

NEREVIDIRANO  
KONSOLIDIRANO



# POLUGODIŠNJE IZVJEŠĆE GRUPA PETROKEMIJA KUTINA

IZVJEŠĆE ZA RAZDOBLJE I –VI 2015. GODINE  
MEĐUIZVJEŠĆE ZA RAZDOBLJE IV – VI 2015. GODINE



Kutina, srpanj 2015.g.

# Ključni pokazatelji Grupe Petrokemija za period I-VI 2015



- ❑ Ostvareni ukupni prihodi Grupe Petrokemija 1.311,0 milijuna kuna, 17,2% više od istog razdoblja prošle godine,
- ❑ Dobit Grupe Petrokemija iz poslovnih odnosa 15,9 mln kn, iz financijskih odnosa gubitak 27,5 mln kn, ukupno gubitak 11,6 mln kuna,
- ❑ Dobit Grupe Petrokemija prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) 63,0 milijuna kuna,
- ❑ Ostvarena proizvodnja mineralnih gnojiva 579 tisuća tona. Unatoč provedenom remontu u siječnju 2015. godine, 7,8% veća od ostvarenja u istom razdoblju 2014. godine, kada remonta nije bilo.
- ❑ U odnosu na isto razdoblje 2014. godine, proizvodnja NPK gnojiva veća za 75,4%, dok je zbog remonta manja proizvodnja UREE za 12,4% i KAN-a za 1,5%.
- ❑ Iskorištenje sadašnjeg instaliranog kapaciteta postrojenja 94% (uzimajući u obzir mjesec dana remonta),
- ❑ Ostvarenje prodaje gnojiva 565 tisuće tona, veća 10,1 % od ostvarenja u istom razdoblju prethodne godine.
- ❑ Udjel količinske prodaje gnojiva na domaćem tržištu je 36%.
- ❑ Domaća prodaja 205 tisuća tona, a izvoz 360 tisuća tona mineralnih gnojiva,
- ❑ Kapital i rezerve Grupe Petrokemija na 30.06.2015.g. su 314,4 milijuna kuna,
- ❑ Investirano u Petrokemiji d.d. 37,3 milijuna kuna,
- ❑ Zaposleno na 30.06.2015.g. Petrokemija d.d. 1.627 radnika, a u Grupi Petrokemija 1.779 radnika.

# Izvješće Uprave o stanju Grupe Petrokemija za period I – VI 2015.g.

- U razdoblju I-VI 2015. godine Grupa Petrokemija ostvarila je ukupne prihode 1.311,0 milijuna kuna, ukupne rashode od 1.322,6 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od -11,6 milijuna kuna ili 0,9% od ukupnih prihoda. **Pri tome treba istaći da je po prvi puta od 2011. godine iskazana dobit iz poslovnih odnosa od 15,9 milijuna kuna.**
- U izvještajnom razdoblju došlo je do izuzetno visokog rasta tečaja USD (**22,9% više** od istog razdoblja 2014.g.), što je zbog nabavljanja plina u cijenama utvrđenim u USD pojedinačno najznačajniji financijski rizik u poslovanju Petrokemije d.d.. Porast tečaja na prosječno **6,83 HRK** u prvom polugodištu prouzročio je dodatni negativni financijski učinak na rezultat Petrokemije d.d. od **105 milijuna kuna.**
- U strukturi prihoda Petrokemije d.d. domaća prodaja čini 37,8% ili 494,4 mln kn, što je 14,4% više u odnosu na isto razdoblje 2014.g., dok izvoz čini 58,5% ili 777,4 mln kn što je 16,6% više u odnosu na isto razdoblje 2014.g.
- Veća količinska prodaja 10,1%, a prosječne prodajne cijene više 6,1% u odnosu na isto razdoblje 2014. godine,
- Asortimanski veće ostvarenje u 2015. godini u odnosu na 2014. godinu ostvareno je kod NPK gnojiva za 90,2%, dok je manje ostvarenje u odnosu na 2014. godinu kod KAN-a za 1,5% (raspoložive količine) te kod UREE za 14,1% (nepovoljna cijena).
- Domaća prodaja za 15,4% veća od ostvarenja u istom razdoblju 2014. g.,
- Prodaja u izvozu za 7,2% veća od ostvarenja u istom razdoblju 2014. g.,
- Količinska prodaja glinarskih proizvoda i tekućih gnojiva za 29,0% veća od ostvarenja u istom razdoblju 2014.g.

# Izvješće Uprave o stanju Grupe Petrokemija za period I – VI 2015.g.

- ❑ Unatoč prikupljenih 253 milijuna kuna u postupku dokapitalizacije, pokazatelj tekuće likvidnosti ispod preporučene vrijednosti, uz blago poboljšanje u odnosu na isto razdoblje 2014.godine (negativan radni kapital Grupe Petrokemija od 308,2 mln kn),
- ❑ Kratkoročna imovina manja u odnosu na isto razdoblje 2014.godine za 5,2%, a kratkoročne obveze manje za 4,1%,
- ❑ Pokazatelj financijske stabilnosti ispod preporučenih vrijednosti, pokazatelji zaduženosti i vlastitog financiranja blago poboljšani u odnosu na isto razdoblje 2014. godinu,
- ❑ Ostvarena prosječna cijena plina 4,1% veća u kunama u odnosu na isto razdoblje 2014. g., a 17,3% manja u USD,
- ❑ Ukupan broj zaposlenih radnika je 1627, smanjenje za 12 u odnosu na 31. XII 2014. godine,
- ❑ Ostvarena razina ulaganja u investicije od 37,3 mln kuna, u odnosu na isto razdoblje 2014. godine povećanje iznosi 14,8 milijuna kuna, jer je većina remontnih zahvata provedena u obliku investicija.

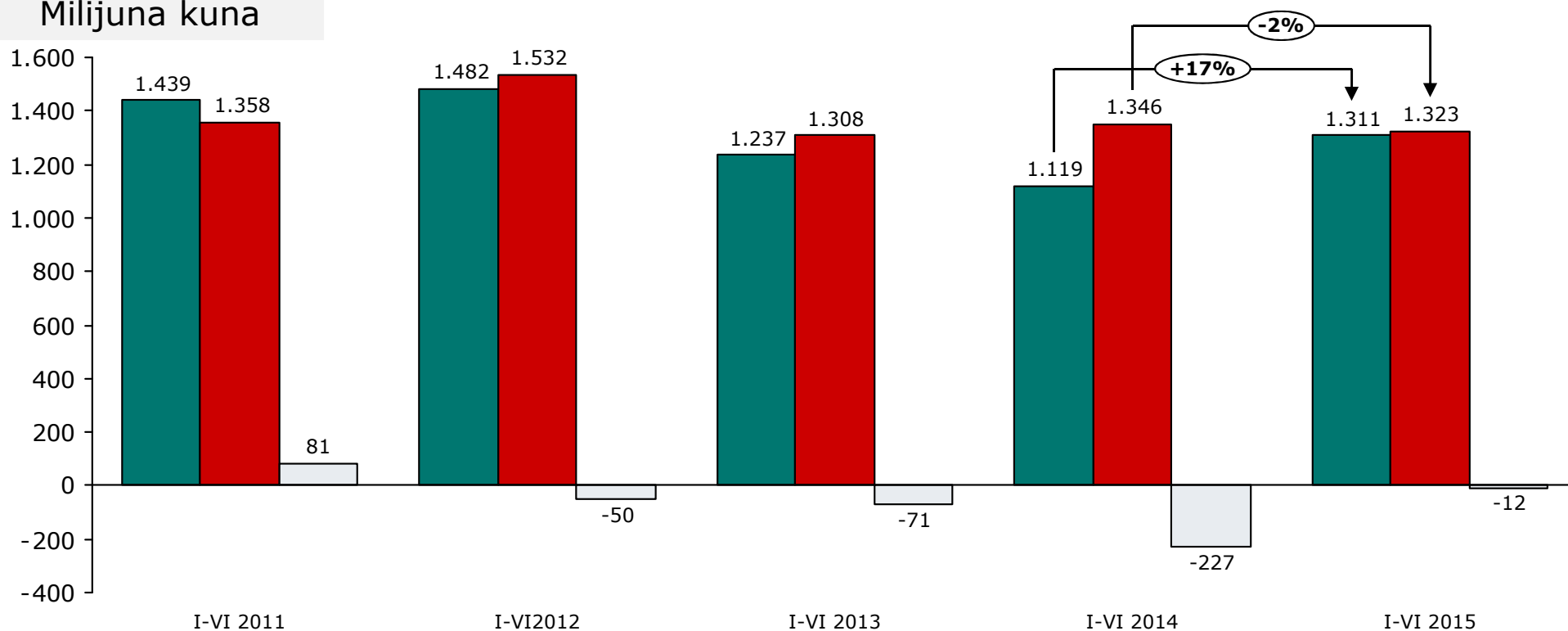


# Račun dobiti i gubitka Grupe za I-VI mjesec 2011-2015.g.

■ Ukupni prihodi	1.311,0 mln kuna,
■ Ukupni rashodi	1.322,6 mln kuna,
■ Gubitak prije oporezivanja	-11,6 mln kuna,
■ EBITDA	63,0 mln kuna

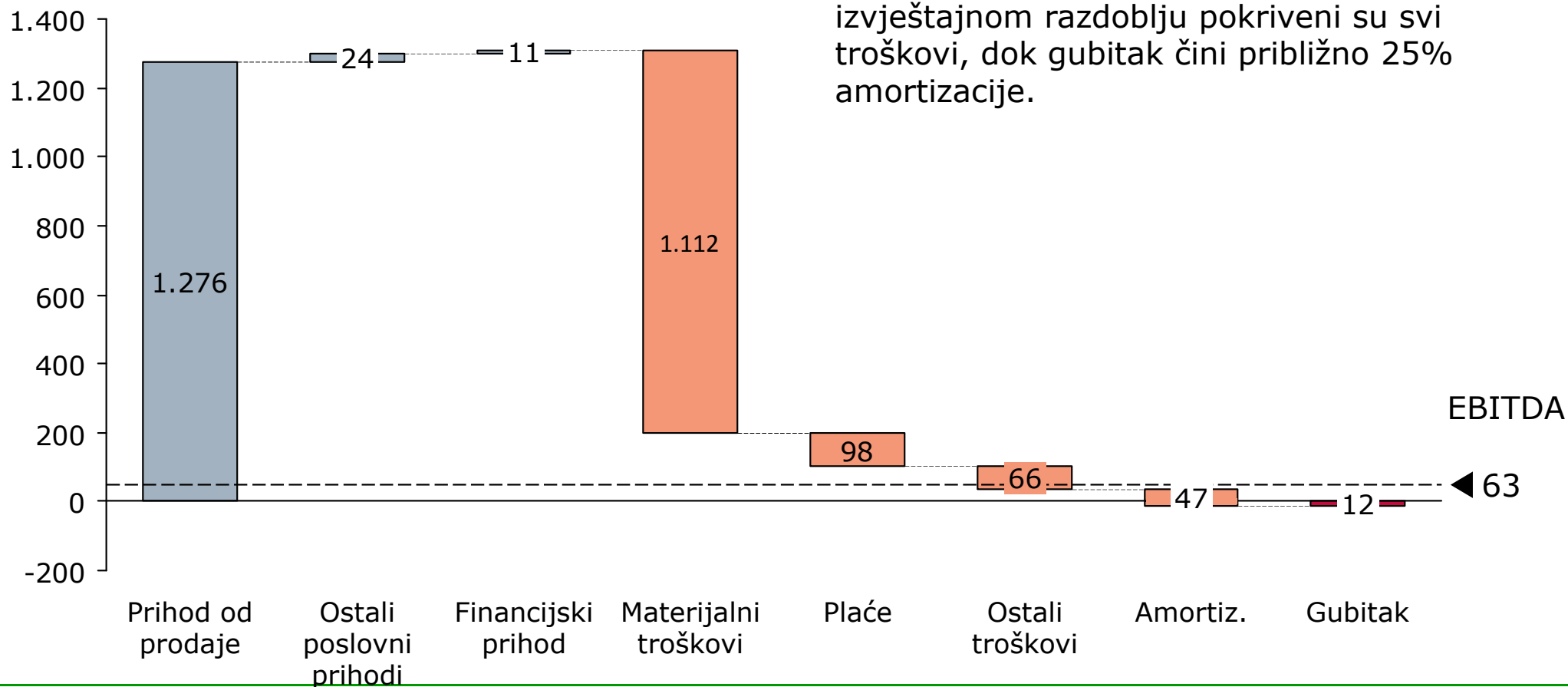
■ UKUPNI PRIHODI  
 ■ UKUPNI RASHODI  
 □ DOBIT / GUBITAK

Milijuna kuna



# Struktura prihoda i troškova Grupe Petrokemija I-VI 2015.g.

Milijuna kuna



- Ostvarenim ukupnim prihodima u izvještajnom razdoblju pokriveni su svi troškovi, dok gubitak čini približno 25% amortizacije.

# Ostvareni financijski rezultati društava kćeri za period I-VI 2015.g.



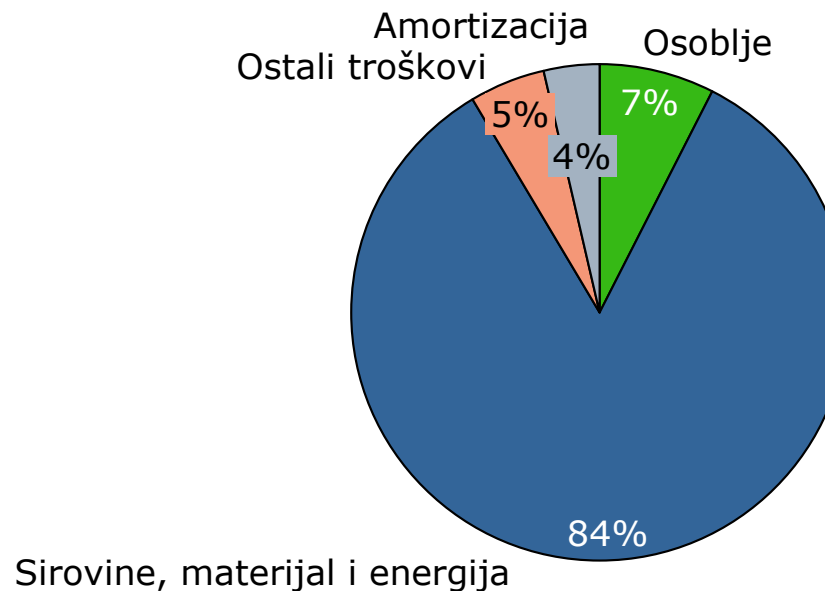
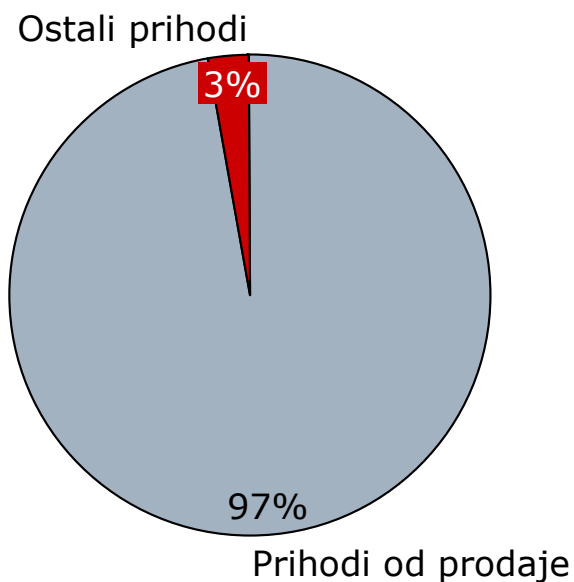
- U prvom polugodištu 2015. godine Restoran Petrokemija d.o.o. i Petrokemija Novi Sad d.o.o. poslovale su s dobiti, dok je Luka Šibenik d.o.o. u izvještajnom razdoblju ostvarila gubitak od 1,1 milijun kuna zbog malog obujma prometa i visokih fiksnih troškova

(000 kn)

Opis	Restoran		
	Petrokemija d.o.o.	Petrokemija Novi Sad d.o.o.	Luka Šibenik d.o.o.
1	2	3	5
UKUPNI PRIHODI	763	28.384	9.293
UKUPNI RASHODI	734	28.102	10.346
<i>U tome:</i>			
<i>Materijalni troškovi</i>	483	27.310	2.977
<i>Amortizacija</i>		3	473
<i>Troškovi osoblja</i>	211	142	5.626
<i>Ostalo</i>	40	647	1.270
<b>BRUTO DOBIT / GUBITAK</b>	<b>29</b>	<b>282</b>	<b>-1.053</b>

# Struktura prihoda i rashoda Grupe Petrokemija I-VI 2015

- U periodu I-VI 2015 godine Petrokemija je ostvarila 38% prihoda na domaćem, 59% u izvozu, a financijski i ostali prihodi činili su 3% ukupnih prihoda. Na razini Grupe Petrokemija 97% prihoda čine prihodi od prodaje proizvoda i usluga, a 3% ostali prihodi.
- U strukturi ukupnih rashoda Grupe Petrokemija dominantnih 84% čine troškovi sirovina, materijala i energije, troškovi osoblja činili su 7%, dok svi ostali troškovi čine 9%.





# Ključni financijski pokazatelji Grupe Petrokemija za period I-VI 2015.

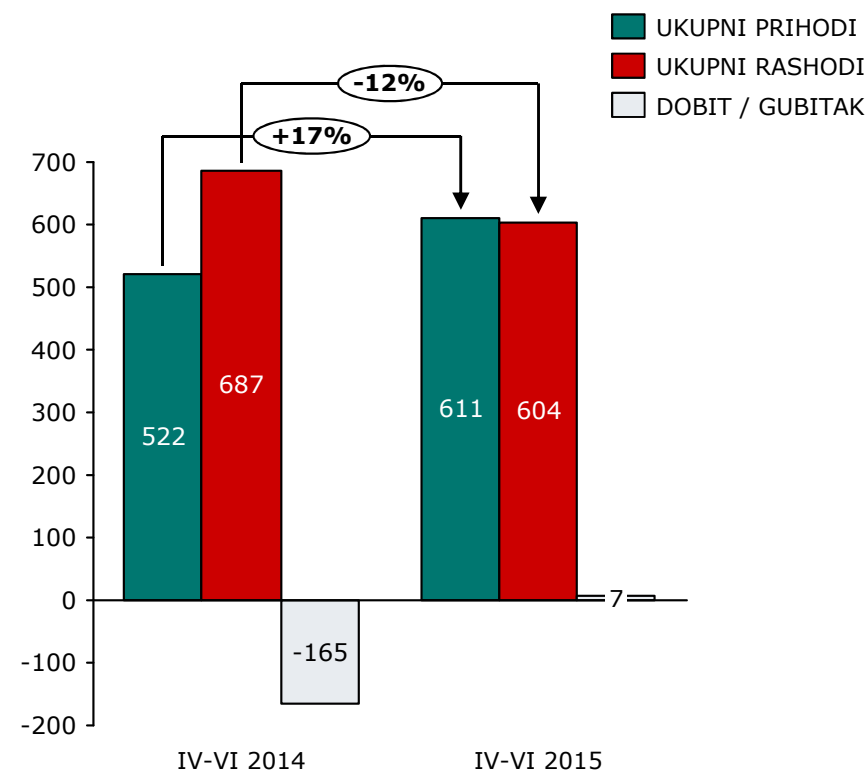


	<b>I-VI 2015</b>	<b>I-VI 2014</b>	Razlika	% promjene
Poslovni prihodi	1.299.828	1.113.990	185.838	16,68%
Poslovni rashodi	1.283.976	1.322.666	-38.690	-2,93%
EBITDA *	63.021	-159.642	222.663	-139,48%
Amortizacija	47.169	49.034	-1.865	-3,80%
Neto financijski prihodi/(rashodi)	-27.478	-18.783	-8.695	46,29%
Neto izvanredni prihodi/(rashodi)	0	0	0	
Dobit/gubitak prije oporezivanja	-11.626	-227.459	215.833	-94,89%
	<b>30.VI 2015</b>	<b>31.XII 2014.</b>		
Dugotrajna imovina	649.655	666.470	-16.815	-2,52%
Kratkotrajna imovina	862.047	908.147	-46.100	-5,08%
Kapital i rezerve	314.413	326.636	-12.223	-3,74%
Dugoročne obveze + rezerviranja	27.019	27.242	-223	-0,82%
Kratkoročne obveze + rezerviranja	1.170.270	1.220.739	-50.469	-4,13%

\* Dobit prije kamata, poreza i amortizacije

# Poslovni rezultati Grupe u razdoblju IV – VI 2015.g.

- U razdoblju IV-VI 2015. godine Grupa Petrokemija ostvarila je ukupne prihode 611,2 milijuna kuna, ukupne rashode od 604,1 milijuna kuna te je iskazala **dobit u poslovanju od 7,1 milijuna kuna**.
- Na tromjesečnoj razini, ukupni prihodi veći su 17,1% u odnosu na drugo tromjesečje 2014.g., dok su ukupni rashodi manji za 12,0%.
- Kada se uzme u 2014. godini u obzir korekcija za rezervacije za otpremnine izvršene u lipnju 2014. godine (100 milijuna kuna), ukupni rashodi u drugom tromjesečju 2015. godine veći su za 2,9% u odnosu na drugo tromjesečje 2014. godine.



# Ključni financijski pokazatelji Grupe u razdoblju IV – VI 2015.g.

(u 000 kuna)

	I-III 2015.		IV-VI 2015		I-VI 2015.
Poslovni prihodi	696.017		603.811		1.299.828
Poslovni rashodi	692.819		591.157		1.283.976
EBITDA *	26.771		36.250		63.021
Amortizacija	23.573		23.596		47.169
Neto financijski prihodi/(rashodi)	-21.949		-5.529		-27.478
Neto izvanredni prihodi/(rashodi)	0		0		0
Dobit/gubitak prije oporezivanja	-18.751		7.125		-11.626

- U drugom tromjesečju 2015.g. je ostvarena dobit od 7,1 milijuna kuna.
- Pokazatelj EBITDA iznosi 36,3 milijuna kuna.

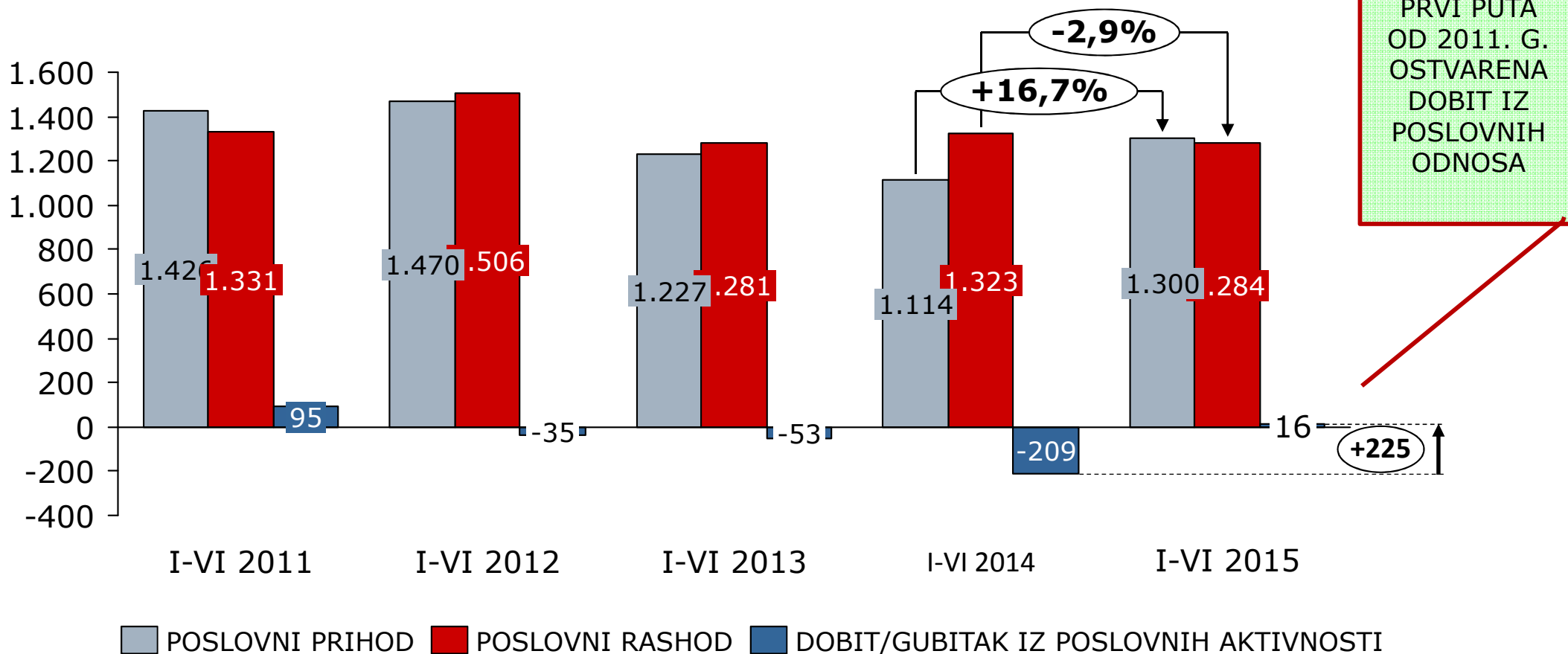
\* Dobit prije kamata, poreza i amortizacije

# Dobit i gubitak iz poslovnih aktivnosti Grupe Petrokemija poslovnih aktivnosti u periodu siječanj – lipanj 2011 - 2015.g



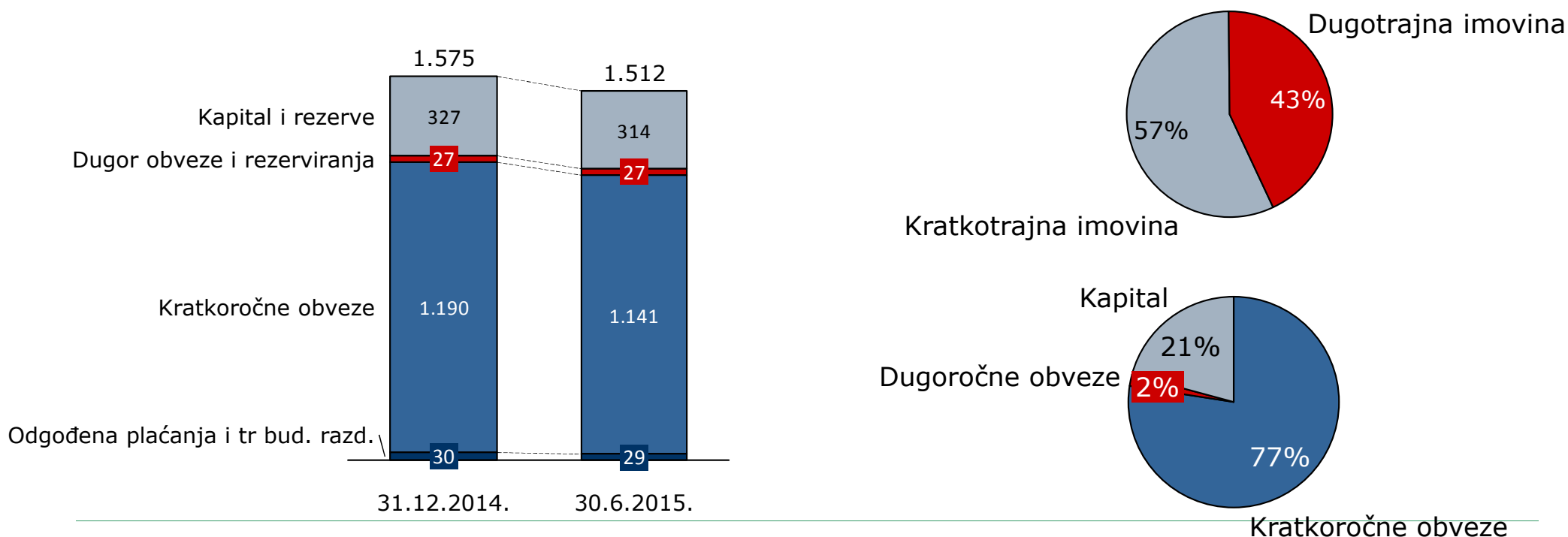
PETROKEMIJA  
KUTINA

Milijuna kuna



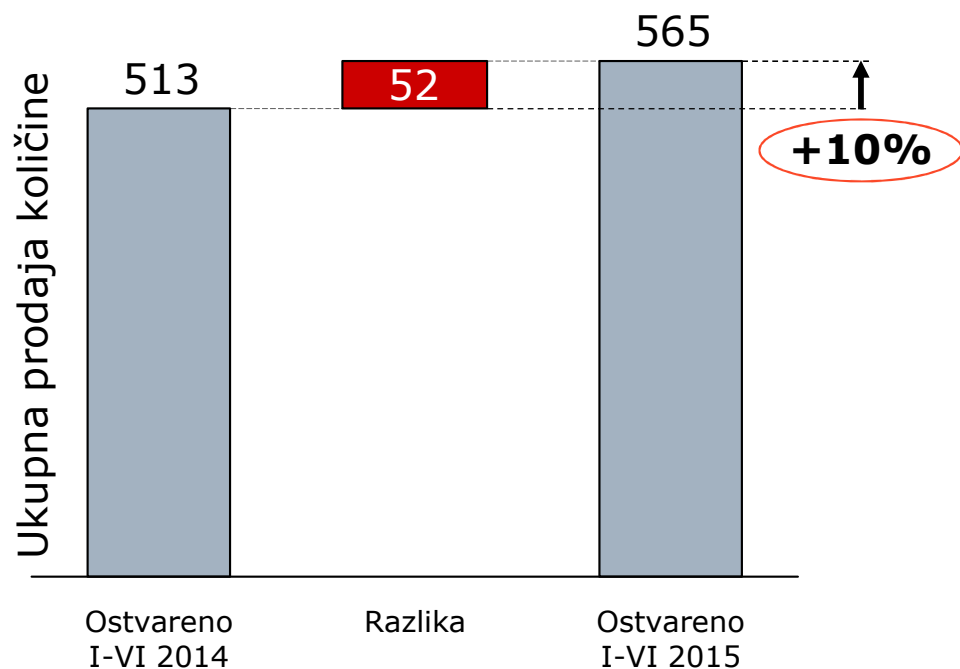
# Struktura imovine i obveza Grupe Petrokemija na 30.06.2015.g.

- Na dan 30.06.2015. godine Grupa Petrokemija je imala 57% vrijednosti kratkotrajne i 43% dugotrajne imovine, što se može tumačiti relativno visokom otpisanosti i starošću proizvodnih i pratećih postrojenja.
- Razina kapitala s rezervama i ulogom prije upisa u sudski registar odraz je provedenog smanjenja kapitala u 2014. godini te umanjnja za gubitak iskazan u 2014. godini, a zatim povećanja kapitala za 253 mln kuna prikupljenih iz postupka dokapitalizacije. U strukturi zaduženosti dominiraju kratkoročni izvori, zbog nemogućnosti dobivanja dugoročnih kredita na domaćem financijskom tržištu (gubici, vlasnička struktura).

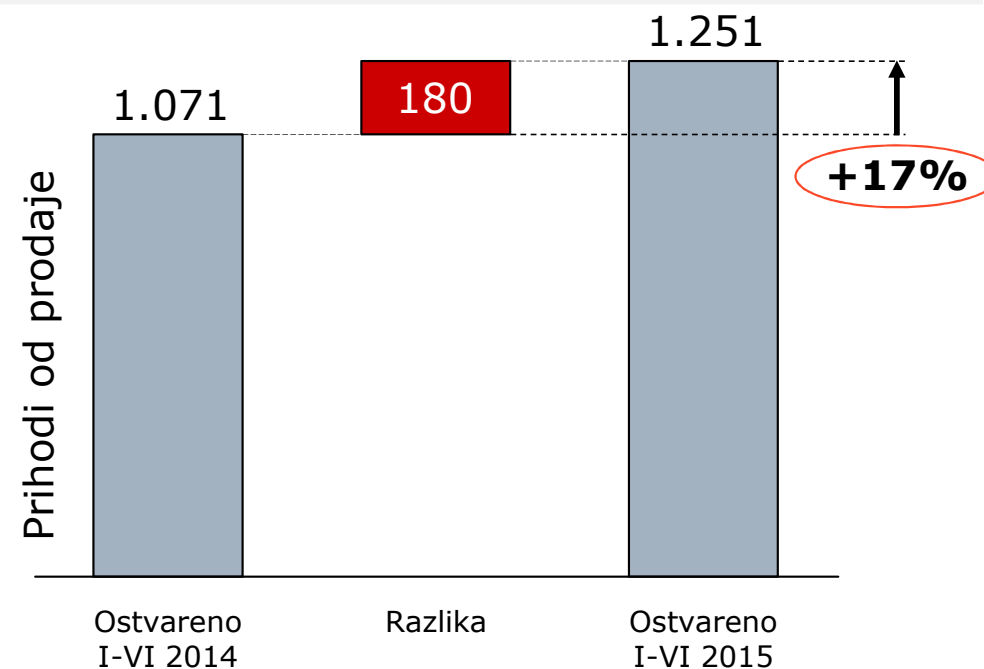


# Prodaja gnojiva ukupno

**KOLIČINE** PRODAJE (000t)  
2015 / 2014.G.



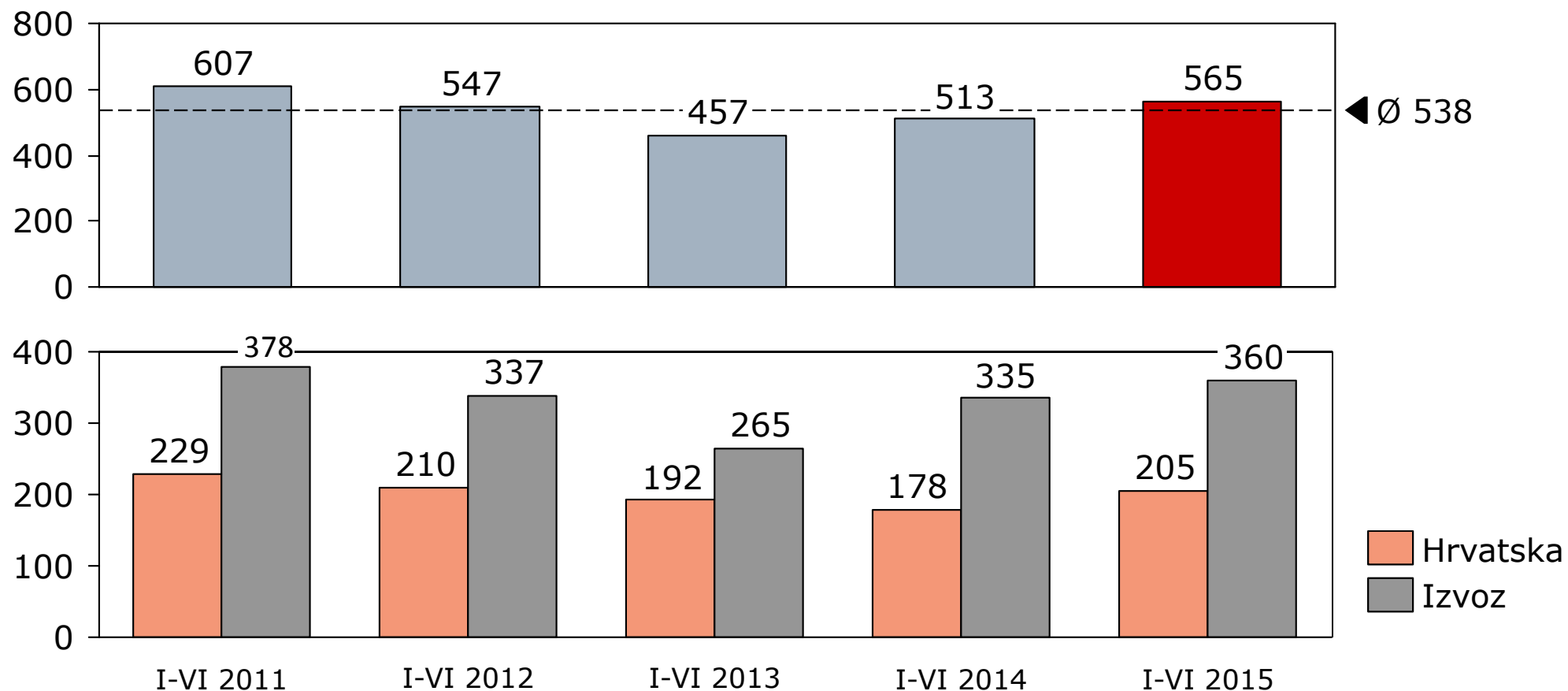
**PRIHODI** OD PRODAJE (mln kn)  
2015 / 2014.G.



Ostvaren je količinski rast prodaje gnojiva od 10% te rast prihoda od prodaje 17%, što ukazuje na blagi rast prosječnih prodajnih cijena.

# Ostvarenje prodaje gnojiva u periodu od I-VI 2011. do I-VI 2015.g.

ukupna **prodaja** (000 tona)



# Poslovni rezultati Grupe Petrokemija u razdoblju I – VI 2015.g.



- Nakon provedene konsolidacije finansijskih rezultata Petrokemije d.d. i društava kćeri Restorana Petrokemija d.o.o. Kutina, Petrokemija d.o.o. Novi Sad i Luke Šibenik d.o.o., dobiva se slijedeći finansijski rezultat **Grupe Petrokemija** za razdoblje I-VI 2015. godine:
  - Ukupni prihodi 1.311,0 mln kuna,
  - Ukupni rashodi 1.322,6 mln kuna,
  - Gubitak prije oporezivanja - 11,6 mln kuna,
  
- Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je pozitivan u iznosu od 63,0 milijun kuna.
- Petrokemija d.o.o. Novi Sad poslovala je pozitivno ostvarivši 282 tisuće kuna dobiti, Restoran Petrokemija d.o.o. ostvarila je dobit 29 tisuća kuna, dok je Luka Šibenik iskazala gubitak 1,1 milijun kuna zbog malog obujma prometa i visokih fiksnih troškova.
- U Izvješću o poslovanju Grupe Petrokemija prezentirani su detaljniji podaci o poslovanju društava kćeri.



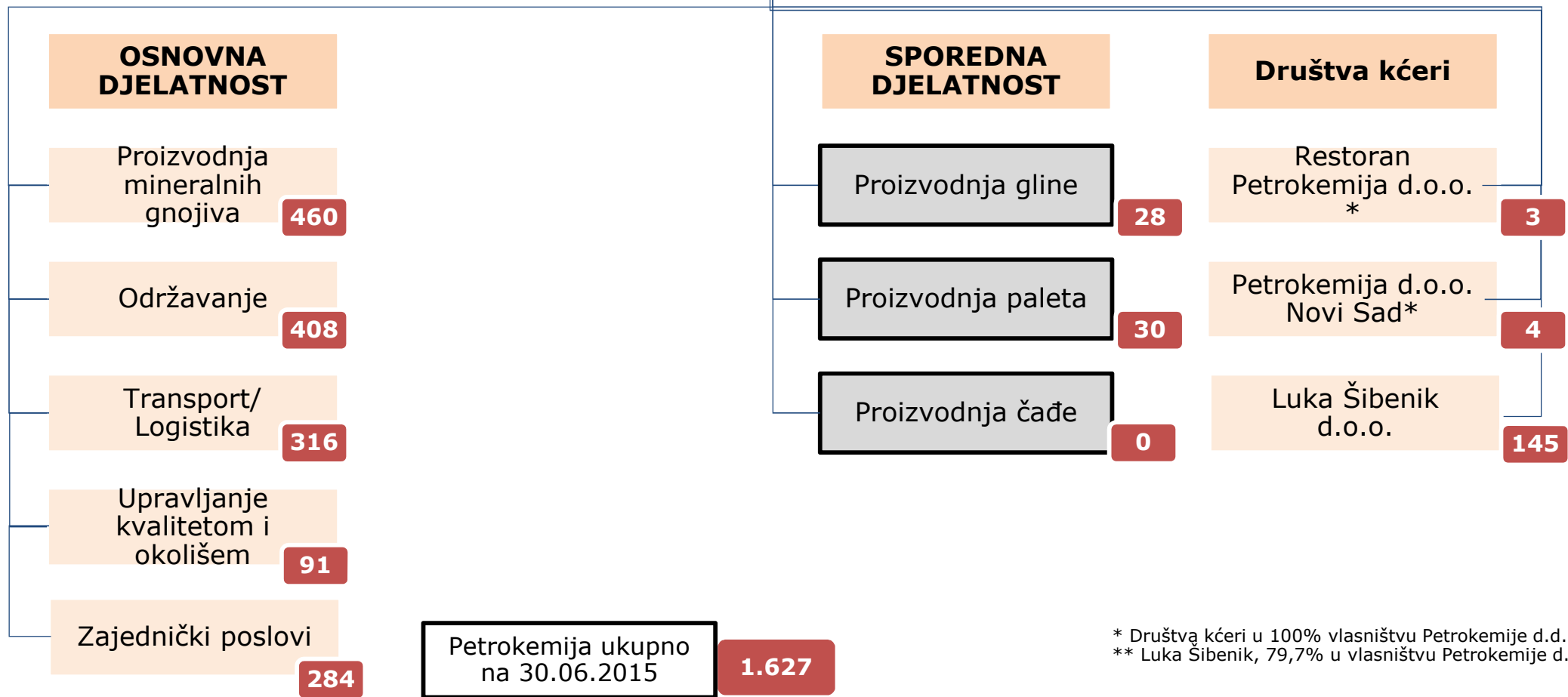
# Shema organizacije Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija



**UPRAVA**

**10**

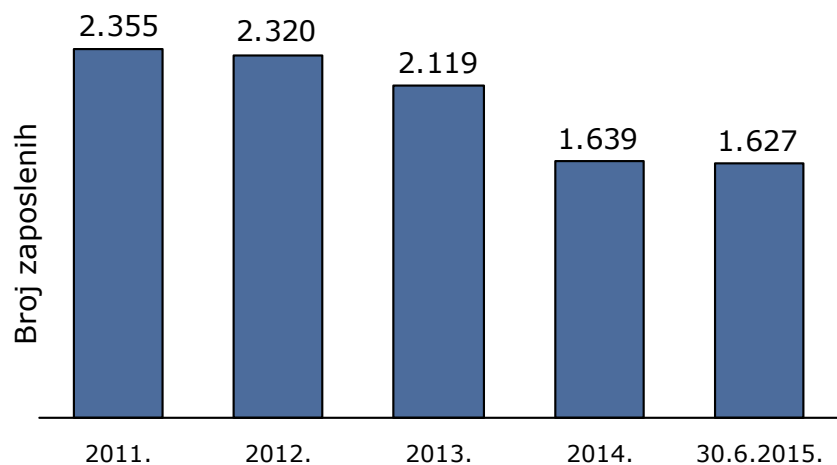
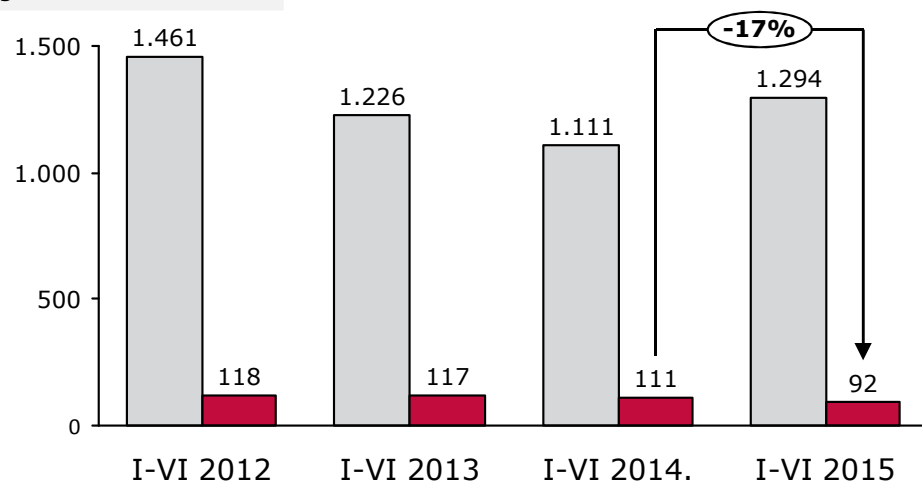
Stanje zaposlenosti na 30.06.2015.



\* Društva kćeri u 100% vlasništvu Petrokemije d.d.  
 \*\* Luka Šibenik, 79,7% u vlasništvu Petrokemije d.d.

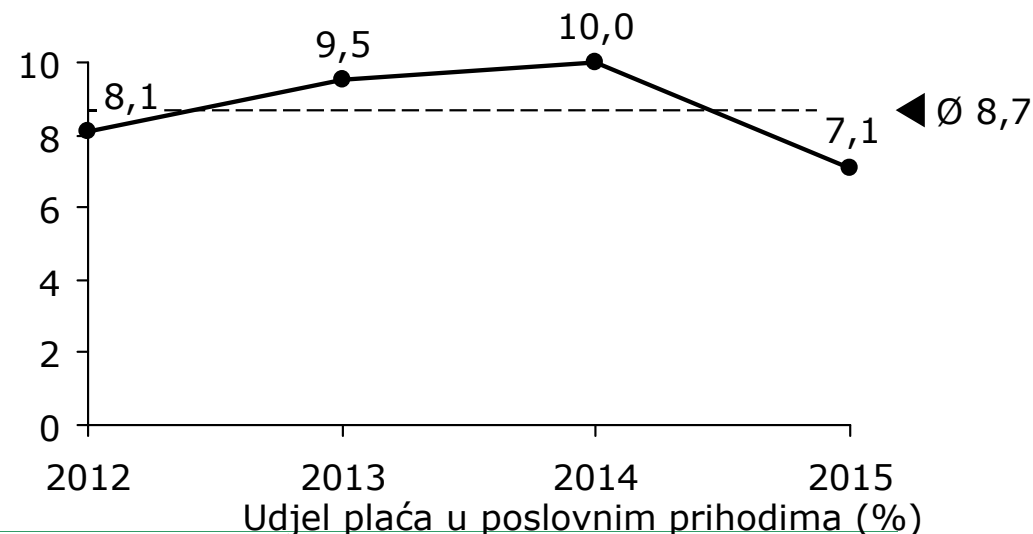
# Poslovni prihodi, troškovi osoblja, broj zaposlenih

Milijuna kuna



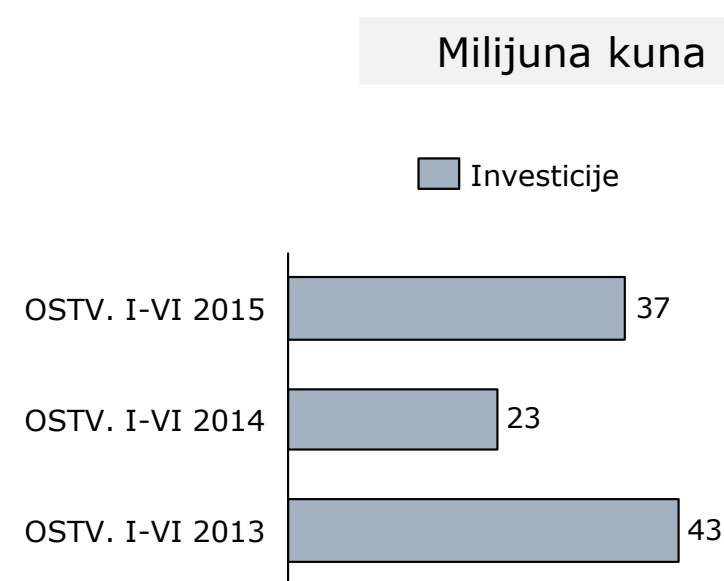
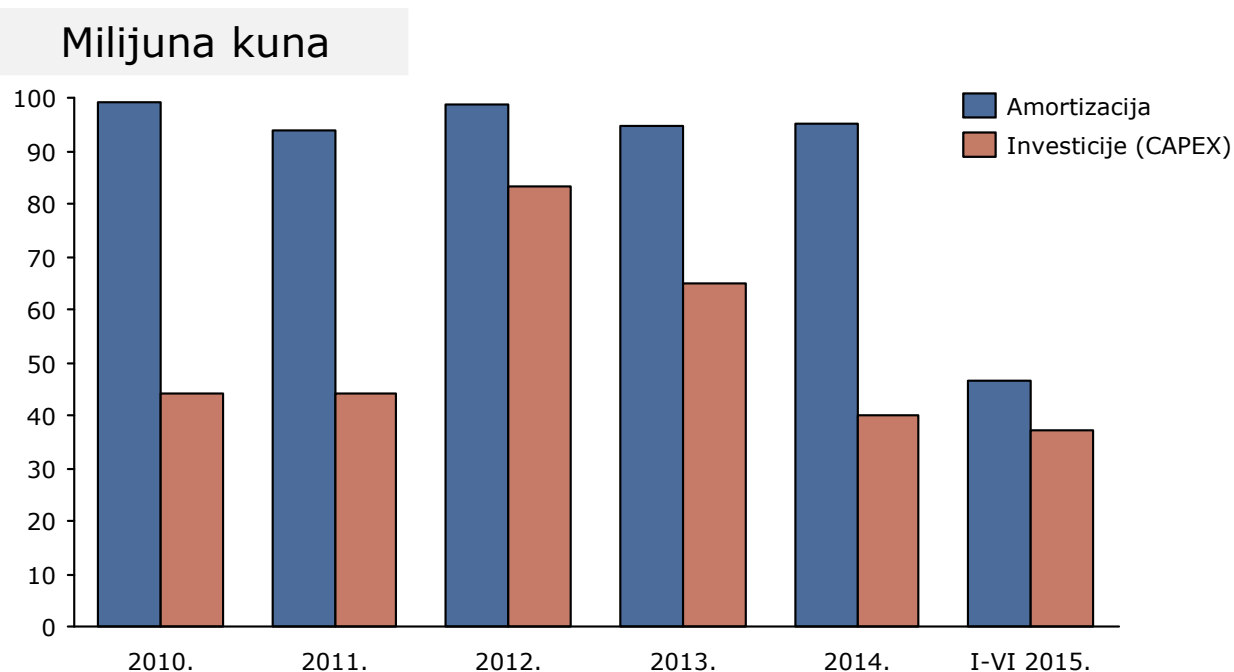
**Na 30.06.2015.** godine Petrokemija d.d. imala je **1.627 radnika**, a društva kćeri, članice Grupe Petrokemija, imale su ukupno 152 radnika, što daje ukupan broj od 1.779 zaposlenih.

Trošak osoblja u poslovnim prihodima ima udjel 7,1%, a u poslovnim rashodima 7,2%

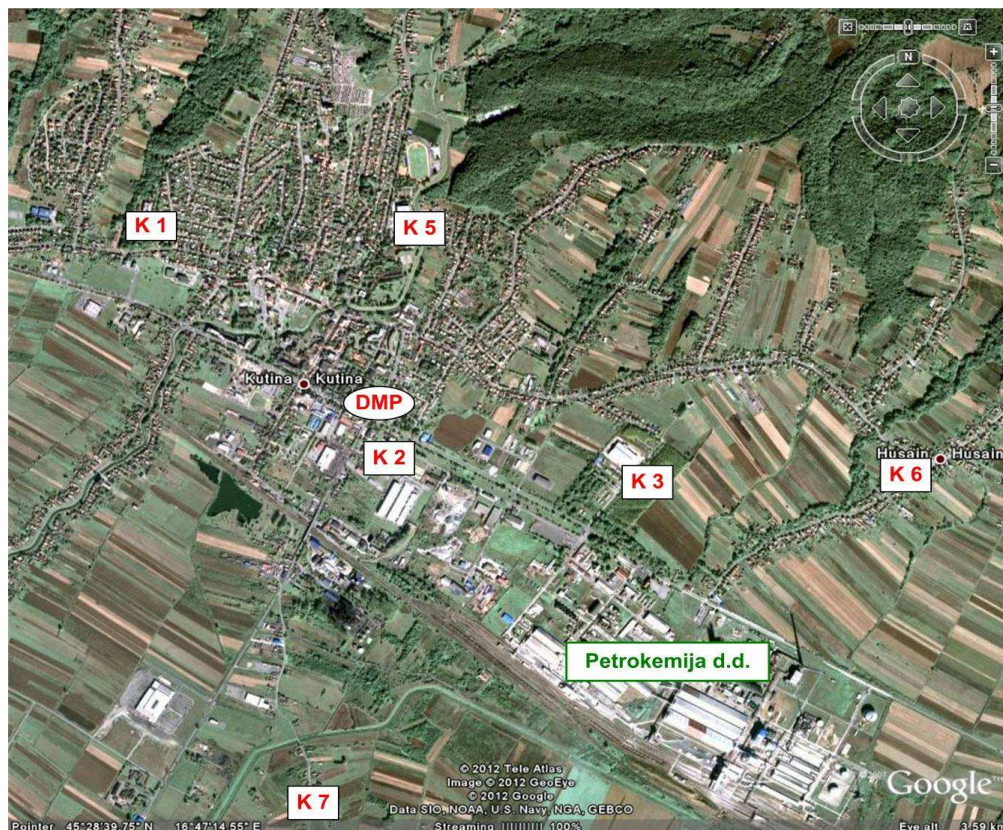


# Ostvarene investicije

- Ostvarene investicije u izvještajnom razdoblju 2015. godine iznose 37,3 milijuna kuna. U odnosu na isto razdoblje 2014. godine povećanje iznosi 14,8 milijuna kuna ili 65,7%. To je odraz provedenog remonta postrojenja, koji je tretiran kao investicija.
- Ostvarenje planirane razine investicija od 100 milijuna kuna na godišnjoj razini, može biti dovedeno u pitanje zbog ograničenih mogućnosti financiranja



# Kvaliteta zraka kutinskog područja u razdoblju od 1. do 6. mjesec 2015. po mjernim postajama lokalne (K1,K2,K3,K5,K6 i K7) i državne mreže (DMP)



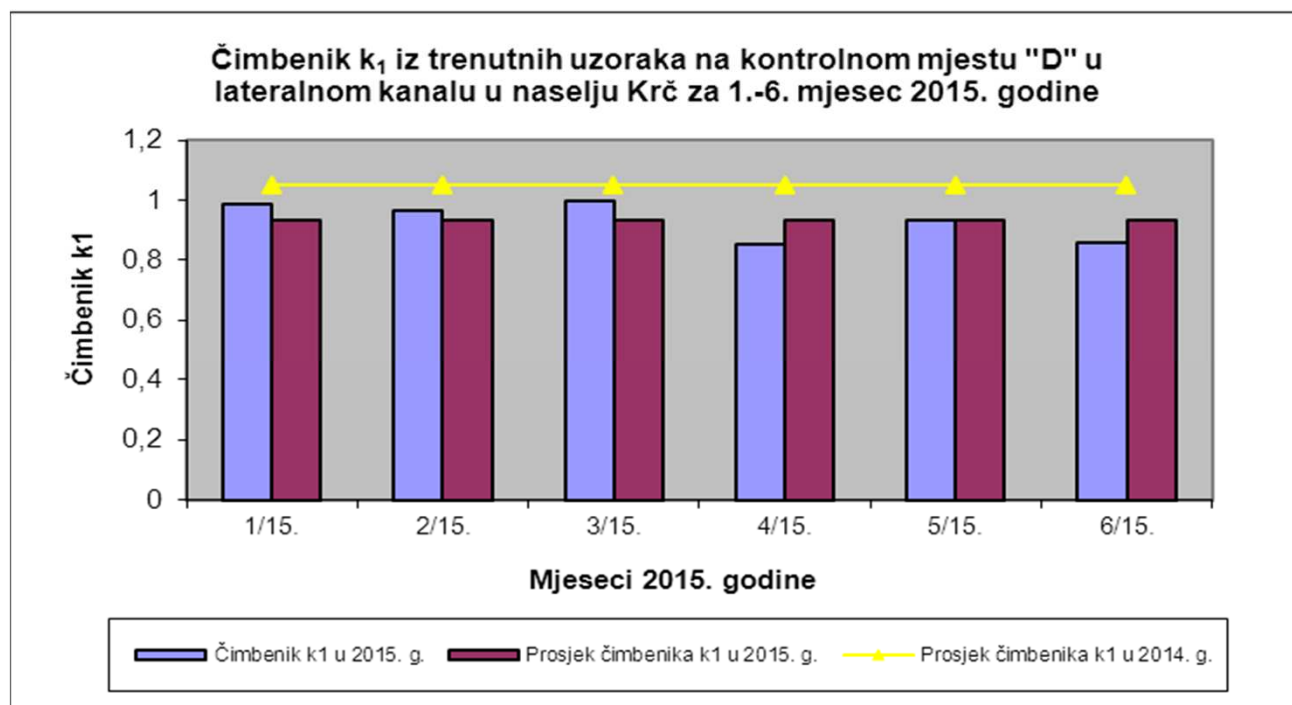
Čisti ili neznatno onečišćen zrak	Onečišćen zrak	Onečišćujuća tvar
I kategorija C<GV	II kategorija C>GV	
K2,K7, DMP		Sumporov dioksid (SO <sub>2</sub> )
K1,K2,K3,K6,K7		Taložna tvar
K1,K2,K3,K5, K6, K7, DMP		Amonijak (NH <sub>3</sub> )
K1,K2,K3,K5, K6,K7, DMP		Dušikov dioksid (NO <sub>2</sub> )
K2,K7, DMP		Sumporovodik (H <sub>2</sub> S)
DMP		PM10

## Napomena:

Službena kategorizacija kvalitete zraka po mjernim postajama lokalne i državne mreže utvrđuju se po isteku kalendarske godine nakon provedbe validacije svih podataka.

# Prekoračenja graničnih vrijednosti kvalitete zraka za AMONIJAK za razdoblje od 1. do 6. mjesec 2015 (lokalna mreža)

Mjerna postaja	<i>Broj prekoračenja granične vrijednosti (GV) u razdoblju od 1. do 6. mjesec 2015. / Dopušteni broj prekoračenja</i>
K 1 - Dom zdravlja	0 / 7
K 2 - Vatrogasni dom	0 / 7
K 3 - Meteorološki krug	0 / 7
K 5 - Dom športova	0 / 7
K 6 - Husain	0 / 7
K 7 - Krč	0 / 7
<b>UKUPNO</b>	<b>0</b>



Prosječna vrijednost čimbenika  $k_1$  za razdoblje od 1. do 6. mjesec 2015.g. niža je u odnosu na ostvareni prosjek 2014.g.

Prosječna potrošnja sirove vode u razdoblju 1. do 6. mjesec 2015.g. iznosila je 591.584 m<sup>3</sup> što je za 2,33% manje u odnosu na ostvareni prosjek 2014.g.



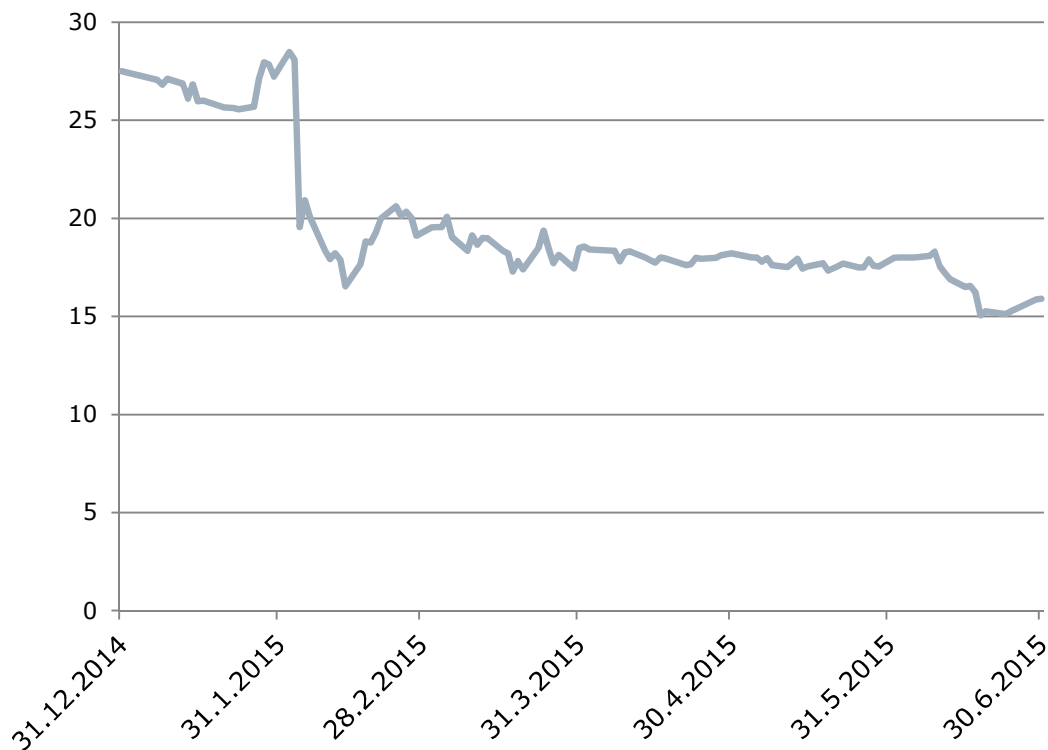
# Temeljni kapital Društva i tržišna vrijednost dionice, promjene u NO

- Na Glavnoj skupštini održanoj 20. svibnja 2014. godine, Društvo je donijelo Odluku o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala radi pokrića gubitaka, smanjenjem pojedinačnog nominalnog iznosa redovnih dionica oznake PTKM-R-A s iznosa od 170,00 HRK za iznos od 140,00 HRK na iznos od 30,00 HRK.
- Slijedom navedenog, temeljni kapital Društva je smanjen s iznosa od 754.195.990,00 HRK za iznos od 621.102.580,00 HRK na iznos od 133.093.410,00 HRK i podijeljen je na 4.436.447 redovnih dionica na ime oznake PTKM-R-A pojedinačnog nominalnog iznosa od 30,00 HRK.
- U I., II. i III. krugu ukupno je upisano i uplaćeno 8.434.733 novih dionica Društva, čime je sukladno Odluci Glavne skupštine o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu uz djelomično isključenje prava prvenstva postojećih dioničara i izmjenama Statuta od 20. svibnja 2014. („Odluka o povećanju temeljnog kapitala“), ispunjen uvjet da se izdanje novih dionica smatra uspješno izvršenim ako se u utvrđenim rokovima za upis i uplatu upiše i uplati najmanje 8.333.333 novih dionica.
- Rješenjem Trgovačkog suda u Zagrebu od 18. veljače 2015. godine, temeljni kapital Društva povećan je s iznosa od 133.093.410,00 HRK za iznos od 253.041.990,00 HRK na iznos od 386.135.400,00 HRK izdavanjem 8.434.733 redovne dionice na ime oznake PTKM-R-C, pojedinačnog nominalnog iznosa od 30,00 HRK. Temeljni kapital Društva nakon provedenog povećanja iznosi 386.135.400,00 HRK i podijeljen je na 12.871.180 redovnih dionica na ime oznake PTKM-R-A, pojedinačnog nominalnog iznosa od 30,00 HRK.
- Na 31. prosinca 2014. prosječna vrijednost dionice iznosila je 27,50 kn, na 30. lipnja 2015.g. imala cijenu 15,90 kuna (pad 42,2%).
- Tijekom izvještajnog razdoblja istekao je mandat dvojici članova Nadzornog odbora Petrokemije d.d.: Goranu Kralju (9. ožujka 2015.g.) i Željku Klausu (28. ožujka 2015.g.).
- Odlukom Glavne skupštine Društva Petrokemija d.d. od 12. lipnja 2015. godine, smanjen je broj članova Nadzornog odbora sa sedam na pet.

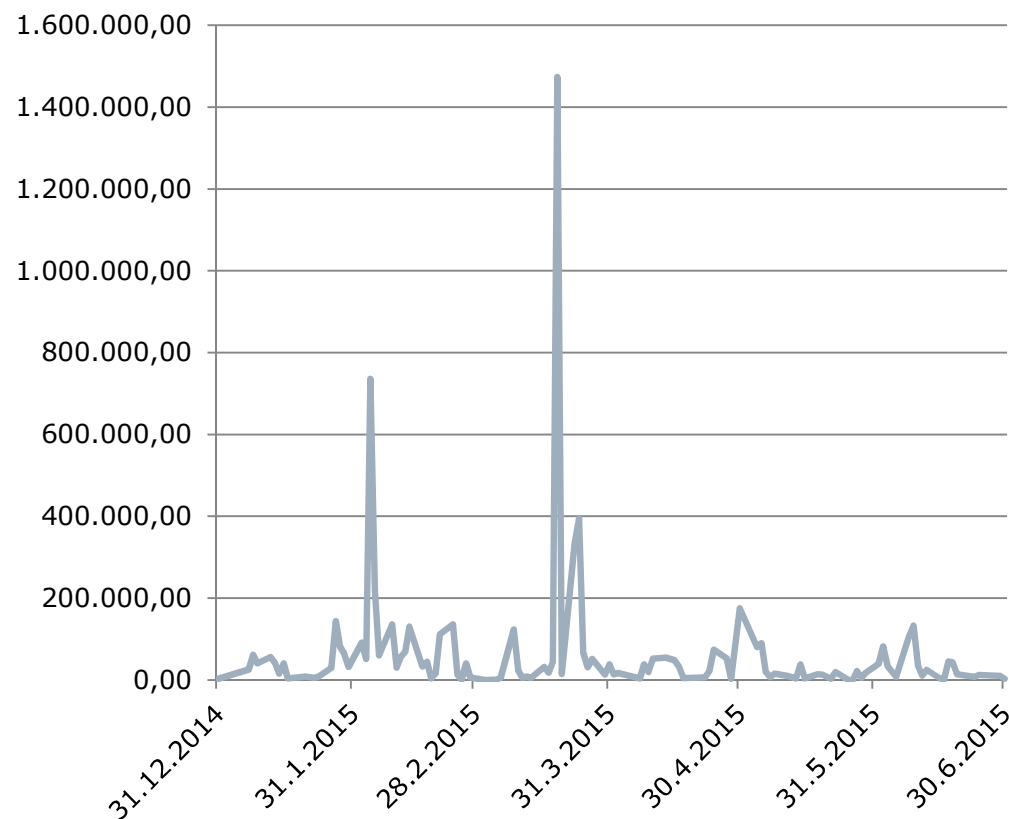
# Kretanje cijene dionice i dnevnog prometa dionice Petrokemije d.d.



KRETANJE CIJENE DIONICE PETROKEMIJE d.d.  
za razdoblje I - VI 2015.g (kuna / dionici)



KRETANJE DNEVNOG PROMETA DIONICE PETROKEMIJE d.d.  
za razdoblje I - VI 2015.g (kune)





# Ključni događaji u 2015.g.

- ❑ U procesu odabira strateškog partnera u 2014. godini isti nije pronađen, tako da je od strane Uprave i NO pokrenut Program restrukturiranja i financijske konsolidacije za razdoblje 2014-2018. godina. Program je podrazumijevao dokapitalizaciju i reprogram kratkoročnih dugova, jer je u međuvremenu došlo do pogoršanja financijskog položaja Društva, do razine koja ugrožava kontinuitet poslovanja. U prva dva kruga postupka dokapitalizacije Društva u 2014. godini uplaćeno je 253 milijuna kuna za 8,4 milijuna dionica. U trećem krugu provedenom na prijelazu siječnja i veljače 2015.g. nije bilo zainteresiranih investitora, tako da je postupak okončan upisom kapitala u iznosu 253 milijuna kuna, a planirano je 500 milijuna kuna.
- ❑ Tijekom mjeseca lipnja 2015.g. potencijalni zainteresirani investitori Prvo plinarsko društvo d.o.o. Vukovar i MET Holding AG, Švicarska, proveli su dubinsko snimanje Petrokemije d.d., sukladno zahtjevima Državnog ureda za upravljanje državnom imovinom Republike Hrvatske. U trenutku objave polugodišnjih financijskih izvješća, Uprava nema saznanja o daljnjim namjerama većinskog vlasnika i potencijalnih investitora
- ❑ Zbog djelomičnog neostvarivanja pretpostavki iz Programa restrukturiranja i financijske konsolidacije za razdoblje 2014-2018.g., krajem 2014. godine izrađena je revizija navedenog Programa za plansko razdoblje 2015-2019. godina. U reviziji su izvršene ključne promjene pretpostavki u dijelu promjene asortimana i aktiviranja postrojenja koja su bila u zastoju (NPK 2 i Sumporna kiselina). Također su umanjeni planirani iznosi investicija, a samim time i potreba za dodatnim financiranjem Programa. U izvještajnom razdoblju počele su se ostvarivati prve planirane aktivnosti - snižena je nabavna cijena prirodnog plina i ostvaruju se promjene u asortimanu proizvodnje i prodaje.

# Ključni događaji u 2015. (nastavak)

- ❑ U siječnju je, nakon dvije godine kontinuiranog rada, izveden opsežan remont postrojenja, kojeg su karakterizirali maksimalni angažman vlastitih stručnih potencijala i mjere štednje. Nakon remonta startala su sva postrojenja, a u prvom tromjesečju ostvarena je jedna od pretpostavki iz Programa restrukturiranja - proizvedene su probne količine novog proizvoda - granuliranog amonijevog sulfata, a sada slijedi tržišna valorizacija ovog proizvoda. Ukoliko se uspije ostvariti prodaja značajnijih količina novog proizvoda „PETROKEMIJaS”, to će omogućiti odmak od cjenovno nepovoljne Uree, koja trenutno ima izuzetno nisku cijenu na spot tržištu. U tijeku su i aktivnosti prilagođavanja sastava NPK gnojiva zahtjevu tržišta za dodavanjem sumpora.
- ❑ Ministarstvo zaštite okoliša i prirode donijelo je 10. srpnja 2015.g. povodom zahtjeva operatera Petrokemija d.d. tvornica gnojiva Rješenje o objedinjenim uvjetima zaštite okoliša za 14 pogona postojećeg postrojenja za proizvodnju gnojiva Petrokemija d.d. na lokaciji Aleja Vukovar 4, Kutina. Rješenje o objedinjenim uvjetima zaštite okoliša izdano je na rok od pet godina. Cjelovito rješenje objavljeno je na web stranicama Ministarstva zaštite okoliša i prirode:  
[http://www.mzoip.hr/doc/10072015\\_petrokemija\\_dd\\_tvornica\\_gnojiva\\_kutina\\_.pdf](http://www.mzoip.hr/doc/10072015_petrokemija_dd_tvornica_gnojiva_kutina_.pdf)
- ❑ Petrokemija d.d. zaključila je, temeljem provedenog međunarodnog natječaja, nove ugovore za opskrbu prirodnim plinom u plinskoj godini 2015/2016. Ugovori su zaključeni s INA - om d.d. Zagreb i Prvim plinarskim društvom d.o.o. Vukovar kao najpovoljnijim dobavljačima po natječaju. Također su s dobavljačima INA d.d. i PPD d.o.o. postignuti sporazumi o otplati duga za isporučeni plin kao i revidirani uvjeti isporuke plina od veljače do rujna 2015. godine.

# Značajniji financijski rizici u 2015.g.

Ukupno sagledavanje poslovne pozicije Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija u 2015. godini karakteriziraju brojni parametri, čije učinke je vrlo teško ocijeniti, a prema sadašnjoj tržišnoj situaciji procjenjuje se da će biti ostvaren gubitak, čija razina će ovisiti o slijedećim rizicima:

- ❑ Petrokemija d.d. ima visoku ovisnost rezultata o kretanju cijena mineralnih gnojiva i sirovina za njihovu proizvodnju na svjetskom tržištu, tečaju kune prema USD i EUR-u i njihovom međudnosu. To posebno dolazi do izražaja u prvim mjesecima 2015. godine, kada je tečaj USD imao izraziti rast.
- ❑ Prirodni plin kao najvažnija sirovina nabavlja se i dalje na domaćem tržištu, prema ugovorima zaključenim s dva dobavljača - INA d.d. iz Zagreba i Prvim plinarskim društvom d.o.o. iz Vukovara.
- ❑ Prodajne cijena gnojiva na svjetskom tržištu i dalje su pod utjecajem cikličnih i sezonskih promjena, a cijena dušičnog gnojiva Urea je na vrlo niskoj razini.
- ❑ Oscilacije cijena sirovina na svjetskom tržištu, koje su i do sada bile prisutne, imat će utjecaj na razinu materijalnih troškova u slijedećem razdoblju.
- ❑ Visoki troškovi obrtnog kapitala - zbog nedostatka vlastitog obrtnog kapitala, troškovi financiranja biti će značajni i u slijedećem razdoblju.

# Značajniji financijski rizici u 2015.g. (nastavak)

- ❑ Nepovoljno stanje likvidnosti, a zatim i otvoren postupak predstečajne nagodbe jednog od tri najveća kupca na domaćem tržištu – Gorup d.o.o., dovelo je u pitanje i uhodani mehanizam prodaje potraživanja putem faktoringa te dodatno opteretilo financijske tokove Petrokemije d.d. i odnose s bankama. Cjelokupni dospjeli dug po regresnom faktoringu za Gorup d.o.o.naplaćen je u 2014. i prvom polugodištu 2015. godine od Petrokemije d.d. kao regresnog dužnika u iznosu u iznosu od 65,9 mln kuna.
- ❑ Zbog nemogućnosti pronalaženja drugih izvora financiranja, regresni faktoring se primjenjuje i u 2015. godini kod najvećeg hrvatskog kupca Agrokor trgovine d.o.o., uz dodatne instrumente osiguranja (zalog na nekretnini).
- ❑ Trend rasta duga prema dobavljačima plina, prenesen iz 2014. godine, nastavljen je i u prvom polugodištu 2015. godine. Stanje duga prema bankama i dobavljačima plina na 30. ožujka 2015.g. bilo je 570,5 milijuna kuna (+39% u odnosu na stanje 31.12.2014. godine).
- ❑ U slijedećem razdoblju, očekuje se pozitivne učinke zaključenih novih ugovora s dobavljačima plina.
- ❑ Otvorena pitanja i dalje su - iznalaženje izvora dugoročnog financiranja i/ili aktivnosti većinskog vlasnika na iznalaženju rješenja promjene vlasničke strukture Društva, odnosno pronalasku investitora koji su spremni dovršiti proces započetog restrukturiranja Društva i osigurati njegovu dugoročnu opstojnost.

# Izjava posloводства o odgovornosti



Na temelju članaka 407. do 410. Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13, 18/15) Uprava Petrokemije d.d., Kutina, A. Vukovar 4, daje:

## Izjavu posloводства o odgovornosti

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

Financijski izvještaji **za razdoblje 1.1.2015. godine do 30.06.2015.g.** daju istinit i vjeran prikaz financijskih pozicija Društva Petrokemija d.d. i Grupe Petrokemija te rezultata njihova poslovanja i novčanih tokova, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima.

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

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

Predsjednik Uprave:

Nenad Zečević, dipl.ing.

Član Uprave:

Antonija Perošević Galović, dipl.oec

Član Uprave:

Tamara Pernar, dipl.oec.

Član Uprave:

mr.sc. Vladimir Fresl

PETROKEMIJA, d. d.  
KUTINA, Aleja Vukovar 4 4

- 
- **Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika - TFI-POD  
Grupe Petrokemija:**
    - **Bilanca**
    - **Račun dobiti i gubitka**
    - **Izvještaj o novčanom tijeku**
    - **Izvještaj o promjenama kapitala**
    - **Bilješke**

**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

01.01.2015.

do

30.06.2015.

**Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD**

Matični broj (MB): 03674223

Matični broj subjekta (MBS): 080004355

Osobni identifikacijski broj (OIB): 24503685008

Tvrtka izdavateljica: PETROKEMIJA d.d. tvornica gnojiva

Poštanski broj i mjesto: 44320

KUTINA

Ulica i kućni broj: ALEJA VUKOVAR 4

Adresa e-pošte: fin@petrokemija.hr

Internet adresa: www.petrokemija.hr

Šifra i naziv općine/grada: 220 KUTINA

Šifra i naziv županije: 3 SISAČKO-MOSLAVAČKA

Broj zaposlenih: 1.779

(krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj: DA

Šifra NKD-a: 20.15

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

RESTORAN PETROKEMIJA d.o.o.

KUTINA

01335316

PETROKEMIJA d.o.o.

NOVI SAD

08754608

LUKA ŠIBENIK d.o.o.

ŠIBENIK

03037525

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: MARIĆ MARINA

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 044-647-829

Telefaks: 044-682-819

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

Prezime i ime: ZEČEVIĆ NENAD, PEROŠEVIĆ-GALOVIĆ ANTONIJA

(osoba ovlaštene za zastupanje)

**Dokumentacija za objavu:**

1. Financijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje)
2. Međuizvještaj posloводства,
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavatelja.

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)



**BILANCA**  
stanje na dan 30.06.2015.

Obveznik: GRUPA PETROKEMIJA			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	<b>666.469.845</b>	<b>649.655.358</b>
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	<b>8.060.392</b>	<b>7.797.988</b>
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	4.126.070	6.370.025
3. Goodwill	006		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	3.934.322	1.427.963
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	<b>658.048.220</b>	<b>641.023.140</b>
1. Zemljište	011	49.482.153	49.482.153
2. Građevinski objekti	012	256.096.185	247.610.156
3. Postrojenja i oprema	013	267.358.049	267.889.862
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	24.269.004	21.935.888
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	8.481.540	1.562.382
7. Materijalna imovina u pripremi	017	51.009.926	51.393.710
8. Ostala materijalna imovina	018	1.351.363	1.148.989
9. Ulaganje u nekretnine	019		
<b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	<b>7.537</b>	<b>7.537</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	7.537	7.537
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	<b>40.574</b>	<b>513.571</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031		
3. Ostala potraživanja	032	40.574	513.571
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>	<b>313.122</b>	<b>313.122</b>
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	<b>907.602.604</b>	<b>861.932.239</b>
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	<b>523.417.238</b>	<b>439.931.820</b>
1. Sirovine i materijal	036	272.799.333	194.855.056
2. Proizvodnja u tijeku	037	42.922.687	30.792.914
3. Gotovi proizvodi	038	206.519.234	212.842.710
4. Trgovačka roba	039	795.403	728.846
5. Predujmovi za zalihe	040	380.581	712.294
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>	<b>294.596.077</b>	<b>289.498.108</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		
2. Potraživanja od kupaca	045	108.001.566	47.965.700
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	14.964	11.707
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	56.397.097	75.013.118
6. Ostala potraživanja	049	130.182.450	166.507.583
<b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	<b>78.109.508</b>	<b>126.813.196</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053	43.227.766	30.085.238
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	27.447.774	92.896.912
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	7.433.968	3.831.046
7. Ostala financijska imovina	057		
<b>IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	<b>11.479.781</b>	<b>5.689.115</b>
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	<b>543.800</b>	<b>114.549</b>
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	<b>1.574.616.249</b>	<b>1.511.702.146</b>
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	<b>963.867.837</b>	<b>1.380.996.029</b>



<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	<b>326.636.096</b>	<b>314.412.762</b>
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	133.093.410	386.135.400
II. KAPITALNE REZERVE	064	554.488.994	
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	0	0
1. Zakonske rezerve	066		
2. Rezerve za vlastite dionice	067		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068		
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071		
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	-879.831	-63.549.122
1. Zadržana dobit	073	827.918	92.390
2. Preneseni gubitak	074	1.707.749	63.641.512
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	-363.732.586	-11.626.114
1. Dobit poslovne godine	076		
2. Gubitak poslovne godine	077	363.732.586	11.626.114
VII. MANJINSKI INTERES	078	3.666.109	3.452.598
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	<b>10.226.111</b>	<b>10.176.111</b>
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	9.084.249	9.084.249
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082	1.141.862	1.091.862
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	<b>17.015.338</b>	<b>16.843.210</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	17.015.338	16.843.210
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		
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	<b>1.190.347.265</b>	<b>1.141.162.436</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	187.412.038	318.486.887
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	289.952.694	225.796.336
4. Obveze za predujmove	097	112.185.263	106.233.898
5. Obveze prema dobavljačima	098	481.954.886	365.284.977
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099	13.421.301	5.000.000
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	11.480.277	11.268.074
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	11.201.378	8.960.171
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	82.739.428	100.132.093
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	<b>30.391.439</b>	<b>29.107.627</b>
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	<b>1.574.616.249</b>	<b>1.511.702.146</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	<b>963.867.837</b>	<b>1.380.996.029</b>
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109	322.969.987	310.960.164
2. Pripisano manjinskom interesu	110	3.666.109	3.452.598

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

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2015. do 30.06.2015.

Obveznik: GRUPA PETROKEMIJA

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	<b>1.113.989.601</b>	<b>518.748.907</b>	<b>1.299.828.192</b>	<b>603.811.433</b>
1. Prihodi od prodaje	112	1.101.182.622	510.261.325	1.275.703.776	592.844.495
2. Ostali poslovni prihodi	113	12.806.979	8.487.582	24.124.416	10.966.938
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	<b>1.322.666.030</b>	<b>672.434.816</b>	<b>1.283.976.442</b>	<b>591.157.456</b>
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	17.885.344	-19.225.230	5.806.087	-92.202.427
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	997.581.645	481.991.204	1.106.338.870	598.249.390
a) Troškovi sirovina i materijala	117	970.062.874	467.919.428	1.073.508.544	578.476.142
b) Troškovi prodane robe	118	1.841.496	830.357	2.558.794	2.284.563
c) Ostali vanjski troškovi	119	25.677.275	13.241.419	30.271.532	17.488.685
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	117.250.589	59.752.014	97.702.449	49.184.296
a) Neto plaće i nadnice	121	73.453.887	37.062.152	61.501.154	30.941.467
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	27.454.390	13.932.717	21.955.362	11.074.889
c) Doprinosi na plaće	123	16.342.312	8.757.145	14.245.933	7.167.940
4. Amortizacija	124	49.034.211	24.665.836	47.169.239	23.596.132
5. Ostali troškovi	125	40.843.355	25.180.780	26.879.772	12.250.814
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	51.896	51.222	80.025	79.251
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	10.895	10.895	33.097	33.097
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	41.001	40.327	46.928	46.154
7. Rezerviranja	129	100.018.990	100.018.990		
8. Ostali poslovni rashodi	130				
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	<b>4.516.086</b>	<b>3.273.385</b>	<b>11.111.750</b>	<b>7.440.851</b>
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132				
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	4.516.086	3.273.385	11.111.750	7.440.851
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135				
5. Ostali financijski prihodi	136				
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	<b>23.298.316</b>	<b>14.418.146</b>	<b>38.589.614</b>	<b>12.969.488</b>
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	23.298.316	14.418.146	38.589.614	12.969.488
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140				
4. Ostali financijski rashodi	141				
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>				
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>				
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>				
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>				
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	<b>1.118.505.687</b>	<b>522.022.292</b>	<b>1.310.939.942</b>	<b>611.252.284</b>
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	<b>1.345.964.346</b>	<b>686.852.962</b>	<b>1.322.566.056</b>	<b>604.126.944</b>
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	<b>-227.458.659</b>	<b>-164.830.670</b>	<b>-11.626.114</b>	<b>7.125.340</b>
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0	0	7.125.340
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	227.458.659	164.830.670	11.626.114	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>				
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	<b>-227.458.659</b>	<b>-164.830.670</b>	<b>-11.626.114</b>	<b>7.125.340</b>
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	0	0	7.125.340
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	227.458.659	164.830.670	11.626.114	0

DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)					
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	-227.122.810	-164.894.679	-11.412.604	7.118.600
2. Pripisana manjinskom interesu	156	-335.849	64.009	-213.510	6.740
<b>IZVJESTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	<b>-227.458.659</b>	<b>-164.830.670</b>	<b>-11.626.114</b>	<b>7.125.340</b>
<b>II. OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161				
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165				
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>				
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)</b>	<b>167</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	<b>-227.458.659</b>	<b>-164.830.670</b>	<b>-11.626.114</b>	<b>7.125.340</b>
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>VI. SVEOBUHVATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	-227.122.810	-164.894.679	-11.412.604	7.118.600
2. Pripisana manjinskom interesu	170	-335.849	64.009	-213.510	6.740

## IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Direktna metoda

u razdoblju 01.01.2015. do 30.06.2015.

Obveznik: GRUPA PETROKEMIJA			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od kupaca	001	1.009.141.521	1.394.777.389
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	002		
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	003	1.479.718	2.350.977
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	004	156.670.670	128.431.878
5. Ostali novčani primici	005	1.399.296	2.000.853
<b>I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005)</b>	<b>006</b>	<b>1.168.691.205</b>	<b>1.527.561.097</b>
1. Novčani izdaci dobavljačima	007	895.821.831	1.166.342.329
2. Novčani izdaci za zaposlene	008	119.904.127	97.539.514
3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	009	7.429.265	5.853.618
4. Novčani izdaci za kamate	010	15.210.604	15.320.765
5. Novčani izdaci za poreze	011	45.605.198	62.521.870
6. Ostali novčani izdaci	012	21.504.112	4.981.397
<b>II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)</b>	<b>013</b>	<b>1.105.475.137</b>	<b>1.352.559.493</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (006-013)</b>	<b>014</b>	<b>63.216.068</b>	<b>175.001.604</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (013-006)</b>	<b>015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	016	11.042	28.750
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	017		
3. Novčani primici od kamata	018		
4. Novčani primici od dividendi	019		4.649.344
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	020	10.039.376	
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (016 do 020)</b>	<b>021</b>	<b>10.050.418</b>	<b>4.678.094</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	022	21.994.018	16.890.509
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	023		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	024		
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (022 do 024)</b>	<b>025</b>	<b>21.994.018</b>	<b>16.890.509</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (021-025)</b>	<b>026</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (025-021)</b>	<b>027</b>	<b>11.943.600</b>	<b>12.212.415</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	028		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	029	589.510.000	2.200.000
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	030	204.449.986	105.999.531
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030)</b>	<b>031</b>	<b>793.959.986</b>	<b>108.199.531</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	032	676.911.776	153.079.136
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	033		
3. Novčani izdaci za financijski najam	034		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	035		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	036	78.982.884	127.303.173
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036)</b>	<b>037</b>	<b>755.894.660</b>	<b>280.382.309</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (031-037)</b>	<b>038</b>	<b>38.065.326</b>	<b>0</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (037-031)</b>	<b>039</b>	<b>0</b>	<b>172.182.778</b>
<b>Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039)</b>	<b>040</b>	<b>89.337.794</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)</b>	<b>041</b>	<b>0</b>	<b>9.393.589</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	<b>042</b>	<b>28.433.601</b>	<b>18.913.750</b>
<b>Povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>043</b>	<b>89.337.794</b>	<b>0</b>
<b>Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>044</b>		<b>9.393.589</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>045</b>	<b>117.771.395</b>	<b>9.520.161</b>

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 01.01.2015. do 30.06.2015.

Obveznik: GRUPA PETROKEMIJA			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	133.093.410	386.135.400
2. Kapitalne rezerve	002	554.488.994	
3. Rezerve iz dobiti	003		
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-879.831	-63.549.122
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-363.732.586	-11.626.114
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	3.666.109	3.452.598
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>326.636.096</b>	<b>314.412.762</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018	322.969.987	310.960.164
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019	3.666.109	3.452.598

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

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

## Bilješke uz financijske izvještaje

### GRUPA PETROKEMIJA

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

U razdoblju I-VI 2015. godine Grupa Petrokemija ostvarila je ukupne prihode 1.310,9 milijuna kuna, ukupne rashode od 1.322,6 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od 11,6 milijuna kuna ili 0,9% od ukupnih prihoda. Na razini drugog tromjesečja (IV-VI 2015.g.) iskazana je, po prvi puta od trećeg tromjesečja 2011. godine dobit od 7,1 milijuna kuna.

Također, treba istaći da je po prvi puta od 2011. godine na razini polugodišta iskazana dobit iz poslovnih aktivnosti od 15,9 milijuna kuna, a gubitak je nastao u segmentu financijskih odnosa, zbog visokih troškova kamata na kratkoročni dug i tečajnih razlika uzrokovanih rastom tečaja USD. Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je u prvom polugodištu 2015. godine pozitivan u iznosu od 63,0 milijuna kuna.

Na polugodišnjoj razini, ukupni prihodi veći su 17,2% u odnosu na isto razdoblje 2014.g., dok su ukupni rashodi manji za 1,7%. Trend pada cijena mineralnih gnojiva je zaustavljen, što je vidljivo iz podatka da su uz 10,1% veću količinsku prodaju gnojiva, ostvareni 16,7% veći poslovni prihodi. Djelomično je rast prihoda odraz rasta tečaja USD. U odnosu na isto razdoblje prethodne godine, gubitak je smanjen za 215,8 milijuna kuna. U odnosu na prvo tromjesečje 2015. godine, kada je ostvaren gubitak od 18,8 milijuna kuna, u drugom tromjesečju je ostvarena dobit od 7,1 milijuna kuna. Ovi podaci ukazuju na postupno poboljšanje tržišne pozicije i uravnoteženje ulazno izlaznih cijena, koje se djelomično može tumačiti i kao sezonska pojava.

U strukturi gubitka za I-VI 2015. godine 27,5 milijuna kuna ostvareno je iz financijskih aktivnosti, a iz poslovnih aktivnosti ostvarena je dobit od 15,9 milijuna kuna, što rezultira ukupnim gubitkom od 11,6 milijuna kuna. U istom razdoblju 2014. godine gubitak iz financijskih odnosa bio je 18,8 milijuna kuna (manji za 8,7 milijuna kuna), gubitak iz poslovnih aktivnosti bio je 208,7 milijuna, odnosno 108,7 milijuna kuna kada se isključe rezervacije za otpremnine radnika u procesu restrukturiranja, (pozitivan pomak u I. polugodištu 2015.g. 124,6 milijuna kuna). Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je pozitivan u iznosu od 63,0 milijuna kuna. U istom razdoblju 2014. godine EBITDA je bila negativna 56,6 milijun kuna (bez troška otpremnina), što ukazuje na pozitivan pomak u rezultatu od 119,6 milijuna kuna. Ova pojava može se djelomično tumačiti kao rezultat povećane sezonske prodaje gnojiva na domaćem tržištu i u regiji.

Trend kretanja cijena i ponude i potražnje na globalnom tržištu mineralnih gnojiva nije se bitno promijenio u odnosu na 2014. godinu, osim što je još jače izražen pad cijena Uree. Na niske cijene gnojiva na svjetskom tržištu Petrokemija d.d. pokušala je odgovoriti snižavanjem troškova, pri čemu je ostvaren djelomičan uspjeh. U vrlo ograničenim uvjetima, Grupa Petrokemija je poduzela mjere snižavanja troškova proizvodnje (niža nabavna cijena plina u USD, racionalizacija troškova radne snage i dr.), koje bi trebale u 2015. godini učvrstiti trend smanjivanja gubitka u odnosu na prethodne godine. Glavnu disparitetu u ostvarenju prihoda i rashoda generira još uvijek niska cijena gnojiva na svjetskom i regionalnom tržištu, koja je, uz male oscilacije, na vrlo niskoj razini od lipnja 2013. godine. Glavni izvozni proizvod Petrokemije d.d. – dušično gnojivo Urea, ostvario je na svjetskom tržištu u prvih šest mjeseci 2015. godine dodatni pad cijene od 10%, što upućuje na oprez u predviđanju financijskih rezultata u nastavku godine.

Razina ostvarenja prodaje na domaćem tržištu veća je od usporedivih razdoblja u prethodne tri godine, ali je još uvijek relativno niska u odnosu na moguće potencijale hrvatske poljoprivrede. Prodaja u Hrvatskoj i užoj regiji pod pritiskom je lošeg općeg stanja u poljoprivredi i povećane konkurencije drugih dobavljača mineralnih gnojiva.

Izvršajno razdoblje karakterizira neravnoteža nabavnih cijena sirovina i prodajnih cijena u dijelu asortimana mineralnih gnojiva. Cijena plina u tom općem trendu je izolirana pojava i ostvaruje se pod utjecajem specifičnih činitelja na hrvatskom tržištu plina i pozicije Petrokemije d.d., kao jednog od dva najveća kupca, na još uvijek relativno nerazvijenom domaćem tržištu plina.

Prirodni plin kao najvažnija sirovina nabavlja se u 2015. godini na domaćem tržištu, prema ugovorima zaključenim s dva dobavljača - INA Industrijom nafte d.d. iz Zagreba i Prvim plinarskim društvom d.o.o. iz Vukovara. U vrijeme izrade ovih izvještaja, zaključeni su ugovori o nabavci plina u ostatku 2015. i prva tri tromjesečja 2016. godine, odnosno u plinskoj 2015/2016. godini.

Petrokemija d.d. zaključila je, temeljem provedenog međunarodnog natječaja, nove ugovore za opskrbu prirodnim plinom u plinskoj godini 2015/2016. Ugovori su zaključeni s INA - om d.d. Zagreb i Prvim plinarskim društvom d.o.o. Vukovar kao najpovoljnijim dobavljačima po natječaju. Također su s dobavljačima INA d.d. i PPD d.o.o. postignuti sporazumi o otplati duga za isporučeni plin, kao i revidirani uvjeti isporuke plina od veljače do rujna 2015. godine. Petrokemija d.d. je zaključenjem ovih ugovora i sporazuma osigurala dovoljne količine plina za stabilnu planiranu proizvodnju tijekom plinske godine 2015/2016. kao i uspješno provođenje zadanih ciljeva vezano uz prirodni plin iz Revidiranog programa restrukturiranja i financijske konsolidacije 2015. - 2019. godina, a sukladno Strategiji nabavke prirodnog plina koja je sastavni dio Programa. Postignutim uvjetima isporuke plina ostvaren je jedan od preduvjeta za daljnje restrukturiranje i financijsku konsolidaciju Društva. Jedan dio pozitivnog učinka ostvarenog u snižavanju nabavne cijene plina, umanjiti će povećanje troškova transporta u Republici Hrvatskoj u plinskoj godini 2015/2016. Procjenjuje se da će negativan učinak ovog povećanja na poslovni rezultat Petrokemije d.d. biti oko 25 milijuna kuna.

Tijekom prvog polugodišta 2015. značajno je povećana proizvodnja i prodaja NPK gnojiva (koja nije značajno vezana uz cijenu plina), maksimizirana je prodaja KAN i AN asortimana, a prodaja Uree je prilagođavana raspoloživim zalihama, tržišnim uvjetima i održavanju likvidnosti. U promatranom razdoblju došlo je do povremenog daljnjeg snižavanja cijena gotovih proizvoda na svjetskom tržištu gnojiva, koje na pojedinim tržištima ne mogu pokriti niti direktne troškove sirovina i energije. Istovremeno, cijene pojedinih sirovina u proizvodnji mineralnih gnojiva mijenjale su se različito, ovisno o tržišnim utjecajima, ali su u cjelini gledano više od istog razdoblja prethodne godine, jednim dijelom i zbog rasta tečaja USD, koji je u prosjeku 23% viši od istog razdoblja 2014. godine.

U izvršajnom razdoblju ostvareni su 16,7% viši poslovni prihodi od istog razdoblja 2014. godine, zbog povećanja cijena mineralnih gnojiva i većih prodanih količina na domaćem, svjetskom i regionalnom tržištu. Ukupno su prodane 10,1% veće količine mineralnih gnojiva, s tim da je na domaćem tržištu prodaja gnojiva veća za 15,4%, a u izvozu je veća 7,2%, u odnosu na prethodnu godinu.

Ostvarenje poslovnih rashoda manje je za 2,9% u odnosu na prethodnu godinu, a odraz je promjene asortimana i činjenice da je u prošlogodišnjem rezultatu bilo i 100 milijuna kuna rezervacija za troškove otpremnina. Bez tog učinka, poslovni rashodi bili bi veći za 5,0% od istog razdoblja prethodne godine. U prvom polugodištu tekuće godine nije izvršeno terećenje troškovima naknada za stakleničke plinove, jer su korištene besplatne kvote (planirani trošak na godišnjoj razini 24,5 mln kuna) i isti će teretiti rezultat u 2. polugodištu 2015.g.

Ostvaren je rast nabavnih cijena gotovo svih ključnih sirovina, jednim dijelom kao posljedica rasta tečaja USD. Prosječna ostvarena nabavna cijena plina u prvih šest mjeseci 2015. godine, bila je niža 17,3% izražena u USD, a ostvarena u kunama veća je za 4,1% od istog razdoblja 2014. godine.

U prvih šest mjeseci 2015. godine, Petrokemija je, u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, ostvarila 7,8% veću ukupnu razinu proizvodnje, iako je u siječnju proveden cjelovit remont postrojenja (provodi se svake dvije godine). U strukturi proizvodnje došlo je do slijedećih promjena: 12,4% manja je proizvodnja Uree i 1,5% KAN-a (zaustavljena postrojenja zbog remonta), a 75,4% povećana je zbog tržišnih razloga proizvodnja NPK-a gnojiva.

Zbog tržišnih razloga dio postrojenja je u zastoju od polovice 2009.g. S tim problemom se ušlo i u treće tromjesečje 2015.g., uz otvorene pretpostavke da se poveća proizvodnja sumporne kiseline za novi proizvod Petrokemijas (granulirani amonijev sulfat) i poboljšanje svojstava NPK gnojiva dodavanjem sumpora. Slijedom navedenoga, u zastoju su i dalje postrojenja za proizvodnju čađe i fosforne kiseline. Kriza izazvana neskladom ulazno-izlaznih cijena na tržištu čađe još uvijek je prisutna, a što se tiče fosforne kiseline u razmatranju su različite opcije rješenja. Revidirani Program restrukturiranja i financijske konsolidacije 2015-2019.g. predviđao je aktiviranje dvaju postrojenja NPK 2 i Sumporna kiselina, koja su bila u zastoju ili radila vrlo mali broj dana u godini. Od promjene asortimana i uvođenja novih proizvoda očekuje se poboljšanje u optimiziranju troškova energije i strukturi prodaje. Međutim, za ovaj proces potrebno je vrijeme tehničke izvedbe i tržišnih prilagodbi.

Ministarstvo zaštite okoliša i prirode Republike Hrvatske donijelo je 10. srpnja 2015.g., povodom zahtjeva operatera Petrokemija d.d. tvornica gnojiva, Rješenje o objedinjenim uvjetima zaštite okoliša za 14 pogona postojećeg postrojenja za proizvodnju gnojiva Petrokemija d.d. na lokaciji Aleja Vukovar 4 u Kutini.

Rješenje o objedinjenim uvjetima zaštite okoliša izdano je na rok od pet godina i objavljeno u cijelosti na web stranicama Ministarstva zaštite okoliša i prirode RH. Ishođenjem Rješenja o objedinjenim uvjetima zaštite okoliša ostvaren je neophodan uvjet za dobivanje svih potrebnih dozvola koje se odnose na tehničko - tehnološke uvjete rada proizvodnih pogona Petrokemije d.d. u narednih pet godina.

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

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

Tijekom mjeseca lipnja potencijalni zainteresirani investitori Prvo plinarsko društvo d.o.o. Vukovar i MET Holding AG, Švicarska, proveli su dubinsko snimanje Petrokemije d.d., sukladno zahtjevima Državnog ureda za upravljanje državnom imovinom Republike Hrvatske. U trenutku objave polugodišnjih financijskih izvješća, Uprava nema saznanja o daljnjim namjerama većinskog vlasnika i potencijalnih investitora.

Nepovoljno stanje likvidnosti, a zatim i otvoren postupak predstečajne nagodbe jednog od tri najveća kupca na domaćem tržištu – Gorup d.o.o., dovelo je u pitanje i uhodani mehanizam prodaje potraživanja putem faktoringa te dodatno opteretilo financijske tokove Petrokemije d.d. i odnose s bankama. Cjelokupni dospjeli dug po regresnom faktoringu za Gorup d.o.o. naplaćen je u 2014. i prvom polugodištu 2015. godine od Petrokemije d.d. kao regresnog dužnika u iznosu od 65,9 mln kuna.

U iskazivanju stanja kratkotrajne imovine (potraživanja od kupaca) i kratkoročnih obveza (potencijalnih regresnih obveza prema faktoring društvima, u slučaju da dužnik ne podmiri svoju obvezu), Petrokemija d.d. je na 30.6.2015. godine uključila ove obveze i potraživanja u Bilancu. Na bilančnim pozicijama iskazani su u kratkotrajnoj imovini u iznosu 165,3 i kratkoročnim obvezama 99,3 milijuna kuna. Razlika je u prethodnom i tekućem izvještajnom razdoblju naplaćena na teret Petrokemije d.d. od strane poslovnih banaka.

Za iznos od 100,0 mln kuna, koji se odnosi na potraživanje prema kupcu Gorup d.o.o. i



Petrokemija d.d. ga nije uspjela naplatiti, nije u izvještajnom razdoblju napravljeno umanjenje vrijednosti. Kupac Gorup d.o.o. je pokrenuo proces predstečajne nagodbe i postoje značajne neizvjesnosti u pogledu namirenja navedenog potraživanja od strane Petrokemije d.d., ali u trenutku sastavljanja financijskih izvještaja ne postoji dovoljno saznanja za adekvatnu kvantifikaciju umanjenja vrijednosti. Pretpostavlja se da će u nastavku 2015. godine biti dovoljno saznanja za adekvatnu procjenu rokova, oblika i iznosa naplativosti potraživanja, kao i odluke s tim u vezi.

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

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

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

Otvorenost Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija kretanjima na svjetskom tržištu otvara značajne rizike mogućih cjenovnih i financijskih oscilacija u 2015. godini. Na prijelazu 2014/2015. godine pojavio se vrlo izražen dodatni rizik, koji bi mogao ugroziti planirano poboljšanje rezultata. To se odnosi na rast tečaja USD prema domaćoj valuti, koji neposredno utiče na rast troškova plina i dijela drugih osnovnih sirovina. Dio tog porasta, približno jedna trećina, neutralizira se rastom prihoda u izvozu, ali svakako ne u cijelosti. Posebno se negativan učinak očekuje na domaćem tržištu i regiji, gdje se prodaja vrši u kunama i EUR-u, a prostor za podizanje cijena je limitiran konkurencijom. Procijenjeni negativni učinak rasta tečaja USD u prvom polugodištu bio je oko 105 milijuna kuna.

Učinkovito upravljanje rizikom rasta cijene plina (ugovorena cijena u USD, iako se kupuje na domaćem tržištu) i rizikom promjene tečaja USD u nabavi drugih uvoznih sirovina, ograničeno je nedostatkom vlastitih obrtnih sredstava (negativan radni kapital 327 milijuna kuna) i izostankom potpore financijskih institucija u financiranju obrtnog kapitala.

Ostvareni tržišni i financijski rezultati za 2014. i prvo polugodište 2015. godine, kao i ocjena tržišne pozicije u trenutku sastavljanja ovih financijskih izvještaja, posebno s aspekta ugrožene likvidnosti i solventnosti Društva, upućuju na oprez u predviđanju budućih trendova u poslovanju, uz mogućnost povremenih zastoja dijela postrojenja te značajne promjene u organizaciji Društva i Grupe Petrokemija. Odluke većinskog vlasnika oko procesa podrške Društvu – kroz odabir strateškog partnera ili dokapitalizaciju, u značajnoj mjeri utjecat će na smanjivanje rizika održanja kontinuiteta poslovanja u budućem razdoblju.