

NEREVIDIRANO  
NEKONSOLIDIRANO



# POLUGODIŠNJE IZVJEŠĆE PETROKEMIJA d.d. KUTINA

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



Kutina, srpanj 2015.g.

# Ključni pokazatelji Petrokemija d.d. za period I-VI 2015



- ❑ Ostvareni ukupni prihodi Petrokemija d.d. 1.306,9 milijuna kuna, 17,2% više od istog razdoblja prošle godine,
- ❑ Dobit iz poslovnih odnosa 16,2 mln kn, iz financijskih odnosa gubitak 25,5 mln kn, ukupno gubitak 9,3 mln kuna,
- ❑ Dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) 62,9 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 na 30.06.2015.g. Petrokemija d.d. 317 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 Društva za I – VI 2015.g.

- U razdoblju I-VI 2015. godine Petrokemija d.d. ostvarila je ukupne prihode 1.306,9 milijuna kuna, ukupne rashode od 1.316,2 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od 9,3 milijuna kuna ili 0,7% od ukupnih prihoda. **Pri tome treba istaći da je po prvi puta od 2011. godine na polugodišnjoj razini iskazana dobit iz poslovnih odnosa od 16,2 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 od **105 milijuna kuna.**
- U strukturi prihoda 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 Društva za I – VI 2015.g. (nastavak)

- ❑ 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 od 327,3 mln kn),
- ❑ Kratkoročna imovina manja u odnosu na isto razdoblje 2014.godine za 11,5%, a kratkoročne obveze manje za 10,2%,
- ❑ 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.

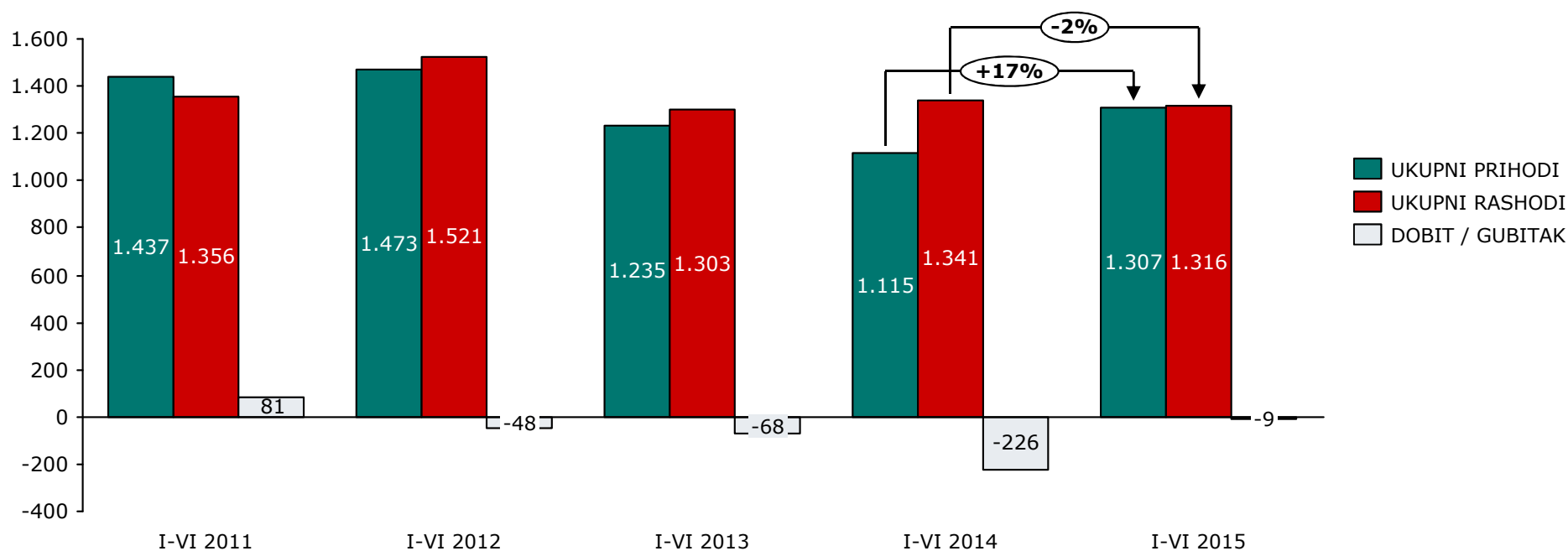


# Račun dobiti i gubitka Petrokemije d.d. I - VI mjesec 2011-2015.g.

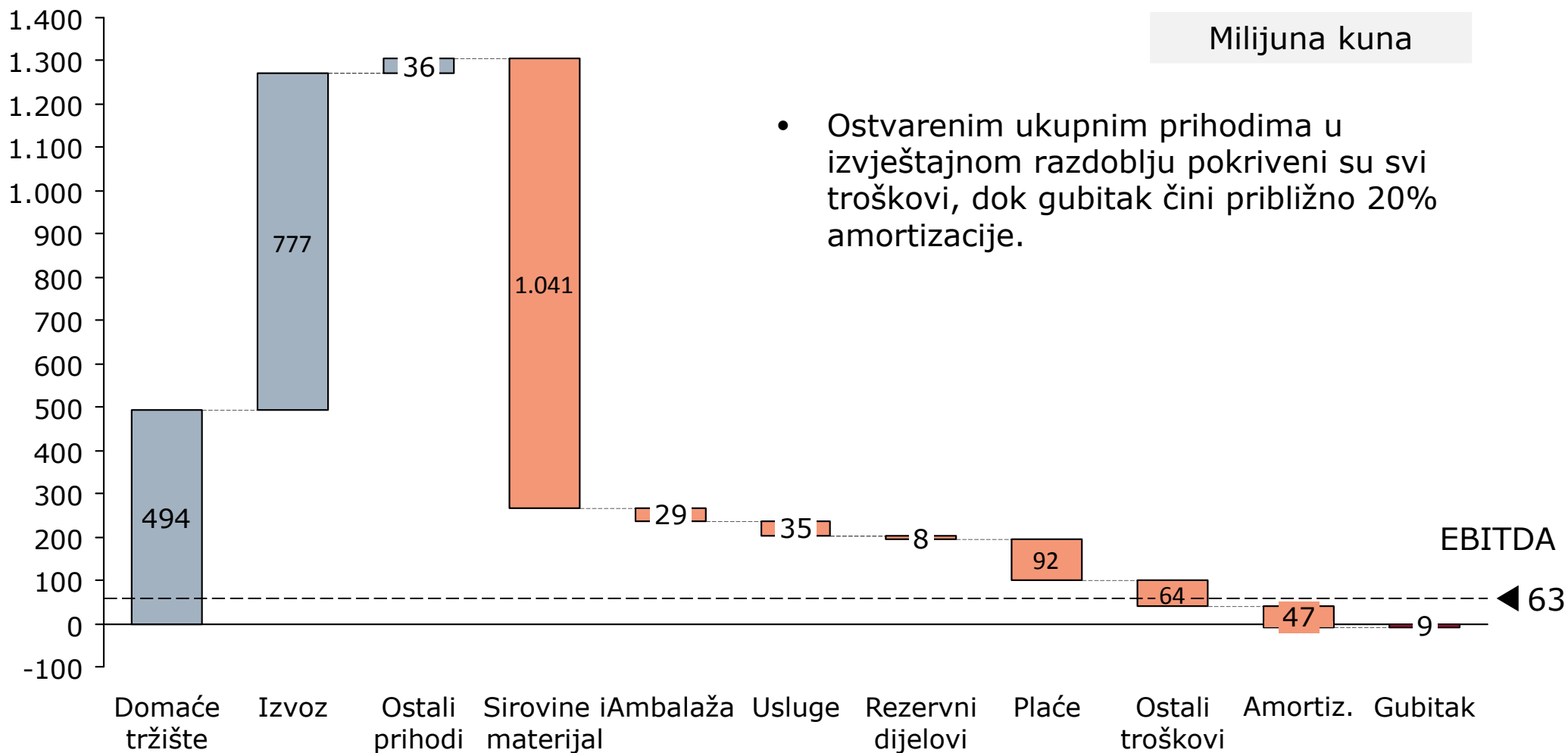


■ Ukupni prihodi	1.306,9 mln kuna,
■ Ukupni rashodi	1.316,2 mln kuna,
■ Gubitak prije oporezivanja	-9,3 mln kuna,
■ EBITDA	62,9 mln kuna

Milijuna kuna

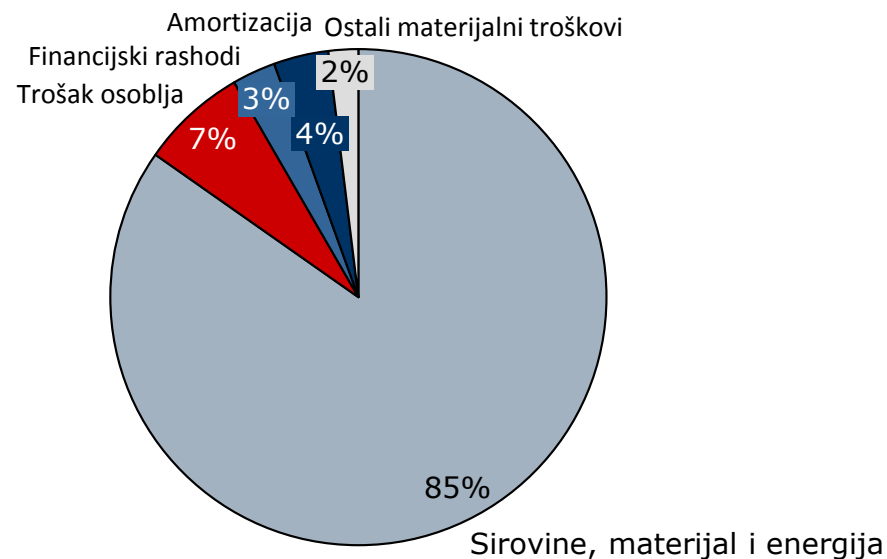
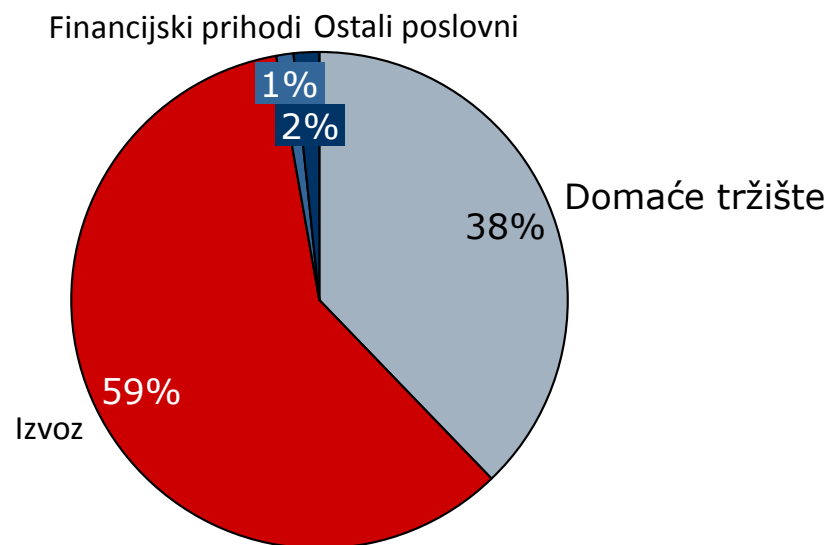


# Struktura prihoda i rashoda I-VI 2015.g.



# Struktura prihoda i rashoda 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,
- U strukturi ukupnih rashoda dominantnih 85% čine troškovi sirovina, materijala i energije, troškovi osoblja činili su 7%, dok svi ostali troškovi čine 8%.



# Ključni financijski pokazatelji I-VI 2015.g.

(u 000 kuna)

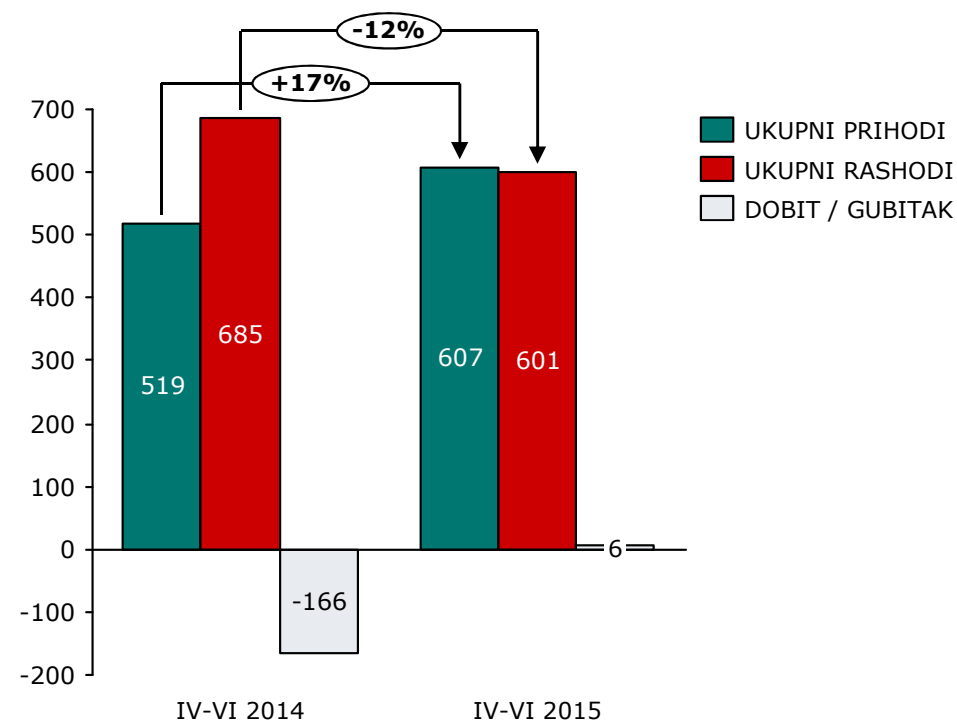
	I-VI 2015	I-VI 2014	Razlika	% promjene
Poslovni prihodi	1.294.178	1.110.877	183.301	16,50%
Poslovni rashodi	1.277.967	1.317.832	-39.865	-3,03%
EBITDA *	62.901	-158.861	221.762	-139,59%
EBITDA bez rezervacije otpremnina		-58.842		
Amortizacija	46.690	48.094	-1.404	-2,92%
Neto financijski prihodi/(rashodi)	-25.549	-18.846	-6.703	35,57%
Neto izvanredni prihodi/(rashodi)	0	0	0	
Dobit/gubitak prije oporezivanja	-9.338	-225.801	216.463	-95,86%
	30.VI 2015	31.XII 2014.		
Dugotrajna imovina	669.364	685.791	-16.427	-2,40%
Kratkotrajna imovina	845.818	891.146	-45.328	-5,09%
Kapital i rezerve	316.952	326.833	-9.881	-3,02%
Dugoročne obveze + rezerviranja	25.094	25.144	-50	-0,20%
Kratkoročne obveze + rezerviranja	1.173.136	1.224.960	-51.824	-4,23%

\* Dobit prije kamata, poreza i amortizacije



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

- U razdoblju IV-VI 2015. godine Petrokemija d.d. ostvarila je ukupne prihode 607,1 milijuna kuna, ukupne rashode od 600,5 milijuna kuna te je iskazala **dobit u poslovanju od 6,6 milijuna kuna**.
- Na tromjesečnoj razini, ukupni prihodi veći su 16,9% u odnosu na drugo tromjesečje 2014.g., dok su ukupni rashodi manji za 12,3%.
- 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 2,7% u odnosu na drugo tromjesečje 2014. godine.



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

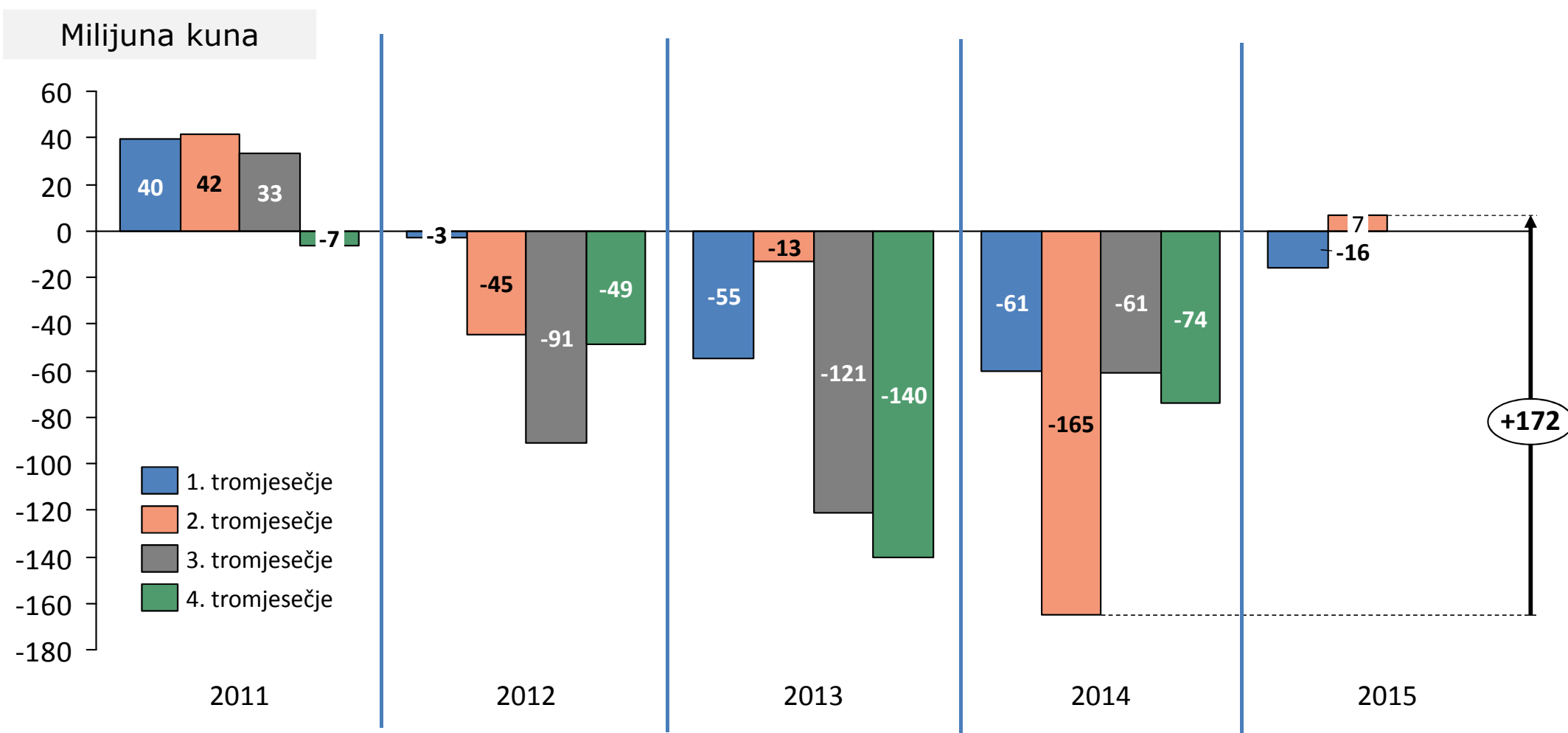
(u 000 kuna)

	I-III 2015.	IV-VI 2015.	I-VI 2015.
Poslovni prihodi	694.352	599.826	1.294.178
Poslovni rashodi	690.472	587.495	1.277.967
EBITDA *	27.151	35.750	62.901
Amortizacija	23.271	23.419	46.690
Neto financijski prihodi/(rashodi)	-19.816	-5.733	-25.549
Neto izvanredni prihodi/(rashodi)	0	0	0
Dobit/gubitak prije oporezivanja	-15.936	6.598	-9.338

- U drugom tromjesečju 2015.g. je ostvarena dobit od 6,6 milijuna kuna.
- Pokazatelj EBITDA iznosi 35,8 milijuna kuna.

\* Dobit prije kamata, poreza i amortizacije

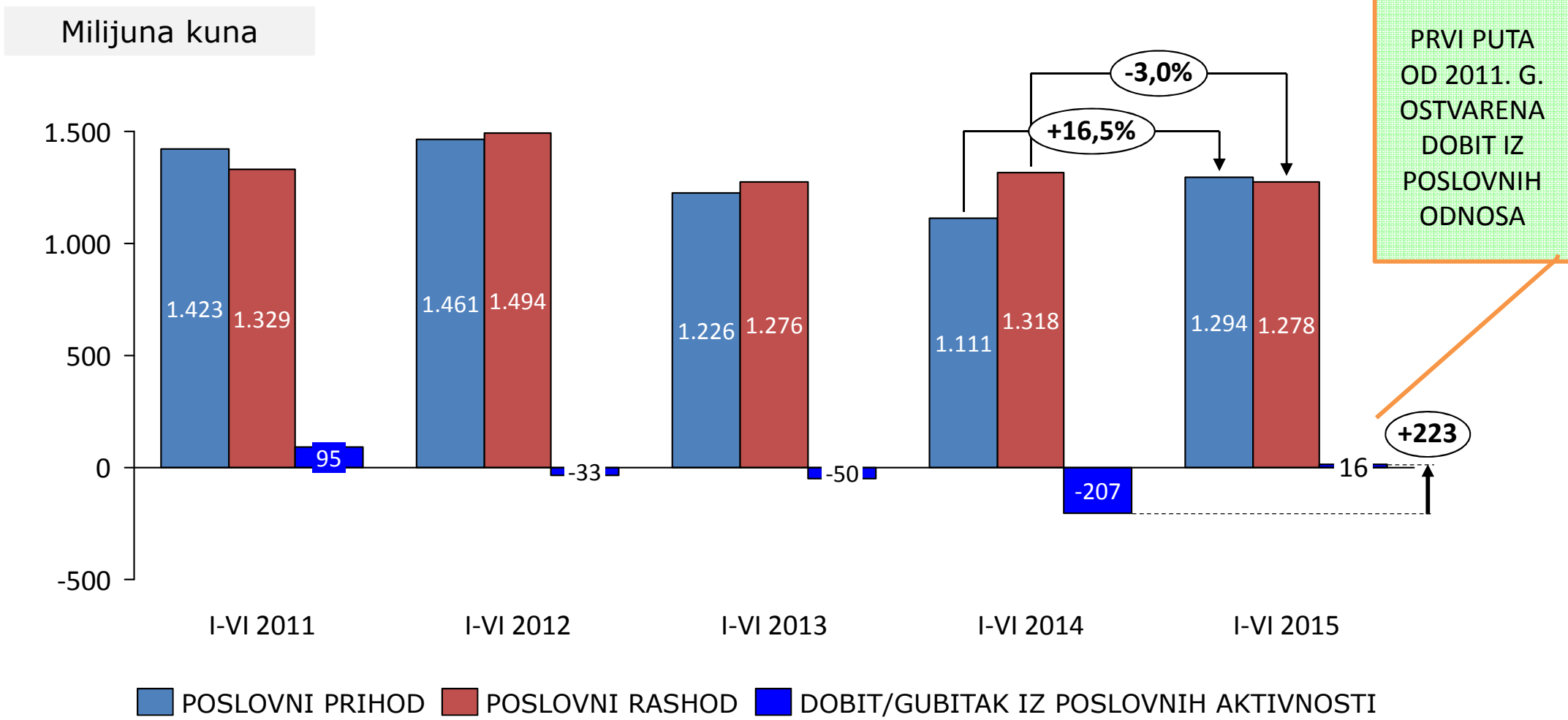
# Tromjesečni gubitci/dobitci: 2011 - 2015.g.



**Napomena:** KORIGIRANI OSTVARENI GUBITAK BEZ TROŠKOVA OTPREMNINA RADNICIMA:

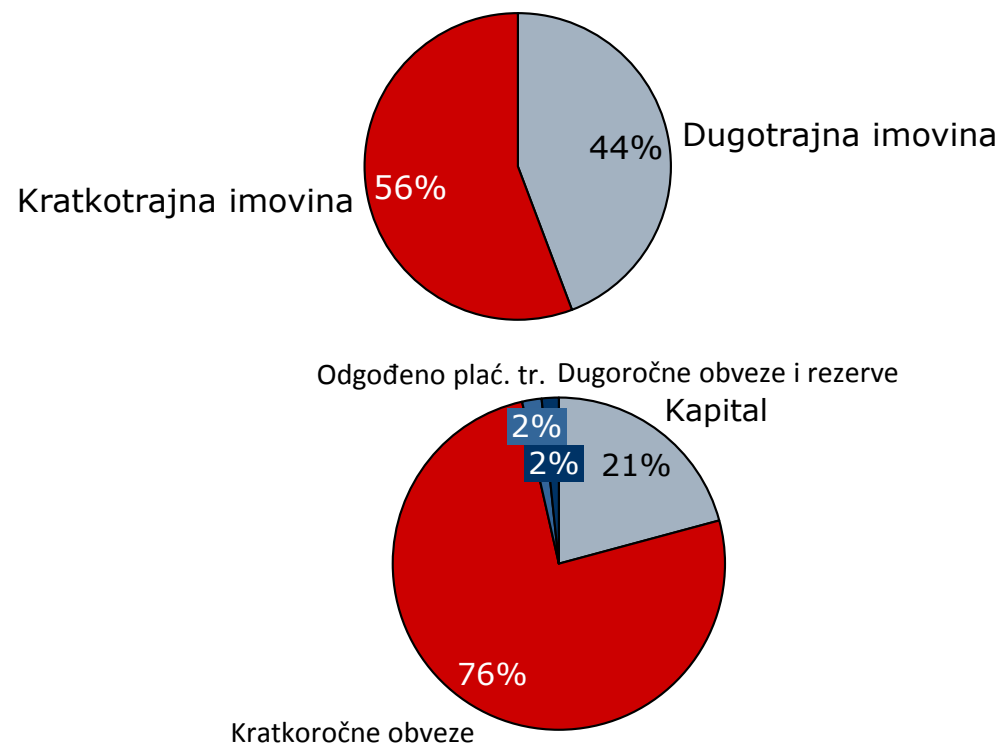
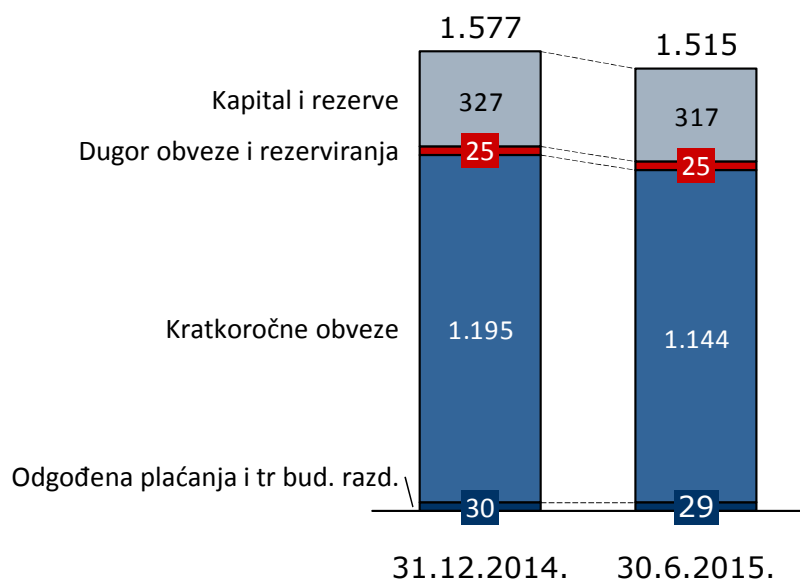
- U IV kvartalu/2013.g. - 95 mln kuna,
- U II kvartalu/2014.g. - 65 mln kuna.

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



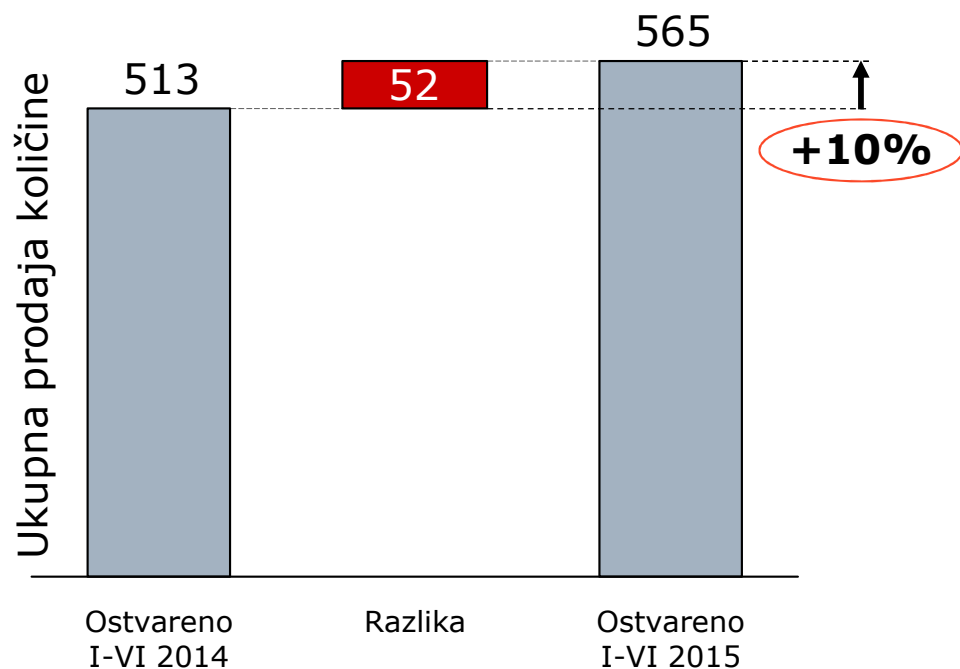
# Struktura imovine i obveza na 30.06.2015.g.

- Na dan 30.06.2015. godine Petrokemija je imala 56% vrijednosti kratkotrajne i 44% 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).

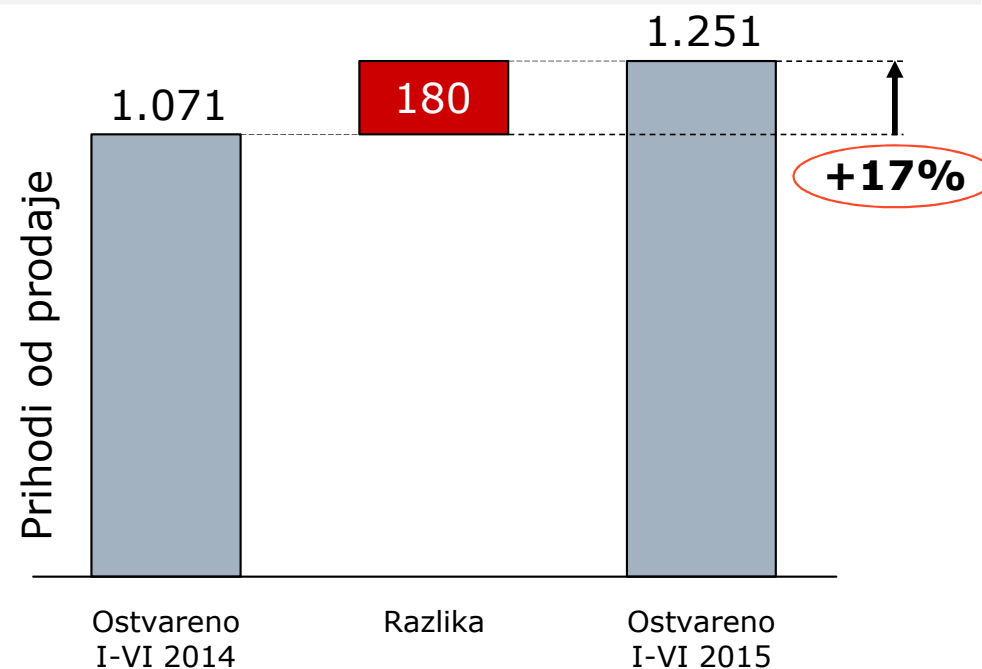


# Prodaja gnojiva ukupno

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



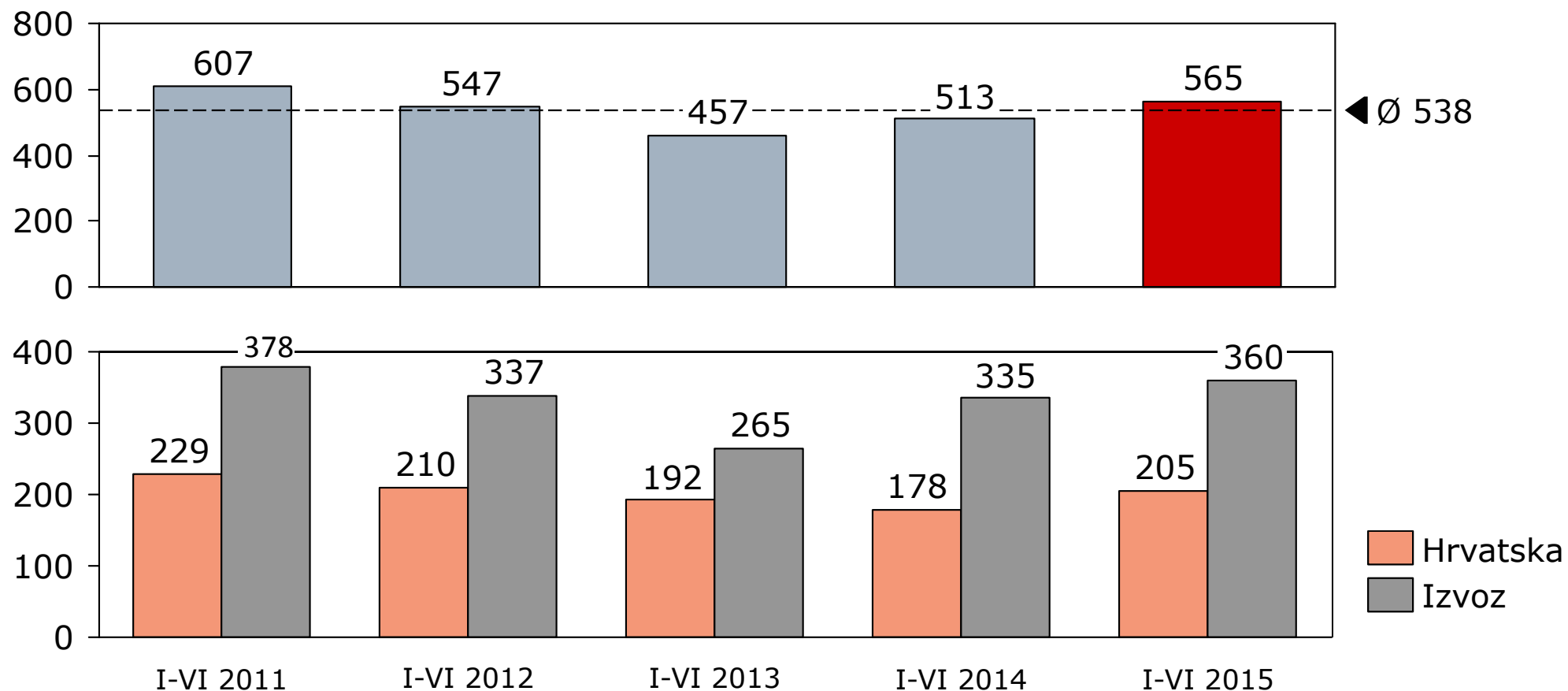
**PRIHODI** OD PRODAJE (mln kn)  
2015 / 2014.G.



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.



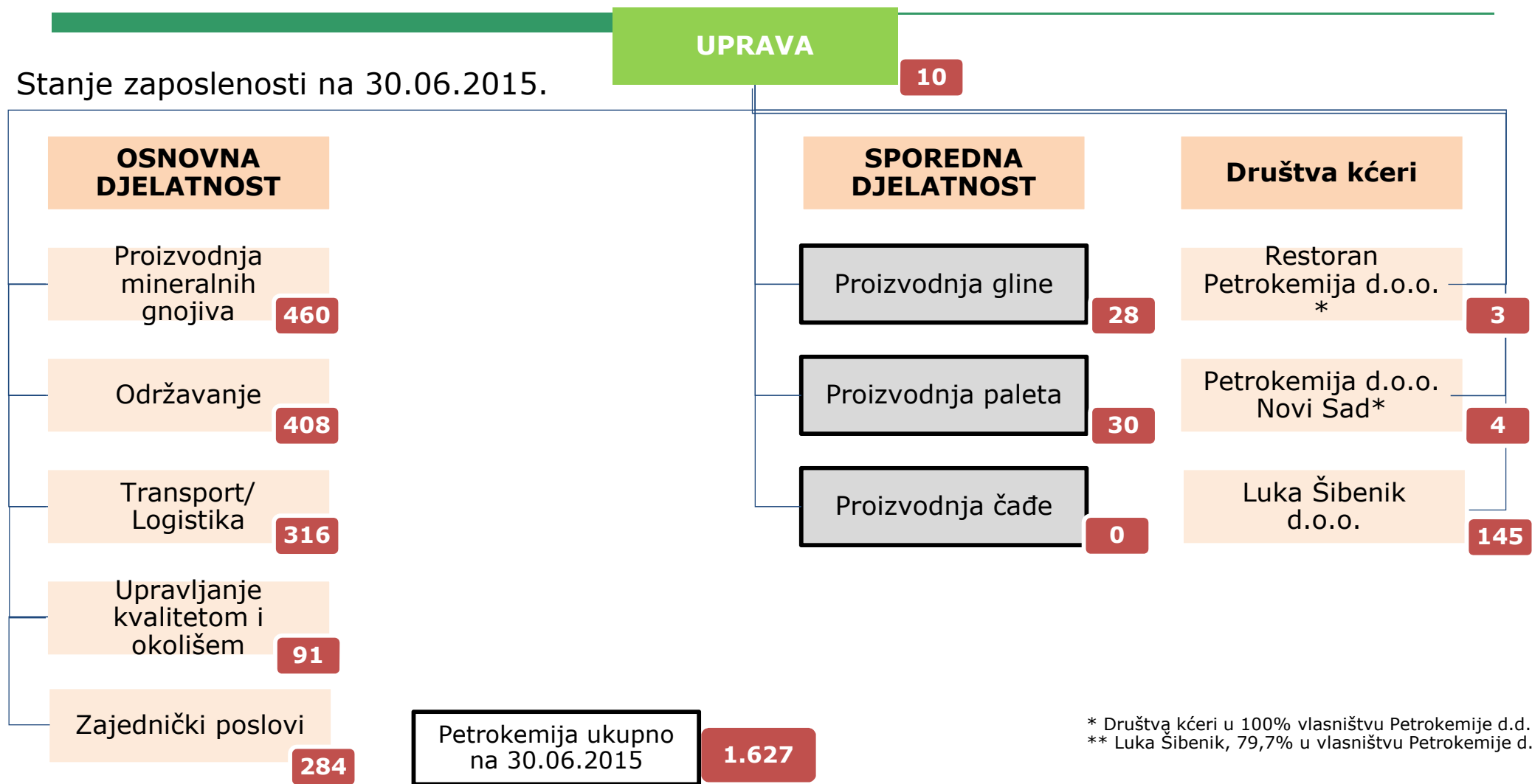
- Nakon provedene konsolidacije financijskih rezultata Petrokemije d.d. i društava kćeri Restorana Petrokemija d.o.o. Kutina, Petrokemija d.o.o. Novi Sad i Luke Šibenik d.o.o., dobiva se slijedeći financijski rezultat **Grupe Petrokemija** za razdoblje I-VI 2015. godine:
  - Ukupni prihodi 1.311,0 mln 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



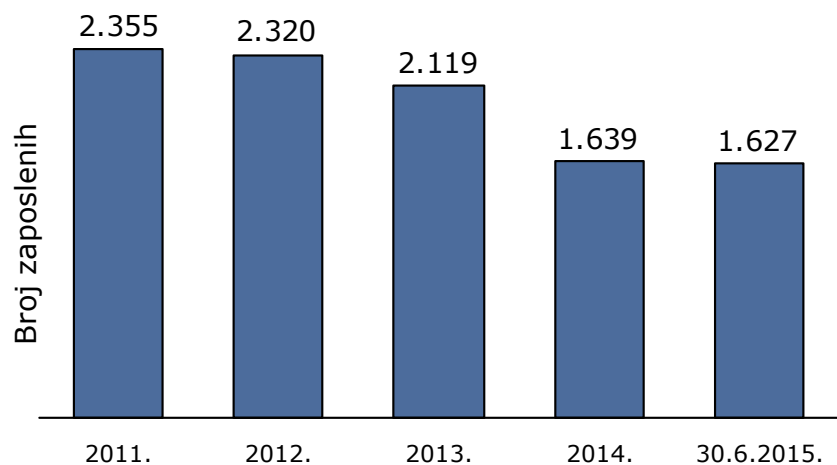
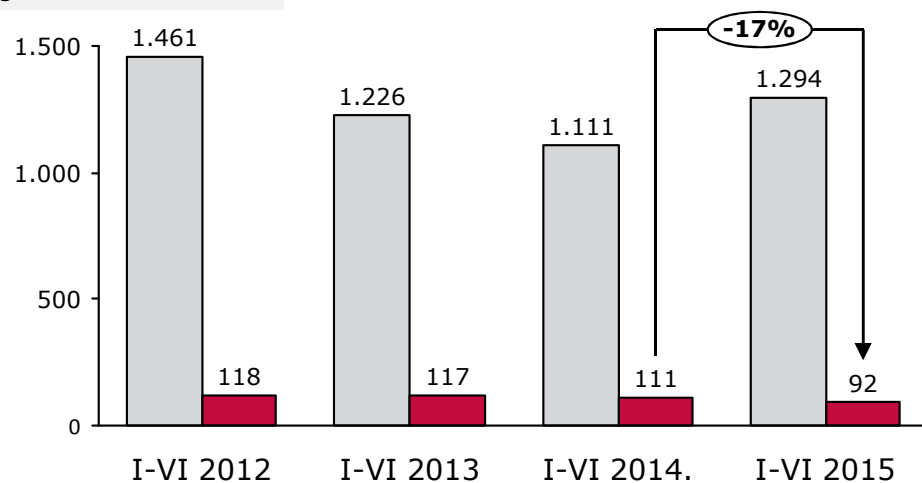
Stanje zaposlenosti na 30.06.2015.



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

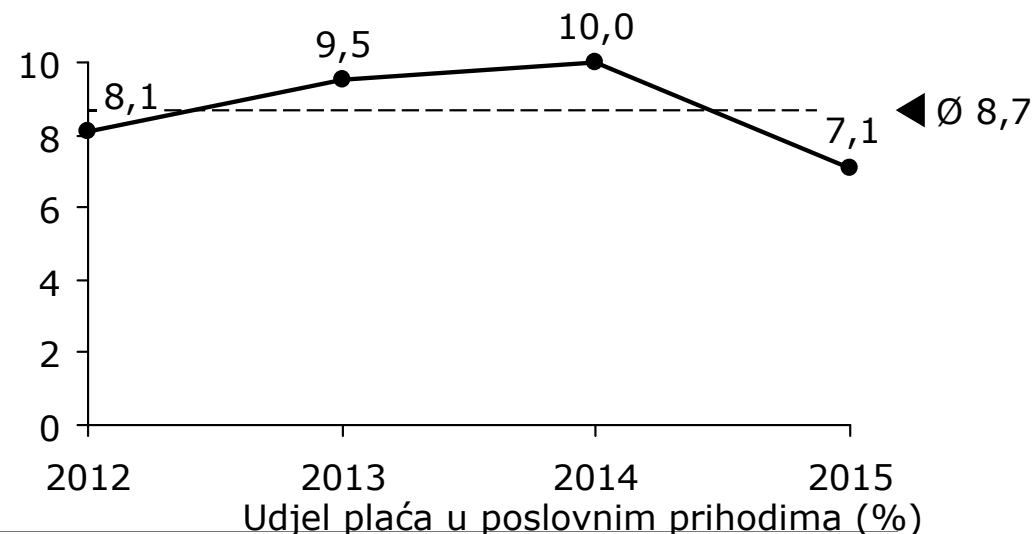
# Poslovni prihodi, troškovi osoblja, broj zaposlenih

Milijuna kuna



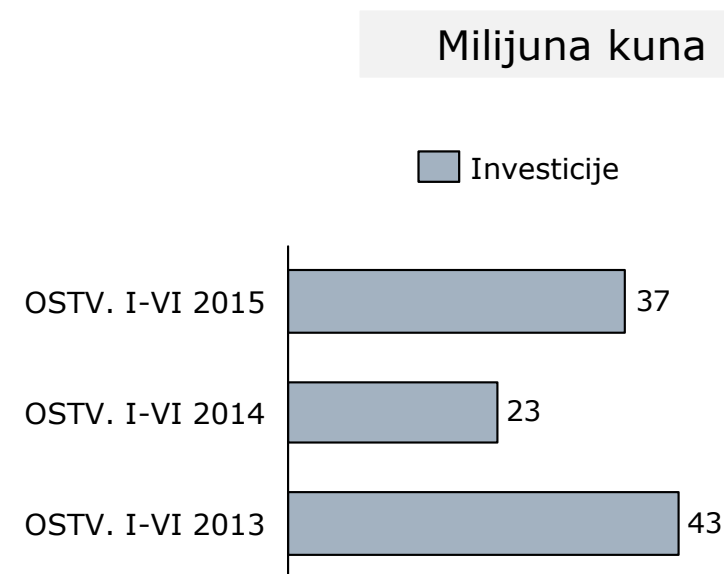
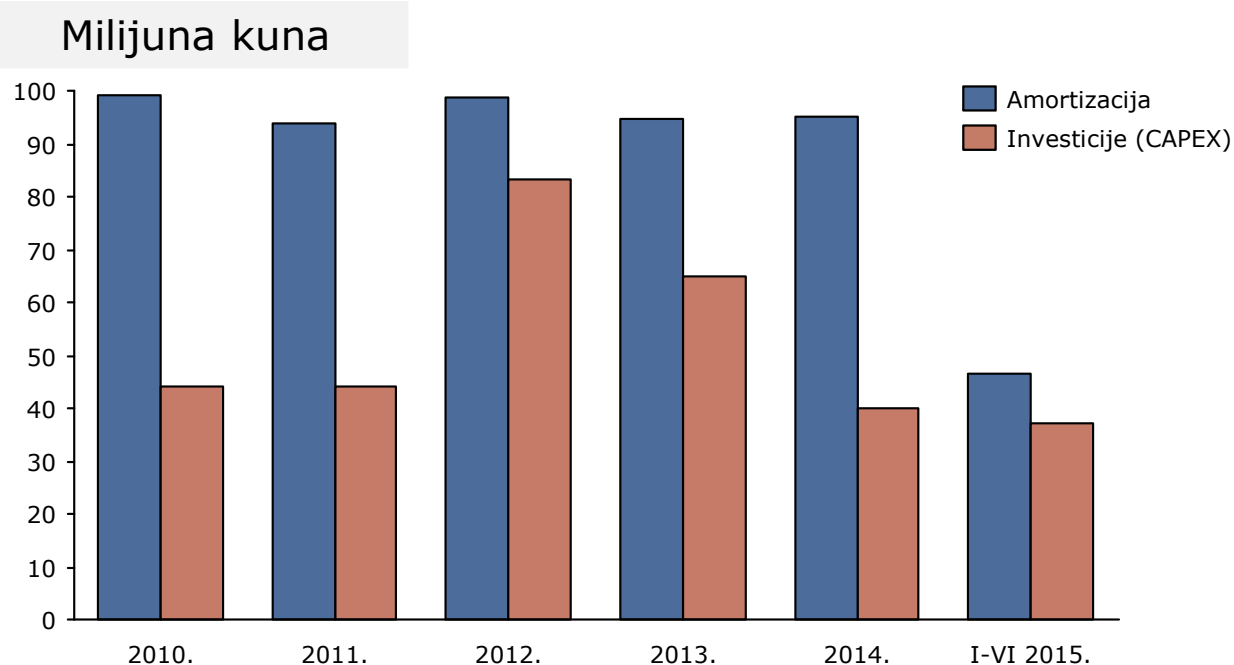
**Na 30.06.2015.** godine Petrokemija d.d. imala je **1.627 radnika**, a društva kćeri, članice Grupe Petrokemija, imale su ukupno 152 radnika, što daje ukupan broj od 1.779 zaposlenih.

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

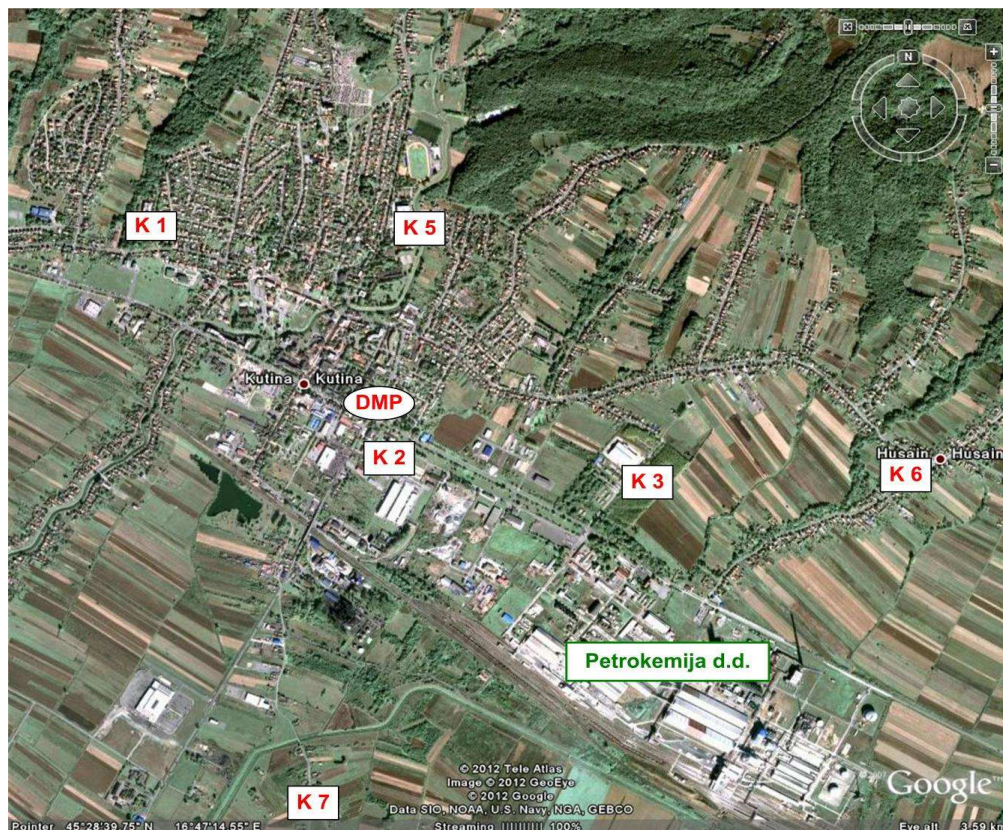


# Ostvarene investicije

- 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

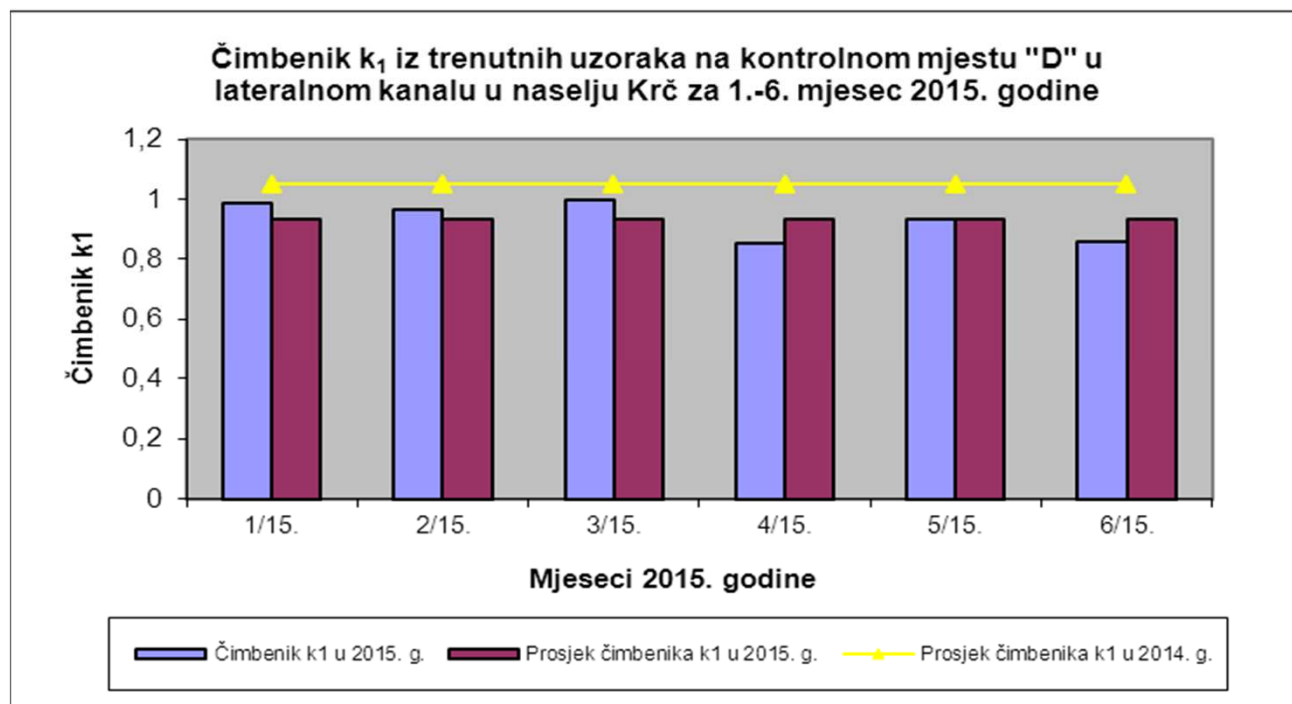
## Napomena:

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>

# Upravljanje vodama



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

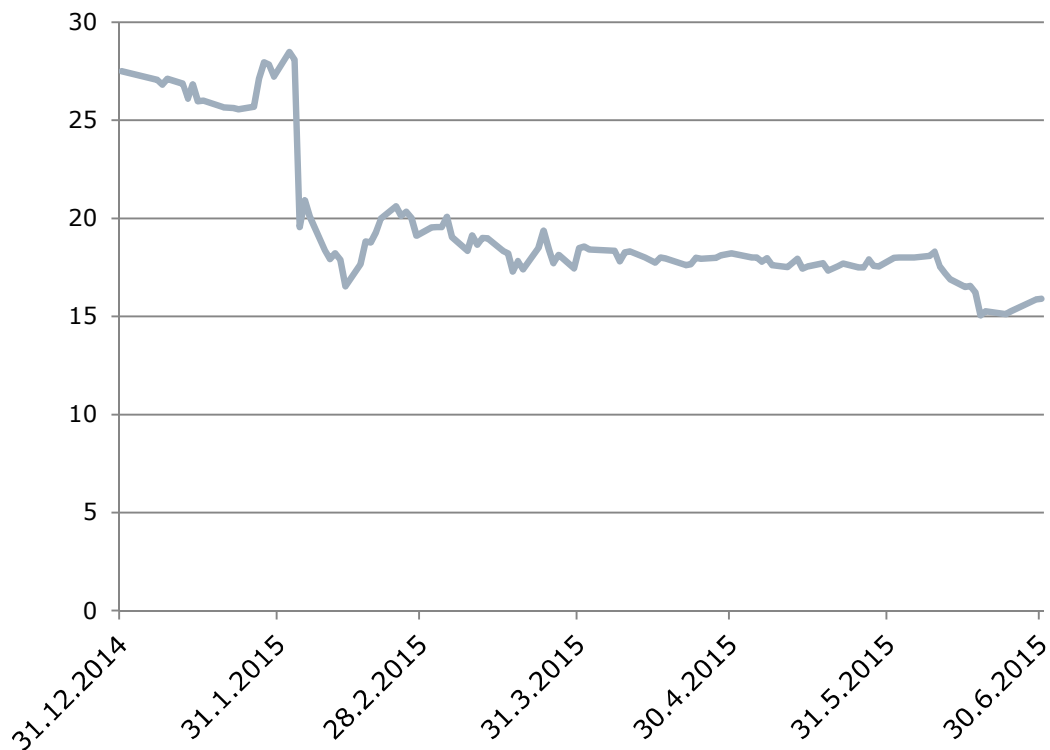
Prosječna potrošnja sirove vode u razdoblju 1. do 6. mjesec 2015.g. iznosila je 591.584 m<sup>3</sup> što je za 2,33% manje u odnosu na ostvareni prosjek 2014.g.

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

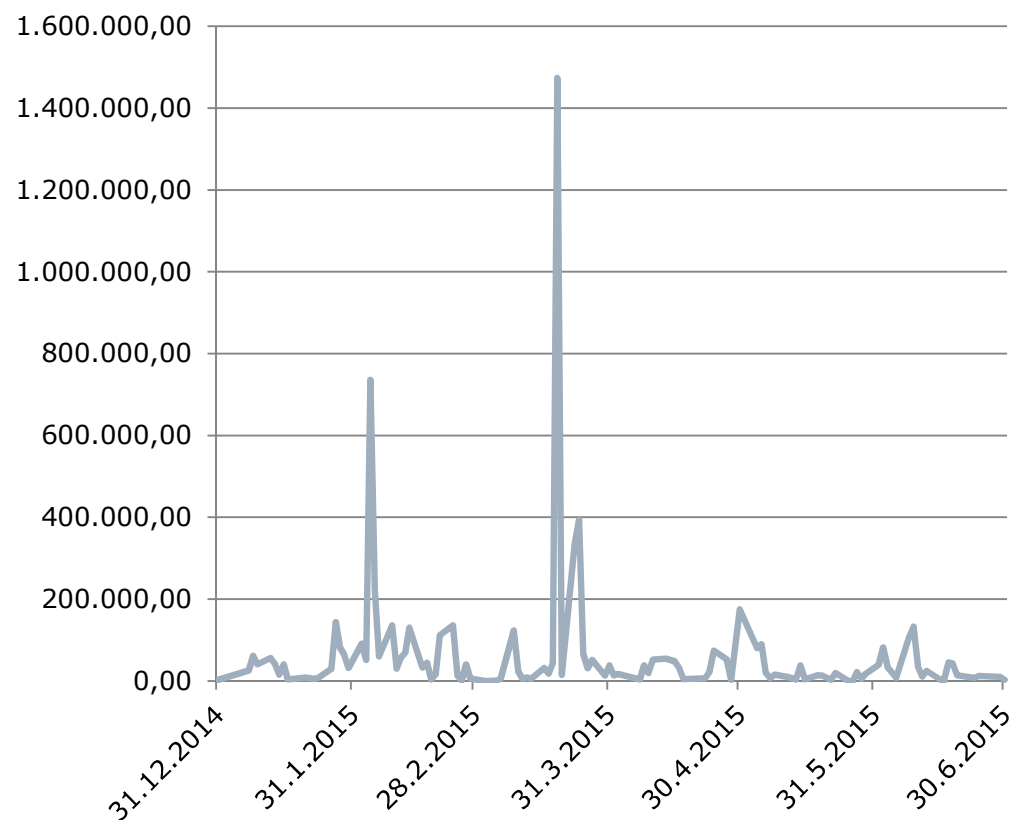
- Na Glavnoj skupštini održanoj 20. svibnja 2014. godine, Društvo je donijelo Odluku o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala radi pokrića gubitaka, smanjenjem pojedinačnog nominalnog iznosa redovnih dionica oznake PTKM-R-A s iznosa od 170,00 HRK za iznos od 140,00 HRK na iznos od 30,00 HRK.
- 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 „PETROKEMIJA<sup>as</sup>“, 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>
- 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. 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. lipnja 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 i rezultata njegova poslovanja i novčanih tokova, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima.

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

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

Predsjednik Uprave:  
Nenad Zečević dipl.ing.

Član Uprave:  
Antonija Perošević Galović, dipl.oec

Član Uprave:  
Tamara Pernar, dipl.oec.

Član Uprave:  
mr.sc. Vladimir Fresl



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

**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

**01.01.2015.**

do

**30.6.2015****Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD**Matični broj (MB): **03674223**Matični broj subjekta (MBS): **080004355**Osobni identifikacijski broj  
(OIB): **24503685008**Tvrtka izdateljca: **PETROKEMIJA d.d. tvornica gnojiva**Poštanski broj i mjesto: **44320****KUTINA**Ulica i kućni broj: **ALEJA VUKOVAR 4**Adresa e-pošte: [fin@petrokemija.hr](mailto:fin@petrokemija.hr)Internet adresa: [www.petrokemija.hr](http://www.petrokemija.hr)Šifra i naziv općine/grada: **220** **KUTINA**Šifra i naziv županije: **3** **SISAČKO-MOSLAVAČKA**Broj zaposlenih: **1.627**

(krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj: **NE**Šifra NKD-a: **20.15**

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

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](mailto: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 izdateljca.

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA**  
stanje na dan 30.06.2015.

<b>Obveznik: PETROKEMIJA d.d.</b>			
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>685.791.426</b>	<b>669.363.507</b>
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	<b>003</b>	<b>8.060.392</b>	<b>7.797.988</b>
1. Izdaci za razvoj	<b>004</b>		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	<b>005</b>	4.126.070	6.370.025
3. Goodwill	<b>006</b>		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	<b>007</b>		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	<b>008</b>	3.934.322	1.427.963
6. Ostala nematerijalna imovina	<b>009</b>		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	<b>010</b>	<b>653.489.935</b>	<b>636.851.423</b>
1. Zemljište	<b>011</b>	49.482.151	49.482.151
2. Građevinski objekti	<b>012</b>	255.758.904	247.288.319
3. Postrojenja i oprema	<b>013</b>	264.490.841	265.282.788
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	<b>014</b>	24.241.491	21.916.758
5. Biološka imovina	<b>015</b>		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	<b>016</b>	8.481.540	1.478.229
7. Materijalna imovina u pripremi	<b>017</b>	50.552.801	50.936.585
8. Ostala materijalna imovina	<b>018</b>	482.207	466.593
9. Ulaganje u nekretnine	<b>019</b>		
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	<b>020</b>	<b>24.200.525</b>	<b>24.200.525</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>021</b>	24.192.988	24.192.988
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>022</b>		
3. Sudjeljujući interesi (udjeli)	<b>023</b>	7.537	7.537
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjeljujući interesi	<b>024</b>		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>025</b>		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>026</b>		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	<b>027</b>		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	<b>028</b>		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	<b>029</b>	<b>40.574</b>	<b>513.571</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>030</b>		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	<b>031</b>		
3. Ostala potraživanja	<b>032</b>	40.574	513.571
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	<b>033</b>		
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	<b>890.840.500</b>	<b>845.714.278</b>
I. ZALIHE (036 do 042)	<b>035</b>	<b>519.656.798</b>	<b>436.147.235</b>
1. Sirovine i materijal	<b>036</b>	269.100.524	191.168.162
2. Proizvodnja u tijeku	<b>037</b>	42.922.688	30.792.915
3. Gotovi proizvodi	<b>038</b>	206.519.234	212.842.710
4. Trgovačka roba	<b>039</b>	733.771	674.363
5. Predujmovi za zalihe	<b>040</b>	380.581	669.085
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	<b>041</b>		
7. Biološka imovina	<b>042</b>		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	<b>043</b>	<b>292.970.295</b>	<b>282.369.832</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>044</b>	26.375.193	0
2. Potraživanja od kupaca	<b>045</b>	83.303.467	44.167.452
3. Potraživanja od sudjeljujućih poduzetnika	<b>046</b>		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	<b>047</b>	13.346	11.706
5. Potraživanja od države i drugih institucija	<b>048</b>	53.121.883	71.691.534
6. Ostala potraživanja	<b>049</b>	130.156.406	166.499.140
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	<b>050</b>	<b>70.066.075</b>	<b>123.372.686</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>051</b>		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>052</b>		
3. Sudjeljujući interesi (udjeli)	<b>053</b>	43.227.765	30.085.238
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjeljujući interesi	<b>054</b>		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>055</b>	26.838.310	92.287.448
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>056</b>		1.000.000
7. Ostala financijska imovina	<b>057</b>		
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	<b>058</b>	8.147.332	3.824.525
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	<b>305.647</b>	<b>103.990</b>
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	<b>1.576.937.573</b>	<b>1.515.181.775</b>
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	963.867.837	1.380.996.029



<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	<b>326.833.551</b>	<b>316.951.455</b>
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	133.093.410	386.135.400
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>	554.488.994	
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>		
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>		
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>		
5. Ostale rezerve	<b>070</b>		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>		
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	<b>-360.748.853</b>	<b>-59.845.849</b>
1. Zadržana dobit	<b>073</b>		
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>	360.748.853	59.845.849
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	<b>0</b>	<b>-9.338.096</b>
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>		
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>		9.338.096
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>		
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	<b>9.311.039</b>	<b>9.261.039</b>
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>080</b>	8.329.911	8.329.911
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>		
3. Druga rezerviranja	<b>082</b>	981.128	931.128
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	<b>15.833.333</b>	<b>15.833.333</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>085</b>	15.833.333	15.833.333
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>		
4. Obveze za predujmove	<b>087</b>		
5. Obveze prema dobavljačima	<b>088</b>		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>089</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>090</b>		
8. Ostale dugoročne obveze	<b>091</b>		
9. Odgođena porezna obveza	<b>092</b>		
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	<b>1.194.869.065</b>	<b>1.144.040.095</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>	8.105.708	9.005.421
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>095</b>	187.412.038	318.486.887
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>	289.950.321	225.796.336
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>	112.185.262	106.233.208
5. Obveze prema dobavljačima	<b>098</b>	480.400.459	360.780.338
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>099</b>	13.421.301	5.000.000
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>100</b>		
8. Obveze prema zaposlenicima	<b>101</b>	10.732.944	10.530.366
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	9.934.955	8.104.601
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>		
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>	82.726.077	100.102.938
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	<b>30.090.585</b>	<b>29.095.853</b>
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	<b>1.576.937.573</b>	<b>1.515.181.775</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	963.867.837	1.380.996.029
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>109</b>		
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>110</b>		

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: PETROKEMIJA d.d.

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>1.110.876.568</b>	<b>516.252.992</b>	<b>1.294.178.237</b>	<b>599.825.876</b>
1. Prihodi od prodaje	112	1.098.808.087	508.424.187	1.271.751.140	589.797.941
2. Ostali poslovni prihodi	113	12.068.481	7.828.805	22.427.097	10.027.935
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	<b>1.317.831.954</b>	<b>670.187.735</b>	<b>1.277.967.882</b>	<b>587.495.555</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	1.002.069.419	484.222.381	1.108.364.540	598.547.831
a) Troškovi sirovina i materijala	117	968.448.926	467.146.483	1.072.176.584	577.856.976
b) Troškovi prodane robe	118	1.175.551	566.507	822.308	355.436
c) Ostali vanjski troškovi	119	32.444.942	16.509.391	35.365.648	20.335.419
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	110.575.381	56.379.809	91.552.827	46.027.008
a) Neto plaće i nadnice	121	69.119.676	34.889.146	57.458.728	28.863.596
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	26.002.650	13.204.444	20.704.835	10.433.808
c) Doprinosi na plaće	123	15.453.055	8.286.219	13.389.264	6.729.604
4. Amortizacija	124	48.093.557	24.204.137	46.690.482	23.419.426
5. Ostali troškovi	125	39.137.367	24.536.426	25.473.921	11.624.466
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. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	<b>4.363.196</b>	<b>3.131.452</b>	<b>12.698.352</b>	<b>7.287.578</b>
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	22.164	1.261	2.219.861	68.965
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	4.341.032	3.130.191	10.478.491	7.218.613
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. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	<b>23.208.444</b>	<b>14.375.228</b>	<b>38.246.803</b>	<b>13.020.187</b>
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	114.369	57.582	271.374	120.347
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	23.094.075	14.317.646	37.975.429	12.899.840
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>1.115.239.764</b>	<b>519.384.444</b>	<b>1.306.876.589</b>	<b>607.113.454</b>
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	<b>1.341.040.398</b>	<b>684.562.963</b>	<b>1.316.214.685</b>	<b>600.515.742</b>
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	<b>-225.800.634</b>	<b>-165.178.519</b>	<b>-9.338.096</b>	<b>6.597.712</b>
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0	0	6.597.712
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	225.800.634	165.178.519	9.338.096	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>				
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	<b>-225.800.634</b>	<b>-165.178.519</b>	<b>-9.338.096</b>	<b>6.597.712</b>
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	0	0	6.597.712
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	225.800.634	165.178.519	9.338.096	0

DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)					
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155				
2. Pripisana manjinskom interesu	156				
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	<b>-225.800.634</b>	<b>-165.178.519</b>	<b>-9.338.096</b>	<b>6.597.712</b>
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA 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 SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>				
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)</b>	<b>167</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	<b>-225.800.634</b>	<b>-165.178.519</b>	<b>-9.338.096</b>	<b>6.597.712</b>
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169				
2. Pripisana manjinskom interesu	170				

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Direktna metoda**  
u razdoblju 01.01.2015. do 30.06.2015.

<b>Obveznik: PETROKEMIJA d.d.</b>			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od kupaca	<b>001</b>	1.009.141.521	1.394.777.389
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	<b>002</b>		
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	<b>003</b>	1.479.718	2.350.977
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	<b>004</b>	156.670.670	128.431.878
5. Ostali novčani primici	<b>005</b>	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	<b>007</b>	893.791.148	1.160.271.547
2. Novčani izdaci za zaposlene	<b>008</b>	119.904.127	97.539.514
3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	<b>009</b>	7.429.265	5.853.618
4. Novčani izdaci za kamate	<b>010</b>	15.210.604	15.320.765
5. Novčani izdaci za poreze	<b>011</b>	45.605.198	62.521.870
6. Ostali novčani izdaci	<b>012</b>	21.504.112	4.981.397
<b>II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)</b>	<b>013</b>	<b>1.103.444.454</b>	<b>1.346.488.711</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (006-013)</b>	<b>014</b>	<b>65.246.751</b>	<b>181.072.386</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	<b>016</b>	11.042	28.750
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	<b>017</b>		
3. Novčani primici od kamata	<b>018</b>		
4. Novčani primici od dividendi	<b>019</b>		4.649.344
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	<b>020</b>	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	<b>022</b>	21.994.018	16.890.509
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	<b>023</b>		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	<b>024</b>		
<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 FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	<b>028</b>		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	<b>029</b>	589.510.000	2.200.000
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	<b>030</b>	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	<b>032</b>	676.911.776	153.079.136
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	<b>033</b>		
3. Novčani izdaci za financijski najam	<b>034</b>		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	<b>035</b>		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	<b>036</b>	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 FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (031-037)</b>	<b>038</b>	<b>38.065.326</b>	<b>0</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH 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>91.368.477</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)</b>	<b>041</b>	<b>0</b>	<b>3.322.807</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	<b>042</b>	14.802.277	8.147.332
<b>Povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>043</b>	91.368.477	<b>0</b>
<b>Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>044</b>		3.322.807
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>045</b>	106.170.754	4.824.525

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 01.01.2015. do 30.06.2015.

<b>Obveznik: PETROKEMIJA d.d.</b>			
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		-59.845.849
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-360.748.853	-9.338.096
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija	009		
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>326.833.551</b>	<b>316.951.455</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		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

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

## Bilješke uz financijske izvještaje

PETROKEMIJA d.d.

U razdoblju I-VI 2015. godine Petrokemija d.d. ostvarila je ukupne prihode 1.306,9 milijuna kuna, ukupne rashode od 1.316,2 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od 9,3 milijuna kuna ili 0,7% od ukupnih prihoda. Na razini drugog tromjesečja (IV-VI 2015.g.) iskazana je, po prvi puta od trećeg tromjesečja 2011. godine dobit od 6,6 milijuna kuna.

Također, treba istaći da je po prvi puta od 2011. godine na razini polugodišta iskazana dobit iz poslovnih aktivnosti od 16,2 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 62,9 milijuna kuna.

Na polugodišnjoj razini, ukupni prihodi veći su 17,2% u odnosu na isto razdoblje 2014.g., dok su ukupni rashodi manji za 1,9%. Trend pada cijena mineralnih gnojiva je zaustavljen, što je vidljivo iz podatka da su uz 10,1% veću količinsku prodaju gnojiva, ostvareni 16,5% veći poslovni prihodi. Djelomično je rast prihoda odraz rasta tečaja USD. U odnosu na isto razdoblje prethodne godine, gubitak je smanjen za 216,5 milijuna kuna. U odnosu na prvo tromjesečje 2015. godine, kada je ostvaren gubitak od 15,9 milijuna kuna, u drugom tromjesečju je ostvarena dobit od 6,6 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 25,5 milijuna kuna ostvareno je iz financijskih aktivnosti, a iz poslovnih aktivnosti ostvarena je dobit od 16,2 milijuna kuna, što rezultira ukupnim gubitkom od 9,3 milijuna kuna. U istom razdoblju 2014. godine gubitak iz financijskih odnosa bio je 18,8 milijuna kuna (manji za 6,7 milijuna kuna), gubitak iz poslovnih aktivnosti bio je 207,0 milijuna, odnosno 107 milijuna kuna kada se isključe rezervacije za otpremnine radnika u procesu restrukturiranja, (pozitivan pomak u I. polugodištu 2015.g. 123,2 milijuna kuna). Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je pozitivan u iznosu od 62,9 milijuna kuna. U istom razdoblju 2014. godine EBITDA je bila negativna 58,9 milijun kuna (bez troška otpremnina), što ukazuje na pozitivan pomak u rezultatu od 121,8 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, Petrokemija d.d. 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. Glavninu dispariteta 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.

Izvještajno 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

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 izvještajnom razdoblju ostvareni su 16,5% 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 3,0% 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 4,9% 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 dospjeće dijela vlastitih kratkoročnih obveza prema financijskim institucijama, a porasla su i dugovanja prema velikim dobavljačima sirovina (plina). Dio kratkoročnih obveza prema financijskim institucijama je vraćen tijekom 2014. godine (oko 230 milijuna kuna), što se 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 umanjeње 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 umanjeња 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 Petrokemije d.d. utjecati će brojni činitelji. Osim cijene plina, koja se dominantno definira na domaćem tržištu, većina budućih rizika dolazi iz međunarodnog okruženja, a pretežito kroz:



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

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. 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. 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.