranim financijskim izvještajima u prethodnom razdoblju također je bilo s rezervom po toj osnovi. Nadalje, na dan 31. prosinca 2016. godine, zalihe rezervnih dijelova uključuju stavke u iznosu od 95.024 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 te amortizirati. Također, u kategoriji nekretnine, postrojenja i oprema uključene su i stavke u iznosu 14.567 tisuća kuna odnosno 20.140 tisuća kuna za koje postoje indikacije da knjigovodstvena vrijednost nije nadoknadiva. Sukladno MRS 16, te MRS-u 2 Grupa je obvezna procijeniti nadoknadivu vrijednost navedene imovine, što nije izvršeno. Revizor nije mogao kvantificirati učinke odstupanja od MSFI EU navedenih po prethodne dvije stavke te je iskazano mišljenje s rezervom po navedenoj osnovi.

Dodatno, kapitalna ulaganja u iznosu od 250.000 tisuća kuna biti će potrebna do kraja 2018. godine kako bi Grupa održala konkurentnu razinu troškova proizvodnje i zadovoljila različite zahtjeve zaštite okoliša. U vrijeme sastavljanja financijskih izvješća za 2016. godinu to su bile prosudbe razine potrebnog ulaganja u dugotrajnu imovinu u razdoblju koje je slijedilo. Tijekom 2017. i 2018. godine izvršena su u Petrokemiji d.d. investicijska ulaganja na razini od ukupno 220 milijuna kuna, čime je djelomično ispunjena navedena prosudba, a dio nerealiziranih investicija prenesen je u sljedeće godine zbog ograničenih izvora financiranja.

Bez daljnjeg izražavanja rezervi na mišljenje, revizor je skrenuo pažnju da je u godini koja je završila 31. prosinca 2016. Grupa zabilježila konsolidirani gubitak nakon oporezivanja od 87.945 tisuća kn. Nadalje, na dan 31. prosinca 2016. Grupa ima konsolidirane kratkoročne obveze koje premašuju konsolidiranu kratkotrajnu imovinu za 452.872 tisuće kn. Grupa je prekršila uvjete zaduženja za kredit u iznosu od 191.610 tisuća kn i ima ostali dug koji dospijeva unutar 12 mjeseci od datuma Izvještaja u iznosu od 314.582 tisuća kn, a koji Grupa ne očekuje da će biti u mogućnosti otplatiti. Navedene okolnosti ukazuju na to da postoji značajna neizvjesnost koja stvara značajnu sumnju vezano uz sposobnost Grupe da nastavi poslovati po načelu vremenske neograničenosti poslovanja, ali mišljenje nije iskazano s rezervom po toj osnovi.

Revizor Deloitte d.o.o. izrazio je mišljenje s rezervom i na konsolidirane financijske izvještaje Društva za 2017. godinu, u kojem se navodi da Grupa ima pravnu obvezu za sanaciju zemljišta te sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja MRS 37 Rezerviranja, nepredvidive obveze i nepredvidiva imovina, Grupa treba priznati rezerviranje za troškove sanacije zemljišta i zatvaranje odlagališta. Navedena rezervacija nije priznata u konsolidiranim financijskim izvještajima za 2017. i 2016. godinu. Zbog ograničenih informacija vezano uz pravnu obvezu revizor nije bio u mogućnosti prikupiti dostatne i primjerene dokaze potrebne za procjenjivanje potrebne rezervacije te uslijed navedenog nije se bilo u mogućnosti utvrditi potrebne usklade na dan 31. prosinca 2017. godine.

Bez daljnjeg izražavanja rezervi na mišljenje, revizor je skrenuo pažnju na značajnu neizvjesnost u vezi s vremenski neograničenim poslovanjem jer je Grupa zabilježila konsolidirani gubitak nakon oporezivanja od 242.751 tisuća kn što je rezultiralo gubitkom iznad visine kapitala u iznosu od 195.341 tisuća kn na dan 31. prosinca 2017. godine. Nadalje, na dan 31. prosinca 2017. Grupa ima konsolidirane kratkoročne obveze koje premašuju konsolidiranu kratkotrajnu imovinu za 550.905 tisuća kn. Navedene okolnosti ukazuju na to da postoji značajna neizvjesnost koja stvara značajnu sumnju vezano uz sposobnost Grupe da nastavi poslovati po načelu vremenske neograničenosti poslovanja, ali mišljenje revizora nije modificirano u svezi s istaknutim pitanjem.

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 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 izvještajima Izdavatelja za 2018. godinu koje je Izdavatelj objavio 22. veljače 2019. na stranicama Zagrebačke burze, HANFE i web stranici Izdavatelja.

20.6 Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije

Izdavatelj do datuma ovog Prospekta još nije imao obvezu objave tromjesečnih financijskih informacija za 2019. 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

Društvo nema tako značajnih sudskih (parničnih, vanparničnih) postupaka čiji bi ishod mogao imati važnog utjecaja na poslovanje Društva. U svim stečajnim postupcima u kojima je Društvo stečajni vjerovnik, priznate su u cijelosti prijavljene tražbine, od kojih je izrazito velika priznata tražbina u stečaju društva Gorup, d.o.o. u stečaju u iznosu od 115.308.697,48 kn. Od parničnih postupaka u kojima je Izdavatelj tuženik, najznačajniji je onaj u kojemu tužitelj Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje regresnom tužbom potražuje 384.725,48 kn s naslova isplate invalidske mirovine i naknade za tjelesno oštećenje fizičke osobe nastale uslijed ozljede na radu. Za taj je iznos izvršena rezervacija sredstava. Arbitražnih postupaka u kojima bi Izdavatelj bio stranka nema.

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 31.12.2018., 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

Sukladno trenutno važećem Statutu Izdavatelja, temeljni kapital Izdavatelja iznosi 550.287.010,00 kuna te je podijeljen na 55.028.701 redovnu dionicu, na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od po 10,00 kn svaka. Od toga 872.930 redovnih dionica Izdavatelja ima oznaku vrijednosnog papira PTKM-R-A, a 54.155.771 redovnih dionica ima oznaku vrijednosnog papira PTKM-R-D. Dionice Izdavatelja izdane su u nematerijaliziranom obliku te se vode u depozitoriju SKDD-a. Neposredno prije uvrštenja Novih dionica izvršit će se konverzija istih u dionice Izdavatelja pod oznakom vrijednosnog papira PTKM-R-A i ISIN oznake HRPTKMRA0005 te će se nakon uvrštenja Novih dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze svim dionicama Izdavatelja trgovati pod oznakom vrijednosnog papira PTKM-R-A i ISIN oznake HRPTKMRA0005.

Među dionicama Izdavatelja nema odobrenih dionica koje nisu upisane i uplaćene.

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 Broj, knjigovodstvena vrijednost i nominalna vrijednost dionica Izdavatelja koje drži sam Izdavatelj ili koje u njegovo ime drže društva kćeri Izdavatelja

Izdavatelj drži 1.408 vlastitih dionica, ukupnog nominalnog iznosa od 14.080,00 kn i knjigovodstvene vrijednosti od 14.080,00 kn. Društva kćeri Izdavatelja ne posjeduju dionice Izdavatelja.

21.1.4 Iznos svih konvertibilnih vrijednosnih papira, zamjenjivih vrijednosnih papira ili vrijednosnih papira s varantima, uz naznaku uvjeta kojima podliježu i postupaka konverzije, zamjene ili upisa

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

Ne postoje informacije i uvjeti o pravima i/ili obvezama u vezi sa stjecanjem odobrenog, ali neupisanog kapitala ili obveza za povećanje temeljnog kapitala.

21.1.6 Informacije o kapitalu bilo kojeg člana grupe koji je predmet opcije ili je dogovoreno, uvjetno ili bezuvjetno, da će biti predmet opcije te pojedinih o takvim opcijama, uključujući one osobe na koje se te opcije odnose

Prema najboljem saznanju Izdavatelja, ne postoje emitirane izvedenice na dionice Društva.

21.1.7 Povijesni pregled temeljnog kapitala, s posebnom pažnjom na informacijama o svim promjenama tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama

Odlukom Glavne skupštine Društva od 7. prosinca 2006. godine pojednostavljenim smanjenjem temeljnog kapitala smanjen je temeljni kapital s iznosa 988.688.400,00 kuna za iznos od 321.323.730,00 kuna na iznos od 667.364.670,00 kuna, pri čemu se temeljni kapital Društva dijeli na 2.471.721 nematerijaliziranu redovnu dionicu koja glasi na ime, a nominalni iznos svih dionica smanjen je sa iznosa od 400,00, kuna na iznos od 270,00 kuna.

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.

Odlukom Glavne Skupštine Društva od 15. srpnja 2013., radi pokrića gubitka iz prethodnog razdoblja, zaključno s 31.12.2012. godine, određeno je pojednostavljeno smanjenje temeljnog kapitala smanjenjem nominalnog iznosa dionica Društva tako da je upisani temeljni kapital u iznosu od 902.101.590,00 kuna smanjen 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. Uprava Društva provela je povećanje temeljnog kapitala.

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. 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.

Odlukom Glavne skupštine Društva od 11. listopada 2017., radi pokrića gubitaka iz prethodnog razdoblja i izravnavanja niže vrijednosti u svrhu saniranja Društva temeljni kapital društva smanjen je s iznosa od 386.135.400,00 kuna, za iznos od 343.231.470,00 kuna na iznos od 42.903.930 kuna. Zbog smanjenja temeljnog kapitala i smanjenja nominalnog iznosa dionice sa iznosa od 30,00 kuna na iznos od 3,333 kune, provedeno je spajanje tri dionice nominalne vrijednosti 3,333 kune radi obveze zaokruživanja nominalne vrijednosti dionice na iznos od 10 kuna pa je tako utvrđena pojedinačna nominalna vrijednost dionice nakon smanjenja temeljnog kapitala 10,00 kuna.

Odlukom o povećanju temeljnog kapitala ulozima u pravima i izdavanju dionica uz isključenje prava prvenstva dioničara društva od 9.7.2018. godine, povećan je temeljni kapital društva izdavanjem novih nematerijaliziranih redovnih dionica društva ulogom u pravima unosom potraživanja u iznosu od 450.000.000,00 kn, pa se temeljni kapital s dotadašnjih 42.903.930,00 kn povećao za iznos od 450.000.000,00 kn, na iznos od 492.903.930,00 kn.

Odlukom Glavne skupštine Društva od 9. srpnja 2018. godine, radi pokrića gubitka Društva ostvarenog u 2017. godini, u svrhu saniranja Društva i prenošenja sredstava u rezerve kapitala, temeljni kapital Društva smanjen je s iznosa od 492.903.930,00 kuna za iznos od 392.616.920,00 kuna na iznos od 100.287.010,00 kuna, spajanjem dionica, pri čemu se nominalni iznos redovne dionice s 10,00 kn smanjio ispod minimuma propisanog nominalnog iznosa na iznos od 2,034615752 kn te su spojene dionice na način da se tako dobivenih 4.914932950 redovnih dionica Društva spojilo u 1 novu redovnu dionicu, na ime, nominalnog iznosa 10,00 kn.

Odlukom Glavne skupštine Društva od 9.7.2018., Odlukom Uprave Društva o konačnom broju Novih dionica, uspješnosti izdanja i točnom iznosu povećanja temeljnog kapitala Društva od 31. listopada 2018. i Suglasnosti Nadzornog odbora od 31. listopada 2018. na Odluku Uprave, povećan je temeljni kapital Društva izdavanjem novih nematerijaliziranih redovnih dionica pojedinačnog nominalnog iznosa od 10,00 kn, uplatom u novcu, pa je temeljni kapital Društva povećan s iznosa od 100.287.010,00 kn za iznos od 450.000.000,00 kuna na iznos od 550.287.010,00 kuna.

Na datum ovog Prospekta, temeljni kapital Društva iznosi 550.287.010,00 kuna i podijeljen je na 55.028.701 nematerijaliziranu redovnu dionicu na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti 10,00 kn.

Od toga 872.930 redovnih dionica Izdavatelja ima oznaku PTKM-R-A, a 54.155.771 Novih redovnih dionica imat će do neposredno prije uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze privremenu oznaku PTKM-R-D, od kada će također i Nove dionice imati oznaku PTKM-R-A.

Temeljni kapital Društva u cijelosti je uplaćen.

21.2 Statut

21.2.1 Opis ciljeva i namjera Izdavatelja te gdje se oni mogu pronaći u statutu

Predmet poslovanja Izdavatelja određen je člankom 6. Statuta.

Predmet poslovanja Izdavatelja su 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, zraka i tla
- * Usluge : ispitnih stanica, popravak i pregled mjerila ispitivanje metodom bez razaranja, stolarske usluge
- * Izrada, popravljivanje i ugradnja opreme, uređaja, instalacija i dijelova
- * 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

UPRAVA

Uprava se sastoji od 4 (četiri) člana – direktora, od kojih se jedan imenuje predsjednikom Uprave.

Predsjednika i članove Uprave imenuje i opoziva Nadzorni odbor. O mandatu članova Uprave odlučuje Nadzorni odbor, s tim da mandat članova Uprave traje najviše 5 (pet) godina. Po isteku mandata, članovi Uprave mogu biti ponovo imenovani bez ograničenja broja mandata.

U okviru prava i obveza vođenja poslova Društva, Uprava je, sukladno članku 13. Statuta, 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,
- osnivanja, mijenjanja ili prestanka prava ili obveza Društvu (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 35.000.000,00 (tridesetpetmilijuna) kuna,
- premašuje vrijednost od 5 (pet) % godišnjeg prihoda Društva ostvarenog u prethodnoj godini,
- koji se utvrđuje za razdoblje duže od 1 (jedne) godine,

- imenovanja ili opozivanja prokuriste ili generalnog opunomoćenika,
- osnivanja ili prestanka podružnice Društva,
- odlučivanja o isplati predujma dividende,
- donošenje poslovnog plana,
- odlučivanja u drugim slučajevima kada je to propisano zakonom, ovim Statutom ili posebnom odlukom Nadzornog odbora pri čemu Odluku o davanju suglasnosti Nadzorni odbor donosi običnom većinom glasova svih članova Nadzornog odbora, u skladu s odredbama članka 23. Statuta.

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:

- promjene glavne poslovne djelatnosti Društva,
- promjene tvrtke i/ili sjedišta Društva,

pri čemu odluku o davanju suglasnosti Nadzorni odbor donosi većinom od 6 (šest) od ukupnih 7 (sedam) glasova članova Nadzornog odbora, u skladu s odredbama članka 23. Statuta.

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.

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 glas predsjednika Uprave nije odlučujući.

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.

Društvo zastupa predsjednik Uprave zajedno s dva člana Uprave.

Član Uprave zastupa Društvo zajedno s predsjednikom Uprave i još jednim članom Uprave ili zajedno s dva člana 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.

NADZORNI ODBOR

Nadzorni odbor ima 7 (sedam) članova.

Mandat članova Nadzornog odbora traje do 4 (četiri) godine. Nakon isteka mandata članovi Nadzornog odbora mogu biti ponovno birani bez ograničenja broja mandata.

Ako nekom od članova Nadzornog odbora prestane mandat prije isteka vremena na koje je izabran, članu Nadzornog odbora koji zamjenjuje takvog člana mandat traje do isteka na koji je bio izabran član kojem je prestao mandat.

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.

Glavna skupština Društva 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.

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.

Odluka o opozivu člana Nadzornog odbora smatra se donesenom ako za nju glasaju dioničari Društva koji zajedno čine najmanje 3/4 (tri četvrtine) temeljnog kapitala zastupljenog na zasjedanju Glavne skupštine.

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova Društva.

U sklopu nadležnosti nadzora vođenja poslova Društva, 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. davati suglasnost na odluke Uprave kada je to propisano Zakonom, Statutom ili posebnom odlukom Nadzornog odbora.

Nadzorni odbor i svaki njegov član dužan je štititi interese Društva.

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.

Sjednice Nadzornog odbora sazivaju se prema potrebi, a najmanje jedanput u tri mjeseca.

21.2.3 Opis prava, posebnih pogodnosti i ograničenja koja važe za svaki rod postojećih 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 koje su potrebne kako bi se promijenila prava imatelja dionica, uz naznaku slučajeva u kojima su uvjeti značajniji nego oni predviđeni zakonodavstvom

Da bi se promijenila prava imatelja dionica bile bi nužne izmjene Statuta.

21.2.5 Opis uvjeta koji uređuju način na koji se sazivaju godišnje glavne i izvanredne skupštine dioničara, uključujući uvjete za uvrštenje

Sukladno članku 26. Statuta, Glavna skupština održava se najmanje jednom godišnje (redovna sjednica) i uvijek kada to zahtijevaju interesi Društva (izvanredna sjednica). Glavnu skupštinu saziva Uprava Društva najmanje trideset dana prije njezina održavanja, pri čemu se u taj rok ne uračunava dan objave poziva. Pravo sudjelovanja na Glavnoj skupštini Društva imaju dioničari koji su upisani u depozitorij ovlaštene institucije kod koje se vode podaci o dioničarima i njihovim računima, te koji 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 uračunava dan prispjeća prijave Društvu. Sukladno članku 279. stavku 2. Zakona o trgovačkim društvima, za rok prijave namjere sudjelovanja na Glavnoj skupštini produljuje se rok za sazivanje Glavne Skupštine. Dioničar svoje pravo sudjelovanja na Glavnoj skupštini Društva može ostvariti osobno, putem zakonskog zastupnika ili putem opunomoćenika. Osoba ovlaštena za zastupanje dioničara pravne osobe je osoba koja je za to ovlaštena na temelju zakona ili općeg akta pravne osobe. Dioničare mogu zastupati fizičke ili pravne osobe na temelju punomoći. 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. Sadržaj i oblik punomoći propisani su člankom 32. Statuta.

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

Nema takvih odredbi u Statutu Izdavatelja.

22 ZNAČAJNI UGOVORI IZVAN REDOVNOG POSLOVANJA

Izdavatelj u traženom razdoblju nema značajnijih ugovora sklopljenih izvan redovnog tijeka poslovanja kojih je Izdavatelj ili član Grupe ugovorna strana, niti ima ugovora izvan redovnog tijeka poslovanja koje je zaključio bilo koji član grupe koji sadrži bilo koju odredbu na temelju koje je član Grupe imao obvezu ili pravo koje je značajno za Grupi.

23 INFORMACIJE OD STRANE TREĆIH OSOBA I MIŠLJENJE 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 2015., 2016. i 2017. 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) Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2015. godinu
- c) Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2016. godinu
- d) Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2017. godinu
- e) Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2018. 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 Izdavalatelj ima značajniji udio u kapitalu

Informacije o društvima kćerima Izdavalatelja dane su u dijelu II Prospekta u točki 7.2. „Popis Izdavalateljevih 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:

Davor Žmegač, predsjednik Uprave, zastupa Društvo zajedno s dva člana Uprave od 31. listopada 2018. godine

Željko Marić, član Uprave, zastupa Društvo zajedno s predsjednikom Uprave i još jednim članom Uprave ili zajedno s dva člana Uprave od 1. veljače 2019. godine

Goran Pleše, član Uprave, zastupa Društvo zajedno s predsjednikom Uprave i još jednim članom Uprave ili zajedno s dva člana Uprave od 31. listopada 2018. godine

Péter Suba, član Uprave, zastupa Društvo zajedno s predsjednikom Uprave i još jednim članom Uprave ili zajedno s dva člana Uprave od 31. listopada 2018. godine

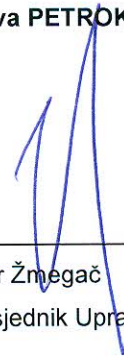
1.2 Izjava odgovornih osoba za Prospekt

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 sa činjenicama te da informacije koje bi mogle utjecati na značenje Prospekta nisu izostavljene."

Potpisnici Izjave:

Uprava PETROKEMIJA, d.d. tvornica gnojiva



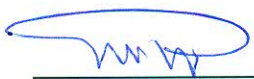
Davor Žmegač
Predsjednik Uprave



Željko Marić
Član Uprave



Goran Pleše
Član Uprave



Péter Suba
Član Uprave

2 ČIMBENICI RIZIKA VEZANI ZA 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

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,
- nedovoljnu likvidnost primarnog i sekundarnog tržišta,
- izuzetno visoku 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

Primitak od dividendi ili trgovanja dionicama može predstavljati porezni događaj, dohodak odnosno prihod, na koji se porez plaća sukladno važećim poreznim propisima. Svaki ulagatelj se treba samostalno informirati o poreznim efektima ulaganja u dionice.

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*

Raspoloživ obrtni kapital dovoljan je za podmirenje svih kratkoročnih obveza koje dospijevaju unutar godine dana od datuma Prospekta.

3.2 Kapitalizacija i zaduženost

Tablica 39. Podaci o kapitalizaciji i zaduženosti Grupe Petrokemija na dan 31.12.2018. godine
u HRK

KAPITALIZACIJA I ZADUŽENOST		31.12.2018.
Ukupan kratkoročni dug		133.401.248,93
Zajamčeni (mjenice i zadužnice)		111.041.716,01
Osigurani (nekeznine i/ili gnojivo)		22.359.532,92
Nezajamčeni / neosigurani		
Ukupan dugoročni dug (isključujući tekuće dospijeće dugoročnog duga)		459.641.858,83
Zajamčeni (opis vrste garancije)		426.977.615,13
Osigurani (nekeznine)		32.664.243,70
Nezajamčeni / neosigurani		
Kapital		232.999.910,00
a. Temeljni (upisani) kapital		550.287.010,00
b. Kapitalne rezerve		153.523.269,00
c. Rezerve iz dobiti		-14.080,00
d. Revalorizacijske rezerve		0,00
e. Zadržana dobit ili preneseni gubitak		143.669,00
f. Dobit ili gubitak poslovne godine		-473.536.171,00
g. Manjinski interes		2.596.213,00
NETO ZADUŽENOST		
A. Novac		10.871.898,96
B. Novčani ekvivalenti (oročeni depoziti na rok do 1 mjeseca)		172.001.603,10
C. Vrijednosni papiri namijenjeni prodaji		0,00
D. Likvidnost (A+B+C)		182.873.502,06
E. Kratkoročna financijska potraživanja		203.133.317,75
F. Kratkoročni dug banci		0,00
G. Kratkoročni dio dugoročnog duga		132.744.037,00
H. Ostali tekući financijski dug		657.212,00
I. Kratkoročni financijski dug (F+G+H)		133.401.249,00
J. Kratkoročni neto dug (I-E-D)		-252.605.570,81
K. Dugoročni zajmovi banke		125.297.589,91
L. Obveznice		0,00
M. Ostali dugoročni zajmovi		334.344.268,71
N. Dugoročna financijska zaduženost (K+L+M)		459.641.858,62
O. Neto financijska zaduženost (J+N)		207.036.287,81

Napomena: podaci u tablici su nerevidirani

Izvor: Petrokemija

Najveći dio dugoročnog duga u iznosu 427,0 milijuna kuna osiguran je zadužnicama i mjenicama Društva, dok je manji dio od 32,7 milijuna kuna osiguran zalogom na nekretninama, što se vidi i iz Tab. 23 toč.8.1 Podaci na nekretninama na 31.12.2018. godine danih u zalog ili pod hipotekom/zalogom. Osim prikazanih podataka ne postoji potencijalna i neizravna zaduženost Izdavatelja.

3.3 Interesi fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/ponudu Novih dionica

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 Agent uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze. Ne postoje niti su ikada postojali sukobi interesa u odnosu na angažman Agentu uvrštenja za pružanjem usluga u procesu uvrštenja Novih Dionica. Na datum ovog Prospekta Privredna banka Zagreb d.d. ne posjeduje redovne dionice Izdavatelja.

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") sudjeluje kao pravni savjetnik pri izradi ovog Prospekta i pruža Izdavatelju usluge pravnog savjetovanja za potrebe uvrštenja Novih dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze. Prema saznanjima Izdavatelja, nije postojao niti postoji sukob interesa Odvjetničkog društva u odnosu na njegov angažman za pružanje usluga pravnog savjetovanja u postupku uvrštenja Novih dionica Izdavatelja na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Pored onoga što je prethodno navedeno, Izdavatelju nisu poznati nikakvi drugi interesi bilo koje fizičke ili pravne osobe koje su uključene u uvrštenje Novih dionica, a koje su bitne za njihovo uvrštenje.

3.4 Razlozi za ponudu i korištenje sredstava

Prikupljenim sredstvima na tržištu kapitala putem izdavanja Novih dionica Društvo je osnažilo 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 52 mln kn - za poticajne otpremnine zaposlenika koji će napustiti Društvo u 2019. godini,
- tekuće investicije u 2019. godini u iznosu od 42 mln kn,
- radni kapital 356 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, promjenama strukture tržišta prodaje i sveobuhvatnoj tehnološkoj modernizaciji, predviđa se ostvariti veću efikasnost kao preduvjet opstojnosti i dugoročnog razvoja Društva.

4 INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE

4.1 Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet uvrštenja za trgovanje, uključujući ISIN (međunarodni jedinstveni identifikacijski broj)

Predmet uvrštenja u Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. su Nove redovne dionice Izdavatelja, dionica pod oznakom vrijednosnog papira PTKM-R-A i ISIN oznake HRPTKMRA0005.

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 izdane su 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 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 dospeljeća 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 dospeljeća tražbina, one dospeljevaju 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 posredno i posebnih zakona kojima se uređuje postupak stečaja i likvidacije.

4. pravo prvokupa, jednako kao i **pravo otkupa i pitanje konverzije,** nije 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 Glavne skupštine o povećanju temeljnog kapitala Društva ulozima u pravima i izdavanju dionica uz isključenje prava prvenstva dioničara Društva od 9. srpnja 2018. godine te Odlukom Glavne skupštine o povećanju temeljnog kapitala Društva ulozima u novcu i izdavanju novih dionica uz isključenje prava prvenstva dioničara i izmjenama Statuta Društva od 9. srpnja 2018. godine, Odlukom Uprave Društva o konačnom broju Novih dionica, uspješnosti izdanja i točnom iznosu povećanja temeljnog kapitala Društva od 31. listopada 2018. godine i Suglasnosti Nadzornog odbora od 31. listopada 2018. godine na Odluku Uprave.

4.7 U slučaju novih izdanja, očekivani datum izdanja Novih dionica

Ovaj Prospekt ne se odnosi na novo izdanje (ponudu) vrijednosnih papira i prikupljanje sredstava na temelju toga, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje Novih postojećih dionica Izdavatelja na Službeno tržište Zagrebačke burze. Sukladno tome, točka 4.7. iz Priloga III. Uredbe Europske Komisije (EZ) br. 809/2004 ("Uredba") nije primjenjiva u ovom Prospektu.

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 Odluka Glavne skupštine od 9. srpnja 2018. o davanju odobrenja za stjecanje dionica bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje odobrava se svakom stjecatelju da prilikom povećanja temeljnog kapitala Društva ulozima u pravima i 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 2018. 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 koji proizlazi iz imanja dionica temelji se na pozitivnim propisima RH. Svaki imatelj dionica upućuje se na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizići iz imanja 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 broj 177/04, 90/05, 57/06, 146/08, 80/10, 22/12, 148/13, 143/14, 50/16, 115/16 i 106/18) i Pravilnik o porezu na dobit (NN broj 95/05, 133/07, 156/08, 146/09, 123/10, 137/11, 61/12, 146/12, 160/13, 12/14, 157/14, 137/15, 1/17, 2/18 i 1/19) koji reguliraju oporezivanje dobiti domaćih i inozemnih pravnih osoba, te Zakon o porezu na dohodak (NN broj 115/16 i 106/18) i Pravilnik o porezu na dohodak (NN broj 10/17, 128/17, 106/18 i 1/19) koji reguliraju oporezivanje dohotka domaćih i inozemnih fizičkih osoba.

4.11.1 Porez na dohodak

Sukladno Zakonu o porezu na dohodak, dohotkom od kapitala se, između ostalog, smatraju i primici od dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu.

Predujam poreza na dohodak po osnovi primitaka od dividendi ili udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu obračunava se i plaća, po odbitku, od ukupnog primitka, 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. godine, osim dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu koji su ostvareni u razdoblju od 1. siječnja 2001. godine do 31. prosinca 2004. godine, a isplaćuju se nakon 1. siječnja 2017. godine 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 RH sklopila ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja s državom rezidentnosti inozemne fizičke osobe, primjenjuju se odredbe ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja ukoliko su iste povoljnije te se porez na dohodak od kapitala plaća po odbitku prema stopi iz ugovora ako su zadovoljeni svi potrebni uvjeti.

Sukladno odredbi stavka 2. članka 69. Zakona o porezu na dohodak, dohodak od kapitala ne utvrđuje se po osnovi dividendi i udjela u dobiti ako su dividende i ti udjeli iskorišteni za uvećanje temeljnog kapitala društva ili ako su ostvareni od ulaganja Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji te su namijenjene i dijele se članovima tog Fonda. Primjena navedenog oslobođenja je propisana i odredbom stavka 9. članka 70. Pravilnika o porezu na dohodak.

Sukladno Zakonu o porezu na dohodak, dohotkom od kapitala smatraju se i kapitalni dobici, pri čemu su odredbe Zakona o porezu na dohodak u dijelu koji se odnosi na oporezivanje kapitalnih dobitaka stupile na snagu 1. siječnja 2016. godine. Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka čini razlika između ugovorene prodajne cijene odnosno primitka utvrđenog prema tržišnoj vrijednosti financijske imovine stečene nakon 1. siječnja 2016. godine koja se otuđuje i nabavne vrijednosti te imovine, pri čemu se financijskom imovinom, između ostalog, smatraju i primici od prenosivih vrijednosnih papira odnosno dionica, a otuđenjem se smatra prodaja, zamjena, darovanje i drugi prijenos financijske imovine.

Imatelji financijske imovine obvezni su obračunati, obustaviti i uplatiti predujam poreza na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka do kraja veljače tekuće godine za sve kapitalne dobitke ostvarene

u prethodnoj godini umanjene za ostvarene kapitalne gubitke po stopi od 12%, uz obustavu prireza (ukoliko je propisan) bez priznavanja osobnih odbitaka.

Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka ne oporezuje se ako je (i) otuđenje izvršeno između bračnih drugova i srodnika u prvoj liniji i drugih članova uže obitelji iz članka 14. stavka 5. i 6. Zakona o porezu na dohodak, između razvedenih bračnih drugova ako je otuđenje u neposrednoj svezi s razvodom braka, (ii) ako je otuđenje u neposrednoj svezi s nasljeđivanjem financijske imovine te (iii) ako je financijska imovina otuđena nakon dvije godine od dana nabave odnosno stjecanja te imovine.

4.11.2 Porez na dobit

Sukladno Zakonu o porezu na dobit prihod domaćih pravnih osoba po osnovi dividendi i udjela u dobiti ne podliježu oporezivanju porezom na dobit. Pravne osobe – nerezidenti obvezne su u RH platiti porez po odbitku na prihode koje ostvare od dividendi i udjela u dobiti, po stopi od 12%, koji se isplaćuju od 1. ožujka 2012. godine, osim u slučaju isplate dividendi i udjela u dobiti koji su ostvareni do 31. prosinca 2000. godine bez obzira kada se isplaćuju.

Ako je Republika Hrvatska sklopila ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja s državom rezidentnosti pravne osobe – nerezidenta, primjenjuju se odredbe ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja ukoliko su iste povoljnije te se porez po odbitku plaća prema stopi iz ugovora ako su zadovoljeni svi potrebni uvjeti. Porezna osnovica poreza po odbitku je bruto iznos naknade koju tuzemni isplatelj plaća nerezidentu – inozemnom primatelju. Porezni obveznik poreza po odbitku je tuzemni isplatelj naknada (dividende ili udjela u dobiti) te isti, prilikom plaćanja takvih naknada nerezidentu, obračunava, obustavlja i plaća porez po odbitku u skladu s predmetnim zakonom, osim ako nerezident ima sjedište u državama s kojima RH primjenjuje ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja i pravo iz ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja je povoljnije, imajući u vidu da su zadovoljeni svi potrebni uvjeti.

4.11.3 Porez na dodanu vrijednost

Sukladno Zakonu o porezu na dodanu vrijednost (NN broj 73/13, 148/13, 143/14, 115/16 i 106/18), transakcije, uključujući posredovanje, osim upravljanja i pohrane, u vezi s dionicama, udjelima u trgovačkim društvima ili udruženjima, obveznicama i drugim vrijednosnim papirima, uz iznimku dokumenata kojima se utvrđuje neko pravo nad dobrima te prava ili vrijednosnih papira kojima se utvrđuju određena prava na nekretninama, oslobođene su poreza na dodanu vrijednost.

4.11.4 Porez na nasljedstva i darove

Sukladno Zakonu o lokalnim porezima (NN broj 115/16 i 101/17) porez na nasljedstva i darove, po stopi od 4%, plaća se na gotov novac, novčane tražbine i vrijednosne papire (vrijednosnice) te na pokretnine, ako je pojedinačna tržišna vrijednost pokretnina veća od 50.000,00 kuna na dan utvrđivanja porezne obveze. Porez na nasljedstva i darove ne plaća se ako se na naslijeđeni ili darovani gotov novac, novčane tražbine, vrijednosne papire (vrijednosnice) te pokretnine plaća neki drugi porez prema posebnom propisu.

Obveznici poreza na nasljedstva i darove su fizičke i pravne osobe, koje na teritoriju naslijede ili prime na dar ili steknu po drugoj osnovi bez naknade imovinu na koju se plaća porez na nasljedstva i darove. Navedeni zakon propisuje i razna oslobođenja od poreza na nasljedstva i darove ovisno o srodstvu stjecatelja s ostaviteljem ili darovateljem te ovisno o statusu stjecatelja ili svrsi dara.

5 OPĆI UVJETI PONUDE

Nije primjenjivo s obzirom na to da se ovaj Prospekt ne odnosi na ponudu vrijednosnih papira te prikupljanje sredstava na temelju toga, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje svih Novih dionica Izdavatelja na Službeno tržište Zagrebačke burze.

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, nakon odobrenja ovog Prospekta od strane HANFA-e i objave Prospekta u skladu sa člankom 435. ZTK-a, podnijeti zahtjev za uvrštenje Novih dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., a iste će biti uvrštene 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*

Na datum ovog Prospekta Izdavatelj ima uvršteno na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. 872.930 redovnih dionica pod oznakom PTKM-R-A.

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 d.d., Izdavatelj neće istovremeno privatno upisivati niti plasirati dionice iste serije, niti će istovremeno izrađivati dionice druge serije za privatno ili javno plasiranje.

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.

6.6 *Utvrđivanje ciljanog tržišta*

Isključivo za potrebe ispunjavanja regulatornih zahtjeva koji se odnose na upravljanje proizvodima u skladu s relevantnim odredbama ZTK-a i primjenjivih podzakonskih akata, te uz isključenje bilo koje odgovornosti proizvođača (kako je taj pojam definiran ZTK-om i primjenjivim podzakonskim aktima), utvrđuje se da su ciljano tržište za Dionice mali ulagatelji, profesionalni ulagatelji i kvalificirani nalagodavatelji (kako je svaki od tih pojmova definiran ZTK-om) te da su za Dionice prikladni svi kanali

distribucije navedenim kategorijama klijenata („Procjena ciljanog tržišta“). Za potrebe Procjene ciljanog tržišta uzeta su u obzir obilježja investicijskog proizvoda (Dionica). Ulagatelji trebaju posjedovati osnovne znanja o karakteristikama Dionica i rizicima povezanih s Dionicama i Izdavateljem. Ulagatelji trebaju imati sposobnost podnošenja gubitaka do 100% ulaganja.

Bez obzira na Procjenu ciljanog tržišta, napominje se da je cijena Dionica podložna promjenama te da ulagatelji mogu biti izloženi gubitku cijelog ili dijela svog ulaganja. Dionice ne jamče prihod niti zaštitu kapitala, a ulaganje u Dionice prikladno je za ulagatelje kojima nije potreban zajamčeni prihod niti zaštita kapitala te koji su (samostalno ili u suradnji s odgovarajućim financijskim ili drugim savjetnikom) sposobni procijeniti sve koristi i rizike od ulaganja u Dionice te koji raspolažu s dovoljno sredstava za pokriće eventualnih gubitaka koji bi mogli proizaći iz takvog ulaganja. Također se napominje da Procjena ciljanog tržišta ne dovodi u pitanje niti utječe na bilo koja ugovorna, zakonska ili druga ograničenja za trgovanje Dionicama. Ne smatra se adekvatnim ulaganje u Dionice onim ulagateljima koji ne posjeduju znanje o uvjetima izdanja i karakteristikama Dionica i o rizicima ulaganja povezanih s Dionicama i Izdavateljem, koji imaju nisku toleranciju na rizik, kojima je potreban osiguran povrat cjelokupnog uloženog iznosa te koji imaju potrebu za zajamčenim prinosima od ulaganja.

Svaka osoba koja sukladno odredbama ZTK naknadno nudi, preporučuje ili prodaje Dionice („Distributer“) dužna je uzeti u obzir Procjenu ciljanog tržišta. Međutim, svaki Distributer odgovoran je provesti i vlastitu procjenu ciljanog tržišta vezano za Dionice (preuzimajući ili dorađujući Procjenu ciljanog tržišta) te utvrditi odgovarajuće distribucijske kanale. Radi otklanjanja bilo kakve dvojbe, Procjena ciljanog tržišta ne predstavlja: (i) procjenu primjerenosti niti procjenu prikladnosti u smislu ZTK; ni (ii) preporuku za ulaganje u Dionice.

7 IMATELJI DIONICA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI

Nije primjenjivo s obzirom na to da se ovaj Prospekt ne odnosi na ponudu vrijednosnih papira te prikupljanje sredstava na temelju toga, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje svih Novih dionica Izdavatelja na Službeno tržište Zagrebačke burze.

8 TROŠAK IZDANJA

8.1 Ukupna neto sredstva i procjena ukupnih troškova izdanja

Nije primjenjivo s obzirom na to da se ovaj Prospekt ne odnosi na ponudu vrijednosnih papira te prikupljanje sredstava na temelju toga, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje svih Novih dionica Izdavatelja na Službeno tržište Zagrebačke burze.

9 RAZVODNJAVANJE

Nije primjenjivo s obzirom na to da se ovaj Prospekt ne odnosi na ponudu vrijednosnih papira te prikupljanje sredstava na temelju toga, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje svih Novih dionica Izdavatelja na Službeno tržište Zagrebačke burze.

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 uvrštenja Novih dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze.

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 stručnjaka 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 Obavijest o vrijednosnom papiru nisu uključene informacije čiji su izvor treće osobe.

IV. PRIVICI PROSPEKTA

1 POPIS DEFINICIJA I KRATICA

1H – prvo polugodište

AN – mineralno gnojivo, amonijev nitrat

AS – amonijev sulfat

ASN – amonijev sulfonitrat

BDP – bruto domaći proizvod je novčana vrijednost svih gotovih roba i usluga proizvedenih unutar granica neke države u određenom vremenskom razdoblju

br. – broj

CERP – Centar za restrukturiranje i prodaju

čl. – članak

Dani dobavljača – omjer broja dana u godini (365 dana) i koeficijenta obrtaja obveza prema dobavljačima. Koeficijent obrtaja obveza prema dobavljačima izračunat je kao omjer materijalnih troškova za godinu za koju se računa pokazatelj i prosječnog iznosa kratkoročnih obveza prema dobavljačima. Prosječni iznos kratkoročnih obveza prema dobavljačima za pojedinu godinu izračunat je na način da je zbroj stanja kratkoročnih obveza prema dobavljačima na 31. prosinca godine koja prethodi godini za koju se računa pokazatelj i stanja kratkoročnih obveza prema dobavljačima na 31. prosinca za godinu za koju se računa pokazatelj podijeljen s brojem dva.

Dani kupaca – omjer broja dana u godini (365 dana) i koeficijenta obrtaja potraživanja od kupaca. Koeficijent obrtaja potraživanja od kupaca izračunat je kao omjer poslovnih prihoda za godinu za koju se računa pokazatelj i prosječnog iznosa kratkoročnih potraživanja od kupaca. Prosječni iznos kratkoročnih potraživanja od kupaca za pojedinu godinu izračunat je na način da je zbroj stanja kratkoročnih potraživanja od kupaca na 31. prosinca godine koja prethodi godini za koju se računa pokazatelj i stanja kratkoročnih potraživanja od kupaca na 31. prosinca za godinu za koju se računa pokazatelj podijeljen s brojem dva.

Dani zaliha – omjer broja dana u godini (365 dana) i koeficijenta obrtaja zaliha. Koeficijent obrtaja zaliha izračunat je kao omjer materijalnih troškova za godinu za koju se računa pokazatelj i prosječnog iznosa zaliha. Prosječni iznos zaliha za pojedinu godinu izračunat je na način da je zbroj stanja zaliha na 31. prosinca godine koja prethodi godini za koju se računa pokazatelj i stanja zaliha na 31. prosinca za godinu za koju se računa pokazatelj podijeljen s brojem dva.

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

DEMI - demineralizirana voda

Dokapitalizacija – povećanje temeljnog kapitala izdavanjem novih dionica

dr. – drugo

DUKI – dušična kiselina

EBIT - dobit prije kamata i poreza (eng. earnings before interest and taxes), u ovom Prospektu prikazan kao razlika poslovnih prihoda i poslovnih rashoda

EBIT marža – u ovom Prospektu prikazana kao omjer EBIT i ukupnih prihoda

EBITDA - dobit prije kamata, poreza i amortizacije (eng. earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation), u ovom Prospektu prikazana kao razlika poslovnih prihoda i poslovnih rashoda uvećanih za amortizaciju

EBITDA marža - u ovom Prospektu prikazana kao omjer EBITDA i ukupnih prihoda

EC – European Commission (Regulation)
EK – Europska komisija
EKN – Samostalni sindikat Energetike, kemije i nemetala Hrvatske
EU – Europska unija
EUR – euro, službena valuta zemlja članica Europske monetarne unije
FINA – Financijska agencija
GVE – granična vrijednost emisije
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
KCl – kalijev klorid
kn ili HRK – kuna, službena valuta Republike Hrvatske
koeficijent tekuće likvidnosti – omjer tekuće imovine i tekućih obveza
koeficijent trenutne likvidnosti – omjer novca i novčanih ekvivalenata i tekućih obveza
koeficijent ubrzane likvidnosti – omjer tekuće imovine umanjene za zalihe i tekućih obveza
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
MBS – matični broj subjekta
mil., mln – milijuni
mlrd. – milijarde
mm – milimetar
MR – magistar
MRS – međunarodni računovodstveni standard
MSFI – Međunarodni standardi financijskog izvještavanja
MW – megavat
NET – Nezavisna televizija Kutina

Neto dug – u ovom Prospektu prikazan kao zbroj kratkoročnih kredita, tekućih dospjeća dugoročnih kredita, obveza za izdane komercijalne zapise, obveza za izdane mjenice, dugoročnih kredita, obveza za financijski leasing te obveza za faktoring umanje za novac i novčane ekvivalente

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

P.E.C. – Potasse et Engrais Chimique

PEPI - pomoćna energetska postrojenja i instalacije

PBZ – Privredna banka Zagreb d.d.

PC – Profitni centar

PCB – poliklorirani bifenil, askarel, ekološki neprihvatljiv tekući dielektrik u transformatorima

PK – kompleksna gnojiva (fosfor-kalij)

PK – polukvalificirani radnik

PIK marža - označava iznos koji se pridodaje glavnici i plaća se zajedno s glavnicom, kada ona dospije

PPODV - postrojenje za pripremu, obradu i distribuciju voda

Radni kapital – razlika između kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza

RDG – Račun dobiti i gubitka

RH – Republika Hrvatska

SKDD – Središnje klirinško depozitarno društvo d.d.

sl. – slično

Sm³ – standardni kubični metar plina

SSS – srednja stručna sprema

SSSH – Savez Samostalnih Sindikata Hrvatske

SUKI - postrojenje za proizvodnju sumporne kiseline

t – tona

t., toč. – točka

t/d – tona po danu

t/g – tona na godinu

t/a – tona po godini

tj. – to jest

TOS – trajna obrtna sredstva

tzv. – tako zvani

UAS – urea-amonij sulfat

UREA – visoko koncentrirano dušično gnojivo čiji je dušik u amidnom obliku

USD ili \$ – dolar, službena valuta u Sjedinjenim Američkim Državama

VDA - Verband der Automobileindustrie

VKV – visokokvalificirani radnik

VSS – visoka stručna sprema

VŠS – viša stručna sprema

ZSE – Zagrebačka burza d.d.

ZTK – Zakon o tržištu kapitala

2 POPIS TABLICA

Tablica 1.	Popis dioničara koji imaju najmanje 5% glasačkih prava u Izdavatelju	14
Tablica 2.	Konsolidirana bilanca Grupe Petrokemija na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine	15
Tablica 3.	Konsolidirani račun dobiti i gubitka Grupe Petrokemija za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu	17
Tablica 4.	Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku Grupe Petrokemija za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu (indirektna metoda)	19
Tablica 5.	Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Grupe Petrokemija za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu	20
Tablica 6.	Neto dug Grupe Petrokemija na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine	21
Tablica 7.	Pregled čimbenika rizika prema vjerojatnosti ostvarivanja, stupnju utjecaja i ocjenom potencijalnog materijalnog učinka	25
Tablica 8.	Konsolidirana bilanca Grupe Petrokemija na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine	34
Tablica 9.	Konsolidirani račun dobiti i gubitka Grupe Petrokemija za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu	36
Tablica 10.	Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku Grupe Petrokemija za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu (indirektna metoda)	38
Tablica 11.	Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Grupe Petrokemija za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu	39
Tablica 12.	Neto dug Grupe Petrokemija na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine	40
Tablica 13.	Pregled čimbenika rizika s vjerojatnosti ostvarivanja, stupnjem utjecaja i ocjenom potencijalnog materijalnog učinka	42
Tablica 14.	Knjigovodstvena vrijednost postrojenja koja su u dužem zastoju na dan 31.12.2018.	49
Tablica 15.	Pregled ostvarenih ulaganja Grupe Petrokemije po godinama u razdoblju od 1.1.2015. do 31.12.2018. godine	55
Tablica 16.	Proizvodnja po grupama proizvoda za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu	66
Tablica 17.	Poslovni prihodi po grupama proizvoda za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu	67
Tablica 18.	Struktura kupaca u zemlji za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu	69
Tablica 19.	Struktura kupaca u inozemstvu za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu	70
Tablica 20.	Struktura dobavljača u zemlji za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu	71
Tablica 21.	Struktura dobavljača iz inozemstva za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu	72
Tablica 22.	Dugotrajna imovina u uporabi na 31.12.2018. godine	75
Tablica 23.	Podaci o nekretninama na 31.12.2018. godine danih u zalog ili pod hipotekom/zalogom	76
Tablica 24.	Izvještaj o novčanom tijeku (indirektna metoda) za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu ..	88
Tablica 25.	Pokazatelji likvidnosti Grupe na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine	89
Tablica 26.	Članovi Uprave	93
Tablica 27.	Članovi Nadzornog odbora	93

Tablica 28.	Početak i istek aktualnog mandata članova Uprave i Nadzornog odbora Petrokemije	98
Tablica 29.	Kvalifikacijska struktura zaposlenika Petrokemije na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine.....	100
Tablica 30.	Struktura zaposlenika Petrokemije prema godinama staža na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine	101
Tablica 31.	Struktura zaposlenika Petrokemije prema struci na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine.....	101
Tablica 32.	Struktura zaposlenika Petrokemije prema spolu na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine.....	102
Tablica 33.	Struktura zaposlenika Petrokemije prema godinama starosti na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine	102
Tablica 34.	Broj zaposlenika po pojedinim obrazovnim aktivnostima za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu	103
Tablica 35.	Broj dionica Petrokemije u vlasništvu članova Uprave i Nadzornog odbora Petrokemije na datum 31.01.2019. godine	104
Tablica 36.	Popis dioničara koji imaju najmanje 5% glasačkih prava u Izdavatelju	105
Tablica 37.	Transakcije s ovisnim društvima za 2015., 2016., 2017 i 2018. godinu	106
Tablica 38.	Transakcije s povezanim društvima za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu	107
Tablica 39.	Podaci o kapitalizaciji i zaduženosti Grupe Petrokemija na dan 31.12.2018. godine	129

3 POPIS GRAFIČKIH PRIKAZA

Grafički prikaz 1.	Struktura ostvarenih investicija Grupe Petrokemije u razdoblju od 1.1.2015. do 31.12.2018. godine	54
Grafički prikaz 2.	Količinski udio pojedinih grupa proizvoda u ukupnoj proizvodnji za razdoblje od 1. siječnja 2015. do 31. prosinca 2018. godine.....	66
Grafički prikaz 3.	Vrijednosni udio pojedinih grupa proizvoda u ukupnim poslovnim prihodima za razdoblje od 1. siječnja 2015. do 31. prosinca 2018. godine.....	67
Grafički prikaz 4.	Struktura kupaca u zemlji za 2018. godinu	69
Grafički prikaz 5.	Struktura kupaca u inozemstvu za 2018. godinu	70
Grafički prikaz 6.	Struktura dobavljača u zemlji za 2018. godinu.....	71
Grafički prikaz 7.	Struktura dobavljača iz inozemstva za 2018. godinu	72
Grafički prikaz 8.	Organizacijska shema Grupe Petrokemija.....	74
Grafički prikaz 9.	Kratkotrajna imovina, kratkoročne obveze i radni kapital na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine	78
Grafički prikaz 10.	Pokazatelji likvidnosti Grupe Petrokemije na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine.....	79
Grafički prikaz 11.	Dugotrajna imovina i dugoročne obveze Grupe Petrokemija na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. te 31.12.2018. godine	79
Grafički prikaz 12.	Odnos ukupnog kamatonosnog duga i kapitala i rezervi na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. te 31.12.2018. godine	80
Grafički prikaz 13.	Dospijeće kratkoročnog duga Grupe Petrokemija od siječnja 2019. do prosinca 2019. godine.....	80
Grafički prikaz 14.	Dospijeće dugoročnog duga Grupe Petrokemija.....	81
Grafički prikaz 15.	Analiza radnog kapitala Grupe za 2015., 2016. i 2017. i 2018. godinu.....	82
Grafički prikaz 16.	Kretanje ukupnih prihoda i ukupnih rashoda te neto dobiti Grupe Petrokemije za 2015., 2016., 2017. i 2018. godinu	83
Grafički prikaz 17.	Prihodi od prodaje Grupe za razdoblje od 2015. do 2018. godine	84
Grafički prikaz 18.	Prihodi od prodaje po tržištima za razdoblje od 2015. do 2018. godine	84
Grafički prikaz 19.	Ukupna prodaja gnojiva za razdoblje od 2015. do 2018. godine	85
Grafički prikaz 20.	Prodaja gnojiva u Hrvatskoj i na stranim tržištima za razdoblje od 2015. do 2018. godine.....	85
Grafički prikaz 21.	Prodaja gnojiva u regiji ukupno za razdoblje od 2015. do 2018. godine.....	86
Grafički prikaz 22.	Struktura pasive na 31.12.2015., 31.12.2016., 31.12.2017. i 31.12.2018. godine	87