

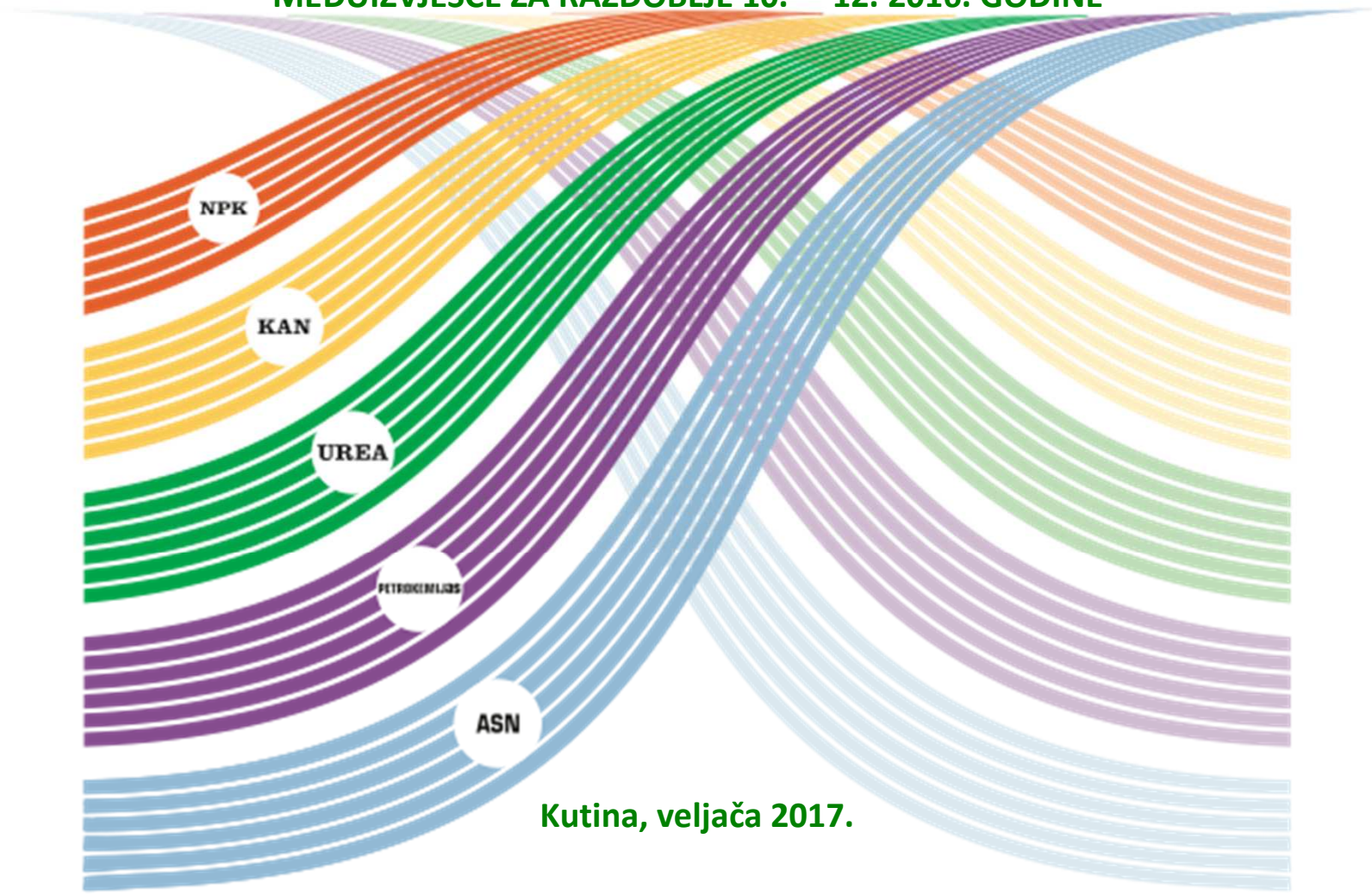


PETROKEMIJA
KUTINA

NEREVIDIRANO
NEKONSOLIDIRANO

GODIŠNJE IZVJEŠĆE PETROKEMIJA d.d. KUTINA

IZVJEŠĆE ZA RAZDOBLJE 01. – 12. 2016. GODINE
MEĐUIZVJEŠĆE ZA RAZDOBLJE 10. – 12. 2016. GODINE



NPK

KAN

UREA

PETROKEMIJA

ASN

Kutina, veljača 2017.

Ključni pokazatelji Petrokemija d.d. za 01. - 12. 2016.

- ❑ Dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) 33,7 milijuna kuna,
- ❑ Gubitak iz poslovnih odnosa 48,6 milijuna kuna, gubitak iz financijskih odnosa 38,7 milijuna kuna, ukupno gubitak u poslovanju 87,3 milijuna kuna (isto razdoblje 2015. godine – 92,5 milijuna kuna gubitka),
- ❑ Ostvareni ukupni prihodi Petrokemija d.d. 1.932,1 milijuna kuna, 24,8% manje od istog razdoblja prošle godine,
- ❑ Ostvarena proizvodnja mineralnih gnojiva 1.069 tisuća tona, 11,7% manje od ostvarenja u istom razdoblju 2015. godine,
- ❑ U odnosu na 2015. godinu, proizvodnja NPK-a mineralnih gnojiva manja je za 30,9%, proizvodnja Uree manja je za 12,1%, dok je veća proizvodnja ostvarena kod KAN-a za 4,6%.
- ❑ Iskorištenje sadašnjeg instaliranog proizvodnog kapaciteta postrojenja 86,4% (uzimajući u obzir mjesec dana remonta u srpnju i dijelu kolovoza).
- ❑ Ostvarenje prodaje mineralnih gnojiva 1.086 tisuće tona, manja količinska prodaja 5,8% od ostvarenja u istom razdoblju prethodne godine,
- ❑ Udjel količinske prodaje mineralnih gnojiva na domaćem tržištu je 27%,
- ❑ Domaća prodaja 288 tisuće tona, dok je u izvozu prodano 798 tisuća tona mineralnih gnojiva,
- ❑ Kapital i rezerve na 31.12.2016. godine Petrokemija d.d. 46,8 milijuna kuna,
- ❑ Investirano u Petrokemiji d.d. 148,2 milijuna kuna,
- ❑ Zaposleno na 31.12.2016. godine Petrokemija d.d. 1.595 radnika, a u Grupi Petrokemija 1.733 radnika.

Izvješće Uprave o stanju Društva za 01. – 12. 2016. godine

- ❑ U razdoblju 01. – 12. 2016. godine Petrokemija d.d. ostvarila je ukupne prihode 1.932,1 milijuna kuna, ukupne rashode od 2.019,40 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od 87,3 milijuna kuna ili 4,5% od ukupnih prihoda,
- ❑ Manja količinska prodaja 5,8%, a prosječne prodajne cijene niže 22,4% u odnosu na 2015. godinu,
- ❑ U strukturi prihoda domaća prodaja čini 30,0% ili 581,0 milijuna kuna, što je 18,0% manje u odnosu na 2015. godinu, dok izvoz čini 65,5% ili 1.264,6 milijuna kuna, što je 29,7% manje u odnosu na 2015. godinu,
- ❑ Asortimanski veće ostvarenje u 2016. godini, u odnosu na 2015. godinu, ostvareno je kod KAN-a za 19,1%, dok je manje ostvarenje u odnosu na 2015. godinu kod NPK mineralnih gnojiva za 33,6% (tržišni razlozi, pad potrošnje uzrokovao je neravnotežu cijene fosfora i kalija u odnosu na NPK-a) te kod Urea-e za 5,1%.
- ❑ Domaća prodaja količinski veća 0,6% od ostvarenja u 2015. godini,
- ❑ Prodaja u izvozu količinski manja za 7,9% od ostvarenja u 2015. godini,
- ❑ Količinska prodaja glinarskih proizvoda i tekućih gnojiva za 13,6% veća od ostvarenja u 2015. godini,
- ❑ Smanjenje cijena mineralnih gnojiva na svjetskim tržištima pretilo se u značajnoj mjeri na EU i regiju, što je uzrokovalo povećani uvoz jeftinijih mineralnih gnojiva.
- ❑ Nakon visokog rasta tečaja USD u 2015. godini, u izvještajnom razdoblju nije bilo značajnih odstupanja, rasta ili pada tečaja USD i EUR-a u odnosu na isto razdoblje prethodne godine ili planske vrijednosti. Ostvareni tečaj USD niži je **0,8%** od 2015.
- ❑ Kod nabavljanja prirodnoga plina, ostvareni udjel količina u cijenama utvrđenim u USD bio je 45%, a 55% je vezano za EUR, s tendencijom smanjenja ovisnosti o tečaju USD, što je u prethodnom razdoblju bio pojedinačno najznačajniji financijski rizik u poslovanju Petrokemije d.d..

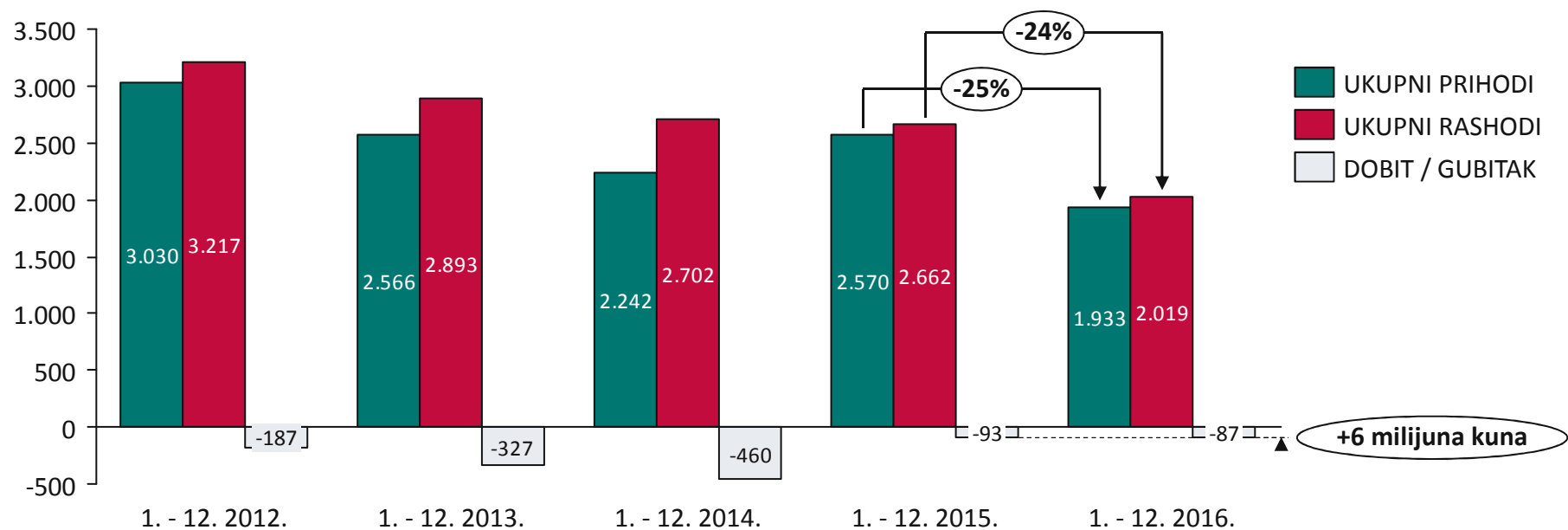
Izvješće Uprave o stanju Društva za 01. – 12. 2016. godine

- ❑ Niža domaća prodaja uzrokovana je problemom likvidnosti kupaca (Petrokemija d.d. nema izvore financiranja odgode plaćanja, a poslovne banke ne žele pratiti dug proizvodni ciklus u poljoprivredi), kašnjenjem u isplati državnih poticaja i sve prisutnijom pojavom kupovine mineralnih gnojiva u zadnjem trenutku primjene, s direktnom manipulacijom na polju (djelomično uzrokovano i pomakom proljetne sjetve i sezone primjene mineralnih gnojiva zbog padalina i niskih temperatura),
- ❑ Niske cijene žitarica i ostalih poljoprivrednih proizvoda utječu na smanjivanje zasijanih površina pod dijelom poljoprivrednih kultura, a smanjuje se i primjena mineralnih gnojiva po jedinici površine, tako da i najveći kupci smanjuju kupovine mineralnih gnojiva,
- ❑ Pokazatelji likvidnosti ispod su preporučene vrijednosti, ali značajno poboljšani u odnosu na prethodnu poslovnu godinu (negativan radni kapital 31.12.2016. godine **-278** milijuna kuna, na 31.12.2015. godine **-377** milijuna kuna)
- ❑ Kratkoročna imovina manja u odnosu na kraj 2015. godine za 10,7%, a kratkoročne obveze manje za 19,0% (učinak kredita HBOR-a i reprograma duga za prirodni plin),
- ❑ Pokazatelj financijske stabilnosti, pokazatelji zaduženosti i vlastitog financiranja ispod preporučenih vrijednosti,
- ❑ Ostvarena prosječna cijena prirodnog plina (bez troškova transporta) 34,7% manja u kunama u odnosu na 2015. godinu, a 33,8% manja u USD, trošak transporta prirodnog plina porastao 21,3%,
- ❑ Ukupan broj zaposlenih radnika je 1.595, smanjenje za 22 ili 1,4% u odnosu na 31. 12. 2015. godine,
- ❑ Ostvarena razina ulaganja u investicije od 148,2 milijuna kuna, u odnosu na isto razdoblje 2015. godine povećanje iznosi 94,9 milijuna kuna.

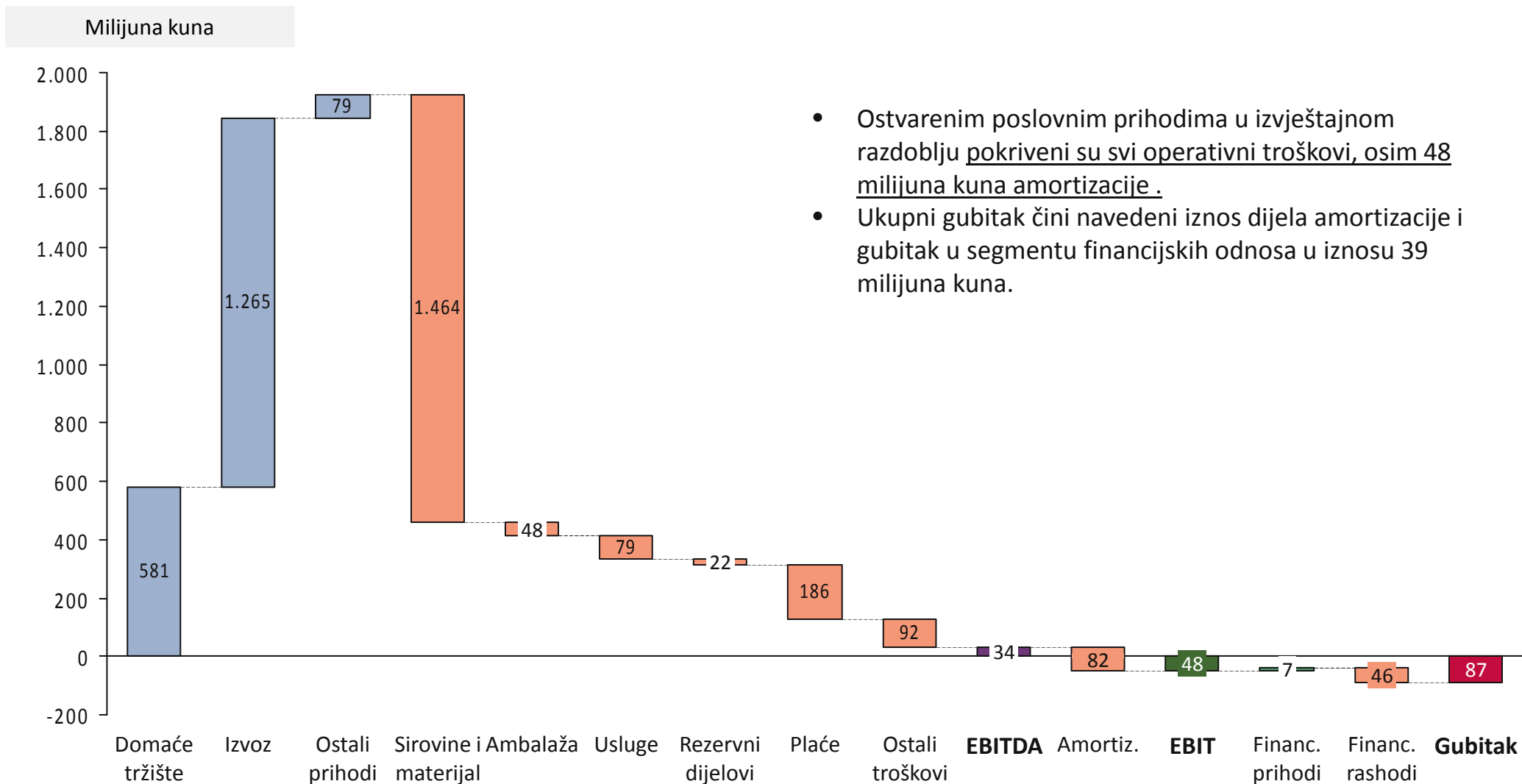
Račun dobiti i gubitka Petrokemije d.d. 01. – 12. mjesec 2012. - 2016. godine

| | |
|--------------------|------------------------|
| ■ Ukupni prihodi | 1.932,1 milijuna kuna, |
| ■ Ukupni rashodi | 2.019,4 milijuna kuna, |
| ■ Gubitak | - 87,3 milijuna kuna, |
| ■ EBITDA | +33,4 milijuna kuna, |
| ■ EBITDA marža (%) | 1,8%. |

Milijuna kuna



Struktura prihoda i rashoda 01. - 12. 2016. godine

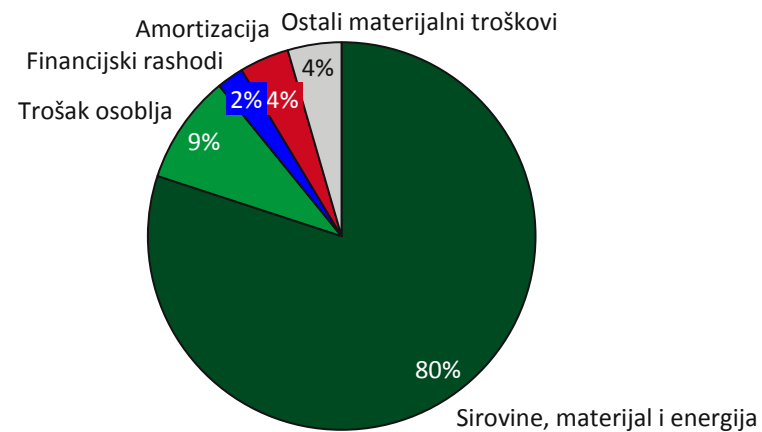
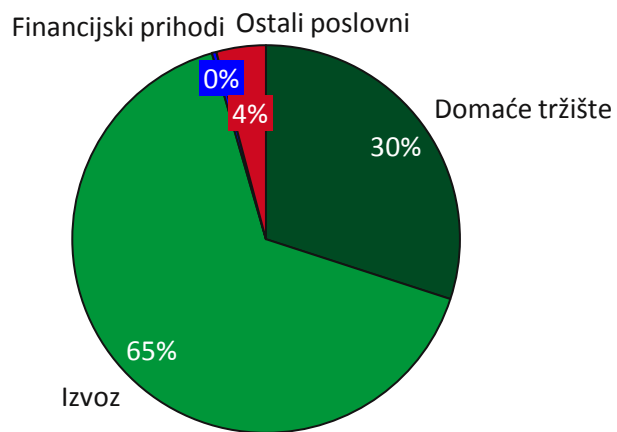


- Ostvarenim poslovnim приходima u izvještajnom razdoblju pokriveni su svi operativni troškovi, osim 48 milijuna kuna amortizacije.
- Ukupni gubitak čini navedeni iznos dijela amortizacije i gubitak u segmentu financijskih odnosa u iznosu 39 milijuna kuna.

Struktura prihoda i rashoda

01. - 12. 2016.

- U razdoblju 01. – 12. 2016. godine Petrokemija je ostvarila 30% prihoda na domaćem, 65% u izvozu, a financijski i ostali prihodi činili su 5% ukupnih prihoda,
- U strukturi ukupnih rashoda dominantnih 80% čine troškovi sirovina, materijala i energije, troškovi osoblja činili su 9%, dok svi ostali troškovi čine 11%.



Ključni financijski pokazatelji

01. - 12. 2016. godine

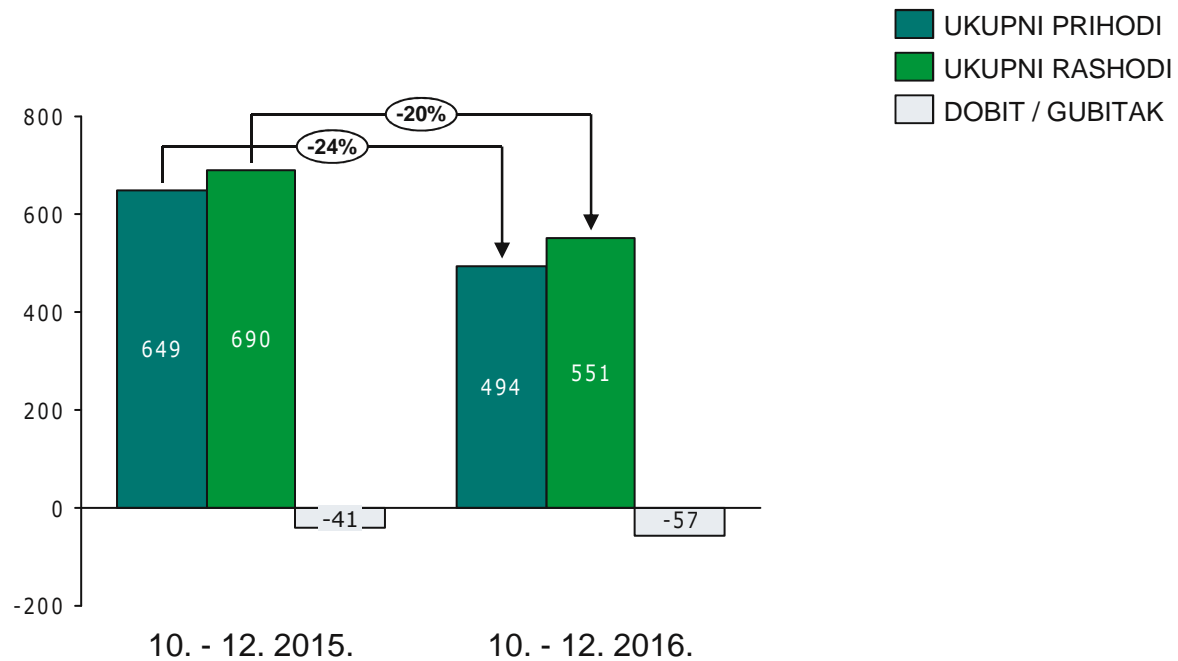
(u 000 kuna)

| | 01. - 12. 2016. | 01. - 12. 2015. | Razlika | % promjene |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|----------|------------|
| Poslovni prihodi | 1.925.228 | 2.551.763 | -626.535 | -24,55% |
| Poslovni rashodi | 1.973.822 | 2.592.117 | -618.295 | -23,85% |
| EBITDA * | 33.650 | 51.890 | -18.240 | -35,15% |
| EBITDA bez rezervacije otpremnina | | | | |
| Amortizacija | 82.244 | 92.244 | -10.000 | -10,84% |
| Neto financijski prihodi/(rashodi) | -38.716 | -52.158 | 13.442 | -25,77% |
| Neto izvanredni prihodi/(rashodi) | 0 | 0 | 0 | |
| Dobit/gubitak prije oporezivanja | -87.310 | -92.512 | 5.202 | -5,62% |
| | 31.12.2016. | 31.12.2015. | | |
| Dugotrajna imovina | 701.782 | 652.127 | 49.655 | 7,61% |
| Kratkotrajna imovina | 532.272 | 596.094 | -63.822 | -10,71% |
| Kapital i rezerve | 46.828 | 134.138 | -87.310 | -65,09% |
| Dugoročne obveze + rezerviranja | 377.044 | 139.935 | 237.109 | 169,44% |
| Kratkoročne obveze + rezerviranja | 810.182 | 974.148 | -163.966 | -16,83% |

* Dobit prije kamata, poreza i amortizacije

Poslovni rezultati u razdoblju 10. – 12. 2016. godine

- U razdoblju 10. – 12. 2016. godine Petrokemija d.d. ostvarila je ukupne prihode 494 milijuna kuna, ukupne rashode od 551 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od 57 milijuna kuna.
- Na tromjesečnoj razini, ukupni prihodi manji su 24% u odnosu na četvrto tromjesečje 2015.g., dok su ukupni rashodi manji za 20%.
- Gubitak u četvrtom tromjesečju 2016. je veći za 16 milijuna kuna ili 39% od istog razdoblja prethodne godine zbog rasta cijene prirodnog plina, koji zbog stanja na tržištu, nije mogao biti praćen odgovarajućim povećanjem cijena gotovih proizvoda. Dapače, radi sprječavanja uvoza u Republiku Hrvatsku, prodajne cijene mineralnih gnojiva bile su značajno smanjene.



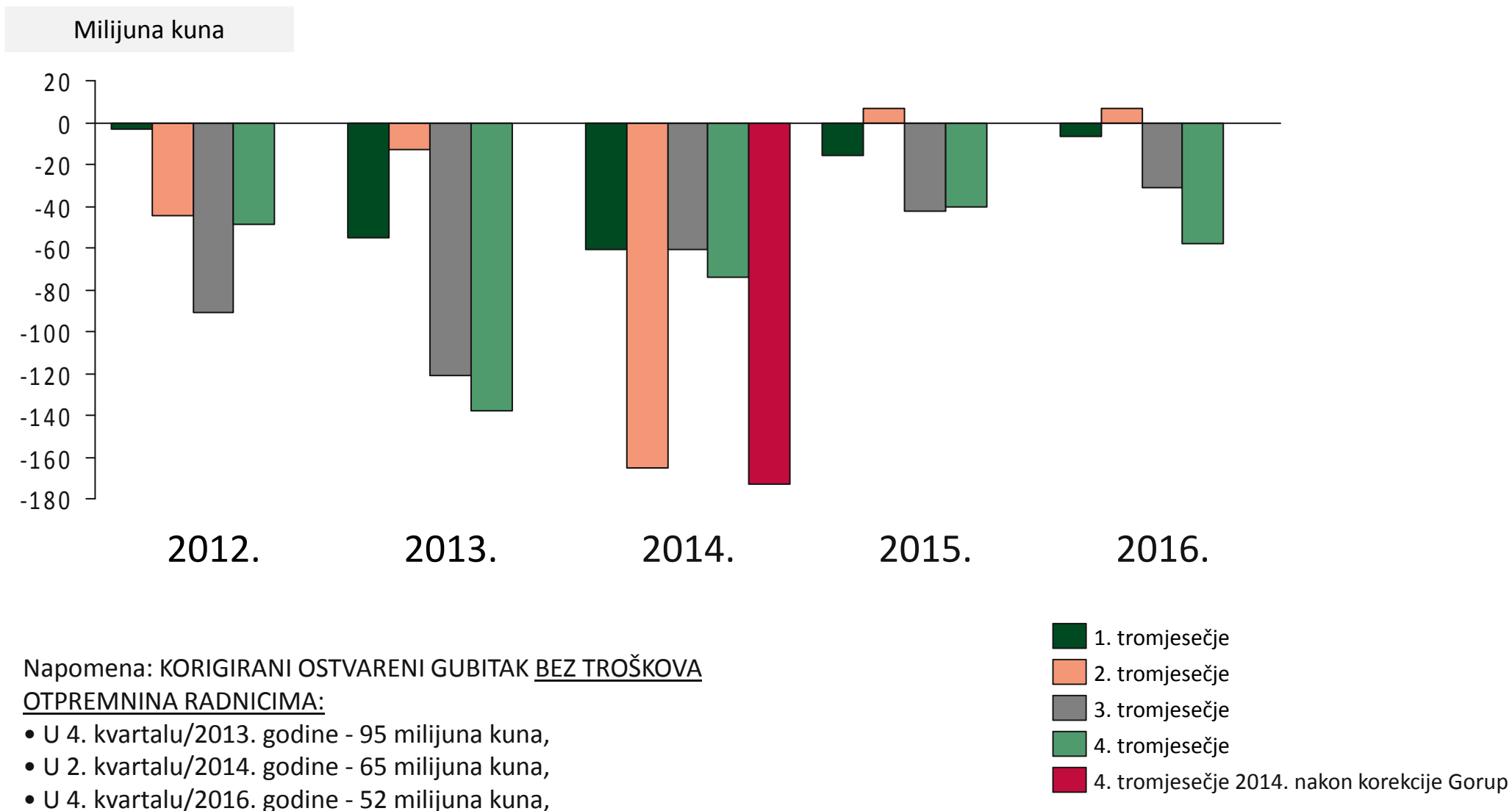
Ključni financijski pokazatelji u razdoblju 10. – 12. 2016. godine

(u 000 kuna)

| | 01. - 09. 2016. | | 10. - 12. 2016. | | 01. - 12. 2016. |
|------------------------------------|-----------------|--|-----------------|--|-----------------|
| Poslovni prihodi | 1.431.796 | | 493.432 | | 1.925.228 |
| Poslovni rashodi | 1.441.478 | | 532.344 | | 1.973.822 |
| EBITDA * | 51.246 | | -17.596 | | 33.650 |
| Amortizacija | 60.928 | | 21.316 | | 82.244 |
| Neto financijski prihodi/(rashodi) | -20.022 | | -18.694 | | -38.716 |
| Neto izvanredni prihodi/(rashodi) | 0 | | 0 | | 0 |
| Dobit/gubitak prije oporezivanja | -29.704 | | -57.606 | | -87.310 |

- Zbog narušene tržišne situacije u četvrtom tromjesečju 2016. godine je ostvaren gubitak od 57,6 milijuna kuna, u čemu je 21,3 milijuna kuna vrijednosno usklađivanje imovine i rezerviranje troškova rizika. U tome su i rezervacije za otpremnine 46 djelatnika koji su napustili Društvo u siječnju 2017. godine kroz program poticajnih otpremnina, proveden s ciljem racionalizacije troškova osoblja u slijedećem razdoblju.
- Pokazatelj EBITDA iznosi -17,6 milijuna kuna.

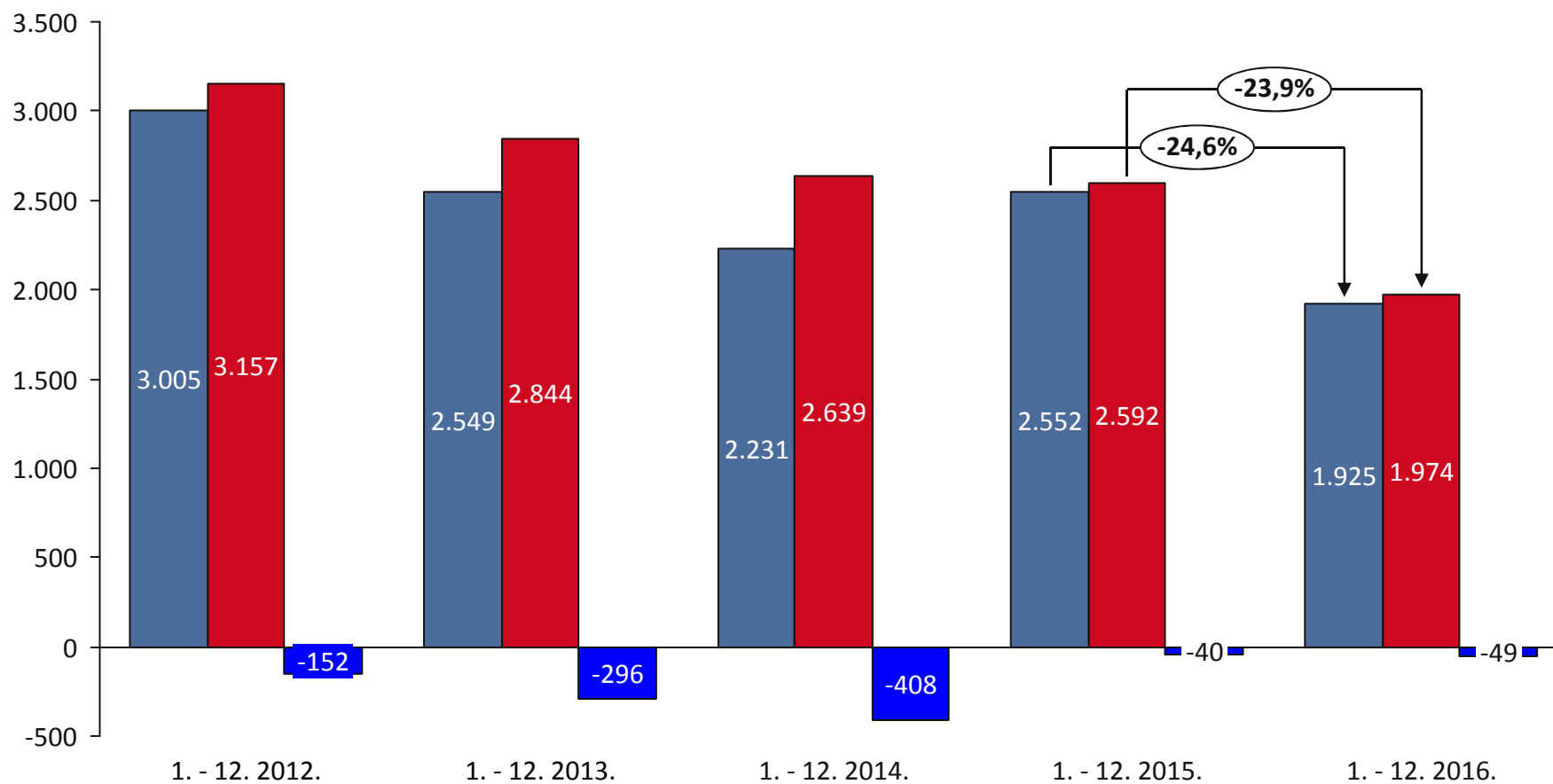
Tromjesečna dobit/gubici 2012. - 2016. godine



Dobit i gubitak iz poslovnih aktivnosti 2012. - 2016. godine

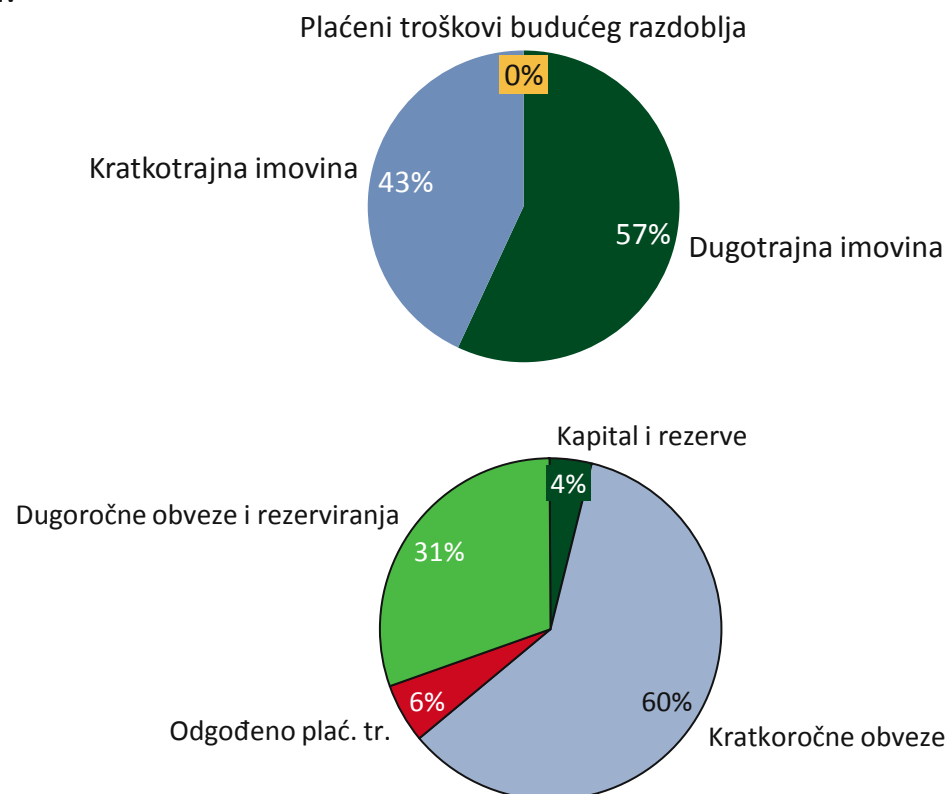
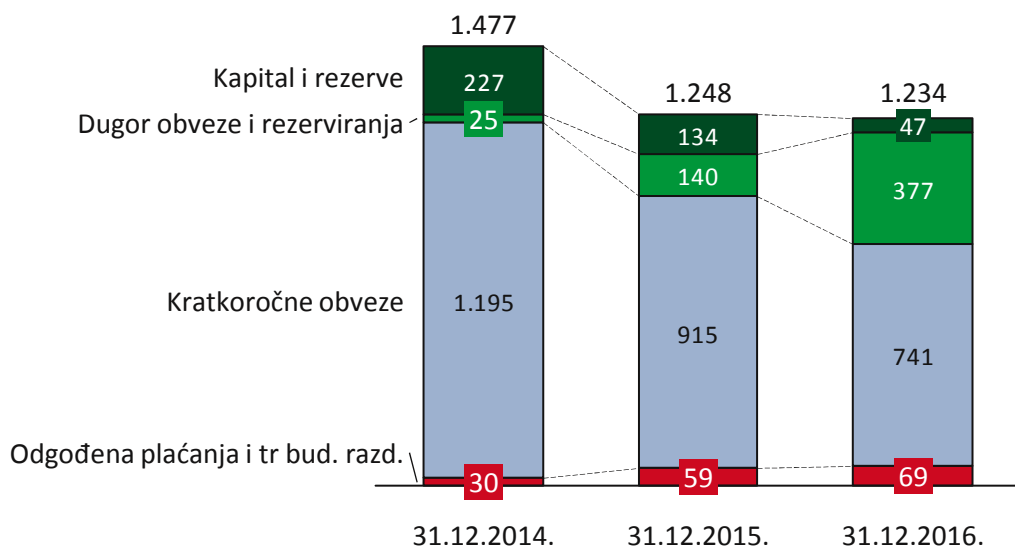
Milijuna kuna

■ POSLOVNI PRIHOD
■ POSLOVNI RASHOD
■ DOBIT/GUBITAK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI



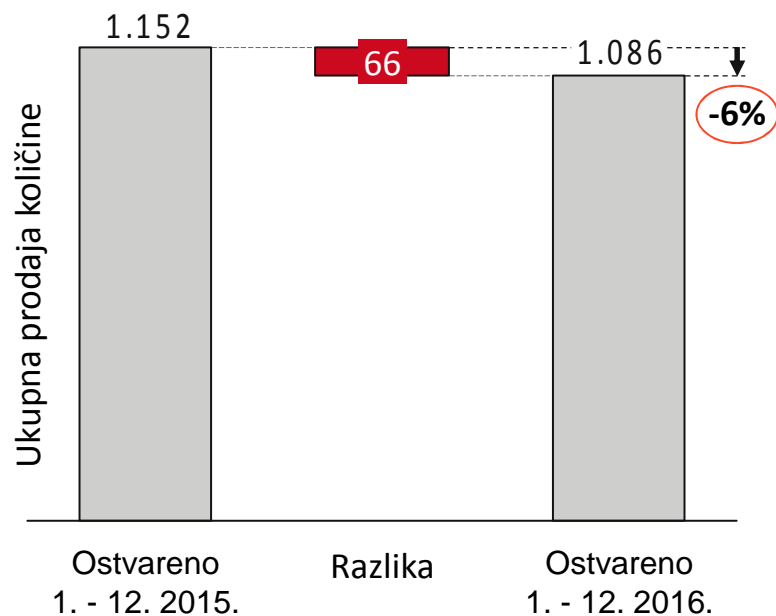
Struktura imovine i obveza na 31.12.2016. godine

- Na dan 31.12.2016. godine Petrokemija je imala 43% vrijednosti kratkotrajne i 57% dugotrajne imovine.
- Razina kapitala od 47 milijuna kuna odraz je umanjena za gubitke iskazane u razdoblju 2014. - 2016. godina.
- U strukturi zaduženosti **tijekom trećeg tromjesečja** došlo je do promjene strukture i približnog izjednačavanja dugoročnih i kratkoročnih izvora, kao rezultat reprograma duga za plin iz prethodnog razdoblja i odobravanja dugoročnog kredita HBOR-a od 200 milijuna kuna. Na kraju izvještajnog razdoblja 31.12.2016. godine, dio dugoročnih obveza koje dospijevaju na naplatu u 2017. godini prenesen je na kratkoročne obveze i time je opet povećan negativan radni kapital na -278 milijuna kuna.

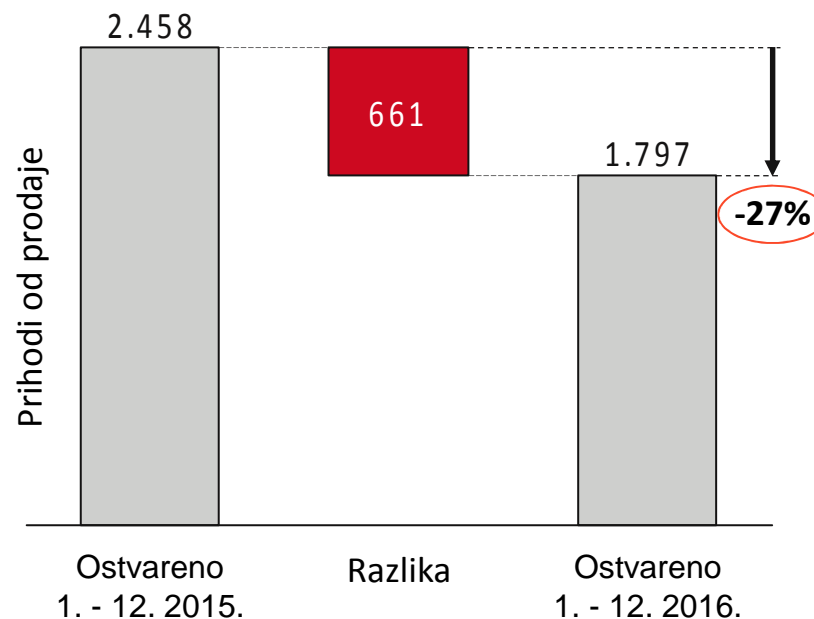


Prodaja mineralnih gnojiva ukupno

KOLIČINE PRODAJE (000 t)
2016 / 2015. GODINE



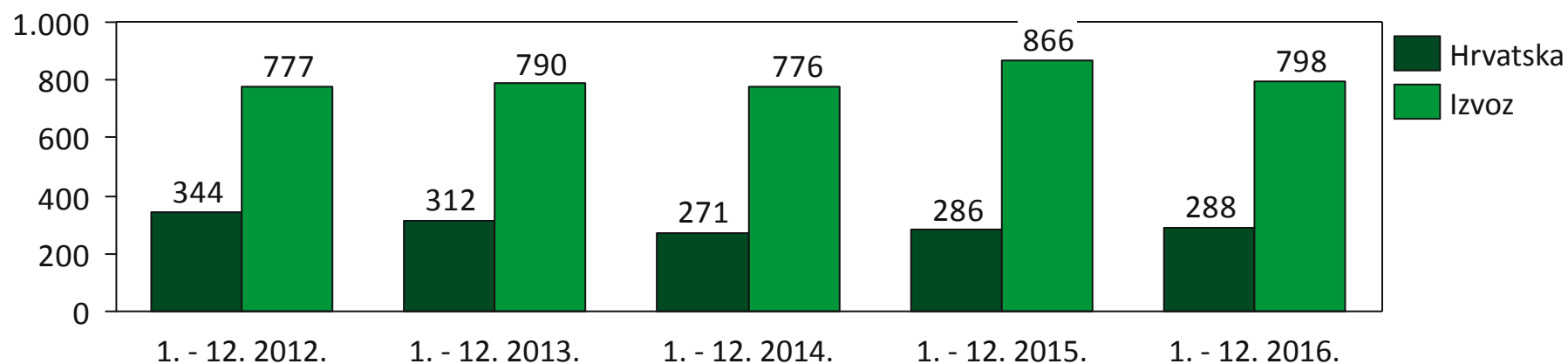
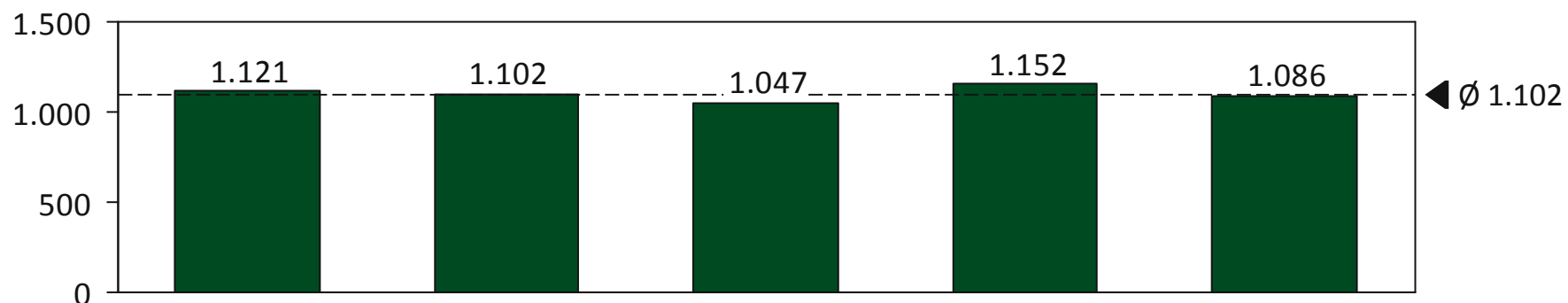
PRIHODI OD PRODAJE (milijuni kuna)
2016 / 2015. GODINE



Ostvaren je količinski pad prodaje gnojiva od 6% te smanjenje prihoda od prodaje 27%, što ukazuje na značajan pad prosječnih prodajnih cijena. Pad cijena mineralnih gnojiva bio je najviše izražen u 4. tromjesečju radi sprječavanja uvoza mineralnih gnojiva u Republiku Hrvatsku.

Ostvarenje prodaje mineralnih gnojiva u periodu 01.-12. 2012. - 2016. godine

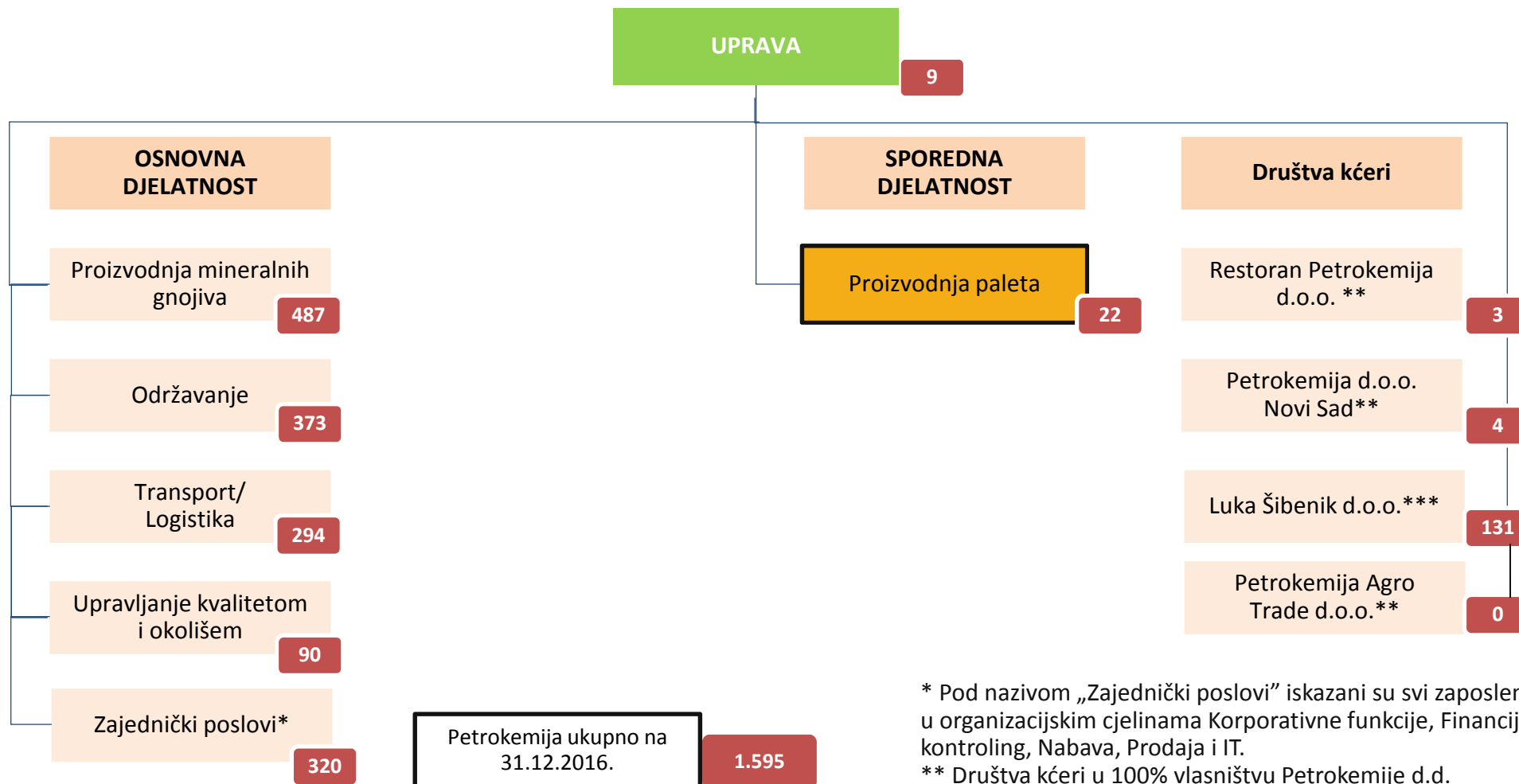
ukupna **prodaja** (000 tona)



Poslovni rezultati Grupe Petrokemija u razdoblju 01. – 12. 2016. godine

- ❑ Nakon provedene konsolidacije finansijskih 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 finansijski rezultat **Grupe Petrokemija** za razdoblje 01.- 12. 2016. godine:
 - ❑ Ukupni prihodi 1.940,7 milijuna kuna,
 - ❑ Ukupni rashodi 2.028,3 milijuna kuna,
 - ❑ Gubitak prije oporezivanja - 87,6 milijuna kuna,
 - ❑ Porez na dobit 0,3 milijuna kuna,
 - ❑ Gubitak nakon oporezivanja - 87,9 milijuna kuna,
- ❑ Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je pozitivan u iznosu od 33,9 milijuna kuna.
- ❑ Petrokemija d.o.o. Novi Sad poslovala je pozitivno ostvarivši 15 tisuća kuna dobiti (nakon oporezivanja), Restoran Petrokemija d.o.o ostvario je dobit 23 tisuće kuna, dok je Luka Šibenik iskazala gubitak 670 tisuća kuna (nakon oporezivanja).
- ❑ Petrokemija Agro Trade d.o.o. nije imala transakcija.
- ❑ U Izvješću o poslovanju Grupe Petrokemija prezentirani su detaljniji podaci o poslovanju društava kćeri.

Shema organizacije Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija



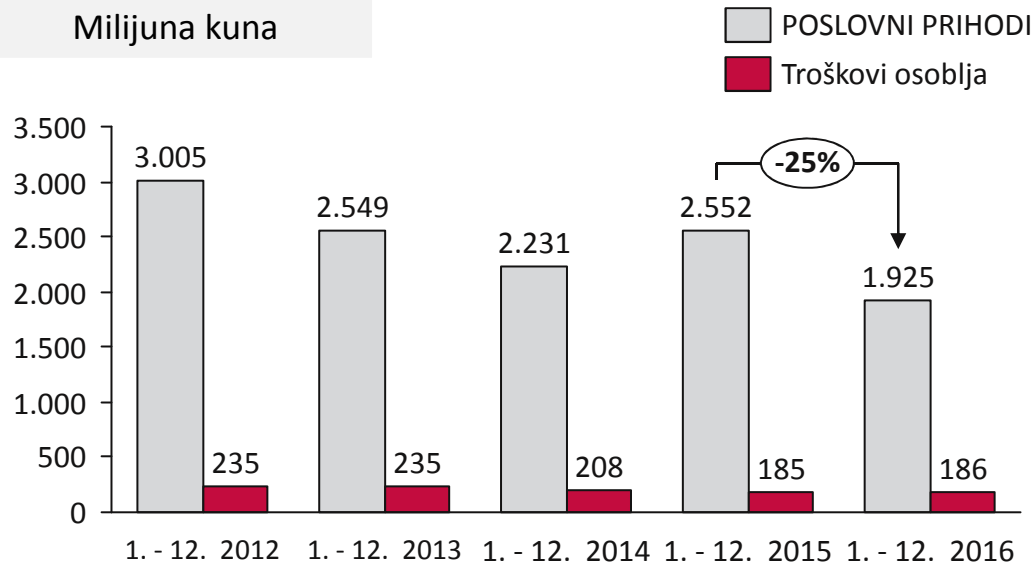
* Pod nazivom „Zajednički poslovi” iskazani su svi zaposlenici u organizacijskim cjelinama Korporativne funkcije, Financije i kontroling, Nabava, Prodaja i IT.

** Društva kćeri u 100% vlasništvu Petrokemije d.d.

*** Luka Šibenik, 79,7% u vlasništvu Petrokemije d.d.

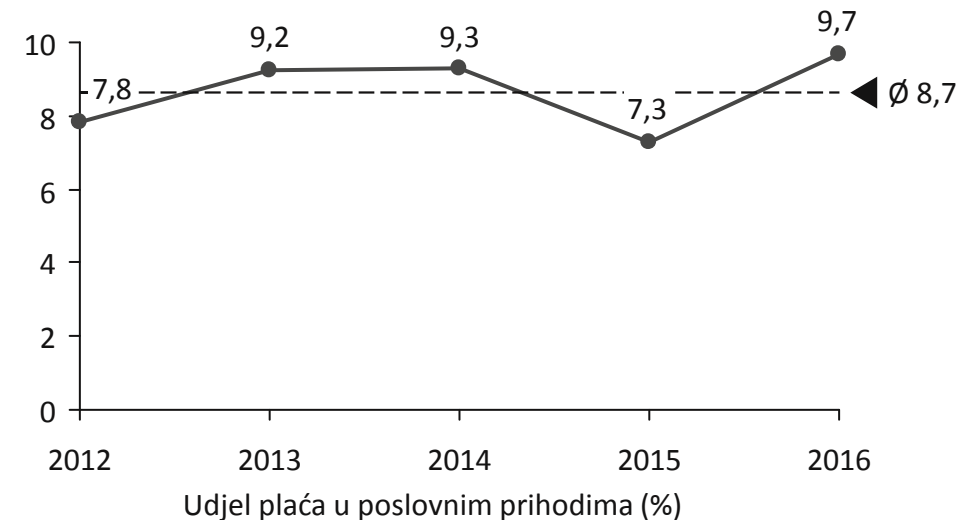
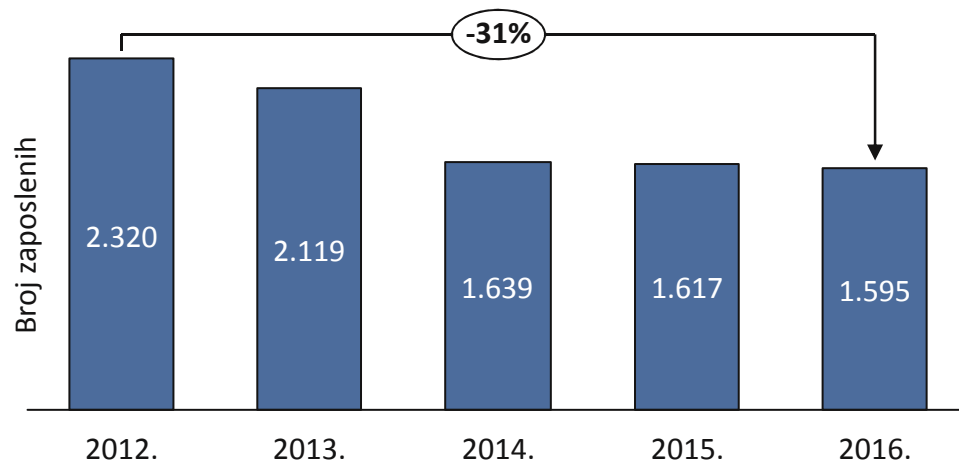
Poslovni prihodi, troškovi osoblja, broj zaposlenih

Milijuna kuna



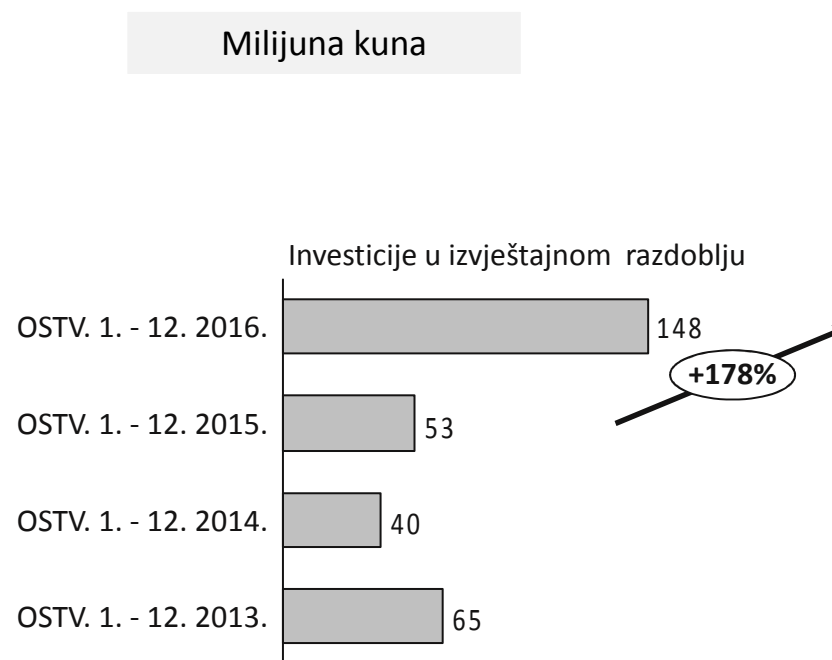
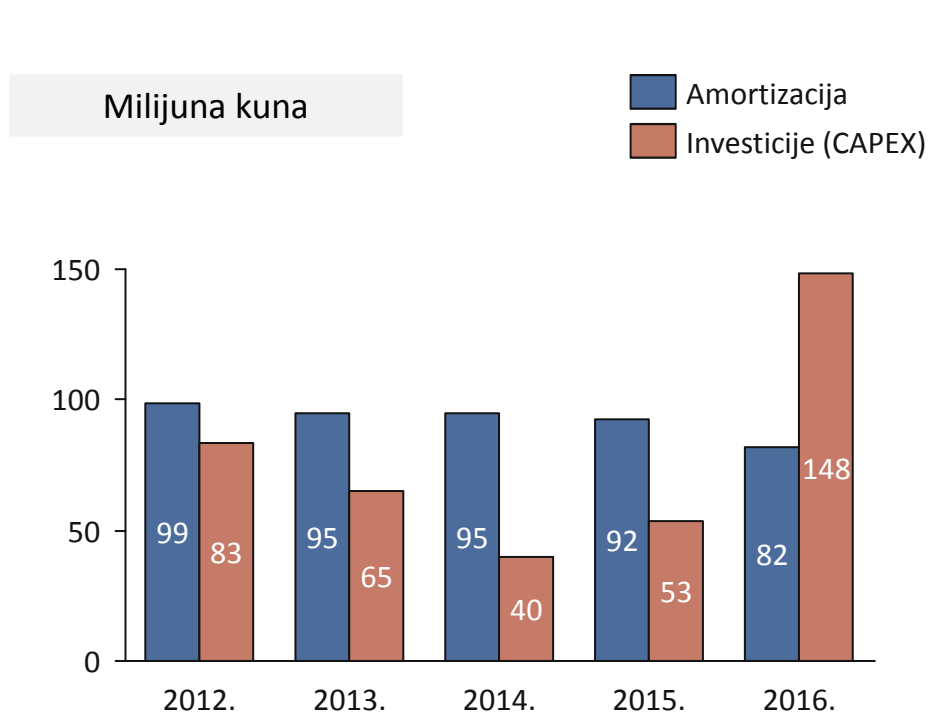
Na 31.12.2016. godine Petrokemija d.d. imala je **1.595 radnika**, a društva kćeri, članice Grupe Petrokemija, imale su ukupno 138 radnika, što daje ukupan broj od 1.733 zaposlenih.

Trošak osoblja u poslovnim prihodima ima udjel 9,7%.



Ostvarene investicije

- Ostvarene investicije u izvještajnom razdoblju 2016. godine iznose 148,2 milijuna kuna. U odnosu na isto razdoblje 2015. godine povećanje iznosi 94,9 milijuna kuna ili 178%.
- Planirana razina investicija od 173 milijuna kuna nije u potpunosti ostvarena (indeks 86,2) zbog ograničenih mogućnosti financiranja, odnosno izostanka podrške poslovnih banaka.



Kvaliteta zraka kutinskog područja u razdoblju od 1. do 12. mjeseca 2016. po mjernim postajama lokalne (K1, K2, 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 ₂) |
| K1, K2, K6, K7 | | Taložna tvar |
| K6, K7 | K1, K2, DMP | Amonijak (NH ₃) |
| K1, K2, K6, K7, DMP | | Dušikov dioksid (NO ₂) |
| K2, K7, DMP | | Sumporovodik (H ₂ S) |
| | DMP | PM10 |

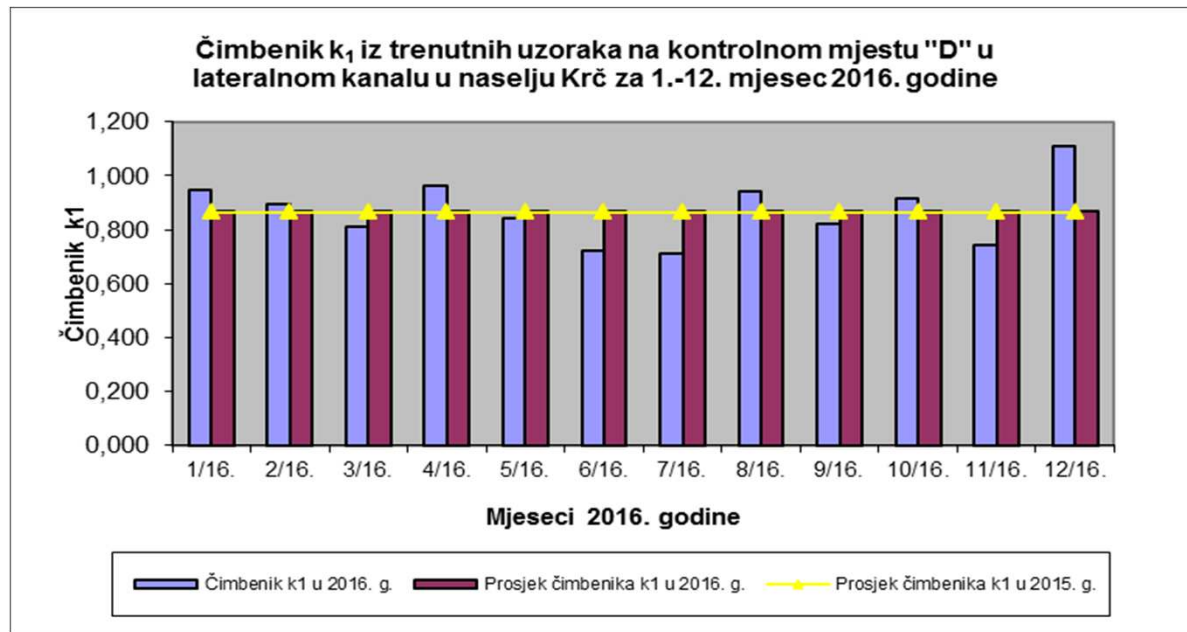
Napomena:

Moguća je promjena kategorizacija kvalitete zraka na DMP nakon validacije podataka od strane nadležne ustanove.

Prekoračenja graničnih vrijednosti kvalitete zraka za AMONIJAK za razdoblje od 1. do 12. mjeseca 2016 (lokalna mreža)

| Mjerna postaja | <i>Broj prekoračenja granične vrijednosti (GV) u razdoblju od 1. do 12. mjesec 2016. / Dopušteni broj prekoračenja</i> |
|----------------------|--|
| K 1 - Dom zdravlja | 32 / 7 |
| K 2 - Vatrogasni dom | 25 / 7 |
| K 6 - Husain | 6 / 7 |
| K 7 - Krč | 3 / 7 |
| UKUPNO | 66 |

Upravljanje vodama



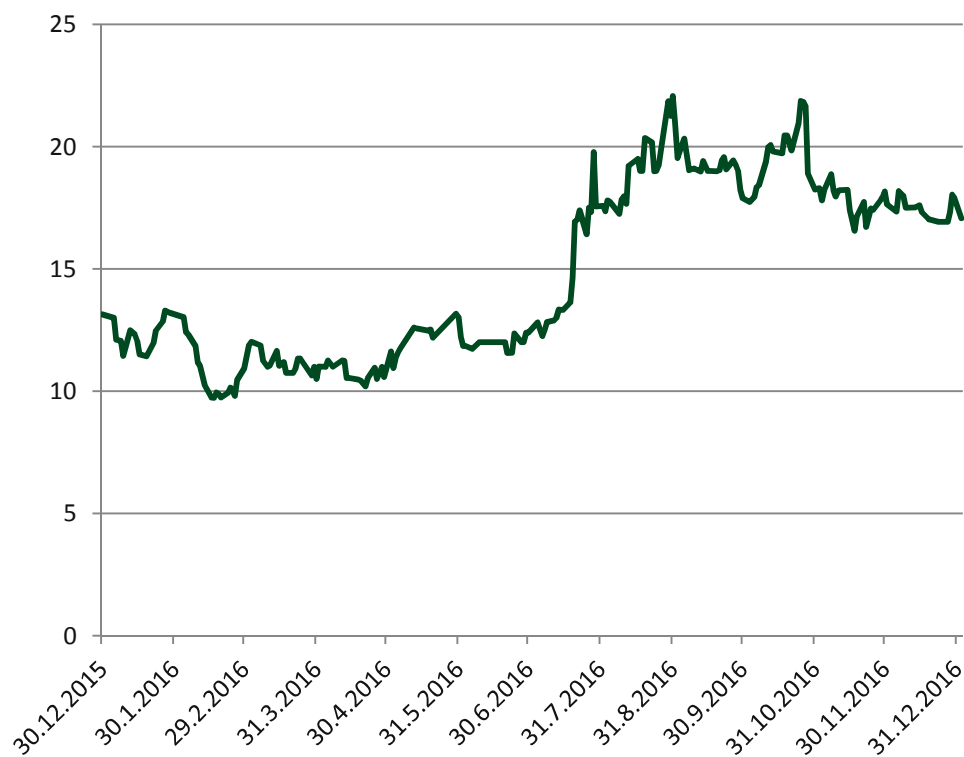
- Prosječna vrijednost čimbenika k_1 za razdoblje od 1. do 12. mjeseca 2016.g. je na istoj razini u odnosu na ostvareni prosjek za isti period 2015.g.
- U razdoblju od 1. do 12. mjeseca 2016.g. ostvarena je niža potrošnja sirove vode u odnosu na ostvarenu potrošnju u istom periodu 2015.g.

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

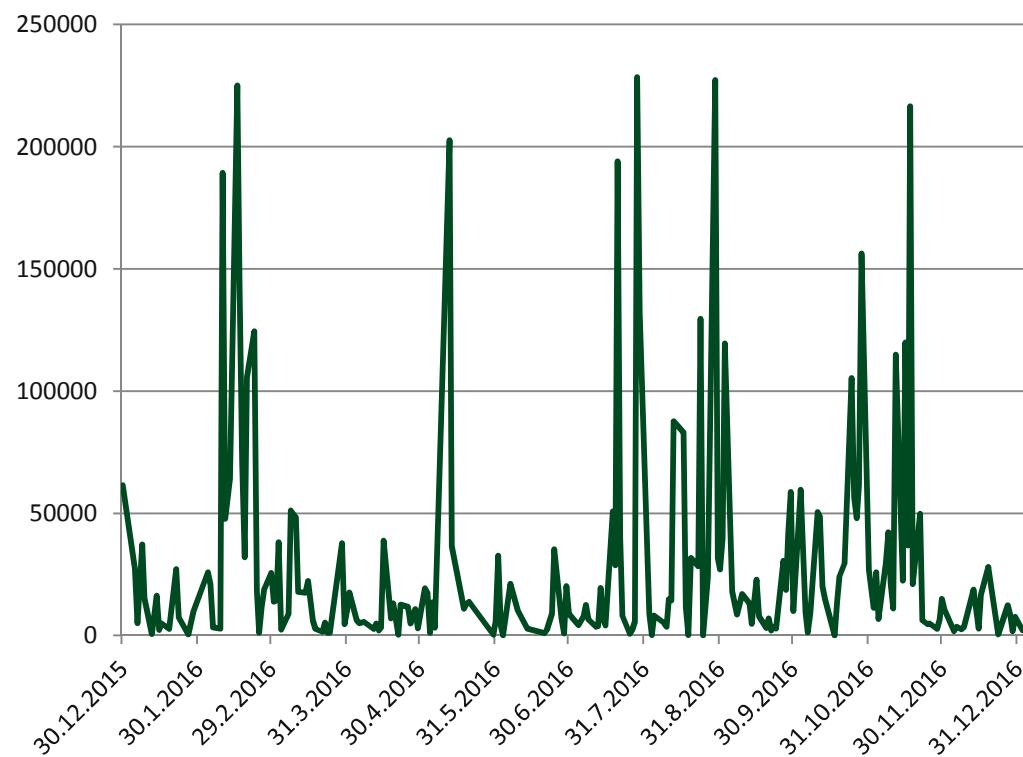
- ❑ Temeljni kapital Društva nakon provedenog povećanja u 2015. godini iznosi 386.135.400,00 kuna i podijeljen je na 12.871.180 redovnih dionica na ime oznake PTKM-R-A, pojedinačnog nominalnog iznosa od 30,00 kuna.
- ❑ Na 30. prosinca 2015. godine prosječna vrijednost dionice iznosila je 13,14 kuna, a na 30. prosinca 2016. godine 17,90 kuna (rast 36,15%).
- ❑ Tomislav Pokaz podnio je s danom 8.2.2016. godine ostavku na funkciju predsjednika i člana Nadzornog odbora Petrokemije d.d. iz razloga prelaska na novu dužnost koja je nespojiva s članstvom u Nadzornom odboru.
- ❑ Na sjednici 19.2.2016. godine za predsjednika Nadzornog odbora izabran je Branimir Fleković, a za zamjenika predsjednika Nadzornog odbora Sonja Ivoš.
- ❑ Glavna skupština Petrokemije d.d. održana je 11.05.2016. godine. Na Glavnoj skupštini je izabran novi Nadzorni odbor u sastavu Ladislav Turčinović, Marijan Kuprešak, Mladen Novak i Mijo Šepak. Željko Klaus je ostao i dalje imenovani član Nadzornog odbora kao predstavnik radnika.
- ❑ Na sjednici Nadzornog odbora 12.05.2016. godine za predsjednika Nadzornog odbora izabran je Marijan Kuprešak, a za zamjenika predsjednika Nadzornog odbora Željko Klaus.
- ❑ Član Nadzornog odbora, Mladen Novak podnio je ostavku na članstvo u Nadzornom odboru Petrokemije d.d. s danom 31.7.2016. godine.
- ❑ Na sjednici 06.02.2017. godine za predsjednika Nadzornog odbora izabran je Mijo Šepak.
- ❑ Nadzorni odbor je na sjednici 06.02.2017. donio odluku kojom se utvrđuje da 6.2.2017. godine prestaje mandat predsjednika Uprave Nenada Zečevića i članova Uprave Antonije Perošević Galović, Tamare Pernar i Vladimira Fresla. Nadzorni odbor je imenovao Đuru Popijača iz Zagreba predsjednikom Uprave te Nenada Zečevića članom Uprave. Mandat imenovanim članovima Uprave počinje teći dana 7. veljače 2017. godine i traje do 6. veljače 2021. godine.

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

KRETANJE CIJENE DIONICE PETROKEMIJE d.d.
za razdoblje 01. – 12. 2016. godine (kuna / dionici)



KRETANJE DNEVNOG PROMETA DIONICE PETROKEMIJE d.d.
za razdoblje 01. – 12. 2016. godine (kune)



Ključni događaji u 2016. godini

- ❑ U listopadu 2015. godine 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. godine, o davanju ovlaštenja za prihvaćanje odluke na Glavnoj skupštini o provedbi dokapitalizacije u novcu, stvarima i pravima trgovačkog društva Petrokemija, d.d. Kutina. Nakon provedene dubinske analize primljena je jedna obvezujuća ponuda potencijalnog investitora, koja do 31.12.2016. godine nije realizirana. U trenutku objave ovih financijskih izvješća, Uprava nema preciznih saznanja o daljnjim namjerama većinskog vlasnika i potencijalnih investitora.
- ❑ Zbog djelomičnog neostvarivanja pretpostavki iz Programa restrukturiranja i financijske konsolidacije za razdoblje 2015. - 2019. godina, u prvom tromjesečju 2016. godine napravljen je ažurirani Program, odnosno Plan poslovanja za razdoblje 2016. – 2020. godina, u koji su uključene promjene pretpostavki u dijelu promjene asortimana i aktualne razine ulazno-izlaznih cijena, nove dokapitalizacije i reprograma dugova te smanjivanja iznosa investicija.
- ❑ Vlada Republike Hrvatske je na sjednici održanoj 11. svibnja 2016. godine donijela Odluku o izmjeni i dopuni Odluke o utvrđivanju popisa trgovačkih društava i drugih pravnih osoba od strateškog i posebnog interesa za Republiku Hrvatsku. Petrokemija d.d., Kutina brisana je s popisa trgovačkih društava od posebnog interesa u kojima Republika Hrvatska ima većinski udio. Slijedom navedene Odluke, izvršen je 6. srpnja 2016. godine prijenos dionica Petrokemije d.d. s Državnog ureda za upravljanje državnom imovinom (DUUDI) na Centar za restrukturiranje i prodaju (CERP), kao pravnu osobu s javnim ovlastima, čija je djelatnost upravljanje dionicama i poslovnim udjelima u trgovačkim društvima čiji je imatelj Republika Hrvatska, a koja nisu utvrđena kao društva od strateškog i posebnog interesa za Republiku Hrvatsku.
- ❑ Petrokemija, d.d. je kontinuiranim i dugotrajnim pregovorima s dobavljačima prirodnog plina INA d.d. Zagreb i Prvo plinarsko društvo d.o.o. Vukovar korigirala ugovorne obveze za plinsku godinu 2015/2016., te je isto tako za plinsku godinu 2016/2017 ugovorila određene količine prirodnog plina po novim uvjetima u odnosu na dosadašnje.

Ključni događaji u 2016. godini (nastavak)

- ❑ Petrokemija d.d. zaključila je, temeljem provedenog međunarodnog natječaja, novi ugovor za opskrbu prirodnim plinom u plinskoj godini 2016/2017 za preostali dio potrebnih količina. Ugovor je zaključen s Prvim plinarskim društvom d.o.o. Vukovar, kao najpovoljnijim dobavljačem po natječaju. Petrokemija d.d. je zaključenjem ovog ugovora osigurala dovoljne količine prirodnog plina za stabilnu planiranu proizvodnju tijekom plinske godine 2016/2017. Postignutim uvjetima isporuke prirodnog plina ostvaren je jedan od preduvjeta za daljnje restrukturiranje i financijsku konsolidaciju Društva.
- ❑ Sukladno planovima o remontnim radovima u 2016. godini, u srpnju i prvoj polovici kolovoza je proveden remont postrojenja za proizvodnju mineralnih gnojiva, po obimu radova jedan od većih u posljednjih desetak godina. Ukupna vrijednost investicija na godišnjoj razini je 148 milijuna kuna, od čega je, uz sufinanciranje Hrvatske banke za obnovu i razvitak iz Programa „Kreditiranje projekata zaštite okoliša, energetske učinkovitosti i obnovljivih izvora energije“, 38 milijuna kuna uloženo u izgradnju novog visokotlačnog plinovoda, koji sada opskrbljuje prirodnim plinom sva proizvodna postrojenja naše tvrtke. Tijekom remonta, na postrojenju UREE realizirana je i investicija „Mjera M7“ čime će se postići značajno poboljšanje ekološkog standarda u smislu smanjenja onečišćenja otpadnih voda
- ❑ Vlada Republike Hrvatske je na 38. sjednici održanoj 31. kolovoza 2016. donijela Odluku o davanju suglasnosti društvu Petrokemija d.d. za kreditno zaduženje u visini 200 milijuna kuna kod Hrvatske banke za obnovu i razvitak, radi provedbe restrukturiranja i financijske konsolidacije društva i Odluku o davanju državnog jamstva u korist Hrvatske banke za obnovu i razvitak, za kreditno zaduženje društva Petrokemija d.d. radi provedbe restrukturiranja i financijske konsolidacije društva. Detaljno na stranicama Vlade RH: <https://vlada.gov.hr/sjednice/38-sjednica-vlade-republike-hrvatske-19380/19380>

Ključni događaji u 2016. godini (nastavak)

- ❑ Nastavno na Odluku Vlade RH o davanju suglasnosti društvu Petrokemija d.d. za kreditno zaduženje u visini 200 milijuna kuna Petrokemija d.d. i Hrvatska banka za obnovu i razvitak potpisali su ugovor o kreditu. Kredit je korišten za podmirenje dospjelih obveza za prirodni plin, provedbu restrukturiranja i financijske konsolidacije društva, sukladno odlukama Vlade RH.
- ❑ Nadzorni odbor Petrokemije d.d. dao je suglasnost na izbor tvrtke KPMG Croatia d.o.o., Zagreb kao konzultanta za izradu Programa restrukturiranja Društva, sukladno propisanim aktivnostima iz Odluke Vlade RH o davanju suglasnosti društvu Petrokemija d.d. za kreditno zaduženje u visini 200 milijuna kuna kod HBOR-a. Aktivnosti na izradi Programa restrukturiranja započele su 15. rujna 2016. godine, do kraja izvještajnog razdoblja napravljena je prva radna varijanta. Završetak i prezentacija Programa prema nadležnim institucijama planira se u prvom dijelu 2017. godine.
- ❑ Petrokemija, d.d. i HEP-ESCO d.o.o. potpisali su Ugovor o izvedbi projekta energetske učinkovitosti „Modernizacija sustava elektromotornih pogona na postrojenjima Vode - 2, Energana i Crpna stanica Pakra te modernizacija dijela sustava vanjske rasvjete“. Ovim investicijama u mjere energetske učinkovitosti će se postići uštede na električnoj energiji od oko 3,4 GWh na godišnjoj razini, uz predviđenu isplativost investicije u roku od dvije godine. HEP ESCO će projekt financirati i voditi, a investicija će se vraćati na osnovu ostvarenih ušteda.
- ❑ Dana 10. studenog 2016. godine sklopljen je Ugovor o pripajanju trgovačkog društva Restoran – Petrokemija, d.o.o. (Pripojeno društvo) društvu Petrokemija, d.d. (Društvo preuzimatelj). Ugovor o pripajanju zaprimljen je dana 11.11. 2016. godine u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod poslovnim brojem: R3-16464/16. U 2017. godini Restoran je nastavio svoju redovnu djelatnost kao jedna od organizacijskih cjelina u okviru Petrokemije d.d.

Značajniji financijski rizici u 2017. godini

Ukupno sagledavanje poslovne pozicije Petrokemije d.d. u 2017. godini karakteriziraju brojni parametri, čije učinke je vrlo teško ocijeniti. Postignuti dogovori oko novih uvjeta nabavke prirodnog plina i reprograma dospelog duga za prirodni plin umanjili su dio rizika prenesenih iz prethodnog razdoblja. Međutim, prema sadašnjoj tržišnoj situaciji procjenjuje se da će u 2017. godini biti i dalje vrlo izražen utjecaj promjenjive razine cijena mineralnih gnojiva na svjetskom tržištu i relativno visoke razine cijene prirodnog plina u Europi i Republici Hrvatskoj. Izuzetno visoko financijsko opterećenje u poslovanju Petrokemije d.d. čini ekstremno visoka cijena transporta prirodnog plina, koja je i do tri puta veća u odnosu na ostale zemlje EU. Također će na razinu financijskih rashoda i operativno vođenje poslovanja značajan utjecaj imati nedovoljna likvidnost Društva i visoki troškovi financiranja. Konačan financijski rezultat na razini 2017. godine vjerojatno će ovisiti i o dinamici te obuhvatu potencijalnih mjera restrukturiranja Društva i Grupe Petrokemija, a osim navedenog na oprez i dalje upućuju slijedeći rizici:

- ❑ Petrokemija d.d. ima visoku ovisnost rezultata o kretanju cijena mineralnih gnojiva i sirovina za njihovu proizvodnju na svjetskom tržištu, tečaju kune prema USD i EUR-u i njihovom međuo odnosu. Nakon visokog rasta tečaja USD od prosječno 19,4% tijekom 2015. godine, u 2016. godini promjena tečaja USD nije uzrokovala značajne dodatne negativne učinke u poslovanju Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija,
- ❑ 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. Cijena prirodnog plina vezana je u 2017. godini uz tečaj EUR-a te kretanje cijene prirodnog plina na europskom spot tržištu,
- ❑ Prodajne cijene mineralnih gnojiva na svjetskom tržištu rasle su krajem 2016. i početkom 2017. godine, ali su i dalje na niskoj razini, kratkoročno i pod utjecajem cikličnih i sezonskih promjena, a cijena dušičnog gnojiva urea već duže vrijeme je na niskoj razini, tako da u situaciji izraženijeg rasta cijene prirodnog plina na europskom spot tržištu, može doći u pitanje isplativost proizvodnje u pojedinim vremenskim intervalima

Značajniji financijski rizici u 2017. godini (nastavak)

- ❑ Snižavanje razine PDV-a u 2017. godini trebalo bi se povoljno odraziti na prodaju mineralnih gnojiva na domaćem tržištu.
- ❑ Nabavne cijene većine osnovnih sirovina su niže od prethodnog razdoblja, ali oscilacije cijena sirovina na svjetskom tržištu, koje su i do sada bile prisutne, imat će utjecaj na razinu materijalnih troškova i u slijedećem razdoblju,
- ❑ Visoki troškovi obrtnog kapitala - zbog nedostatka vlastitog obrtnog kapitala, troškovi financiranja su smanjeni, ali će biti značajni i u slijedećem razdoblju,
- ❑ U 2016. godini proveden je opsežan remont, čija provedba i financiranje su dijelom financirani iz dugoročnih izvora, ali rizici u pogledu iznalaženja novih dugoročnih izvora financiranja investicija u 2017. godini su i dalje nazočni, a iz operativnog poslovanja je vrlo teško odvojiti sredstva za nastavak procesa intenzivnog investiranja. Rokovi realizacije dijela tzv. „ekoloških investicija”, sukladno Rješenju objedinjenih uvjeta zaštite okoliša (do 31.12.2017.), biti će teško dostižni, a neke će investicije zbog teškoća u financiranju vjerojatno biti prenesene u 2018. godinu.
- ❑ Reguliranjem duga za prirodni plin isporučen u prethodnim razdobljima i odobrenjem kredita HBOR-a od 200 milijuna kuna otklonjena je u trećem tromjesečju 2016. godine opasnost blokade i zastoja u isporuci prirodnog plina, odnosno proizvodnji, ali na oprez upućuju kretanja cijene prirodnog plina na europskom spot tržištu na prijelazu 2016./2017. godine,
- ❑ Kao što je prethodno navedeno, financiranje investicija još uvijek nije pokriveno dugoročnim izvorima financiranja i ovisit će o ključnim odlukama većinskog vlasnika u pogledu nastavka procesa restrukturiranja, dokapitalizaciji i/ili pronalasku strateškog partnera.
- ❑ Viša razina ostvarenog gubitka u četvrtom tromjesečju 2016. godine, u odnosu na prethodni dio godine, upućuje na oprez u predviđanju financijskih i poslovnih rezultata u 2017. godini. Dio tog negativnog učinka biti će prenesen već na rezultat prvog tromjesečja 2017. godine, zbog obveza za isporuku mineralnih gnojiva za primljene predujmove iz četvrtog tromjesečja 2016. godine.

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, 110/15) 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.

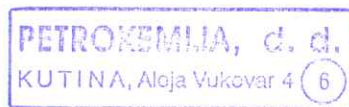
Financijski izvještaji **za razdoblje 01.01.2016. godine do 31.12.2016. godine** daju istinit i vjeran prikaz financijskih pozicija Društva i rezultata njegova poslovanja i novčanih tokova, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima.

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:

mr.sc. Đuro Popijač



Član Uprave:

Nenad Zečević dipl.ing.



Privitak:

- 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:

01.01.2016.

do

31.12.2016.**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.hrInternet adresa: www.petrokemija.hrŠifra i naziv općine/grada: **220** **KUTINA**Šifra i naziv županije: **3** **SISAČKO-MOSLAVAČKA**Broj zaposlenih: **1.595**

(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: **044-682-796**Adresa e-pošte: marina.maric@petrokemija.hrPrezime i ime: **POPIJAČ ĐURO, ZEČEVIĆ NENAD**

(osoba ovlaštena 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 31.12.2016.

| Obveznik: PETROKEMIJA d.d. | | | |
|---|---------------|----------------------------------|----------------------|
| Naziv pozicije | AOP oznaka | Prethodno razdoblje 31.12. | Tekuće razdoblje |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL | 001 | | |
| B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033) | 002 | 652.126.997 | 701.782.032 |
| I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009) | 003 | 7.766.579 | 8.023.084 |
| 1. Izdaci za razvoj | 004 | | |
| 2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava | 005 | 6.036.775 | 4.487.689 |
| 3. Goodwill | 006 | | |
| 4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine | 007 | | |
| 5. Nematerijalna imovina u pripremi | 008 | 1.729.804 | 3.535.395 |
| 6. Ostala nematerijalna imovina | 009 | | |
| II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019) | 010 | 620.139.893 | 669.390.841 |
| 1. Zemljište | 011 | 49.482.152 | 48.506.702 |
| 2. Građevinski objekti | 012 | 237.655.207 | 224.148.613 |
| 3. Postrojenja i oprema | 013 | 236.606.850 | 345.925.594 |
| 4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina | 014 | 19.908.525 | 16.704.376 |
| 5. Biološka imovina | 015 | | |
| 6. Predujmovi za materijalnu imovinu | 016 | 13.770.947 | 99.731 |
| 7. Materijalna imovina u pripremi | 017 | 62.249.818 | 33.538.840 |
| 8. Ostala materijalna imovina | 018 | 466.394 | 466.985 |
| 9. Ulaganje u nekretnine | 019 | | |
| III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028) | 020 | 24.220.525 | 24.220.525 |
| 1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika | 021 | 24.212.988 | 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 | | |
| IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032) | 029 | 0 | 147.582 |
| 1. Potraživanja od povezanih poduzetnika | 030 | | |
| 2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit | 031 | | |
| 3. Ostala potraživanja | 032 | | 147.582 |
| V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA | 033 | | |
| C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058) | 034 | 596.093.720 | 532.230.428 |
| I. ZALIHE (036 do 042) | 035 | 483.777.443 | 397.600.114 |
| 1. Sirovine i materijal | 036 | 201.680.135 | 201.325.786 |
| 2. Proizvodnja u tijeku | 037 | 23.265.819 | 20.229.445 |
| 3. Gotovi proizvodi | 038 | 257.109.820 | 164.942.675 |
| 4. Trgovačka roba | 039 | 1.121.455 | 518.884 |
| 5. Predujmovi za zalihe | 040 | 600.214 | 10.583.324 |
| 6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji | 041 | | |
| 7. Biološka imovina | 042 | | |
| II. POTRAŽIVANJA (044 do 049) | 043 | 77.349.481 | 78.665.036 |
| 1. Potraživanja od povezanih poduzetnika | 044 | 1.501.814 | 1.190.352 |
| 2. Potraživanja od kupaca | 045 | 10.259.372 | 16.556.415 |
| 3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika | 046 | | |
| 4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika | 047 | 18.795 | 6.931 |
| 5. Potraživanja od države i drugih institucija | 048 | 63.071.957 | 35.436.528 |
| 6. Ostala potraživanja | 049 | 2.497.543 | 25.474.810 |
| III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057) | 050 | 27.560.525 | 33.632.160 |
| 1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika | 051 | | |
| 2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima | 052 | | |
| 3. Sudjelujući interesi (udjeli) | 053 | 26.546.147 | 32.620.660 |
| 4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi | 054 | | |
| 5. Ulaganja u vrijednosne papire | 055 | | |
| 6. Dani zajmovi, depoziti i slično | 056 | 1.014.378 | 1.011.500 |
| 7. Ostala financijska imovina | 057 | | |
| IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI | 058 | 7.406.271 | 22.333.118 |
| D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI | 059 | | 41.229 |
| E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059) | 060 | 1.248.220.717 | 1.234.053.689 |
| F) IZVANBILANČNI ZAPISI | 061 | 1.175.630.879 | 1.335.568.822 |

| PASIVA | | | |
|--|------------|----------------------|----------------------|
| A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078) | 062 | 134.138.298 | 46.827.900 |
| I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL | 063 | 386.135.400 | 386.135.400 |
| II. KAPITALNE REZERVE | 064 | -200.000 | -200.000 |
| III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070) | 065 | 0 | 0 |
| 1. Zakonske rezerve | 066 | | |
| 2. Rezerve za vlastite dionice | 067 | | |
| 3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka) | 068 | | |
| 4. Statutarne rezerve | 069 | | |
| 5. Ostale rezerve | 070 | | |
| IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE | 071 | | |
| V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074) | 072 | -159.284.780 | -251.797.101 |
| 1. Zadržana dobit | 073 | | |
| 2. Preneseni gubitak | 074 | 159.284.780 | 251.797.101 |
| VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077) | 075 | -92.512.322 | -87.310.399 |
| 1. Dobit poslovne godine | 076 | | |
| 2. Gubitak poslovne godine | 077 | 92.512.322 | 87.310.399 |
| VII. MANJINSKI INTERES | 078 | | |
| B) REZERVIRANJA (080 do 082) | 079 | 10.675.465 | 12.000.758 |
| 1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze | 080 | 9.870.883 | 11.316.033 |
| 2. Rezerviranja za porezne obveze | 081 | | |
| 3. Druga rezerviranja | 082 | 804.582 | 684.725 |
| C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092) | 083 | 129.259.259 | 365.042.685 |
| 1. Obveze prema povezanim poduzetnicima | 084 | | |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično | 085 | 95.833.333 | 95.833.333 |
| 3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama | 086 | 33.425.926 | 269.209.352 |
| 4. Obveze za predujmove | 087 | | |
| 5. Obveze prema dobavljačima | 088 | | |
| 6. Obveze po vrijednosnim papirima | 089 | | |
| 7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi | 090 | | |
| 8. Ostale dugoročne obveze | 091 | | |
| 9. Odgođena porezna obveza | 092 | | |
| D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105) | 093 | 914.975.693 | 740.933.779 |
| 1. Obveze prema povezanim poduzetnicima | 094 | 17.722.984 | 13.783.657 |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično | 095 | 142.583.026 | 225.163.666 |
| 3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama | 096 | 91.296.296 | 51.925.926 |
| 4. Obveze za predujmove | 097 | 126.005.590 | 136.962.093 |
| 5. Obveze prema dobavljačima | 098 | 511.627.525 | 287.685.453 |
| 6. Obveze po vrijednosnim papirima | 099 | | |
| 7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi | 100 | | |
| 8. Obveze prema zaposlenicima | 101 | 10.764.135 | 10.757.706 |
| 9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja | 102 | 12.174.427 | 7.658.852 |
| 10. Obveze s osnove udjela u rezultatu | 103 | | |
| 11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji | 104 | | |
| 12. Ostale kratkoročne obveze | 105 | 2.801.710 | 6.996.426 |
| E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA | 106 | 59.172.002 | 69.248.567 |
| F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106) | 107 | 1.248.220.717 | 1.234.053.689 |
| G) IZVANBILANČNI ZAPISI | 108 | 1.175.630.879 | 1.335.568.822 |
| DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj) | | | |
| A) KAPITAL I REZERVE | | | |
| 1. Pripisano imateljima kapitala matice | 109 | | |
| 2. Pripisano manjinskom interesu | 110 | | |

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

RAČUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 01.01.2016. do 31.12.2016.

Obveznik: PETROKEMIJA d.d.

| Naziv pozicije | AOP oznaka | Prethodno razdoblje | | Tekuće razdoblje | |
|--|---------------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | | Kumulativno | Tromjesečje | Kumulativno | Tromjesečje |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| I. POSLOVNI PRIHODI (112+113) | 111 | 2.551.763.210 | 647.578.860 | 1.925.227.744 | 493.431.472 |
| 1. Prihodi od prodaje | 112 | 2.508.752.889 | 634.637.731 | 1.845.624.359 | 474.551.616 |
| 2. Ostali poslovni prihodi | 113 | 43.010.321 | 12.941.129 | 79.603.385 | 18.879.856 |
| II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130) | 114 | 2.592.117.309 | 674.476.539 | 1.973.822.557 | 532.344.964 |
| 1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda | 115 | -31.677.120 | -16.704.161 | 94.926.654 | -21.112.803 |
| 2. Materijalni troškovi (117 do 119) | 116 | 2.248.564.257 | 563.280.273 | 1.520.912.450 | 441.240.580 |
| a) Troškovi sirovina i materijala | 117 | 2.155.441.423 | 533.834.759 | 1.439.247.783 | 421.118.008 |
| b) Troškovi prodane robe | 118 | 5.630.116 | 3.158.548 | 2.679.440 | 328.418 |
| c) Ostali vanjski troškovi | 119 | 87.492.718 | 26.286.966 | 78.985.227 | 19.794.154 |
| 3. Troškovi osoblja (121 do 123) | 120 | 185.151.389 | 47.215.183 | 185.984.975 | 46.493.135 |
| a) Neto plaće i nadnice | 121 | 116.045.959 | 29.562.070 | 116.164.109 | 29.239.275 |
| b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća | 122 | 42.032.113 | 10.750.221 | 42.627.073 | 10.455.603 |
| c) Doprinosi na plaće | 123 | 27.073.317 | 6.902.892 | 27.193.793 | 6.798.257 |
| 4. Amortizacija | 124 | 92.243.845 | 22.267.430 | 82.244.182 | 21.316.349 |
| 5. Ostali troškovi | 125 | 85.795.988 | 47.166.655 | 65.869.592 | 23.061.138 |
| 6. Vrijednosno usklađivanje (127+128) | 126 | 4.051.166 | 3.263.375 | 10.044.337 | 7.506.198 |
| a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine) | 127 | 34.767 | 1.669 | 7.509.700 | 4.979.352 |
| b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine) | 128 | 4.016.399 | 3.261.706 | 2.534.637 | 2.526.846 |
| 7. Rezerviranja | 129 | 7.987.784 | 7.987.784 | 13.840.367 | 13.840.367 |
| 8. Ostali poslovni rashodi | 130 | | | | |
| III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136) | 131 | 17.765.030 | 1.856.741 | 6.851.894 | 505.331 |
| 1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima | 132 | 2.261.556 | 13.495 | 47.496 | 9.997 |
| 2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama | 133 | 15.503.474 | 1.843.246 | 6.804.398 | 495.334 |
| 3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa | 134 | | | | |
| 4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine | 135 | | | | |
| 5. Ostali financijski prihodi | 136 | | | | |
| IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141) | 137 | 69.923.253 | 15.656.647 | 45.567.480 | 19.198.338 |
| 1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima | 138 | 543.878 | 123.762 | 508.944 | 127.284 |
| 2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama | 139 | 69.379.375 | 15.532.885 | 45.058.536 | 19.071.054 |
| 3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine | 140 | | | | |
| 4. Ostali financijski rashodi | 141 | | | | |
| V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA | 142 | | | | |
| VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA | 143 | | | | |
| VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI | 144 | | | | |
| VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI | 145 | | | | |
| IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144) | 146 | 2.569.528.240 | 649.435.601 | 1.932.079.638 | 493.936.803 |
| X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145) | 147 | 2.662.040.562 | 690.133.186 | 2.019.390.037 | 551.543.302 |
| XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147) | 148 | -92.512.322 | -40.697.585 | -87.310.399 | -57.606.499 |
| 1. Dobit prije oporezivanja (146-147) | 149 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (147-146) | 150 | 92.512.322 | 40.697.585 | 87.310.399 | 57.606.499 |
| XII. POREZ NA DOBIT | 151 | | | | |
| XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151) | 152 | -92.512.322 | -40.697.585 | -87.310.399 | -57.606.499 |
| 1. Dobit razdoblja (149-151) | 153 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Gubitak razdoblja (151-148) | 154 | 92.512.322 | 40.697.585 | 87.310.399 | 57.606.499 |

| DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj) | | | | | |
|---|------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA | | | | | |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice | 155 | | | | |
| 2. Pripisana manjinskom interesu | 156 | | | | |
| IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a) | | | | | |
| I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152) | 157 | -92.512.322 | -40.697.585 | -87.310.399 | -57.606.499 |
| II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165) | 158 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja | 159 | | | | |
| 2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine | 160 | | | | |
| 3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju | 161 | | | | |
| 4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka | 162 | | | | |
| 5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu | 163 | | | | |
| 6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika | 164 | | | | |
| 7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja | 165 | | | | |
| III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA | 166 | | | | |
| IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166) | 167 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167) | 168 | -92.512.322 | -40.697.585 | -87.310.399 | -57.606.499 |
| DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj) | | | | | |
| VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA | | | | | |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice | 169 | | | | |
| 2. Pripisana manjinskom interesu | 170 | | | | |

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Direktna metoda

u razdoblju 01.01.2016. do 31.12.2016.

| Obveznik: PETROKEMIJA d.d. | | | |
|--|---------------|------------------------|----------------------|
| Naziv pozicije | AOP oznaka | Prethodno razdoblje | Tekuće razdoblje |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI | | | |
| 1. Novčani primici od kupaca | 001 | 2.891.419.545 | 1.995.150.376 |
| 2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl. | 002 | | |
| 3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta | 003 | 4.883.096 | 6.914.953 |
| 4. Novčani primici s osnovne povrata poreza | 004 | 355.990.344 | 220.528.428 |
| 5. Ostali novčani primici | 005 | 5.385.070 | 770.643 |
| I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005) | 006 | 3.257.678.055 | 2.223.364.400 |
| 1. Novčani izdaci dobavljačima | 007 | 2.283.601.501 | 2.069.461.529 |
| 2. Novčani izdaci za zaposlene | 008 | 200.819.886 | 202.096.547 |
| 3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta | 009 | 15.513.575 | 12.211.710 |
| 4. Novčani izdaci za kamate | 010 | 35.991.962 | 46.054.098 |
| 5. Novčani izdaci za poreze | 011 | 117.861.148 | 45.857.144 |
| 6. Ostali novčani izdaci | 012 | 6.728.627 | 7.138.931 |
| II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012) | 013 | 2.660.516.699 | 2.382.819.959 |
| A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (006-013) | 014 | 597.161.356 | 0 |
| A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (013-006) | 015 | 0 | 159.455.559 |
| NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI | | | |
| 1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine | 016 | 28.750 | 1.728.206 |
| 2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata | 017 | | |
| 3. Novčani primici od kamata | 018 | | |
| 4. Novčani primici od dividendi | 019 | 4.649.343 | |
| 5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti | 020 | | |
| III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (016 do 020) | 021 | 4.678.093 | 1.728.206 |
| 1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine | 022 | 37.724.470 | 106.342.374 |
| 2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata | 023 | | |
| 3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti | 024 | 20.000 | |
| IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (022 do 024) | 025 | 37.744.470 | 106.342.374 |
| B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (021-025) | 026 | 0 | 0 |
| B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (025-021) | 027 | 33.066.377 | 104.614.168 |
| NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI | | | |
| 1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata | 028 | | |
| 2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi | 029 | 8.200.000 | 536.934.785 |
| 3. Ostali primici od financijskih aktivnosti | 030 | 109.749.532 | |
| V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030) | 031 | 117.949.532 | 536.934.785 |
| 1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica | 032 | 452.257.112 | 257.941.089 |
| 2. Novčani izdaci za isplatu dividendi | 033 | | |
| 3. Novčani izdaci za financijski najam | 034 | | |
| 4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica | 035 | | |
| 5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti | 036 | 229.514.082 | |
| VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036) | 037 | 681.771.194 | 257.941.089 |
| C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (031-037) | 038 | 0 | 278.993.696 |
| C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (037-031) | 039 | 563.821.662 | 0 |
| Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039) | 040 | 273.317 | 14.923.969 |
| Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038) | 041 | 0 | 0 |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja | 042 | 8.147.332 | 8.420.649 |
| Povećanje novca i novčanih ekvivalenata | 043 | 273.317 | 14.923.969 |
| Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata | 044 | 0 | |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja | 045 | 8.420.649 | 23.344.618 |

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 01.01.2016. do 31.12.2016.

| Obveznik: PETROKEMIJA d.d. | | | |
|---|---------------|---------------------|-------------------|
| Naziv pozicije | AOP oznaka | Prethodna godina | Tekuća godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Upisani kapital | 001 | 386.135.400 | 386.135.400 |
| 2. Kapitalne rezerve | 002 | -200.000 | -200.000 |
| 3. Rezerve iz dobiti | 003 | | |
| 4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak | 004 | -159.284.780 | -251.797.101 |
| 5. Dobit ili gubitak tekuće godine | 005 | -92.512.322 | -87.310.399 |
| 6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine | 006 | | |
| 7. Revalorizacija nematerijalne imovine | 007 | | |
| 8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju | 008 | | |
| 9. Ostala revalorizacija | 009 | | |
| 10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009) | 010 | 134.138.298 | 46.827.900 |
| 11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje | 011 | | |
| 12. Tekući i odgođeni porezi (dio) | 012 | | |
| 13. Zaštita novčanog tijeka | 013 | | |
| 14. Promjene računovodstvenih politika | 014 | | |
| 15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja | 015 | | |
| 16. Ostale promjene kapitala | 016 | | |
| 17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016) | 017 | 0 | 0 |
| 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 01. – 12. 2016. godine

U razdoblju 01. - 12. 2016. godine Petrokemija d.d. ostvarila je ukupne prihode 1.932,1 milijuna kuna, ukupne rashode od 2.019,4 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od 87,3 milijuna kuna ili 4,5% od ukupnih prihoda. U prethodnoj godini gubitak je bio 92,5 milijuna kuna, što ukazuje na pozitivan pomak u financijskom rezultatu od 5,6% ili 5,2 milijuna kuna.

Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je pozitivan u iznosu od 33,7 milijuna kuna. Na razini 2016. godine, ukupni prihodi manji su 24,8% u odnosu na 2015. godinu, dok su ukupni rashodi manji za 24,1%. Ovi podaci ukazuju na smanjeni obujam poslovanja zbog prodaje manjih količina mineralnih gnojiva (-5,8%) te nižih prodajnih i nabavnih cijena (od 5% do 30%), ali je evidentno poboljšanje financijskog rezultata, unatoč nepovoljnoj situaciji na globalnom tržištu koju karakterizira izraziti pad cijena mineralnih gnojiva u većem dijelu godine, što je evidentno i kod svih ostalih proizvođača mineralnih gnojiva.

Smanjenje cijena mineralnih gnojiva na svjetskim tržištima prelilo se u značajnoj mjeri na EU i regiju, što je uzrokovalo veliki utjecaj na domaće tržište i povećani uvoz jeftinijih mineralnih gnojiva od strane direktne regionalne konkurencije. Količinski je domaća prodaja približno ista kao i 2015. godine, čak i 6% viša od 2014. godine, ali još uvijek na niskoj razini. Ova pojava uzrokovana je problemom nelikvidnosti kupaca (Petrokemija d.d. nema izvore financiranja odgode plaćanja, a banke nisu željele pratiti proljetnu sjetvu), kašnjenjem u isplati poticaja na domaćem tržištu i sve prisutnijim principom kupovine u zadnjem trenutku primjene s direktnom manipulacijom na polju (bez troškova skladištenja i pretovara). Djelomično je uzrok niske domaće prodaje i u lošim agroklimatskim uvjetima u prvom tromjesečju 2016. godine (velika količina padalina i niske temperature) u Republici Hrvatskoj i regiji, što je uzrokovalo pomak proljetne sjetve i sezone primjene mineralnih gnojiva. Od ostalih nepovoljnih utjecaja na razinu prodaje na domaćem tržištu, treba istaći niske cijene žitarica i ostalih proizvoda, koje utječu na smanjivanje zasijanih površina pod dijelom žitarica, a smanjuje se i primjena mineralnih gnojiva po jedinici površine, tako da i najveći kupci smanjuju kupovine mineralnih gnojiva.

2. Struktura financijskog rezultata

U strukturi financijskog rezultata za 01. - 12. 2016. godine za uočiti je 48,6 milijuna kuna gubitka iz poslovnih aktivnosti, koji je uvećan s 38,7 milijuna kuna gubitka ostvarenog iz financijskih aktivnosti, što rezultira ukupnim gubitkom od 87,3 milijuna kuna. Gubitak iz financijskih aktivnosti odraz je nepovoljne strukture financiranja, odnosno visoke zaduženosti prema dobavljačima prirodnog plina, ali je istovremeno manji 34,8% od istog razdoblja prethodne godine, zbog manjeg negativnog utjecaja tečajnih razlika, ali i uspješnog reprograma dijela kratkoročnog duga prema dobavljačim prirodnog plina i financijskim institucijama uz povoljniju kamatu.

3. Prihodi

U izvještajnom razdoblju trend pada cijena mineralnih gnojiva imao je značajan negativan učinak na poslovne prihode, što je vidljivo iz podatka da su uz 5,8% manju količinsku prodaju mineralnih gnojiva, ostvareni 24,6% manji poslovni prihodi.

Prodaja na domaćem tržištu približno je na razini prethodne godine (indeks 100,6), ali se procjenjuje da je i dalje nezadovoljavajuća zbog gospodarske iscrpljenosti i slabe likvidnosti hrvatske poljoprivrede, nedovoljne podrške poslovnih banaka, loših agroklimatskih uvjeta u prvom tromjesečju 2016. godine te kašnjenja u isplati poticaja iz proračuna. Zastoj proizvodnje tijekom kapitalnih remontnih radova (45 kalendarskih dana), kao i opasnost blokada isporuke prirodnog plina i obustave proizvodnje tijekom srpnja i kolovoza utjecao je na pad prodaje mineralnih gnojiva u trećem tromjesečju, jer su se na zalih morale kontinuirano držati količine mineralnih gnojiva pod zalogom, tako da nisu prodane niti one količine gotovih

proizvoda za kojima je postojao interes tržišta. Prodaja u Hrvatskoj i užoj regiji i u drugom tromjesečju tekuće godine bila je pod pritiskom lošeg općeg stanja u poljoprivredi i povećane konkurencije drugih dobavljača mineralnih gnojiva. Veća domaća prodaja izostala je i zbog financijske nemogućnosti Petrokemije d.d. da odobri domaćim kupcima prodaju mineralnih gnojiva uz očekivane marže, rabate te s odgodom plaćanja od 60 do 180 dana. Dodatni izazov u prodaji mineralnih gnojiva na domaćem tržištu imali su smanjenje količina i pritisak na snižavanje cijena mineralnih gnojiva u zadnjem tromjesečju 2016. godine radi izuzetno velikog pritiska niskih cijena, čak i do 20 % nižih od strane konkurentnih proizvođača mineralnih gnojiva iz regije (Mađarska, BiH, Srbija, Italija) te značajnog povećanja cijene prirodnog plina na otvorenom tržištu u IV. kvartalu 2016.

Razina količinskog ostvarenja prodaje u izvozu manja je za 7,9%, uglavnom zbog tržišnih razloga. Trend kretanja cijena i ponude i potražnje na globalnom tržištu mineralnih gnojiva nije se bitno promijenio u odnosu na 2015. godinu, osim što je još jače bio izražen pad cijena uree. Pad cijena uree, isto tako značajno utječe na pad cijena drugog glavnog dušičnog gnojiva KAN-a, koji je u prethodnim godinama pokazivao izuzetnu stabilnost i ostvarivanje zadovoljavajuće marže. Glavni izvozni proizvod Petrokemije d.d. – dušično gnojivo urea, ostvario je na svjetskom tržištu u 2015. godini pad prosječne cijene od 14%, dok je dodatni pad cijene od 27% ostvaren u 2016. godini, što upućuje na oprez u predviđanju financijskih rezultata u 2017. godini. Isto tako, pad cijena uree posljedično smanjuje cijenu KAN-a - u 2016. godini za 17- 38%, u odnosu na 2015. godinu, ovisno o sezoni potrošnje što je značajna devijacija u odnosu na prošle godine kada je KAN zadržavao premiju na cijenu u odnosu na cijenu UREE, ukoliko se uzme u obzir jedinična količina hranjiva.

4. Rashodi

Ostvarenje poslovnih rashoda manje je za 23,9% u odnosu na prethodnu godinu, kao odraz manje prodaje 5,8% i nižih nabavnih cijena sirovina. Cijene glavnih sirovina u proizvodnji mineralnih gnojiva na svjetskom tržištu su niže (od 5% do 30%), pri čemu je najmanji pad ostvaren kod sirovih fosfata, a najveći kod prirodnog plina, pri čemu u zadnjem kvartalu ipak dolazi do značajnog povećanja cijene prirodnog plina. Sukladno tome, u direktnim troškovima najznačajniji pomaci su ostvareni u snižavanju cijene prirodnog plina (izraženo u USD i kunama). Režijski troškovi uglavnom su na razini ostvarenja istog razdoblja prethodne godine.

5. Opskrba prirodnim plinom

Izveštajno razdoblje karakterizira neravnoteža nabavnih cijena sirovina i prodajnih cijena u dijelu asortimana mineralnih gnojiva. Cijena prirodnog plina u tom općem trendu izolirana je pojava i ostvaruje se pod utjecajem specifičnih činitelja na hrvatskom tržištu prirodnog plina i pozicije Petrokemije d.d., kao jednog od dva najveća kupca, na još uvijek relativno nerazvijenom domaćem tržištu prirodnog plina. Prosječna ostvarena nabavna cijena prirodnog plina (bez troškova transporta) u 2016. godini, bila je niža 33,8% izražena u USD, a ostvarena u kunama manja je za 34,7% od 2015. godine. Ovaj postotak bio bi i veći, da nije došlo do izrazitog rasta cijene prirodnog plina u četvrtom tromjesečju (prosječna cijena u četvrtom tromjesečju viša je 9,8% od prosjeka za prvih devet mjeseci).

Petrokemija d.d. zaključila je, temeljem provedenog međunarodnog natječaja (lipanj 2015. godine), 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.

U izvještajnom razdoblju Petrokemija, d.d. je kontinuiranim i dugotrajnim pregovorima s dobavljačima prirodnog plina - INA d.d. Zagreb i Prvo plinarsko društvo d.o.o. Vukovar, korigirala postojeće ugovorne obveze za plinsku godinu 2015/2016., te je isto tako za plinsku godinu 2016/2017. ugovorila određene količine prirodnog plina po novim uvjetima (eskalacijska formula koja se bazira na tržištu prirodnog plina TTF i VTP) u odnosu na dosadašnje.

Petrokemija d.d. zaključila je, temeljem provedenog međunarodnog natječaja (lipanj 2016.), novi ugovor za opskrbu prirodnim plinom u plinskoj godini 2016/2017. i za preostali dio potrebnih količina. Ugovor je zaključen s Prvim plinarskim društvom d.o.o. Vukovar kao najpovoljnijim dobavljačem po natječaju. Petrokemija d.d. zaključenjem ovog ugovora osigurala je dovoljne količine prirodnog plina za stabilnu planiranu proizvodnju tijekom plinske godine 2016/2017. Postignutim uvjetima isporuke prirodnog plina

planirana proizvodnja tijekom prošle godine 2016/2017. i obilježnim uvjetima isporuke prirodnog plina ostvaren je jedan od preduvjeta za daljnje restrukturiranje i financijsku konsolidaciju Društva, međutim rast cijene prirodnog plina na europskom spot tržištu, naročito u zadnjem kvartalu 2016. ponovo aktualizira neravnotežu između nabavne cijene prirodnog plina i cijene dušičnih mineralnih gnojiva na globalnom tržištu.

Jedan dio pozitivnog učinka ostvarenog u snižavanju nabavne cijene prirodnog plina, umanjen je kroz povećanje troškova transporta prirodnog plina u Republici Hrvatskoj u plinskoj godini 2015/2016. te 2016/2017. Procjenjuje se da je negativan učinak ovog povećanja na poslovni rezultat Petrokemije d.d. na godišnjoj razini oko 25 milijuna kuna. U 2016. godini ostvaren je negativan učinak od 22 milijuna kuna zbog manjih količina kupljenog prirodnog plina (remont u srpnju i kolovozu). Ostvareni trošak transporta po standardnom metru kubnom prirodnog plina porastao je 21,3% u odnosu na 2015. godinu, uslijed novih zakonskih propisa od strane HERA-e..

6. Proizvodnja i iskorištenje kapaciteta

U 2016. godini Petrokemija d.d. je, u odnosu na prethodnu godinu, ostvarila 11,7% manju ukupnu razinu proizvodnje, što je jednim dijelom posljedica zastoja u remontu tijekom srpnja i kolovoza (45 kalendarski dana). U strukturi proizvodnje došlo je do slijedećih promjena: 12,1% je manja proizvodnja uree, 1,4% povećana je proizvodnja KAN-a, dok je zbog tržišnih razloga 30,9% smanjena proizvodnja NPK-a gnojiva. Tijekom 2016. godine ostvareno je iskorištenje proizvodnih kapaciteta od 86,4%, uglavnom radi provedenog planiranog zastoja tijekom srpnja i kolovoza 2016. te zbog smanjene proizvodnje NPK gnojiva, odnosno prilagođavanja tržišnim uvjetima i ograničenjima.

Zbog tržišnih razloga postrojenja za proizvodnju fosforne kiseline te postrojenje za proizvodnju čađe je u zastoju od polovice 2009. godine. S tim problemom ušlo se i u prvo tromjesečje 2017. godine, uz otvorene pretpostavke da se poveća proizvodnja sumporne kiseline za novi proizvod Petrokemijas (granulirani amonijev sulfat - AS) i poboljšanje svojstava NPK gnojiva dodavanjem sumpora. Savladana vlastita tehnologija osigurala je bazu za proizvodnju Amonijevog-sulfata (Petrokemijas) i Amonijevog-sulfonitrata (ASN), čime je proširen asortiman proizvoda, revitalizirano postrojenje NPK 2 i dodatno povećana proizvodnja granuliranih mineralnih gnojiva.

Kriza izazvana neskladom ulazno-izlaznih cijena na tržištu čađe još uvijek je prisutna, tako da se za postrojenja za proizvodnju čađe i fosforne kiseline razmatraju različite opcije i rješenja, uključivo i proračune za potencijalnu demontažu opreme i sanaciju terena.

7. Zaštita okoliša

Ministarstvo zaštite okoliša i prirode Republike Hrvatske donijelo je 10. srpnja 2015. godine, povodom zahtjeva operatera Petrokemija d.d. tvornica gnojiva, Rješenje o objedinjenim uvjetima zaštite okoliša za 14 pogona postojećeg postrojenja za proizvodnju mineralnih 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.

Projekti zaštite okoliša dobivaju sve više na značaju, a preostali rokovi izvedbe su sve kraći (31. 12. 2017. godine), te je u ovoj i slijedećoj godini Petrokemija d.d. u tom segmentu primorana na hitna i značajna ulaganja. Bilanca sredstava i njihovih izvora Petrokemije d.d. narušena je do te mjere da je nerealno i dalje financirati značajnije financijske zahvate iz tekućih kratkoročnih izvora, tako da je nakon provedenog obimnog remonta postrojenja u srpnju i kolovozu 2016. godine i završetka investicije visokotlačnog plinovoda u cilju smanjenja utroška energije (djelomično financirana kreditom HBOR-a), dinamika budućih investicija u 2017. godini ovisiti o raspoloživim izvorima – dokapitalizaciji ili dugoročnim bankarskim kreditima. Vrijednost ostvarenih investicija u 2016. godini je 148,2 milijuna kuna, u odnosu na isto razdoblje 2015. godine iznosila je 104,9 milijuna kuna, pri čemu je provedeno i nekoliko dodatnih

razdoblje 2015. godine povećanje iznosi 94,9 milijuna kuna, pri čemu je provedena i kapitalna ekološka investicija u cilju rješavanja smanjenja onečišćenja otpadnih voda postrojenja za proizvodnju uree, sukladno izdanom Rješenju objedinjenih uvjeta zaštite okoliša.

8. Likvidnost

Zbog gubitaka u prethodnim razdobljima, Petrokemija d.d. koristi obrtna sredstva financirana iz kratkoročnih kredita banaka i reprogramiranih rokova plaćanja obveza prema dobavljačima prirodnog plina, što se u 2015. godini očitovalo kroz promjenu strukture kratkoročnih obveza (povećanje duga prema dobavljačima prirodnog plina). Vrlo nepovoljno stanje ugrožene likvidnosti i solventnosti Društva ublaženo je dugoročnim kreditom HBOR-a od 200 milijuna kuna, uz 100 % jamstvo Vlade Republike Hrvatske, čime je podmiren dio dospjelih dugovanja prema dobavljačima prirodnog plina i dio drugih obveza, sukladno Odluci Vlade Republike Hrvatske. Financiranje kroz komercijalne zapise u 2016. godini se ne primjenjuje.

U iskazivanju stanja kratkotrajne imovine (potraživanja od kupaca) i kratkoročnih obveza (potencijalnih regresnih obveza prema faktoring društvima, u slučaju da dužnik ne podmiri svoju obvezu), Petrokemija d.d. je na 31.12.2015. godine imala stanje potraživanja i obveza po regresnom faktoringu 2,3 milijuna kuna, a na 31.12.2016. godine to stanje svedeno je na nulu.

9. Dokapitalizacija i promjena vlasničke strukture

U listopadu 2015. godine 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. godine, o davanju ovlaštenja za prihvaćanje odluke na Glavnoj skupštini o provedbi dokapitalizacije u novcu, stvarima i pravima trgovačkog društva Petrokemija, d.d., Kutina. Nakon provedene dubinske analize primljena je jedna obvezujuća ponuda potencijalnog investitora, koja do 31.12.2016. godine nije realizirana.

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

Za ublažavanje neravnoteže u bilanci financiranja i održanje kontinuiteta poslovanja u kolovozu 2016. godine Društvo je dobilo dugoročni kredit HBOR-a od 200 milijuna kuna, uz 100% jamstvo Vlade Republike Hrvatske, čime je osiguran dio dugoročnih izvora financiranja obrtnih sredstava i nastavak aktivnosti restrukturiranja poslovanja.

Odlukom Vlade Republike Hrvatske, Uprava društva pokrenula je izradu Programa restrukturiranja koji se mora predati ovlaštenim tijelima (Ministarstvo gospodarstva, Ministarstvo financija i CERP), kako bi ista bila u mogućnosti provesti eventualni postupak prednotifikacije ili notifikacije prema Europskoj Komisiji (DG Competition). Za izradu navedenog Programa restrukturiranja, Petrokemija d.d. je izabrala savjetnika KPMG d.o.o. Zagreb.

Daljnji tijek odnosa s potencijalnim financijskim i/ili strateškim partnerima, bankama i velikim dobavljačima ovisit će o mjerama koje će biti definirane u Programu restrukturiranja Društva, te budućim odlukama većinskog vlasnika.

10. Financijski rizici u slijedećem razdoblju

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

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

6. Troškove financiranja i međupalutarne odnose,
7. Poljoprivredna politika EU i Republike Hrvatske.

Zbog djelomičnog neostvarivanja pretpostavki iz Programa restrukturiranja i financijske konsolidacije za razdoblje 2015. - 2019. godina, u 2016. godini izrađen je ažurirani Plan poslovanja za razdoblje 2016. - 2020. godine, koji je obuhvatio promjene u poslovanju do kojih je u međuvremenu došlo (pad cijena sirovina i gotovih proizvoda, promjene tečaja ino-valuta, novi proizvodi, itd.) te najavljuje potencijalni novi smjer otklona od proizvodnje cjenovno nepovoljne uree za poljoprivrednu namjenu. Za potrebe kredita HBOR-a ovaj je program ponovo ažuriran i produžen vremenski horizont do 2026. godine. Najvažniji problem tekućeg operativnog poslovanja – rastući dug prema dobavljačima prirodnog plina, ublažen je barem jednim dijelom kroz dugoročni kredit HBOR-a od 200 milijuna kuna, čime je osiguran dio dugoročnih izvora financiranja obrtnih sredstava i nastavak aktivnosti restrukturiranja poslovanja.

Otvorenost Petrokemije d.d. kretanjima na svjetskom tržištu otvara značajne rizike mogućih cjenovnih i financijskih oscilacija u 2017. godini. Učinkovito upravljanje rizikom rasta cijene prirodnog plina (ugovorena cijena u EUR-u, iako se kupuje na domaćem tržištu) i rizikom promjene tečaja USD i EUR-a u nabavi drugih uvoznih sirovina, ograničena je nedostatkom vlastitih obrtnih sredstava (negativan radni kapital -278 milijuna kuna, dok je na 31.12.2015. godine bilo stanje -377 milijuna kuna) i izostankom potpore financijskih institucija u financiranju obrtnog kapitala.

Postignuti dogovori oko novih uvjeta nabavke plina i reprograma dospjelog duga za prirodni plin umanjili su dio rizika prenesenih iz prethodnog razdoblja. Ostvareni tržišni i financijski rezultati za 2015. i 2016. godinu, kao i ocjena tržišne pozicije u trenutku sastavljanja ovih financijskih izvještaja, posebno s aspekta neizvjesne domaće prodaje, ugrožene likvidnosti i solventnosti Društva, upućuju na oprez u predviđanju budućih trendova u poslovanju u 2017. godini, uz mogućnost povremenih zastoja dijela postrojenja te promjene u organizaciji Društva i Grupe Petrokemija. Rast cijene prirodnog plina na europskom spot tržištu u četvrtom tromjesečju aktualizira neravnotežu između nabavne cijene prirodnog plina i cijene dušičnih mineralnih gnojiva na globalnom tržištu. Ukoliko se ovaj trend nastavi, to može negativno utjecati na poslovni rezultat u 2017. godini.

Odluke većinskog vlasnika oko modela buduće podrške i određenja prema Društvu u značajnoj mjeri će utjecati na smanjivanje rizika održanja kontinuiteta poslovanja u budućem razdoblju, bilo da se radi o pronalasku strateškog partnera, dokapitalizaciji ili nekom drugom modelu financiranja Društva, uključujući i sindicirani dugoročni kredit banaka za investicije u modernizaciju i trajna obrtna sredstva, koji bi omogućio realizaciju planiranih aktivnosti restrukturiranja i financijske konsolidacije u razdoblju 2016. – 2026. godina.