

NEREVIDIRANO  
NEKONSOLIDIRANO



# TROMJESEČNO IZVJEŠĆE PETROKEMIJA d.d. KUTINA

IZVJEŠĆE ZA RAZDOBLJE I – IX 2015. GODINE  
MEĐUIZVJEŠĆE ZA RAZDOBLJE VII – IX 2015. GODINE



Kutina, listopad 2015.g.

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



- ❑ Ostvareni ukupni prihodi Petrokemija d.d. 1.920,10 milijuna kuna, 18,8% više od istog razdoblja prošle godine,
- ❑ Gubitak iz poslovnih odnosa 13,4 mln kn, iz financijskih odnosa gubitak 38,4 mln kn, ukupno gubitak 51,8 mln kuna,
- ❑ Dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) 56,5 milijuna kuna,
- ❑ Ostvarena proizvodnja mineralnih gnojiva 888 tisuća tona. Unatoč provedenom remontu u siječnju 2015. godine, 9,0% veća od ostvarenja u istom razdoblju 2014. godine, kada remonta nije bilo.
- ❑ U odnosu na isto razdoblje 2014. godine, proizvodnja NPK gnojiva veća za 72,0%, dok je zbog remonta manja proizvodnja UREE za 9,9% i KAN-a za 0,2%.
- ❑ Iskorištenje sadašnjeg instaliranog kapaciteta postrojenja 90% (uzimajući u obzir mjesec dana remonta),
- ❑ Ostvarenje prodaje gnojiva 852 tisuće tona, veća 12,7 % od ostvarenja u istom razdoblju prethodne godine.
- ❑ Udjel količinske prodaje gnojiva na domaćem tržištu je 27%.
- ❑ Domaća prodaja 232 tisuća tona, a izvoz 620 tisuća tona mineralnih gnojiva,
- ❑ Kapital i rezerve na 30.09.2015.g. Petrokemija d.d. 175,0 milijuna kuna,
- ❑ Investirano u Petrokemiji d.d. 44,4 milijuna kuna,
- ❑ Zaposleno na 30.09.2015.g. Petrokemija d.d. 1.621 radnika, a u Grupi Petrokemija 1.767 radnika.

# Izvješće Uprave o stanju Društva za I – IX 2015.g.

- U razdoblju I-IX 2015. godine Petrokemija d.d. ostvarila je ukupne prihode 1.920,1 milijuna kuna, ukupne rashode od 1.971,9 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od 51,8 milijuna kuna ili 2,7% od ukupnih prihoda.
- U izvještajnom razdoblju došlo je do visokog rasta tečaja USD (21,4% 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 6,82 HRK u prva tri tromjesečja prouzročio je dodatni negativni financijski učinak na rezultat od **155 milijuna kuna.**
- U strukturi prihoda domaća prodaja čini 29,8% ili 572,5 mln kn, što je 14,4% više u odnosu na isto razdoblje 2014.g., dok izvoz čini 67,8% ili 1.301,6 mln kn što je 20,0% više u odnosu na isto razdoblje 2014.g.
- Veća količinska prodaja 12,7%, a prosječne prodajne cijene više 6,7% u odnosu na isto razdoblje 2014. godine,
- Asortimanski veće ostvarenje u 2015. godini u odnosu na 2014. godinu ostvareno je kod NPK gnojiva za 80,7% i kod KAN-a za 3,4% (raspoložive količine), dok je niže ostvarenje kod UREE za 10,1% (nepovoljna cijena).
- Domaća prodaja za 13,0% veća od ostvarenja u istom razdoblju 2014. g .,
- Prodaja u izvozu za 12,6% veća od ostvarenja u istom razdoblju 2014. g.,
- Količinska prodaja glinarskih proizvoda i tekućih gnojiva za 22,5% veća od ostvarenja u istom razdoblju 2014.g.

# Izvješće Uprave o stanju Društva za I –IX 2015.g. (nastavak)

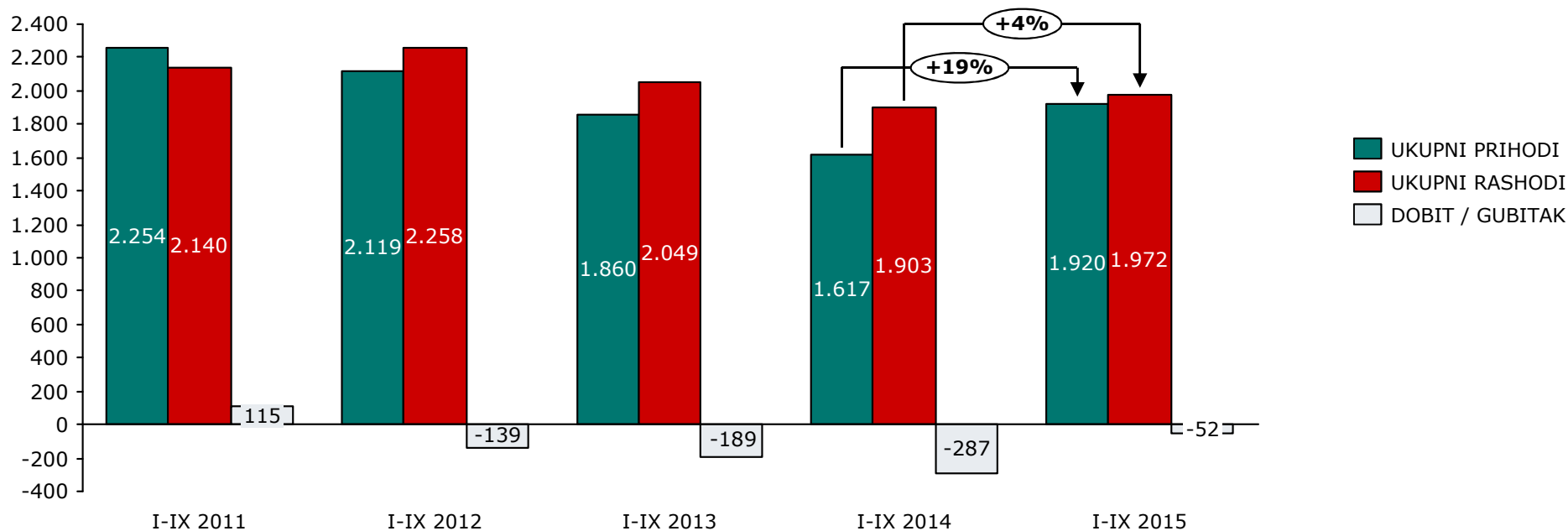
- ❑ Unatoč prikupljenih 253 milijuna kuna u prethodnom postupku dokapitalizacije, pokazatelj tekuće likvidnosti ispod preporučene vrijednosti, uz blago poboljšanje u odnosu na isto razdoblje 2014.godine (negativan radni kapital od 457,0 mln kn),
- ❑ Kratkoročna imovina manja u odnosu na isto razdoblje 2014.godine za 21,3%, a kratkoročne obveze veće su za 17,0%,
- ❑ Pokazatelj financijske stabilnosti ispod preporučenih vrijednosti, pokazatelji zaduženosti i vlastitog financiranja pogoršani u odnosu na isto razdoblje 2014. godinu,
- ❑ Ostvarena prosječna cijena plina 5,6% veća u kunama u odnosu na isto razdoblje 2014. g., a 13,3% manja u USD,
- ❑ Ukupan broj zaposlenih radnika je 1.621, smanjenje za 18 u odnosu na 31. XII 2014. godine,
- ❑ Ostvarena razina ulaganja u investicije od 44,4 mln kuna, u odnosu na isto razdoblje 2014. godine povećanje iznosi 8,3 milijuna kuna jer je većina remontnih zahvata provedena u obliku investicija.
- ❑ ISPRAVAK FINANCIJSKOG REZULTATA ZA 2014.g. SUKLADNO MRS 8. - Nakon donošenja Rješenja Nagodbenog vijeća od 11.9.2015. godine o obustavljanju postupka predstečajne nagodbe nad dužnikom Gorup d.o.o. Klanjec, Uprava je procijenila da su ostvareni uvjeti za umanjeње potraživanja nastalih u prethodnim razdobljima. Temeljem procjene da navedena potraživanja u budućnosti neće biti naplativa, napravljen je ispravak vrijednosti potraživanja u iznosu 99,439 milijuna kuna na teret rezultata 2014.g. i 0,558 milijuna kuna na teret 2015.g.

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

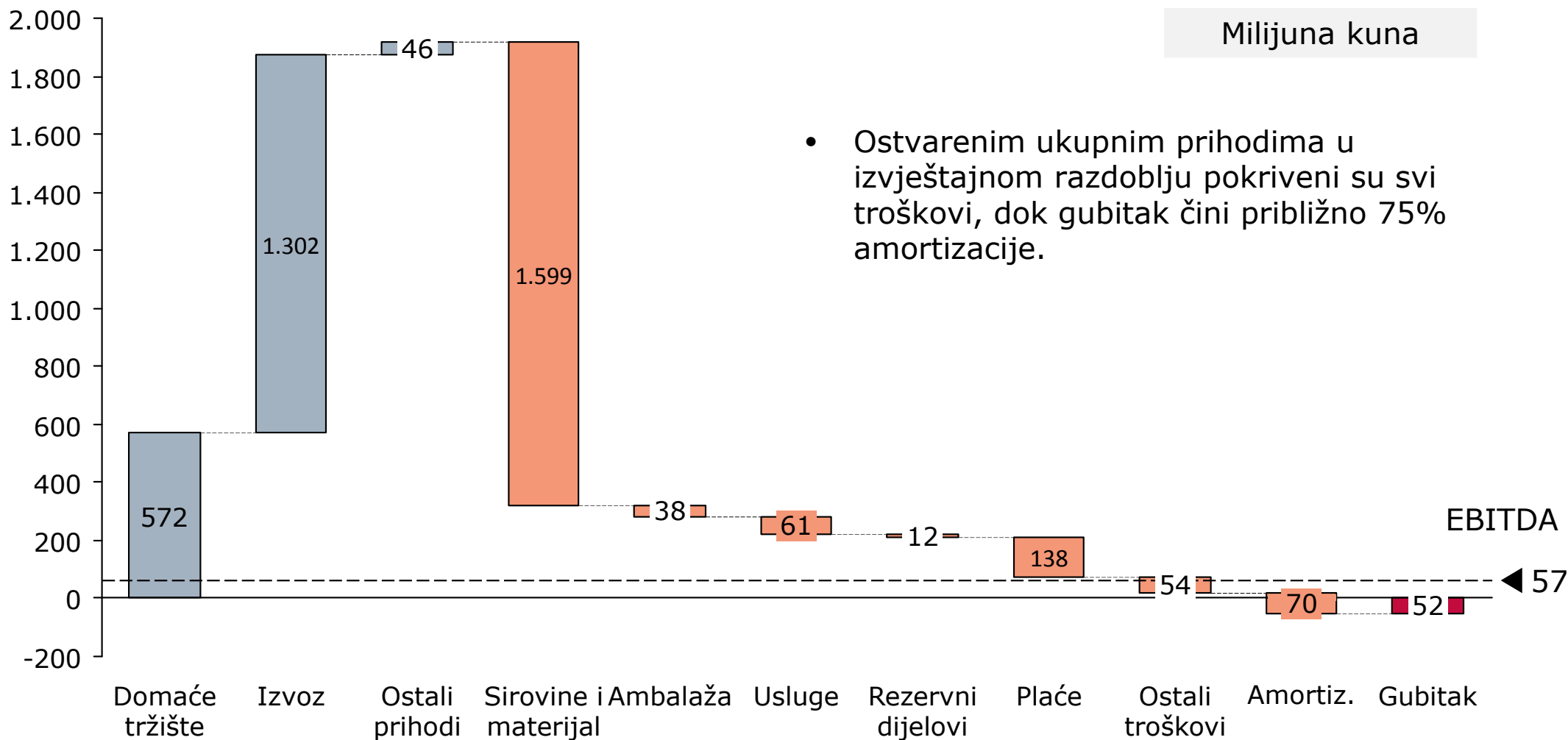


|                              |                   |
|------------------------------|-------------------|
| ■ Ukupni prihodi             | 1.920,1 mln kuna, |
| ■ Ukupni rashodi             | 1.971,9 mln kuna, |
| ■ Gubitak prije oporezivanja | -51,8 mln kuna,   |
| ■ EBITDA                     | +56,5 mln kuna    |

Milijuna kuna

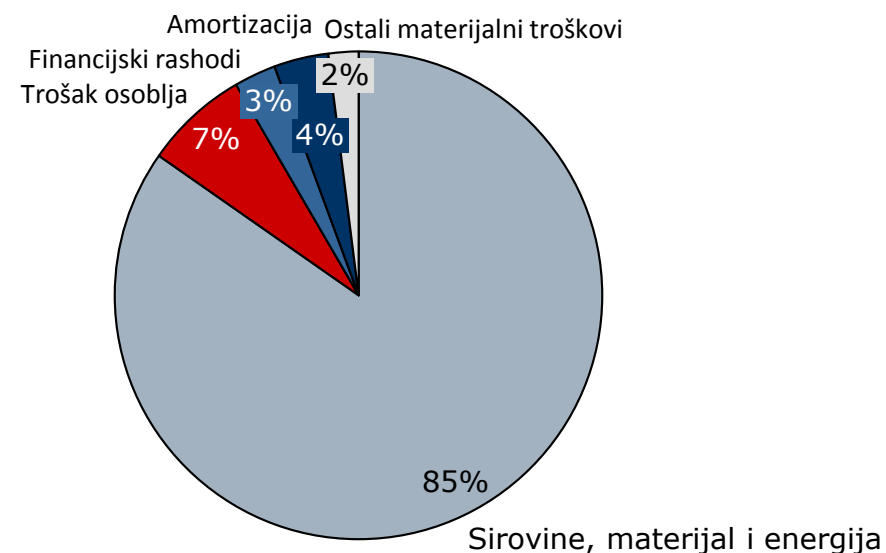
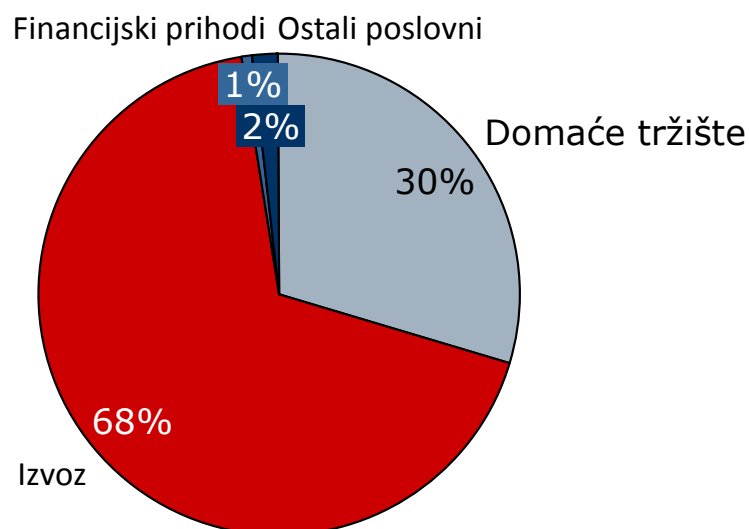


# Struktura prihoda i rashoda I-IX 2015.g.



# Struktura prihoda i rashoda I-IX 2015

- U periodu I-IX 2015 godine Petrokemija je ostvarila 30% prihoda na domaćem, 68% u izvozu, a financijski i ostali prihodi činili su 2% 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-IX 2015.g.

(u 000 kuna)

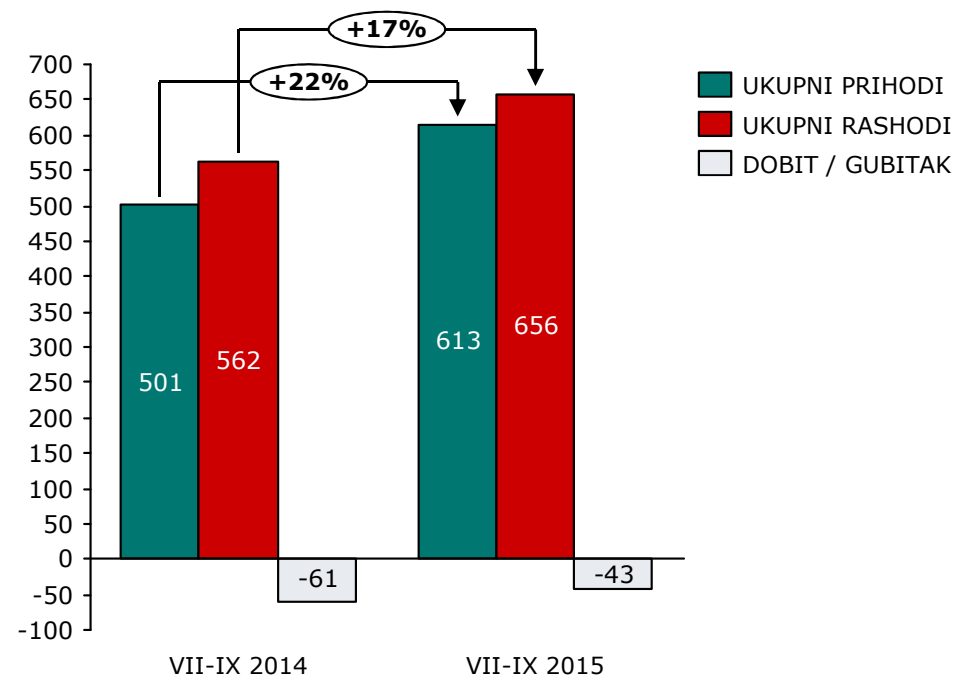
|                                    | <b>I-IX 2015</b>  | <b>I-IX 2014</b>    | <b>Razlika</b> | <b>% promjene</b> |
|------------------------------------|-------------------|---------------------|----------------|-------------------|
| Poslovni prihodi                   | 1.904.184         | 1.609.580           | 294.604        | 18,30%            |
| Poslovni rashodi                   | 1.917.641         | 1.859.307           | 58.334         | 3,14%             |
| EBITDA *                           | 56.519            | -177.085            | 233.604        | -131,92%          |
| EBITDA bez rezervacije otpremnina  |                   |                     |                |                   |
| Amortizacija                       | 69.976            | 72.642              | -2.666         | -3,67%            |
| Neto financijski prihodi/(rashodi) | -38.358           | -37.094             | -1.264         | 3,41%             |
| Neto izvanredni prihodi/(rashodi)  | 0                 | 0                   | 0              |                   |
| Dobit/gubitak prije oporezivanja   | -51.815           | -286.821            | 235.006        | -81,93%           |
|                                    | <b>30.IX 2015</b> | <b>31.XII 2014.</b> |                |                   |
| Dugotrajna imovina                 | 657.159           | 685.792             | -28.633        | -4,18%            |
| Kratkotrajna imovina               | 708.148           | 791.707             | -83.559        | -10,55%           |
| Kapital i rezerve                  | 175.036           | 227.395             | -52.359        | -23,03%           |
| Dugoročne obveze + rezerviranja    | 25.049            | 25.144              | -95            | -0,38%            |
| Kratkoročne obveze + rezerviranja  | 1.165.222         | 1.224.960           | -59.738        | -4,88%            |

\* Dobit prije kamata, poreza i amortizacije



# Poslovni rezultati u razdoblju VII –IX 2015.g.

- U razdoblju VII-IX 2015. godine Petrokemija d.d. ostvarila je ukupne prihode 613,2 milijuna kuna, ukupne rashode od 655,7 milijuna kuna te je iskazala **gubitak u poslovanju od 42,5 milijuna kuna**.
- Na tromjesečnoj razini, ukupni prihodi veći su 16,6% u odnosu na treće tromjesečje 2014.g., dok su ukupni rashodi veći za 22,3%.
- Treće tromjesečje u pravilu je razdoblje ne sezone na domaćem tržištu i u užoj regiji, tako da se većina prodaje gnojiva odvija na udaljenim tržištima, što uzrokuje niže cijene, odnosno više troškove transporta.



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

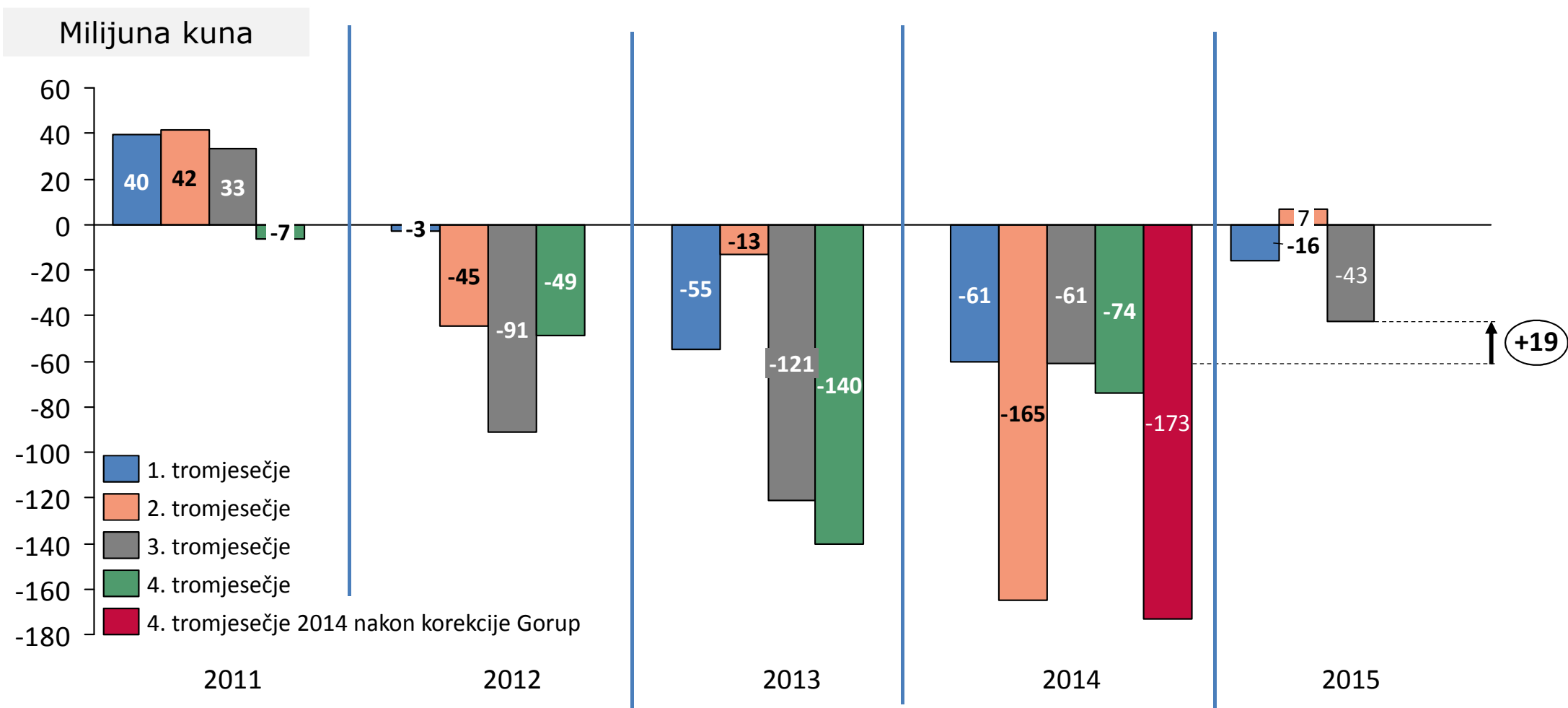
(u 000 kuna)

|                                    | <b>I-VI 2015.</b> | <b>VII-IX 2015</b> | <b>I-IX 2015.</b> |
|------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Poslovni prihodi                   | 1.294.178         | 610.006            | 1.904.184         |
| Poslovni rashodi                   | 1.277.967         | 639.673            | 1.917.641         |
| EBITDA *                           | 62.901            | -6.382             | 56.519            |
| Amortizacija                       | 46.690            | 23.286             | 69.976            |
| Neto financijski prihodi/(rashodi) | -25.549           | -12.809            | -38.358           |
| Neto izvanredni prihodi/(rashodi)  | 0                 | 0                  | 0                 |
| Dobit/gubitak prije oporezivanja   | -9.338            | -42.477            | -51.815           |

- U trećem tromjesečju 2015.g. je ostvaren je gubitak od 42,5 milijuna kuna.
- Pokazatelj EBITDA iznosi -6,4 milijuna kuna.

\* Dobit prije kamata, poreza i amortizacije

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

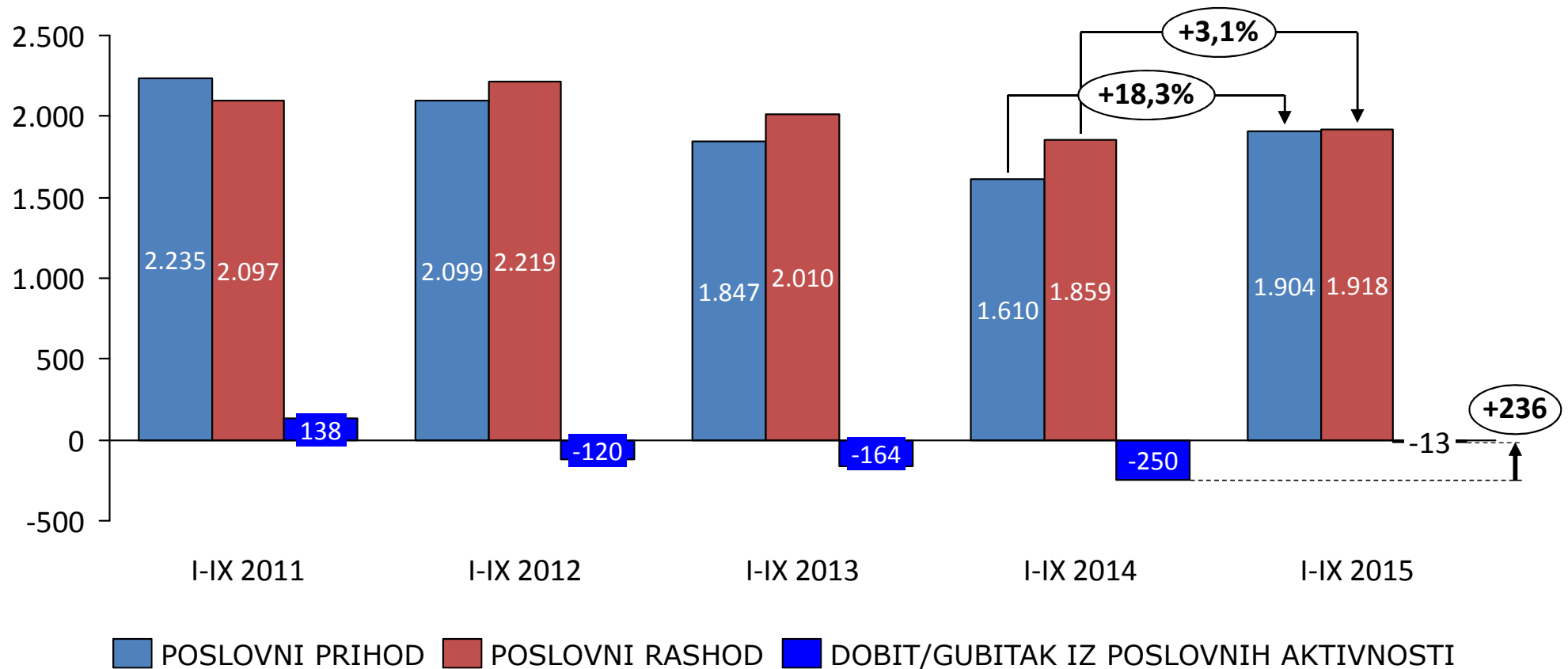


**Napomena:** KORIGIRANI OSTVARENI GUBITAK BEZ TROŠKOVA OTPREMNINA RADNICIMA:

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

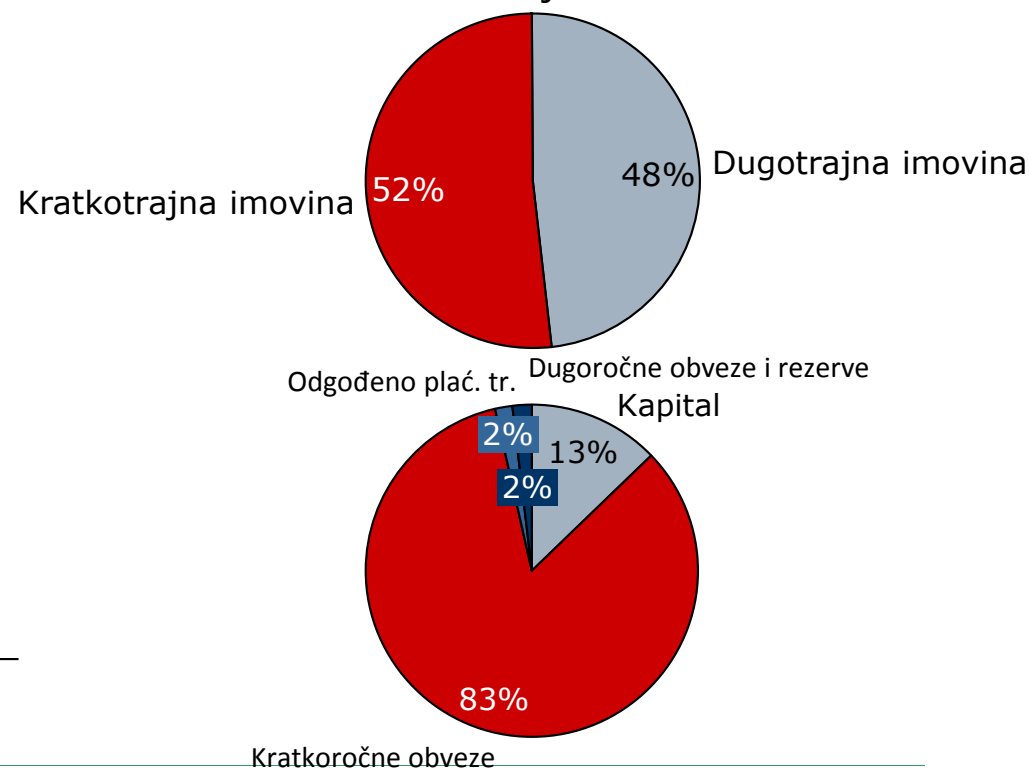
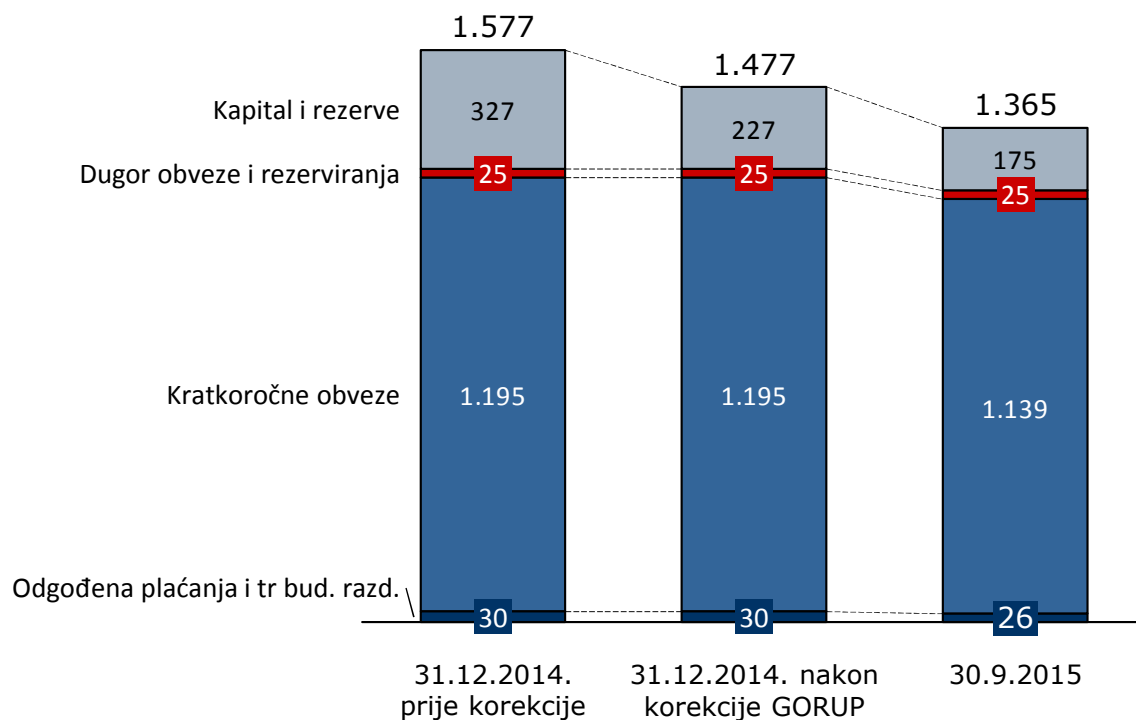
# Dobit i gubitak iz poslovnih aktivnosti u periodu siječanj – rujan 2011 - 2015.g.

Milijuna kuna



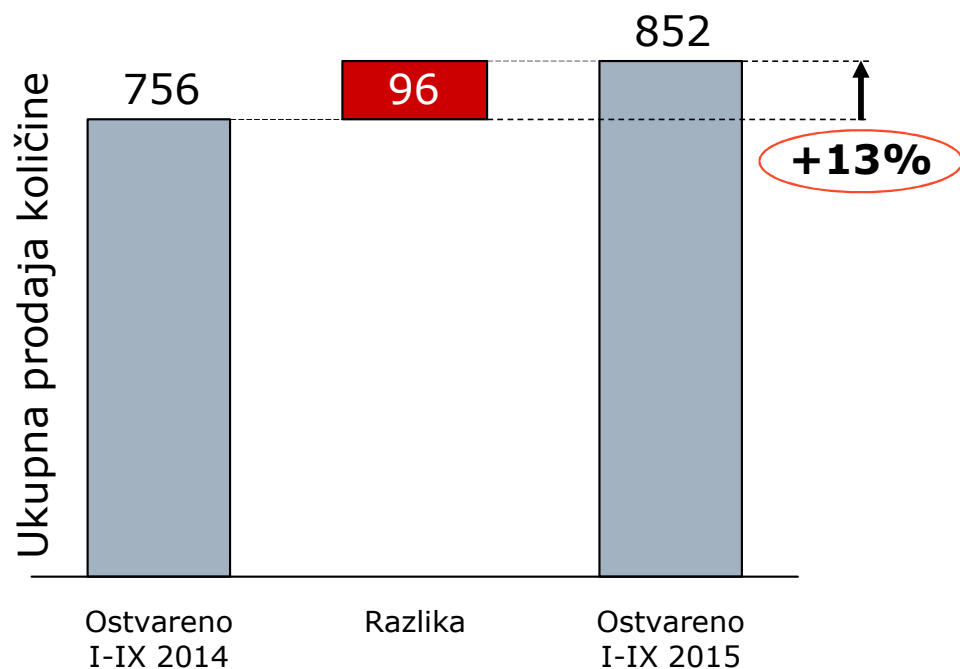
# Struktura imovine i obveza na 30.09.2015.g.

- Na dan 30.09.2015. godine Petrokemija je imala 52% vrijednosti kratkotrajne i 48% 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. Na 31.12.2014.g. izvršen je ispravak vrijednosti potraživanja 99,4 mln kuna od Gorup d.o.o. na teret rezultata 2014.g. U strukturi zaduženosti dominiraju kratkoročni izvori.

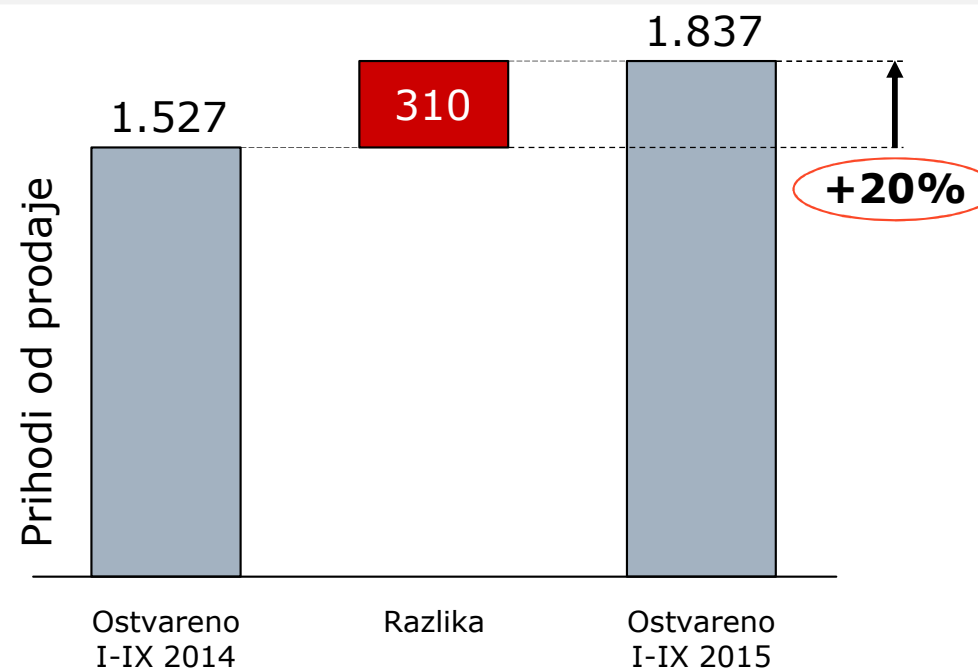


# Prodaja gnojiva ukupno

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



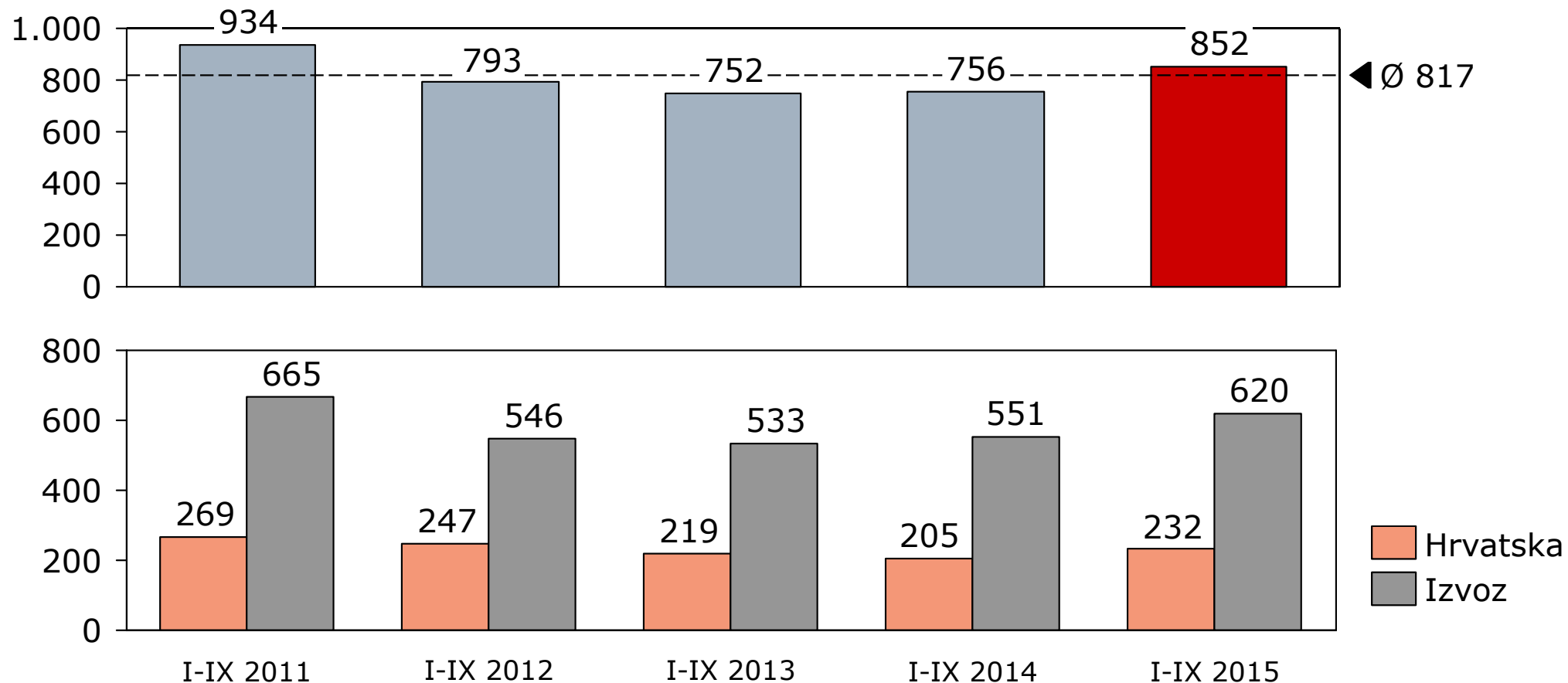
**PRIHODI** OD PRODAJE (mln kn)  
2015 / 2014.G.



Ostvaren je količinski rast prodaje gnojiva od 13% te rast prihoda od prodaje gnojiva 20%, što ukazuje na blagi rast prosječnih prodajnih cijena.

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

ukupna **prodaja** (000 tona)



# Poslovni rezultati Grupe Petrokemija u razdoblju I –IX 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, Luke Šibenik d.o.o. i Petrokemije agro trade d.o.o., dobiva se slijedeći financijski rezultat **Grupe Petrokemija** za razdoblje I-IX 2015. godine:
  - Ukupni prihodi 1.931,9 mln kuna,
  - Ukupni rashodi 1.985,1 mln kuna,
  - Gubitak prije oporezivanja - 53,2 mln kuna,
  
- Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je pozitivan u iznosu od 57,5 milijun kuna.
- Petrokemija d.o.o. Novi Sad poslovala je pozitivno ostvarivši 919,0 tisuće kuna dobiti, Restoran Petrokemija d.o.o ostvarila je dobit 40,0 tisuća kuna, dok je Luka Šibenik iskazala gubitak 310,0 tisuća kuna zbog malog obujma prometa i visokih fiksnih troškova. Petrokemija agro trade d.o.o. nije imalo transakcija, osim troškova osnivanja.
- U Izvješću o poslovanju Grupe Petrokemija prezentirani su detaljniji podaci o poslovanju društava kćeri.



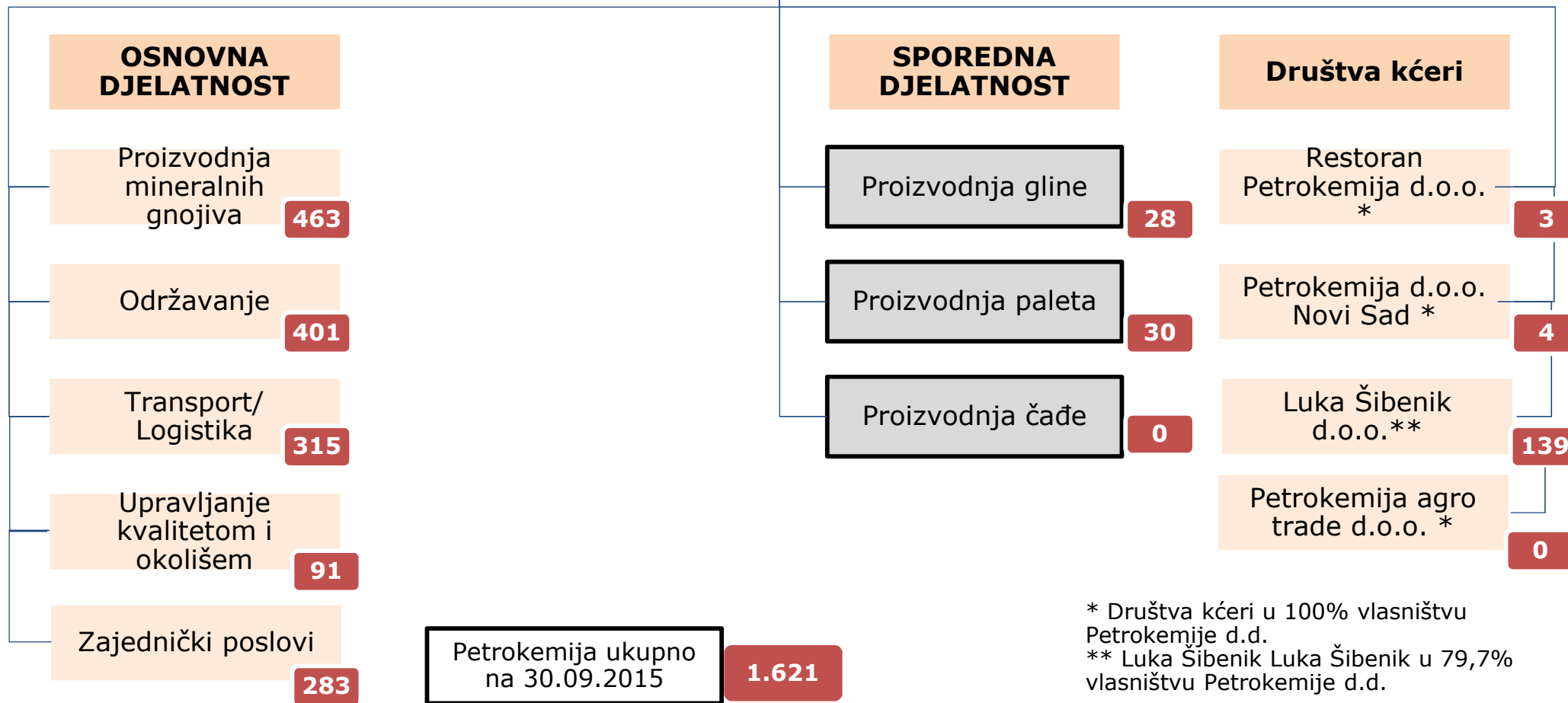
# Shema organizacije Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija



**UPRAVA**

**10**

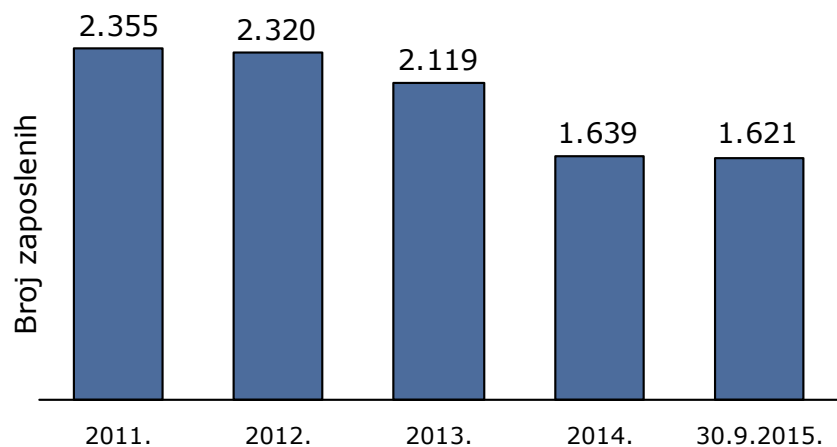
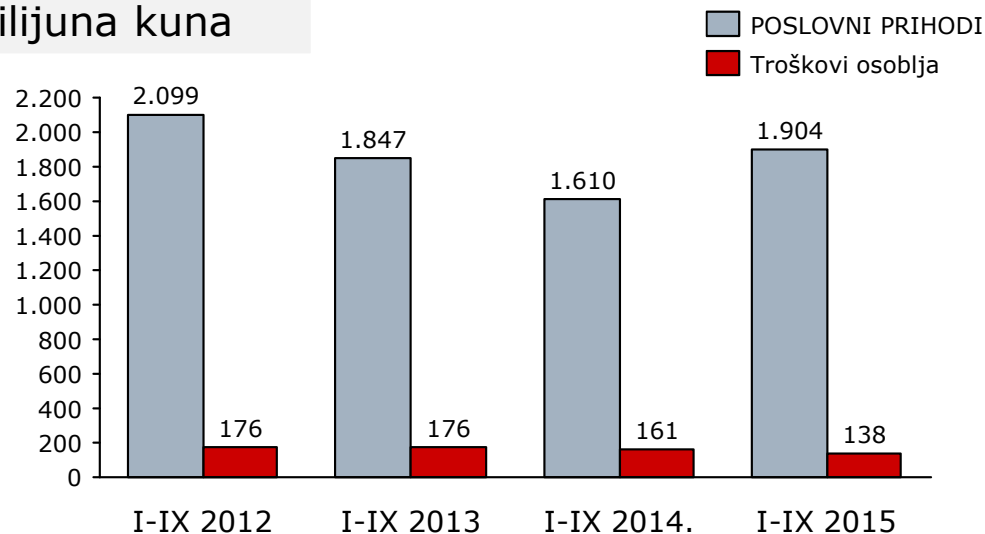
Stanje zaposlenosti na 30.09.2015.



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

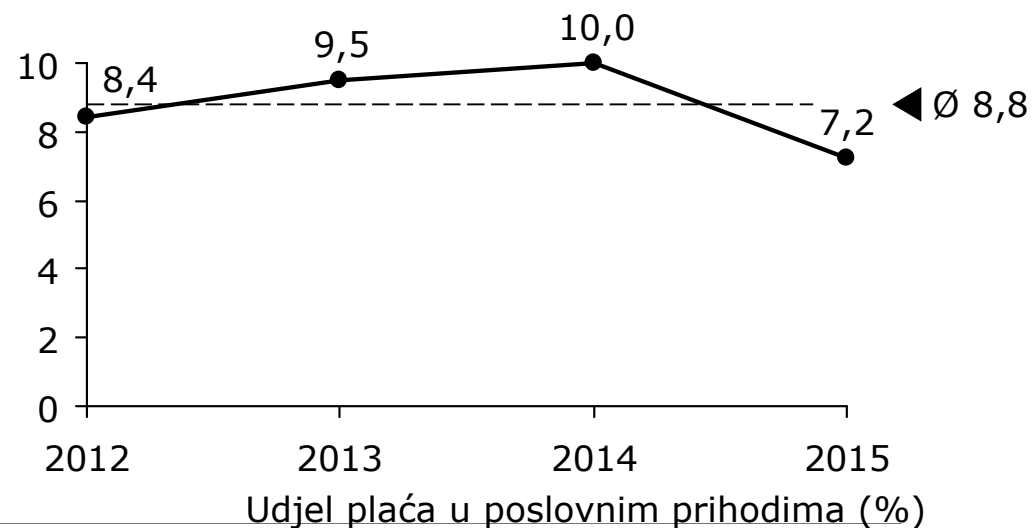
# Poslovni prihodi, troškovi osoblja, broj zaposlenih

Milijuna kuna



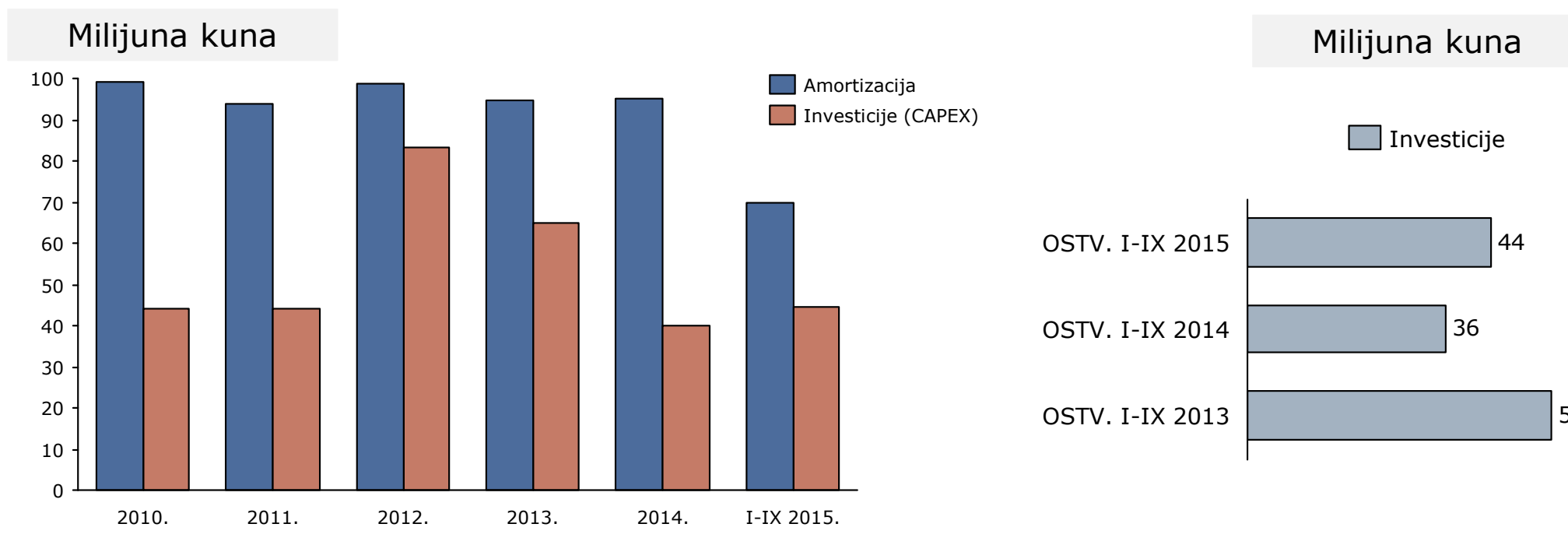
**Na 30.09.2015.** godine Petrokemija d.d. imala je **1.621 radnika**, a društva kćeri, članice Grupe Petrokemija, imale su ukupno 146 radnika, što daje ukupan broj od 1.767 zaposlenih.

Trošak osoblja u poslovnim prihodima ima udjel 7,2%, a u poslovnim rashodima 7,0%.

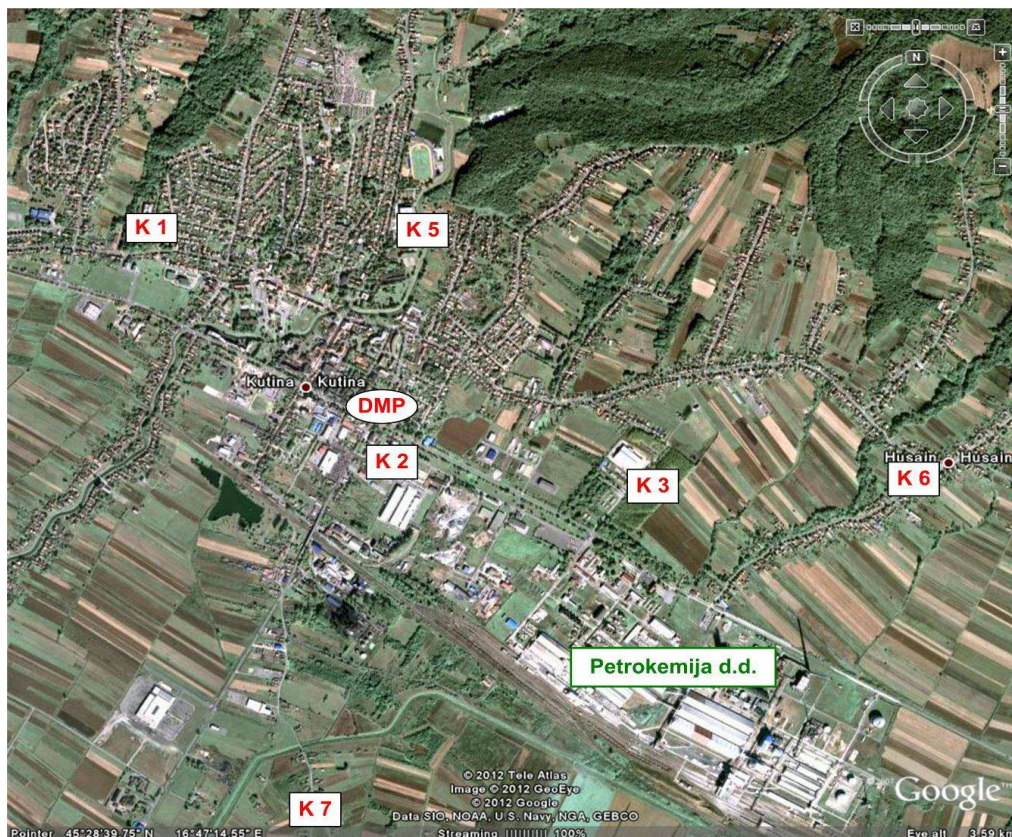


# Ostvarene investicije

- Ostvarene investicije u izvještajnom razdoblju 2015. godine iznose 44,4 milijuna kuna. U odnosu na isto razdoblje 2014. godine povećanje iznosi 8,3 milijuna kuna ili 23%. 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 9. mjeseca 2015. po mjernim postajama lokalne (K1,K2,K3,K5,K6 i K7) i državne mreže (DMP)



| Čisti ili neznatno onečišćen zrak<br>I kategorija<br>C<GV | Onečišćen zrak<br>II kategorija<br>C>GV | Onečišćujuća tvar                   |
|---|---|-------------------------------------|
| 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                                |

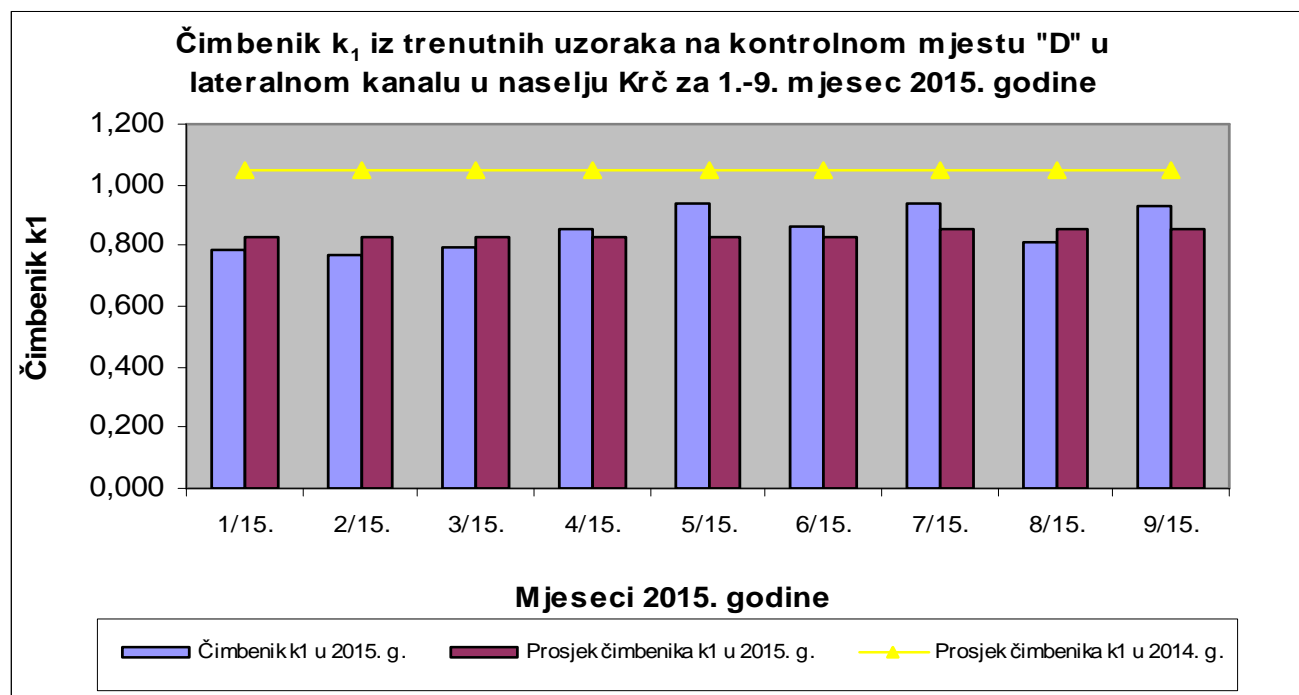
## Napomena:

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 9. mjeseca 2015 (lokalna mreža)

| Mjerna postaja          | Broj prekoračenja granične vrijednosti (GV)<br>u razdoblju od 1. do 9. mjesec 2015. /<br>Dopušteni broj prekoračenja |
|-------------------------|--|
| K 1 - Dom zdravlja      | 0 / 7  |
| K 2 - Vatrogasni dom    | 1 / 7  |
| K 3 - Meteorološki krug | 5 / 7  |
| K 5 - Dom športova      | 0 / 7  |
| K 6 - Husain            | 1 / 7  |
| K 7 - Krč               | 0 / 7  |
| <b>UKUPNO</b>           | <b>7</b>   |

# Upravljanje vodama



Prosječna vrijednost čimbenika  $k_1$  za razdoblje od 1. do 9. mjeseca 2015.g. niža je u odnosu na ostvareni prosjek u istom razdoblju 2014.g.

Prosječna mjesečna potrošnja sirove vode u razdoblju 1. do 9. mjesec 2015.g. iznosila je 610.233 m<sup>3</sup> što je za 0,75% više u odnosu na ostvareni prosjek u istom razdoblju 2014.g.

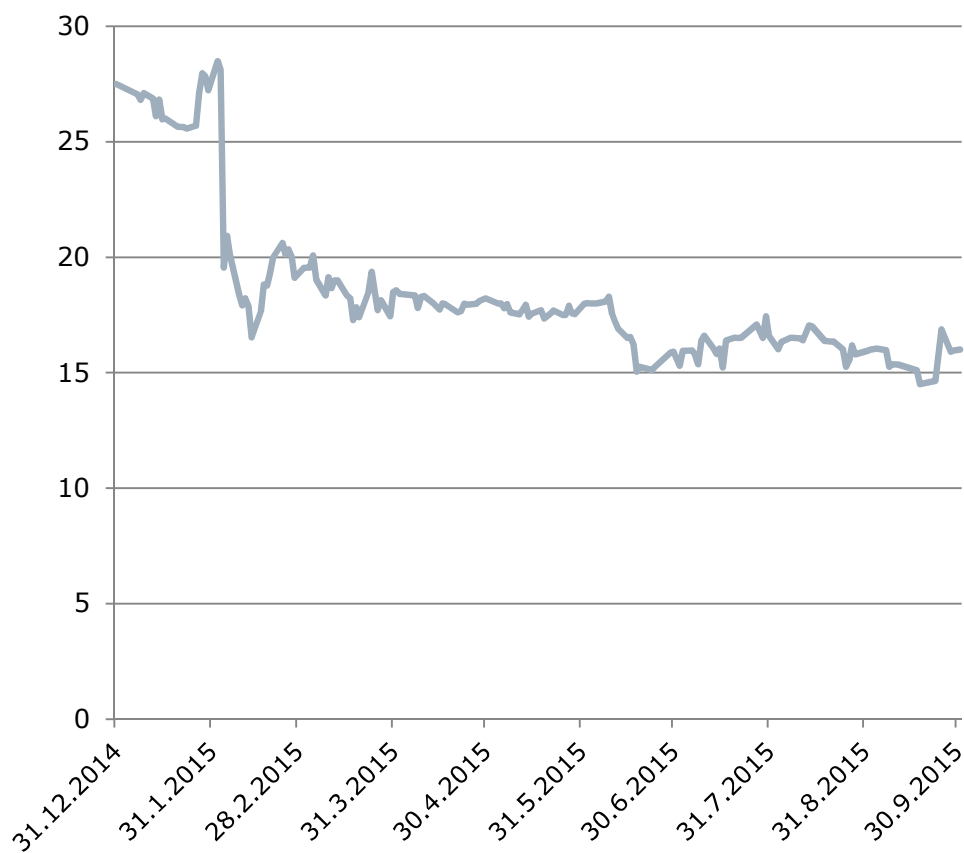
# Temeljni kapital Društva i tržišna vrijednost dionice, promjene u NO

- 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 29. rujna 2015.g. imala cijenu 15,96 kuna (pad 42,0%). 30. rujna 2015.g. nije trgovano dionicom Petrokemije d.d.
- 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.
- Davoru Rakiću je s danom 30.07.2015. godine prestalo članstvo u Nadzornom odboru u svojstvu imenovanog predstavnika radnika zbog ostavke, a Željko Klaus čiji mandat započinje 31.07.2015. imenovan je za člana Nadzornog odbora u svojstvu predstavnika radnika na mandat od 4 godine.

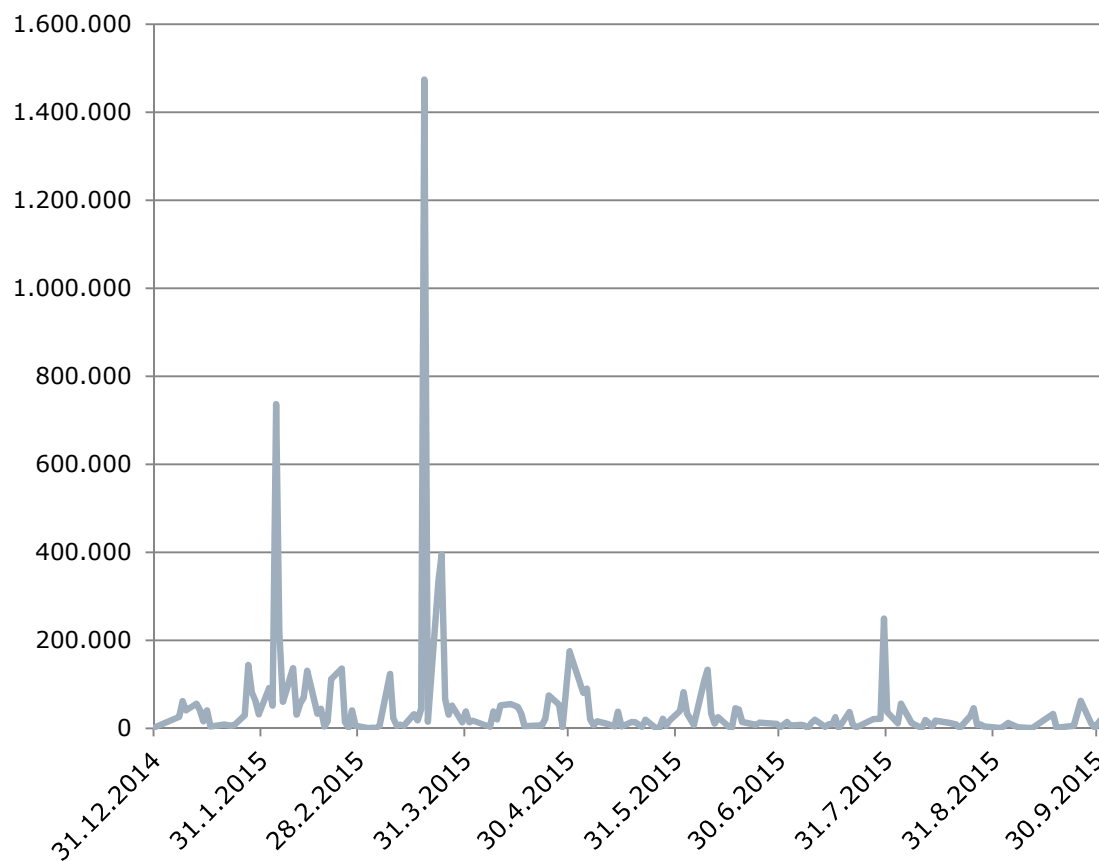
# Kretanje cijene dionice i dnevnog prometa dionice Petrokemije d.d.



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



KRETANJE DNEVNOG PROMETA DIONICE PETROKEMIJE d.d.  
za razdoblje I - IX 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.
- ❑ U siječnju je, nakon dvije godine kontinuiranog rada, izveden opsežan remont postrojenja, uz maksimalni angažman vlastitih stručnih potencijala. U 2015. godini ostvarena je jedna od pretpostavki iz Programa restrukturiranja - proizvedene su probne količine novog proizvoda - granuliranog amonijevog sulfata. U 2016. godini očekuje se prodaja značajnijih količina novog proizvoda „PETROKEMIJaS”, što će omogućiti odmak od cjenovno nepovoljne Uree. Također, savladana vlastita tehnologija osigurala je bazu za proizvodnju Amonijevog sulfonitrata (ASN), čime će se revitalizirati postrojenje NPK 2 i dodatno povećati proizvodnja granuliranih gnojiva. Ostvarene su i aktivnosti prilagođavanja sastava NPK gnojiva zahtjevu tržišta za dodavanjem sumpora.

# Ključni događaji u 2015. (nastavak)

- ❑ 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.
- ❑ Rješenjem Trgovačkog suda u Zagrebu broj Tt-15/21727-4 od 25.8.2015.g. u Sudski registar je upisano osnivanje društva s ograničenom odgovornošću Petrokemija agro trade d.o.o. za trgovinu i usluge sa sjedištem u Kutini, Aleja Vukovar 4. Jedini osnivač društva je Petrokemija d.d. tvornica gnojiva Kutina, Aleja Vukovar 4.
- ❑ Sukladno prethodno objavljenim informacijama u financijskim izvještajima Društva, Petrokemija d.d. je imala nenaplaćeno potraživanje od društva Gorup d.o.o. iz Klanjca u iznosu od oko 97 mil. HRK, koje je uvećano za kamatu utvrđeno (priznato) u postupku predstečajne nagodbe nad Gorup d.o.o. u ukupno prijavljenom iznosu od oko 99,9 mln kuna. Postupak predstečajne nagodbe nad Gorup d.o.o. pokrenut je 6. veljače 2015. godine. Na ročištu u postupku predstečajne nagodbe nad dužnikom Gorup d.o.o. održanom 4. rujna 2015. Petrokemija d.d., kao jedan od vjerovnika u postupku, nije podržala izmijenjeni Plan financijskog restrukturiranja Gorup d.o.o. Nagodbeno vijeće donijelo je 11.9.2015.g. Rješenje o obustavljanju postupka predstečajne nagodbe nad dužnikom Gorup d.o.o iz Klanjca.
- ❑ U listopadu 2015.g. upućen je javni poziv na iskazivanje indikativnog interesa za upisom novih redovnih dionica društva Petrokemija d.d. nastavno na Odluku Vlade Republike Hrvatske od 24. rujna 2015.g., o davanju ovlaštenja za prihvaćanje odluke na Glavnoj skupštini o provedbi dokapitalizacije u novcu, stvarima i pravima trgovačkog društva PETROKEMIJA, d.d., Kutina.

# 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 međuodnosu. To posebno dolazi do izražaja u prvim mjesecima 2015. godine, kada je tečaj USD imao izraziti rast, a u nastavku izvještajnog razdoblja se zadržao na relativno visokoj razini (prosjek 6,82 HRK, lani u istom razdoblju 5,62 HRK, negativan učinak na poslovanje 155 mln kuna).
- ❑ 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.
- ❑ Trend rasta duga prema dobavljačima plina, prenesen iz 2014. godine, nastavljen je i u prvih devet mjeseci 2015. godine.
- ❑ Prodajne cijene 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 nemogućnost naplate potraživanja prema jednom 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).
- ❑ U slijedećem razdoblju, očekuje se ograničene pozitivne učinke zaključenih novih ugovora s dobavljačima plina, koje će umanjiti rast cijene transporta plina u novoj plinskoj godini (nove tarife, odluka HERA-e) s procijenjenim negativnim učinkom od oko 25 mln kuna godišnje.
- ❑ U prva tri kvartala 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 pri godišnjem obračunu za 2015.g., sukladno ostvarenim količinama proizvodnje i burzovnoj cijeni emisijskih jedinica.
- ❑ 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 30.09.2015.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

**30.9.2015****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: **1.621**

(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 30.09.2015.

| <b>Obveznik: PETROKEMIJA d.d.</b>   |               |   |                      |
|---|---------------|---|----------------------|
| Naziv pozicije  | AOP<br>oznaka | Prethodno<br>razdoblje*<br>PREPRAVLJENO | Tekuće<br>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>657.158.779</b>   |
| <b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>                                    | <b>003</b>    | <b>8.060.392</b>                        | <b>7.574.819</b>     |
| 1. Izdaci za razvoj   | 004           |   |                      |
| 2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava | 005           | 4.126.070                               | 5.845.015            |
| 3. Goodwill   | 006           |   |                      |
| 4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine                                   | 007           |   |                      |
| 5. Nematerijalna imovina u pripremi   | 008           | 3.934.322                               | 1.729.804            |
| 6. Ostala nematerijalna imovina   | 009           |   |                      |
| <b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>                                     | <b>010</b>    | <b>653.489.935</b>                      | <b>625.213.335</b>   |
| 1. Zemljište  | 011           | 49.482.151                              | 49.482.152           |
| 2. Građevinski objekti  | 012           | 255.758.904                             | 242.465.142          |
| 3. Postrojenja i oprema   | 013           | 264.490.841                             | 251.370.712          |
| 4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina                               | 014           | 24.241.491                              | 20.844.997           |
| 5. Biološka imovina   | 015           |   |                      |
| 6. Predujmovi za materijalnu imovinu  | 016           | 8.481.540                               | 5.430.195            |
| 7. Materijalna imovina u pripremi   | 017           | 50.552.801                              | 55.153.732           |
| 8. Ostala materijalna imovina   | 018           | 482.207                                 | 466.405              |
| 9. Ulaganje u nekretnine  | 019           |   |                      |
| <b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>                          | <b>020</b>    | <b>24.200.525</b>                       | <b>24.220.525</b>    |
| 1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika                                   | 021           | 24.192.988                              | 24.212.988           |
| 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>150.100</b>       |
| 1. Potraživanja od povezanih poduzetnika  | 030           |   |                      |
| 2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit                                     | 031           |   |                      |
| 3. Ostala potraživanja  | 032           | 40.574                                  | 150.100              |
| <b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>  | <b>033</b>    |   |                      |
| <b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>                                | <b>034</b>    | <b>791.401.569</b>                      | <b>708.135.285</b>   |
| <b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>   | <b>035</b>    | <b>519.656.798</b>                      | <b>473.352.837</b>   |
| 1. Sirovine i materijal   | 036           | 269.100.524                             | 205.540.378          |
| 2. Proizvodnja u tijeku   | 037           | 42.922.688                              | 35.108.686           |
| 3. Gotovi proizvodi   | 038           | 206.519.234                             | 229.305.984          |
| 4. Trgovačka roba   | 039           | 733.771                                 | 2.549.193            |
| 5. Predujmovi za zalihe   | 040           | 380.581                                 | 848.596              |
| 6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji                                       | 041           |   |                      |
| 7. Biološka imovina   | 042           |   |                      |
| <b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>  | <b>043</b>    | <b>193.531.364</b>                      | <b>147.775.490</b>   |
| 1. Potraživanja od povezanih poduzetnika  | 044           | 26.375.193                              | 2.121.908            |
| 2. Potraživanja od kupaca   | 045           | 50.164.464                              | 13.579.020           |
| 3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika                                     | 046           |   |                      |
| 4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika                            | 047           | 13.346                                  | 13.776               |
| 5. Potraživanja od države i drugih institucija                                  | 048           | 53.121.883                              | 79.445.255           |
| 6. Ostala potraživanja  | 049           | 63.856.478                              | 52.615.531           |
| <b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>                        | <b>050</b>    | <b>70.066.075</b>                       | <b>76.419.053</b>    |
| 1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika                                   | 051           |   |                      |
| 2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima   | 052           |   |                      |
| 3. Sudjelujući interesi (udjeli)  | 053           | 43.227.765                              | 31.018.176           |
| 4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi             | 054           |   |                      |
| 5. Ulaganja u vrijednosne papire  | 055           | 26.838.310                              | 43.869.391           |
| 6. Dani zajmovi, depoziti i slično  | 056           |   | 1.531.486            |
| 7. Ostala financijska imovina   | 057           |   |                      |
| <b>IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI</b>   | <b>058</b>    | <b>8.147.332</b>                        | <b>10.587.905</b>    |
| <b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>               | <b>059</b>    | <b>305.647</b>                          | <b>12.875</b>        |
| <b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>                                       | <b>060</b>    | <b>1.477.498.642</b>                    | <b>1.365.306.939</b> |
| <b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>  | <b>061</b>    | <b>963.867.837</b>                      | <b>812.743.852</b>   |



| <b>PASIVA</b>  |            |                      |                      |
|--|------------|----------------------|----------------------|
| <b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>  | <b>062</b> | <b>227.394.620</b>   | <b>175.035.883</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>-460.187.784</b>  | <b>-159.284.780</b>  |
| 1. Zadržana dobit  | <b>073</b> |                      |                      |
| 2. Preneseni gubitak   | <b>074</b> | 460.187.784          | 159.284.780          |
| VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)  | <b>075</b> | <b>0</b>             | <b>-51.814.737</b>   |
| 1. Dobit poslovne godine   | <b>076</b> |                      |                      |
| 2. Gubitak poslovne godine   | <b>077</b> |                      | 51.814.737           |
| VII. MANJINSKI INTERES   | <b>078</b> |                      |                      |
| <b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>  | <b>079</b> | <b>9.311.039</b>     | <b>9.216.030</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              | 886.119              |
| <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>1.139.037.181</b> |
| 1. Obveze prema povezanim poduzetnicima  | <b>094</b> | 8.105.708            | 12.842.380           |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično  | <b>095</b> | 187.412.038          | 250.911.793          |
| 3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama                                      | <b>096</b> | 289.950.321          | 155.148.280          |
| 4. Obveze za predujmove  | <b>097</b> | 112.185.262          | 84.104.453           |
| 5. Obveze prema dobavljačima   | <b>098</b> | 480.400.459          | 556.262.312          |
| 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           | 10.450.804           |
| 9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja  | <b>102</b> | 9.934.955            | 11.102.550           |
| 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           | 53.214.609           |
| <b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>                                 | <b>106</b> | <b>30.090.585</b>    | <b>26.184.512</b>    |
| <b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>  | <b>107</b> | <b>1.477.498.642</b> | <b>1.365.306.939</b> |
| <b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>   | <b>108</b> | 963.867.837          | 812.743.852          |
| <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 30.09.2015.

Obveznik: PETROKEMIJA d.d.

| Naziv pozicije   | AOP<br>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>1.609.579.988</b> | <b>498.703.420</b> | <b>1.904.184.350</b> | <b>610.006.113</b> |
| 1. Prihodi od prodaje  | 112           | 1.585.300.531        | 486.492.444        | 1.874.115.158        | 602.364.018        |
| 2. Ostali poslovni prihodi   | 113           | 24.279.457           | 12.210.976         | 30.069.192           | 7.642.095          |
| <b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>  | <b>114</b>    | <b>1.859.306.909</b> | <b>541.474.955</b> | <b>1.917.640.770</b> | <b>639.672.888</b> |
| 1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda                                      | 115           | -33.026.435          | -50.911.779        | -14.972.959          | -20.779.046        |
| 2. Materijalni troškovi (117 do 119)   | 116           | 1.491.891.017        | 489.821.598        | 1.685.283.984        | 576.919.444        |
| a) Troškovi sirovina i materijala  | 117           | 1.435.607.884        | 467.158.958        | 1.621.606.664        | 549.430.080        |
| b) Troškovi prodane robe   | 118           | 3.232.685            | 2.057.134          | 2.471.568            | 1.649.260          |
| c) Ostali vanjski troškovi   | 119           | 53.050.448           | 20.605.506         | 61.205.752           | 25.840.104         |
| 3. Troškovi osoblja (121 do 123)   | 120           | 160.945.909          | 50.370.528         | 137.936.206          | 46.383.379         |
| a) Neto plaće i nadnice  | 121           | 100.038.470          | 30.918.794         | 86.483.889           | 29.025.161         |
| b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća  | 122           | 38.052.519           | 12.049.869         | 31.281.892           | 10.577.057         |
| c) Doprinosi na plaće  | 123           | 22.854.920           | 7.401.865          | 20.170.425           | 6.781.161          |
| 4. Amortizacija  | 124           | 72.641.503           | 24.547.946         | 69.976.415           | 23.285.933         |
| 5. Ostali troškovi   | 125           | 158.014.155          | 118.876.788        | 38.629.333           | 13.155.412         |
| 6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)  | 126           | 151.932              | 100.036            | 787.791              | 707.766            |
| a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)   | 127           | 27.820               | 16.925             | 33.098               | 1                  |
| b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)   | 128           | 124.112              | 83.111             | 754.693              | 707.765            |
| 7. Rezerviranja  | 129           | 8.688.828            | -91.330.162        |                      |                    |
| 8. Ostali poslovni rashodi   | 130           |                      |                    |                      |                    |
| <b>III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>  | <b>131</b>    | <b>6.896.530</b>     | <b>2.533.334</b>   | <b>15.908.289</b>    | <b>3.209.937</b>   |
| 1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima                   | 132           | 107.207              | 85.043             | 2.248.061            | 28.200             |
| 2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama | 133           | 6.789.323            | 2.448.291          | 13.660.228           | 3.181.737          |
| 3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa  | 134           |                      |                    |                      |                    |
| 4. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine   | 135           |                      |                    |                      |                    |
| 5. Ostali financijski prihodi  | 136           |                      |                    |                      |                    |
| <b>IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>   | <b>137</b>    | <b>43.990.863</b>    | <b>20.782.419</b>  | <b>54.266.606</b>    | <b>16.019.803</b>  |
| 1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima   | 138           | 188.794              | 74.425             | 420.116              | 148.742            |
| 2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama            | 139           | 43.802.069           | 20.707.994         | 53.846.490           | 15.871.061         |
| 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>1.616.476.518</b> | <b>501.236.754</b> | <b>1.920.092.639</b> | <b>613.216.050</b> |
| <b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>   | <b>147</b>    | <b>1.903.297.772</b> | <b>562.257.374</b> | <b>1.971.907.376</b> | <b>655.692.691</b> |
| <b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>  | <b>148</b>    | <b>-286.821.254</b>  | <b>-61.020.620</b> | <b>-51.814.737</b>   | <b>-42.476.641</b> |
| 1. Dobit prije oporezivanja (146-147)  | 149           | 0                    | 0                  | 0                    | 0                  |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)  | 150           | 286.821.254          | 61.020.620         | 51.814.737           | 42.476.641         |
| <b>XII. POREZ NA DOBIT</b>   | <b>151</b>    |                      |                    |                      |                    |
| <b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>   | <b>152</b>    | <b>-286.821.254</b>  | <b>-61.020.620</b> | <b>-51.814.737</b>   | <b>-42.476.641</b> |
| 1. Dobit razdoblja (149-151)   | 153           | 0                    | 0                  | 0                    | 0                  |
| 2. Gubitak razdoblja (151-148)   | 154           | 286.821.254          | 61.020.620         | 51.814.737           | 42.476.641         |

| 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>-286.821.254</b> | <b>-61.020.620</b> | <b>-51.814.737</b> | <b>-42.476.641</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>-286.821.254</b> | <b>-61.020.620</b> | <b>-51.814.737</b> | <b>-42.476.641</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 30.09.2015.

| <b>Obveznik: PETROKEMIJA d.d.</b>  |               |                        |                      |
|--|---------------|------------------------|----------------------|
| Naziv pozicije   | AOP<br>oznaka | Prethodno<br>razdoblje | Tekuće<br>razdoblje  |
| 1  | 2             | 3                      | 4                    |
| <b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>                                     |               |                        |                      |
| 1. Novčani primici od kupaca   | <b>001</b>    | 1.462.257.633          | 2.081.123.969        |
| 2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.                        | <b>002</b>    |                        |                      |
| 3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta                                | <b>003</b>    | 2.833.322              | 3.448.614            |
| 4. Novčani primici s osnove povrata poreza                                       | <b>004</b>    | 226.105.336            | 241.529.339          |
| 5. Ostali novčani primici  | <b>005</b>    | 3.844.159              | 4.591.296            |
| <b>I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005)</b>            | <b>006</b>    | <b>1.695.040.450</b>   | <b>2.330.693.218</b> |
| 1. Novčani izdaci dobavljačima   | <b>007</b>    | 1.595.598.670          | 1.676.148.244        |
| 2. Novčani izdaci za zaposlene   | <b>008</b>    | 276.568.605            | 146.746.043          |
| 3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta                                 | <b>009</b>    | 11.275.565             | 9.779.243            |
| 4. Novčani izdaci za kamate  | <b>010</b>    | 31.363.163             | 22.604.770           |
| 5. Novčani izdaci za poreze  | <b>011</b>    | 58.761.424             | 87.437.766           |
| 6. Ostali novčani izdaci   | <b>012</b>    | 11.928.262             | 4.683.388            |
| <b>II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)</b>            | <b>013</b>    | <b>1.985.495.689</b>   | <b>1.947.399.454</b> |
| <b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (006-013)</b>      | <b>014</b>    | <b>0</b>               | <b>383.293.764</b>   |
| <b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (013-006)</b>      | <b>015</b>    | <b>290.455.239</b>     | <b>0</b>             |
| <b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>                                |               |                        |                      |
| 1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine     | <b>016</b>    | 11.043                 | 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>10.050.419</b>      | <b>4.678.094</b>     |
| 1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine       | <b>022</b>    | 33.236.596             | 24.640.933           |
| 2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata  | <b>023</b>    |                        |                      |
| 3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti                            | <b>024</b>    |                        | 20.000               |
| <b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (022 do 024)</b>       | <b>025</b>    | <b>33.236.596</b>      | <b>24.660.933</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>23.186.177</b>      | <b>19.982.839</b>    |
| <b>NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>                                   |               |                        |                      |
| 1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata | <b>028</b>    | 253.041.990            |                      |
| 2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi    | <b>029</b>    | 739.574.046            | 2.200.000            |
| 3. Ostali primici od financijskih aktivnosti                                     | <b>030</b>    | 266.648.399            | 105.999.532          |
| <b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030)</b>         | <b>031</b>    | <b>1.259.264.435</b>   | <b>108.199.532</b>   |
| 1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica                        | <b>032</b>    | 855.470.905            | 291.302.287          |
| 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>    | 87.032.112             | 176.236.110          |
| <b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036)</b>         | <b>037</b>    | <b>942.503.017</b>     | <b>467.538.397</b>   |
| <b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (031-037)</b>    | <b>038</b>    | <b>316.761.418</b>     | <b>0</b>             |
| <b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (037-031)</b>    | <b>039</b>    | <b>0</b>               | <b>359.338.865</b>   |
| <b>Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039)</b>      | <b>040</b>    | <b>3.120.002</b>       | <b>3.972.060</b>     |
| <b>Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)</b>      | <b>041</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>             |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>                          | <b>042</b>    | 14.802.277             | 8.147.332            |
| <b>Povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>                                   | <b>043</b>    | 3.120.002              | 3.972.060            |
| <b>Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata</b>                                   | <b>044</b>    |                        | <b>0</b>             |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>                            | <b>045</b>    | 17.922.279             | 12.119.392           |

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 01.01.2015. do 30.09.2015.

| <b>Obveznik: PETROKEMIJA d.d.</b>                                   |               |                                      |                    |
|---|---------------|--------------------------------------|--------------------|
| Naziv pozicije  | AOP<br>oznaka | Prethodna<br>godina*<br>PREPRAVLJENO | Tekuća<br>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           |                                      | -159.284.780       |
| 5. Dobit ili gubitak tekuće godine                                  | 005           | -460.187.784                         | -51.814.737        |
| 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>227.394.620</b>                   | <b>175.035.883</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.

### 1. Financijski rezultat I-IX 2015. godine

U razdoblju I-IX 2015. godine Petrokemija d.d. ostvarila je ukupne prihode 1.920,1 milijuna kuna, ukupne rashode od 1.971,9 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od 51,8 milijuna kuna ili 2,7% od ukupnih prihoda. U istom razdoblju prošle godine gubitak je bio 286,8 milijuna kuna, što ukazuje na pozitivan pomak u financijskom rezultatu od 235,0 milijuna kuna.

Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je pozitivan u iznosu od 56,5 milijuna kuna, dok je u istom razdoblju prošle godine bio negativan 177,1 milijun kuna. Na razini prvih devet mjeseci 2015. godine, ukupni prihodi veći su 18,8% u odnosu na isto razdoblje 2014.g., dok su ukupni rashodi veći za 3,6%. Ovi podaci ukazuju na postupno poboljšanje tržišne pozicije i uravnoteženje ulazno izlaznih cijena.

### 2. Struktura financijskog rezultata

U strukturi gubitka za I-IX 2015. godine 38,4 milijuna kuna ostvareno je iz financijskih aktivnosti, a iz poslovnih aktivnosti ostvaren je gubitak od 13,4 milijuna kuna, što rezultira ukupnim gubitkom od 51,8 milijuna kuna. U istom razdoblju 2014. godine gubitak iz financijskih odnosa bio je 37,1 milijun kuna (manji za 1,3 milijuna kuna), a gubitak iz poslovnih aktivnosti bio je 249,7 milijuna, odnosno 152,3 milijuna kuna kada se isključe otpremnine radnika u procesu restrukturiranja. Pozitivan pomak u rezultatu u segmentu poslovnih aktivnosti za prvih devet mjeseci 2015.g. je 138,9 milijuna kuna. Ova pojava može se tumačiti kao rezultat povećane prodaje gnojiva na domaćem tržištu i u regiji te snižavanja dijela troškova.

### 3. Financijski rezultat VII-IX 2015. godine

Na razini trećeg tromjesečja (VII-IX 2015.g.) iskazan je gubitak od 42,5 milijuna kuna, kao odraz ne sezone potrošnje u regiji i pada prodajnih cijena na svjetskom tržištu.

U odnosu na treće tromjesečje 2014. godine, kada je ostvaren gubitak od 61,0 milijun kuna, u trećem tromjesečju tekuće godine je ostvaren pozitivan pomak od 18,5 milijuna kuna.

### 4. Prihodi

U izvještajnom razdoblju trend pada cijena mineralnih gnojiva izražen u kunama u većini asortimana je zaustavljen, što je vidljivo iz podatka da su uz 12,7% veću količinsku prodaju gnojiva, ostvareni 18,3% veći poslovni prihodi. Djelomično je rast prihoda odraz rasta tečaja USD (prosječno 21,4% viši od istog razdoblja prethodne godine).

Ukupno su prodane 12,7% veće količine mineralnih gnojiva, s tim da je na domaćem tržištu prodaja gnojiva veća za 13,0%, a u izvozu je veća 12,6%, u odnosu na prethodnu godinu.

Razina ostvarenja prodaje na domaćem tržištu veća je od usporedivih razdoblja u prethodne dvije 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.

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. Glavni izvozni proizvod Petrokemije d.d. – dušično gnojivo Urea, ostvario je na svjetskom tržištu u prvih devet mjeseci 2015. godine dodatni pad prosječne cijene od 11%, dok je pad cijene od 17% ostvaren na mjesečnoj razini IX/2015 prema XII/2014.g., što upućuje na oprez u predviđanju financijskih rezultata u nastavku godine.

### 5. Rashodi

Cijene pojedinih sirovina u proizvodnji mineralnih gnojiva mijenjale su se različito, ovisno o tržišnim utjecajima, u originalnim valutama cijene su na svjetskom tržištu uglavnom niže, ali su izražene u kunama, više od istog razdoblja prethodne godine zbog rasta tečaja USD, koji je u prosjeku 21,4% viši od istog razdoblja 2014. godine.

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.

Ostvarenje poslovnih rashoda veće je za 3,0% u odnosu na prethodnu godinu, a odraz je to veće prodaje 12,7%. Treba istaći da je u prošlogodišnjem rezultatu bilo i 97,4 milijuna kuna troškova otpremnina. Bez tog učinka, poslovni rashodi bili bi veći za 8,8% od istog razdoblja prethodne godine. U prvih devet mjeseci 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 po konačnom obračunu za 2015.g., sukladno ostvarenim količinama proizvodnje i burzovnoj cijeni emisijskih jedinica.

#### 6. Opskrba plinom

Izveštajno 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. Prosječna ostvarena nabavna cijena plina u prvih devet mjeseci 2015. godine, bila je niža 13,3% izražena u USD, a ostvarena u kunama veća je za 5,6 % od istog razdoblja 2014. godine.

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 godišnje.

#### 7. Proizvodnja i iskorištenje kapaciteta

Tijekom prvih devet mjeseci 2015. godine ostvareno je iskorištenje proizvodnih kapaciteta od 90%. 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 prvih devet mjeseci 2015. godine, Petrokemija je, u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, ostvarila 9,0% 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: 8,9% manja je proizvodnja Uree i 0,2% KAN-a (zaustavljena postrojenja zbog remonta), a 72,0% 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 četvrto 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. Savladana vlastita tehnologija osigurala je bazu za proizvodnju Amonijevog sulfonitrata (ASN), čime će se revitalizirati postrojenje NPK 2 i dodatno povećati proizvodnja granuliranih gnojiva. 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.

## 8. Zaštita okoliša

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. Ishodnjem 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.

## 9. Likvidnost

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 očitivalo kroz promjenu strukture kratkoročnih obveza (povećanje duga prema dobavljačima plina).

Nepovoljno stanje likvidnosti, a zatim i nemogućnost naplate potraživanja od 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 30.9.2015. godine uključila ove obveze i potraživanja u Bilancu. Na bilančnim pozicijama iskazani su u kratkotrajnoj imovini i kratkoročnim obvezama u iznosu 51,3 milijuna kuna.

## 10. Ispravak financijskog rezultata za 2014.g. sukladno MRS 8.

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, u izvještajnom razdoblju je napravljeno umanjeње vrijednosti.

Nakon donošenja Rješenja Nagodbenog vijeća od 11.9.2015. godine o obustavljanju postupka predstečajne nagodbe nad dužnikom Gorup d.o.o. Klanjec, Uprava je procijenila da su ostvareni uvjeti za umanjeње potraživanja nastalih u prethodnim razdobljima. Temeljem procjene da navedena potraživanja u budućnosti neće biti naplativa, napravljen je ispravak vrijednosti potraživanja u iznosu 99,439 milijuna kuna na teret rezultata 2014.g. i 0,558 milijuna kuna na teret 2015.g.

## 11. Dokapitalizacija i promjena vlasničke strukture

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. Polovičan uspjeh dokapitalizacije (planirano 500 milijuna kuna) uvjetovao je



traženje novih rješenja u 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.

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 listopadu 2015.g. upućen je javni poziv na iskazivanje indikativnog interesa za upisom novih redovnih dionica društva Petrokemija d.d. nastavno na Odluku Vlade Republike Hrvatske od 24. rujna 2015.g., o davanju ovlaštenja za prihvaćanje odluke na Glavnoj skupštini o provedbi dokapitalizacije u novcu, stvarima i pravima trgovačkog društva PETROKEMIJA, d.d., Kutina.

U trenutku objave ovih financijskih izvješća, Uprava nema saznanja o daljnjim namjerama većinskog vlasnika i potencijalnih investitora.

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.

## 12. Financijski rizici u slijedećem razdoblju

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 prvih devet mjeseci bio je oko 155 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 457 milijuna kuna) i izostankom potpore financijskih institucija u financiranju obrtnog kapitala.

Ostvareni tržišni i financijski rezultati za 2014. i prvih devet mjeseci 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.