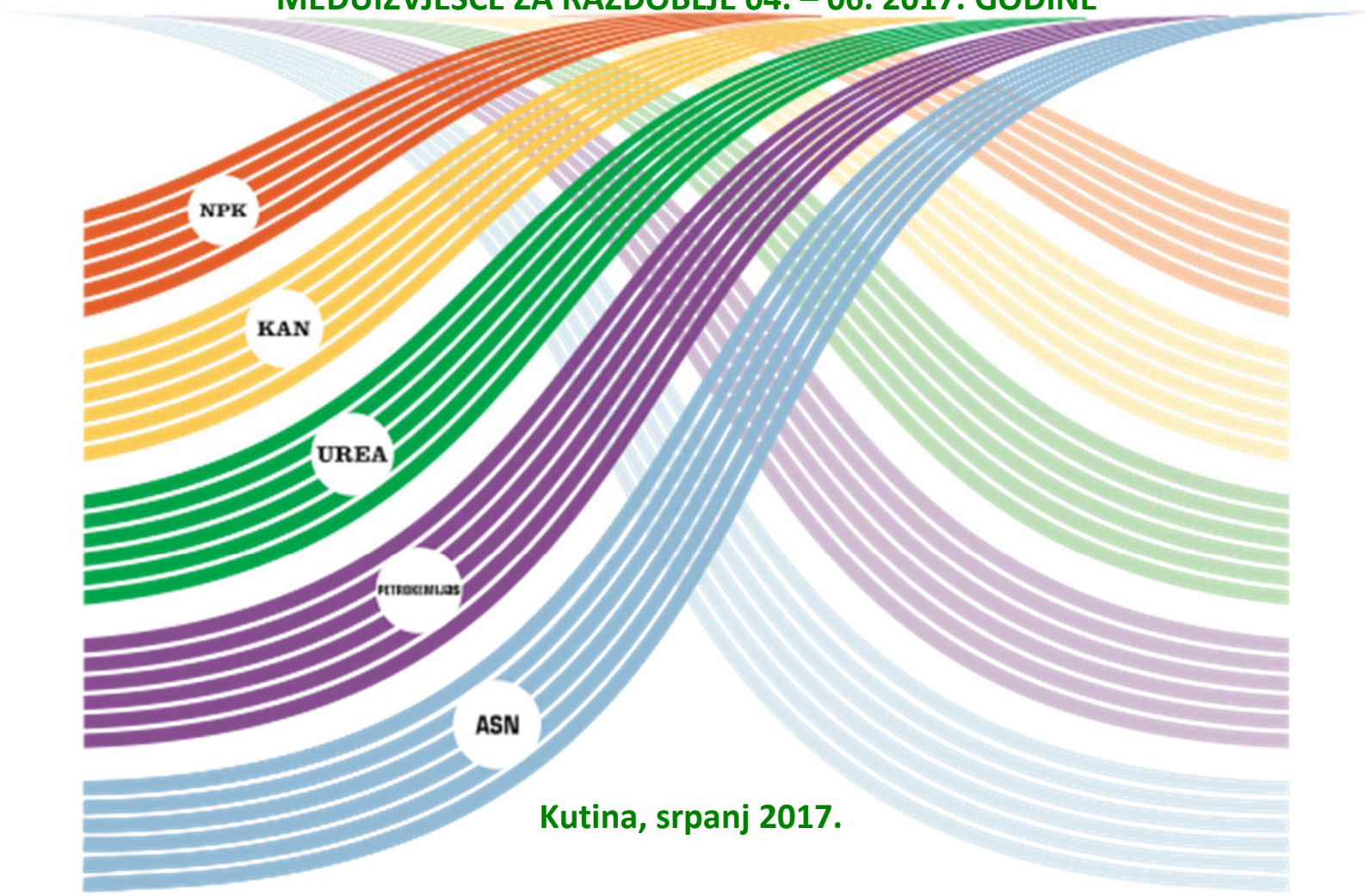


NEREVIDIRANO
KONSOLIDIRANO



POLUGODIŠNJE IZVJEŠĆE GRUPA PETROKEMIJA KUTINA

IZVJEŠĆE ZA RAZDOBLJE 01. – 06. 2017. GODINE
MEĐUIZVJEŠĆE ZA RAZDOBLJE 04. – 06. 2017. GODINE



NPK

KAN

UREA

PETROKEMIJA

ASN

Kutina, srpanj 2017.

Uvod

Unatoč nepovoljnim uvjetima u užoj i široj gospodarskoj okolini, Petrokemija d.d. je u prvom polugodištu tekuće godine povećala proizvodnju za 4,3% i prodaju mineralnih gnojiva za 1,5%, uspoređeno s istim razdobljem prethodne godine. Povećanje prodaje na domaćem tržištu bilo je 13,5%, a prodaja u regiji povećana je uz dodatne napore za 29,8%, dok je smanjena prodaja na udaljena tržišta zbog visokih troškova transporta i jake konkurencije velikih proizvođača.

Petrokemija d.d. odgovorila je u prvom polugodištu 2017. godine s djelomičnim uspjehom izazovima krize niskih cijena mineralnih gnojiva, koja već treću godine pritišće europske proizvođače, a na lokalnom i regionalnom planu poremećajima koje je u lancu poljoprivrede i proizvodnje hrane otvorila kriza u koncernu Agrokor.

Nakon dužeg razdoblja priprema i u ograničenim uvjetima financiranja investicija u modernizaciju i povećanje energetske učinkovitosti, u izvještajnom razdoblju realizirana je i investicija u dugo najavljivani novi proizvod „PetroBlue“, koji se koristi kao dodatak gorivima suvremenih dizelskih motora, a s gledišta Društva povećava se tržišna prilagodljivost, jer se dio proizvodnje mineralnog gnojiva urea usmjerava na segment tržišta koje nije vezan za poljoprivredu.

Poznato je da je koncern Agrokor kao organizator poljoprivredne proizvodnje najznačajniji pojedinačni činitelj u cjelovitom lancu stvaranja vrijednosti od ratarske proizvodnje do prerađivačke industrije i lanca distribucije hrane, tako da se njegovi problemi posljedično preslikavaju i na brojne proizvođače hrane različitog profila i veličine od obiteljskih poljoprivrednih gospodarstava pa do velikih sustava. Iako u regiji nema tako veliki značaj, poremećaj u poslovanju koncerna Agrokor imao je utjecaja i na kupce mineralnih gnojiva i na tržištima susjednih zemalja, prije svega Bosne i Hercegovine i Srbije.

Uvod (nastavak)

Proizvođači mineralnih gnojiva u Europi pod snažnim su pritiskom konkurencije velikih svjetskih proizvođača koji imaju komparativnu prednost jeftinih izvora sirovina, od prirodnog plina do sirovih fosfata, kalijevog klorida i sumpora. U tim uvjetima, uspješni europski proizvođači mineralnih gnojiva, koji su u prethodnoj dekadi iskoristili povoljan trend za modernizaciju postrojenja i restrukturiranje, ostvarili su pad dobiti i do 70%, dok je Petrokemija d.d. koja se godinama bori kako bi održala kontinuitet poslovanja i u stanju je niže tehnološke i energetske učinkovitosti od europskih konkurenata, nužno iskazala gubitak od 4% ukupnih prihoda.

Nakon višegodišnjih pokušaja promjene vlasničke strukture i privlačenja u strukturu vlasništva velikih investitora, koji se nalaze u lancu stvaranja vrijednosti - od proizvodnje i trgovanja prirodnim plinom do logistike prodaje mineralnih gnojiva krajnjim korisnicima, sadašnji vlasnici izvršili su tijekom izvještajnog razdoblja obimne i cjelovite pripreme za provođenje procesa privatizacije i otvaranje novog razvojnog ciklusa Društva u kojem bi se iskoristili svi njegovi sadašnji potencijali – od povoljne lokacije, solidno održavanih proizvodnih i logističkih sustava pa do stručne radne snage. Nedostajući financijski potencijal koji se očituje u nemogućnosti promjene poslovnog modela i brze prilagodbe stalnim tržišnim promjenama, trebali bi se u budućnosti riješiti iz trajnih izvora kapitala i novog upravljačkog modela budućih investitora. Odobreni krediti od strane HBOR-a i poslovnih banaka u 2016. i 2017. godini poslužili su premošćenju novčanog jaza prenesenog iz prethodnih godina, a dokapitalizacija bi trebala stvoriti preduvjete za uravnotežen model financiranja modernizacije postrojenja i ulaganja u veću učinkovitosti svih procesa u Društvu. U vrijeme objave ovih Izvješća, u tijeku je dubinska analiza Društva od strane potencijalno zainteresiranih investitora, a u nastavku 2017. godine očekuje se intenziviranje postupka privatizacije Društva, nakon kojeg bi Država (odnosno CERP) ostala u poziciji jednog od dioničara, ali bez dominantne pozicije u strukturi vlasništva i upravljačkih prava.

Ključni pokazatelji Grupe Petrokemija za 01. - 06. 2017.

- ❑ Gubitak u poslovanju 41,1 milijuna kuna (isto razdoblje 2016. godine – 0,9 milijuna dobiti),
- ❑ Gubitak iz poslovnih odnosa 52,4 milijuna kuna, dobit iz financijskih odnosa 11,4 milijuna kuna,
- ❑ Dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) 4,3 milijuna kuna negativna,
- ❑ Ostvareni ukupni prihodi Petrokemija Grupe 994,2 milijuna kuna, 6,2% manje od istog razdoblja prošle godine,
- ❑ Ostvarena proizvodnja mineralnih gnojiva 574 tisuće tona, 4,3% veća od ostvarenja u istom razdoblju 2016. godine,
- ❑ U odnosu na isto razdoblje 2016. godine, proizvodnja NPK-a mineralnih gnojiva manja za je 1,5%, proizvodnja Uree veća je za 12,1%, a ostvarena proizvodnja KAN-a veća je za 0,7%,
- ❑ Iskorištenje sadašnjeg instaliranog proizvodnog kapaciteta postrojenja 89,7 %,
- ❑ Ostvarenje prodaje mineralnih gnojiva 547,6 tisuća tona, veća količinska prodaja 1,5% od ostvarenja u istom razdoblju prethodne godine,
- ❑ Udjel količinske prodaje mineralnih gnojiva na domaćem tržištu je 27%,
- ❑ Domaća prodaja 148,3 tisuće tona, dok je u izvozu prodano 399,3 tisuća tona mineralnih gnojiva,
- ❑ Kapital i rezerve na 30.06.2017. godine Petrokemija d.d. 6,3 milijuna kuna,
- ❑ Investirano u Petrokemiji d.d. 37,6 milijuna kuna,
- ❑ Zaposleno na 30.06.2017. godine Petrokemija d.d. 1.574 radnika, a u Grupi Petrokemija 1.709 radnika.

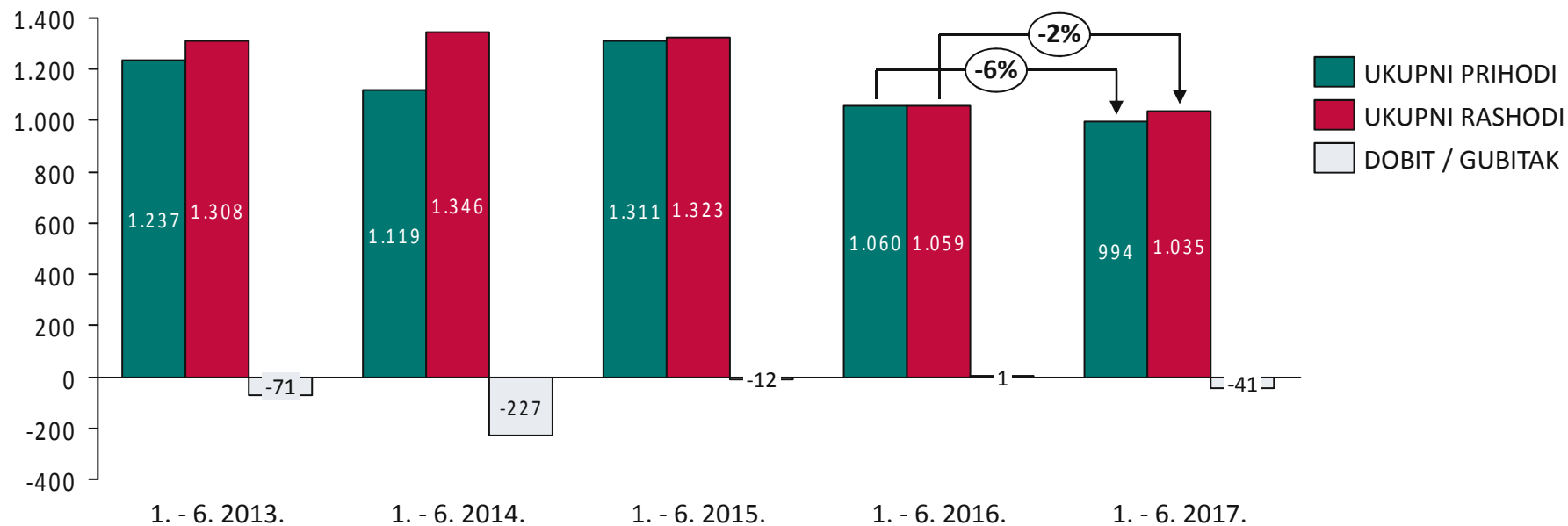
Izvešće Uprave o stanju Grupe Petrokemija za 01. – 06. 2017. godine

- ❑ U razdoblju 01. – 06. 2017. godine Petrokemija Grupa ostvarila je ukupne prihode 994,2 milijuna kuna, ukupne rashode od 1.035,3 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od 41,1 milijuna kuna ili 4,1% od ukupnih prihoda,
- ❑ Veća količinska prodaja mineralnih gnojiva 1,5%, a prosječne prodajne cijene niže 10,6% u odnosu na isto razdoblje 2016. godine,
- ❑ U strukturi prihoda domaća prodaja čini 28,9% ili 285,0 milijuna kuna, što je 6,4% manje u odnosu na isto razdoblje 2016. godine, dok izvoz čini 65,2% ili 643,7 milijuna kuna, što je 10,1% manje u odnosu na isto razdoblje 2016. godine
- ❑ Asortimanski veće ostvarenje u 2017. godini, u odnosu na isto razdoblje 2016. godine, ostvareno je kod UREA-e za 8,4%, dok je manje ostvarenje u odnosu na isto razdoblje 2016. godine ostvareno kod NPK mineralnih gnojiva za 2,1%, te kod skupine gnojiva KAN (KAN+AN+UAN+AS/ASN) za 4,1%.
- ❑ Domaća prodaja mineralnih gnojiva za 13,5% veća od ostvarenja u istom razdoblju 2016. godine,
- ❑ Prodaja mineralnih gnojiva u izvozu za 2,4% manja od ostvarenja u istom razdoblju 2016. godine,
- ❑ Pokazatelji likvidnosti ispod su preporučene vrijednosti, ali poboljšani u odnosu na prethodnu poslovnu godinu (negativan radni kapital Grupe Petrokemija na 30.6.2017. godine -181,5 milijuna kuna, na 31.12.2016. godine -261 milijuna kuna),
- ❑ Kratkoročna imovina manja u odnosu na kraj 2016. godine za 7,2%, a kratkoročne obveze manje za 15,0% ,
- ❑ Pokazatelj financijske stabilnosti, pokazatelji zaduženosti i vlastitog financiranja ispod preporučenih vrijednosti,
- ❑ Ostvarena prosječna cijena prirodnog plina (bez troškova transporta) 10,8% viša u kunama u odnosu na isto razdoblje 2016. godine, a 9,7% viša u USD, prosječni trošak transporta prirodnog plina niži 15%, u čemu je sadržano i snižavanje troškova transporta (oko 20% od 1.4.2017.), u skladu s novom tarifom.

Račun dobiti i gubitka Grupe Petrokemije za 01. – 06. mjesec 2013. - 2017. godine

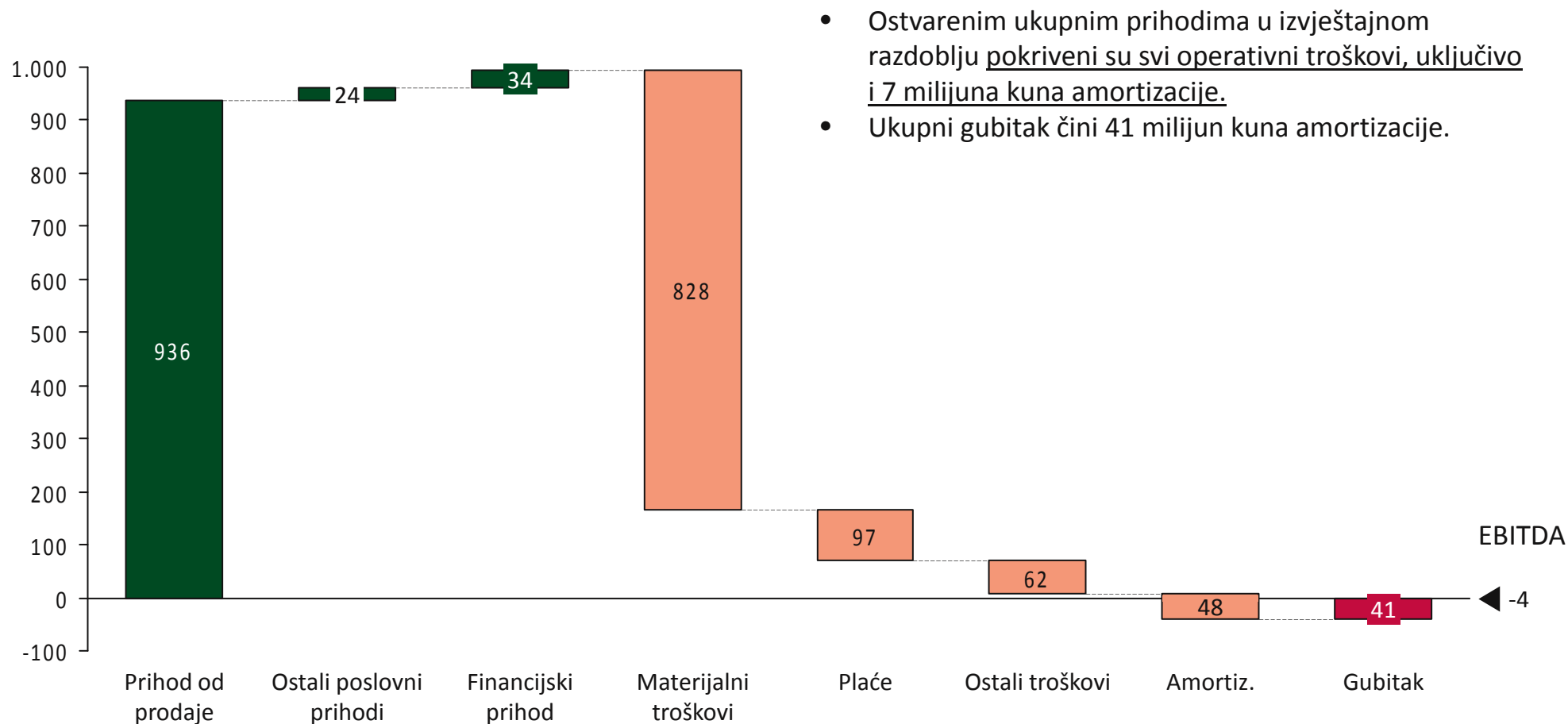
■ Ukupni prihodi	994,2 milijuna kuna,
■ Ukupni rashodi	1.035,3 milijuna kuna,
■ Gubitak	- 41,1 milijuna kuna,
■ EBITDA	-4,3 milijuna kuna,
■ EBITDA marža (%)	-0,4 %.

Milijuna kuna



Struktura prihoda i troškova Grupe Petrokemija za 01. – 06. 2017. godine

Milijuna kuna



- Ostvarenim ukupnim prihodima u izvještajnom razdoblju pokriveni su svi operativni troškovi, uključivo i 7 milijuna kuna amortizacije.
- Ukupni gubitak čini 41 milijun kuna amortizacije.

Ostvareni financijski rezultati društava kćeri za 01. – 06. 2017. godine

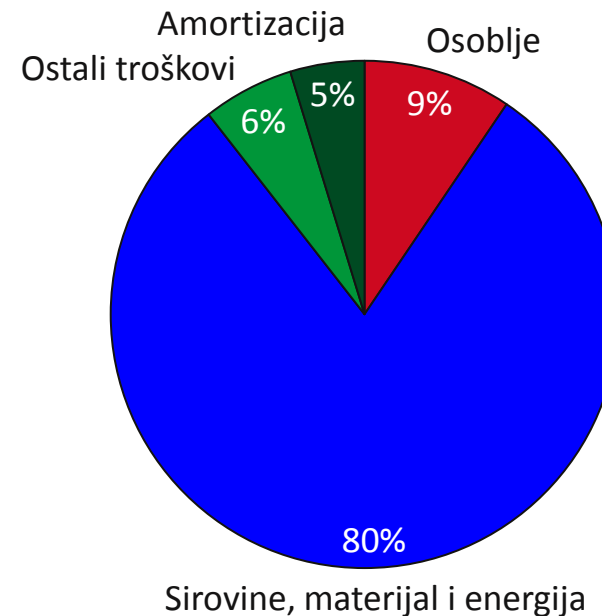
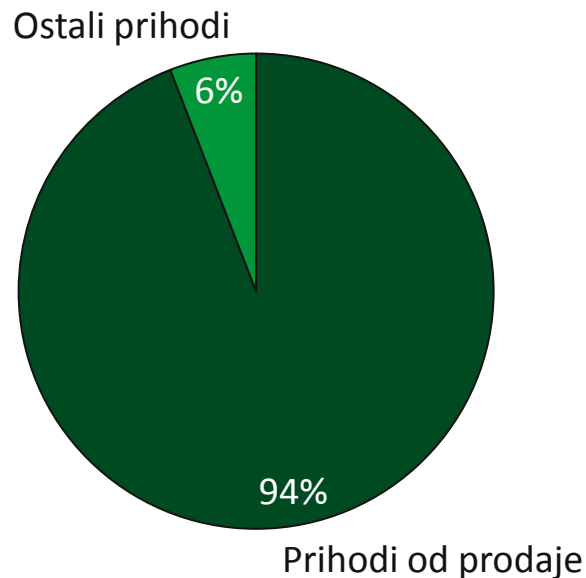
- U prvom polugodištu 2017. godine Petrokemija Novi Sad d.o.o. , Luka Šibenik d.o.o. poslovale su sa gubitkom, a Petrokemija Agro Trade d.o.o. nije imala transakcija.

(000 kuna)

Opis	Petrokemija Novi		Petrokemija Agro
	Sad d.o.o.	Luka Šibenik d.o.o.	Trade d.o.o.
1	3	5	6
UKUPNI PRIHODI	30.397	10.857	0
UKUPNI RASHODI	30.457	11.599	1
<i>U tome:</i>			
<i>Materijalni troškovi</i>	29.951	3.129	
<i>Amortizacija</i>	6	458	
<i>Troškovi osoblja</i>	278	5.743	
<i>Ostalo</i>	222	2.269	1
BRUTO DOBIT / GUBITAK	-60	-742	-1

Struktura prihoda i rashoda Grupe Petrokemija 01. - 06. 2017.

- U razdoblju 01. – 06. 2017. godine Petrokemija je ostvarila 29% prihoda na domaćem, 65% u izvozu, a financijski i ostali prihodi činili su 5% ukupnih prihoda. Na razini Grupe Petrokemija 94% prihoda čine prihodi od prodaje proizvoda i usluga, a 6% ostali prihodi.
- 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 Grupe Petrokemija

01. - 06. 2017. godine

(u 000 kuna)

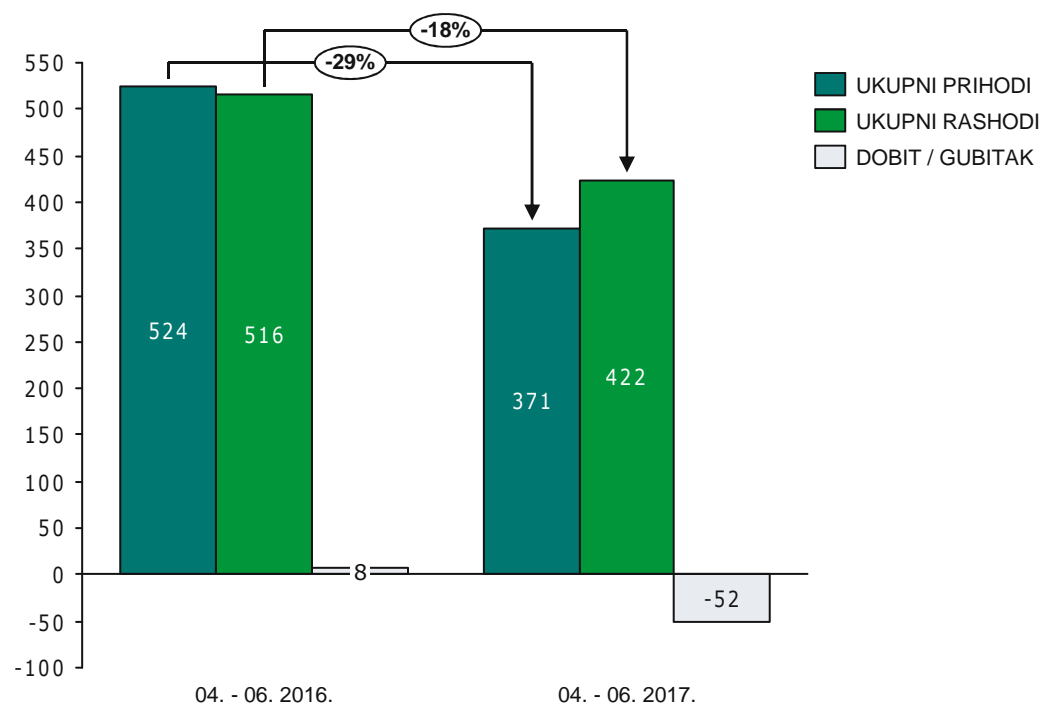
	01.-06.2017.	01.-06. 2016.	Razlika	% promjene
Poslovni prihodi	960.337	1.054.260	-93.923	-8,91%
Poslovni rashodi	1.012.722	1.038.123	-25.401	-2,45%
EBITDA *	-4.337	58.409	-62.746	-107,43%
Amortizacija	48.047	42.272	5.775	13,66%
Neto financijski prihodi/(rashodi)	11.315	-15.216	26.531	-174,36%
Neto izvanredni prihodi/(rashodi)	0	0	0	
Dobit/gubitak prije oporezivanja	-41.069	921	-41.990	-4559,17%
	30.06.2017.	31.12.2016.		
Dugotrajna imovina	675.921	685.494	-9.573	-1,40%
Kratkotrajna imovina	500.344	539.215	-38.871	-7,21%
Kapital i rezerve	6.304	45.530	-39.226	-86,15%
Dugoročne obveze + rezerviranja	489.449	378.696	110.753	29,25%
Kratkoročne obveze + rezerviranja	680.512	800.483	-119.971	-14,99%

* Dobit prije kamata, poreza i amortizacije

Poslovni rezultati Petrokemija Grupe u razdoblju 04. – 06. 2017. godine

- U razdoblju 04. – 06. 2017. godine Petrokemija Grupa ostvarila je ukupne prihode 370,9 milijuna kuna, ukupne rashode od 422,4 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od 51,5 milijuna kuna.
- Na tromjesečnoj razini, ukupni prihodi manji su 29% u odnosu na drugo tromjesečje 2016.g., dok su ukupni rashodi manji za 18%.

Milijuna kuna



Poslovni rezultati Grupe Petrokemija u razdoblju 04. – 06. 2017. godine

(u 000 kuna)

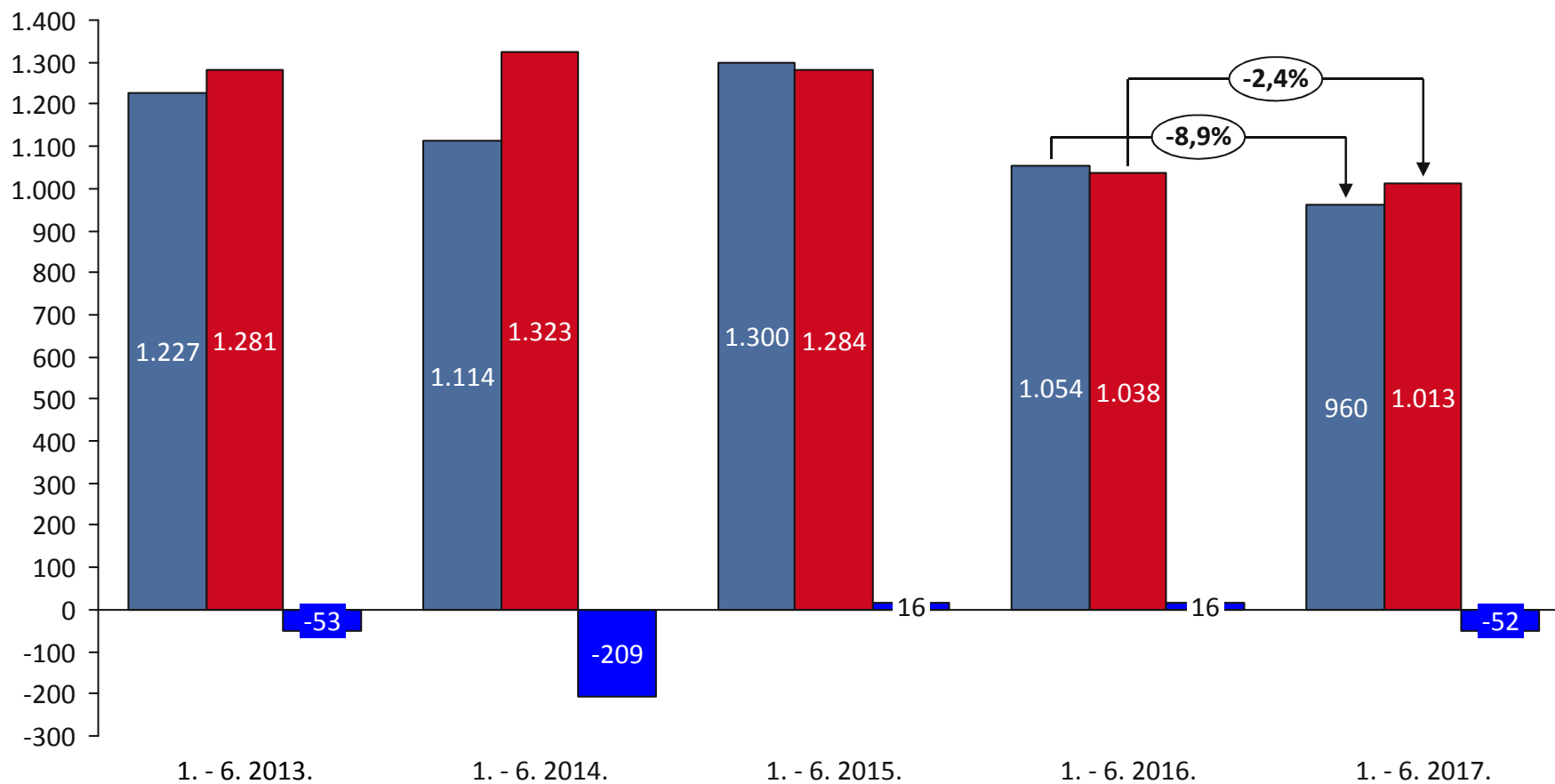
	01. - 03. 2017.	04. - 06. 2017.	01. - 06. 2017.
Poslovni prihodi	594.266	366.071	960.337
Poslovni rashodi	602.029	410.693	1.012.722
EBITDA *	16.414	-20.751	-4.337
Amortizacija	24.177	23.870	48.047
Neto financijski prihodi/(rashodi)	18.212	-6.897	11.315
Neto izvanredni prihodi/(rashodi)	0	0	0
Dobit/gubitak prije oporezivanja	10.449	-51.518	-41.069

U drugom tromjesečju 2017. godine je ostvaren gubitak od 51,5 milijuna kuna. Pokazatelj EBITDA iznosi -20,8 milijuna kuna.

Dobit i gubitak iz poslovnih aktivnosti Grupe Petrokemija 2013. - 2017. godine

Milijuna kuna

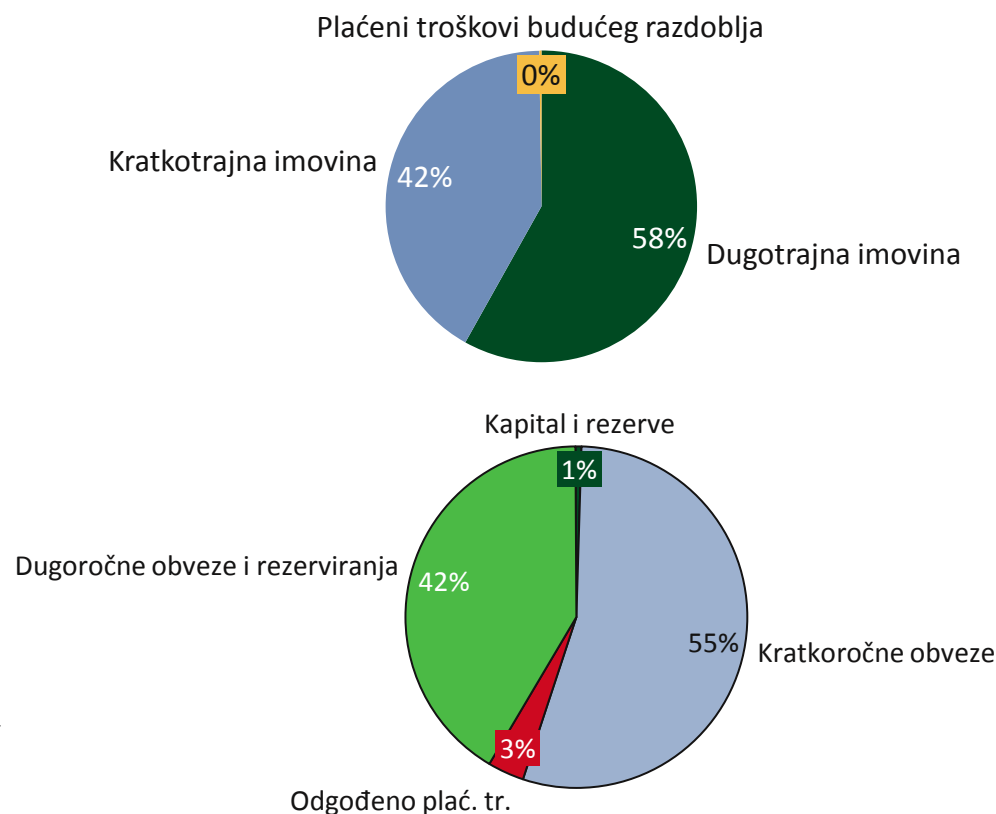
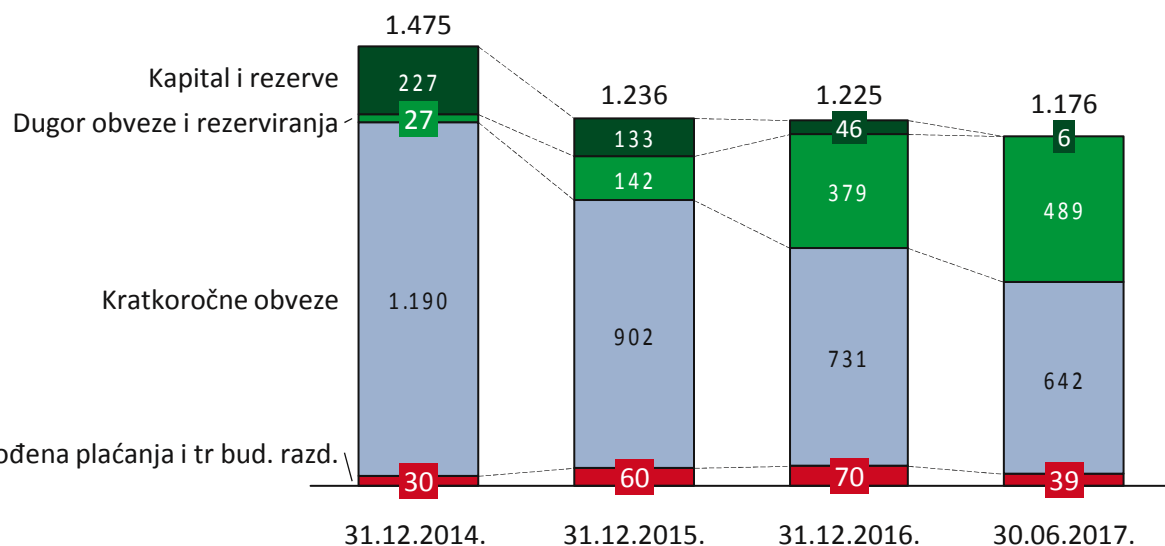
■ POSLOVNI PRIHOD
■ POSLOVNI RASHOD
■ DOBIT/GUBITAK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI



Struktura imovine i obveza Grupe Petrokemija na 30.06.2017. godine

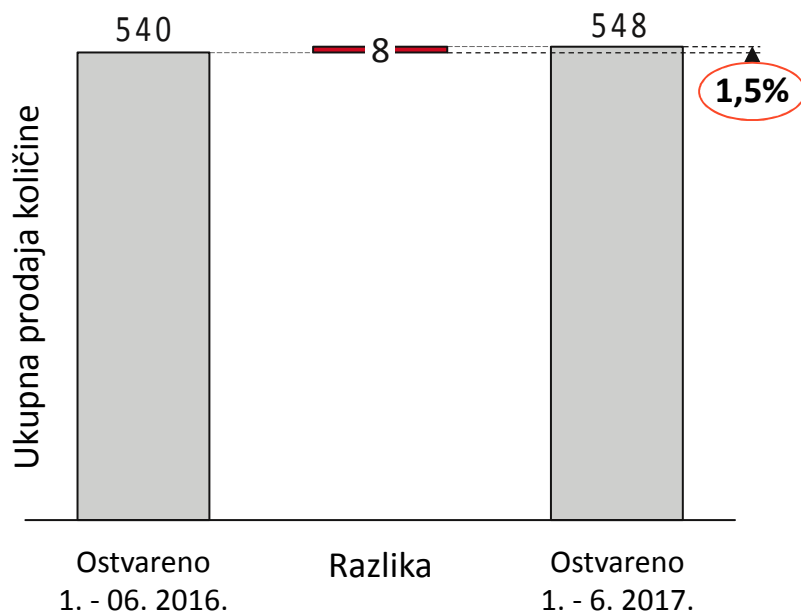
- Na dan 30.06.2017. godine Petrokemija je imala 42% vrijednosti kratkotrajne i 58% dugotrajne imovine.
- Razina kapitala od 6,3 milijuna kuna odraz je umanjena za gubitke iskazane u razdoblju 2014. - 2017. godine.
- U zaduženosti Društva tijekom prvog polugodišta 2017. godine došlo je do promjene strukture i ročnosti. Smanjen je dug prema dobavljačima prirodnog plina, a povećana zaduženost prema bankama kroz dugoročne kredite HBOR-a i HPB-a te kratkoročni kredit ERSTE Banke.

Milijuna kuna

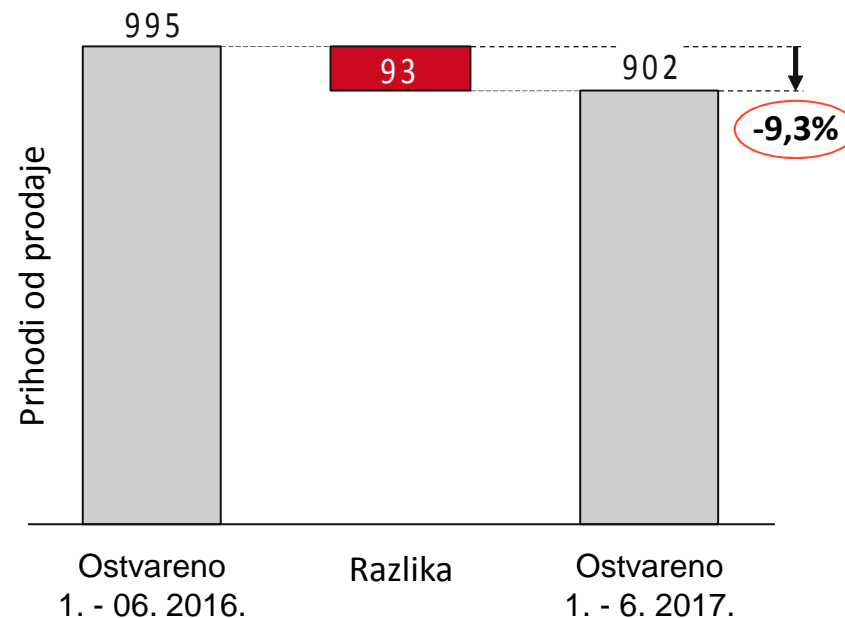


Prodaja mineralnih gnojiva ukupno

KOLIČINE PRODAJE (000 t) 2017 / 2016. GODINE



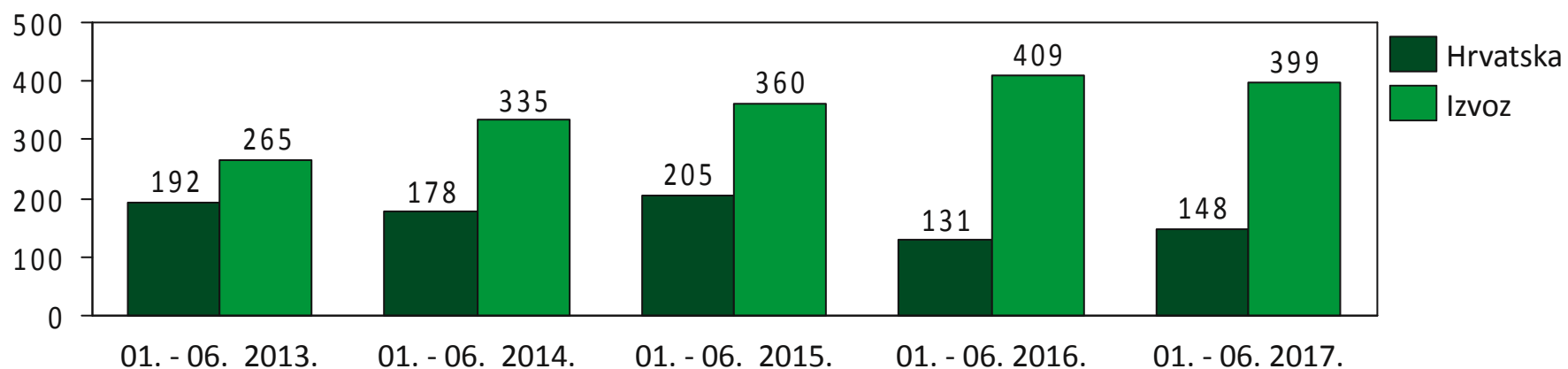
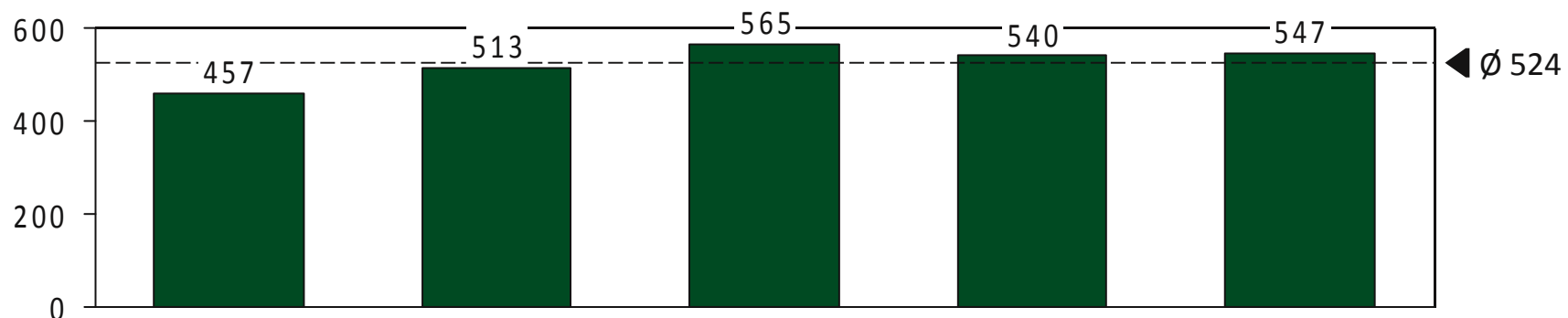
PRIHODI OD PRODAJE (milijuni kuna) 2017 / 2016. GODINE



Ostvaren je količinski rast prodaje gnojiva od 1,5% te smanjenje prihoda od prodaje 9,3%, što ukazuje na značajan pad prosječnih prodajnih cijena u odnosu na isto razdoblje 2016. godine.

Ostvarenje prodaje mineralnih gnojiva u periodu 01.- 06. 2013. - 2017. godine

ukupna **prodaja** (000 tona)



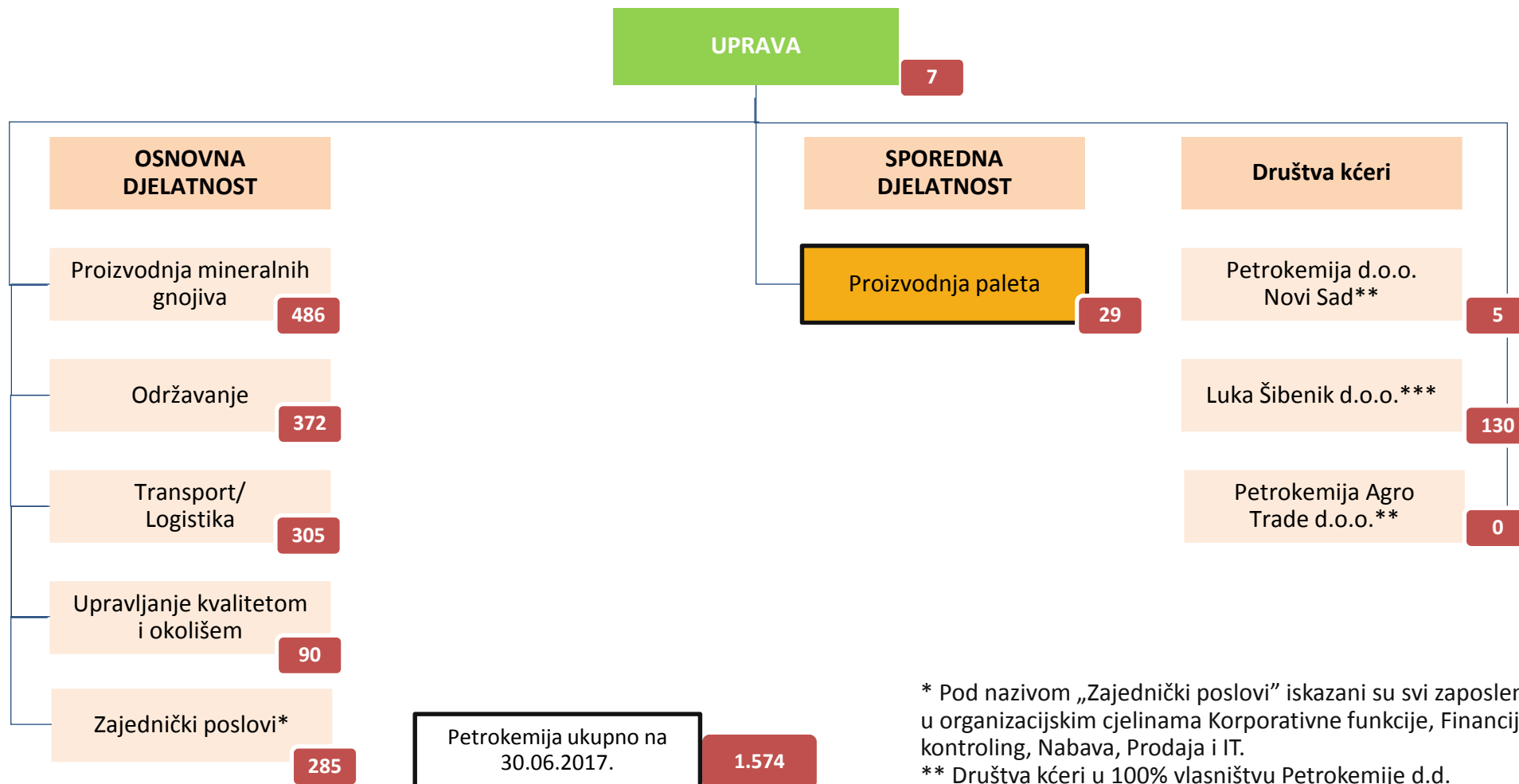
Poslovni rezultati Grupe Petrokemija u razdoblju 01. – 06. 2017. godine

- ❑ Nakon provedene konsolidacije financijskih rezultata Petrokemije d.d. i društava kćeri 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 01.- 06. 2017. godine:

❑ Ukupni prihodi	994,2 milijuna kuna,
❑ Ukupni rashodi	1.035,3 milijuna kuna,
❑ Gubitak prije oporezivanja	41,1 milijuna kuna,
❑ Porez na dobit	0,007 milijuna kuna,
❑ Gubitak nakon oporezivanja	41,1 milijuna kuna,

- ❑ Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je negativan u iznosu od -4,3 milijuna kuna.
- ❑ Petrokemija d.o.o. Novi Sad poslovala je negativno ostvarivši gubitak od 60 tisuća kuna, a Luka Šibenik iskazala je gubitak od 742 tisuće kuna.
- ❑ Petrokemija Agro Trade d.o.o. nije imala transakcija.

Shema organizacije Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija



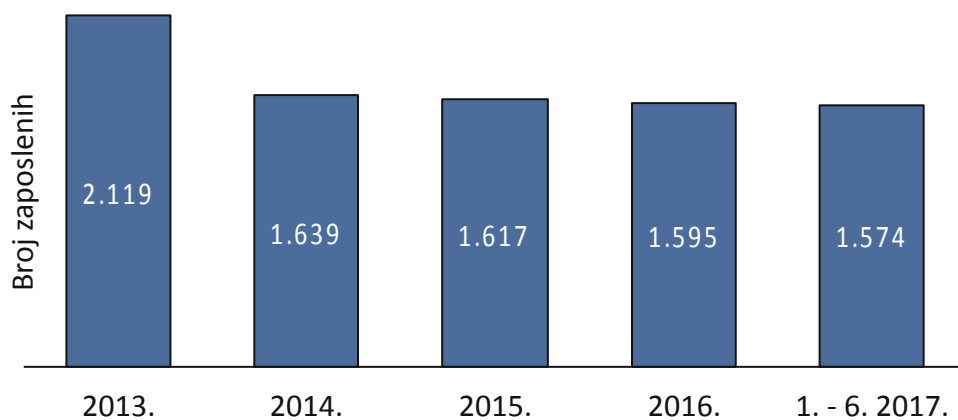
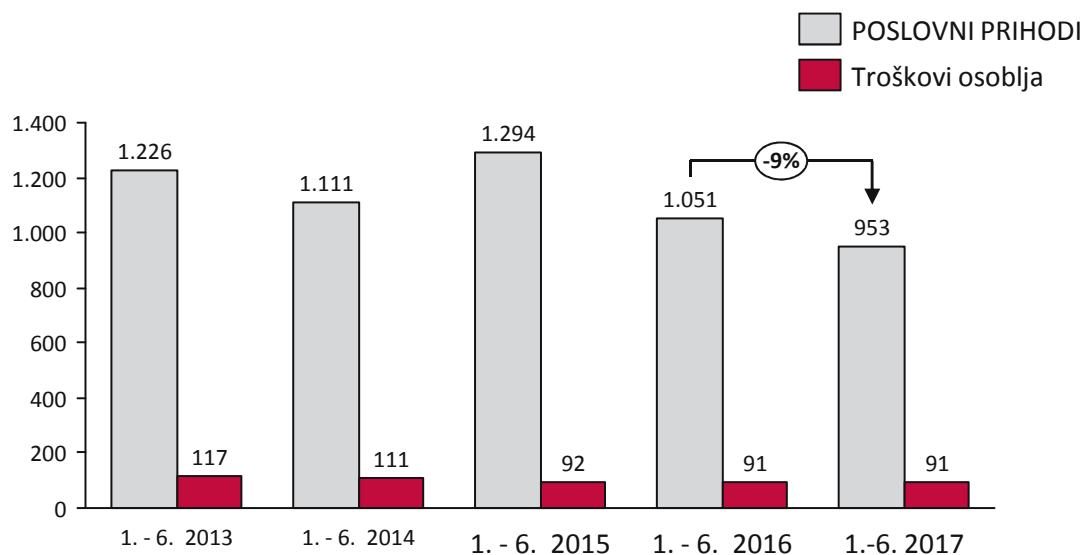
* Pod nazivom „Zajednički poslovi” iskazani su svi zaposlenici u organizacijskim cjelinama Korporativne funkcije, Financije i kontroling, Nabava, Prodaja i IT.

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

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

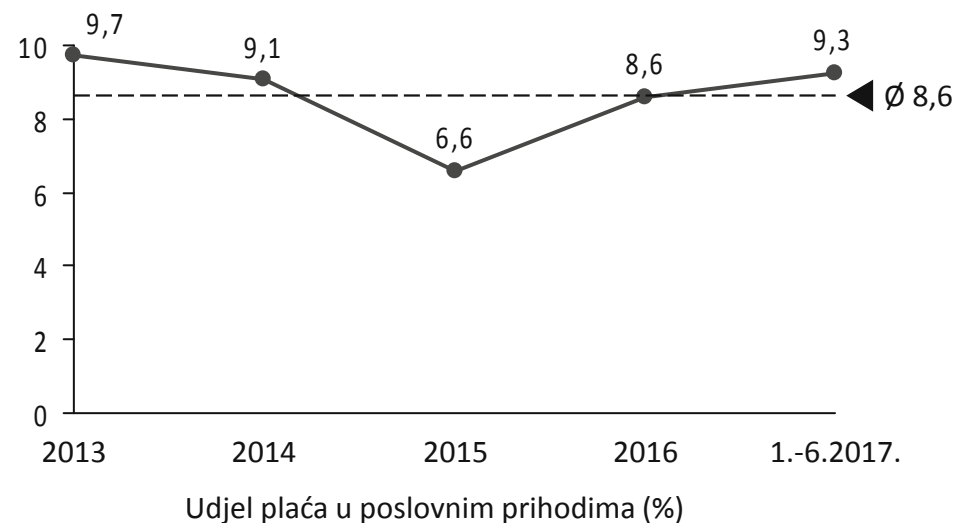
Poslovni prihodi, troškovi osoblja, broj zaposlenih

Milijuna kuna



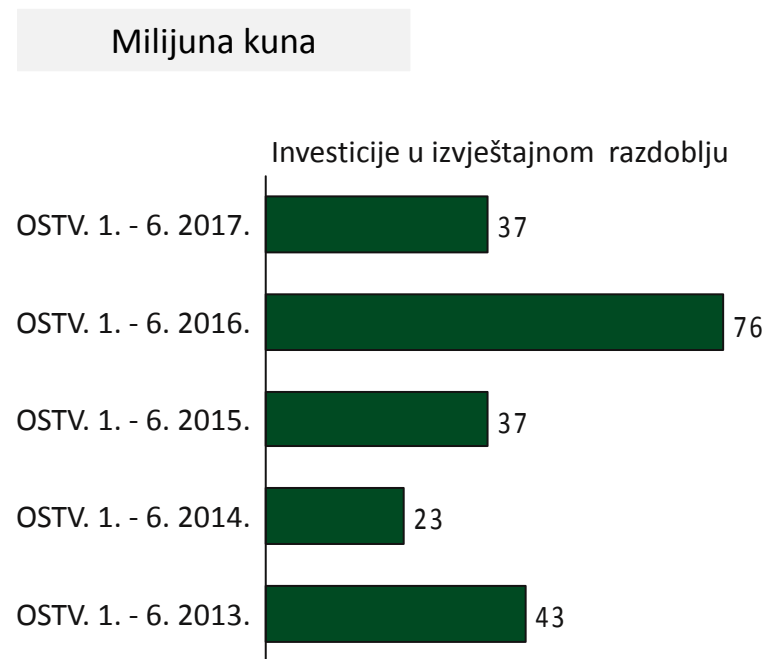
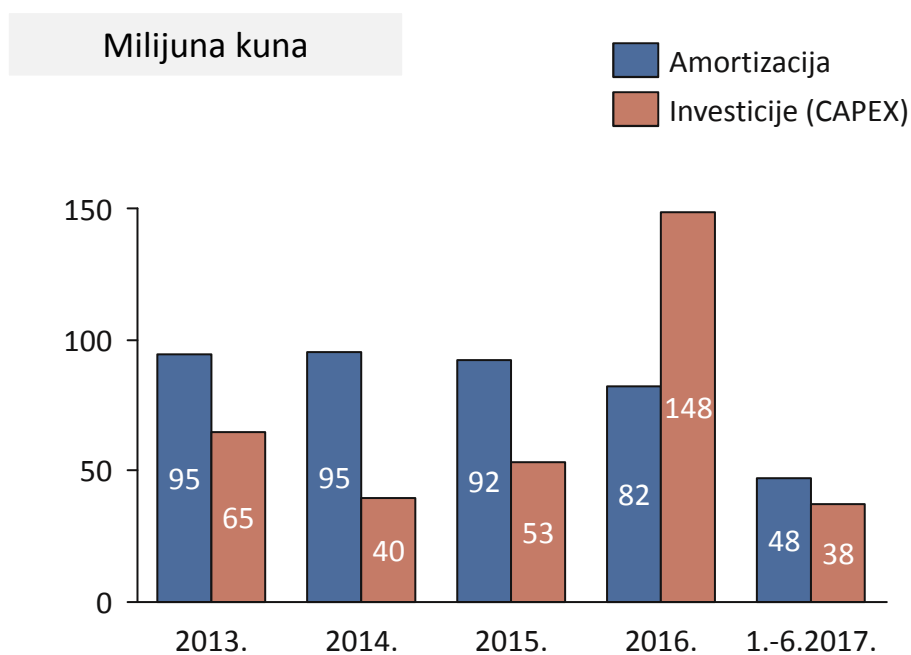
Na 30.06.2017. godine Petrokemija d.d. imala je **1.574 radnika**, a društva kćeri, članice Grupe Petrokemija, imale su ukupno 135 radnika, što daje ukupan broj od 1.709 zaposlenih.

Trošak osoblja u poslovnim prihodima ima udjel 9,3%, više od prosjeka u zadnjih pet godina (8,6%) zbog pada poslovnih prihoda.



Ostvarene investicije

- Ostvarene investicije u izvještajnom razdoblju 2017. godine iznose 37,6 milijuna kuna. U tome iznosu 11,5 milijuna kuna odnosi se na kupnju mobilne dizalice u Luci Šibenik. U odnosu na isto razdoblje 2016. godine investicije su smanjene za 38,8 milijuna kuna ili 50,1%.
- Planirana razina investicija od 75 milijuna kuna može biti dovedena u pitanje zbog ograničenih mogućnosti financiranja, što je vrlo nepovoljna situacija s gledišta zadovoljavanja uvjeta iz Okolišne dozvole i rokova za izvršenje pojedinih investicijskih zahvata koji su u značajnom zakašnjenju.



Kvaliteta zraka kutinskog područja u razdoblju od 1. do 6. mjeseca 2017. po mjernim postajama lokalne (K1, K2, K6 i K7) i državne mreže (DMP)



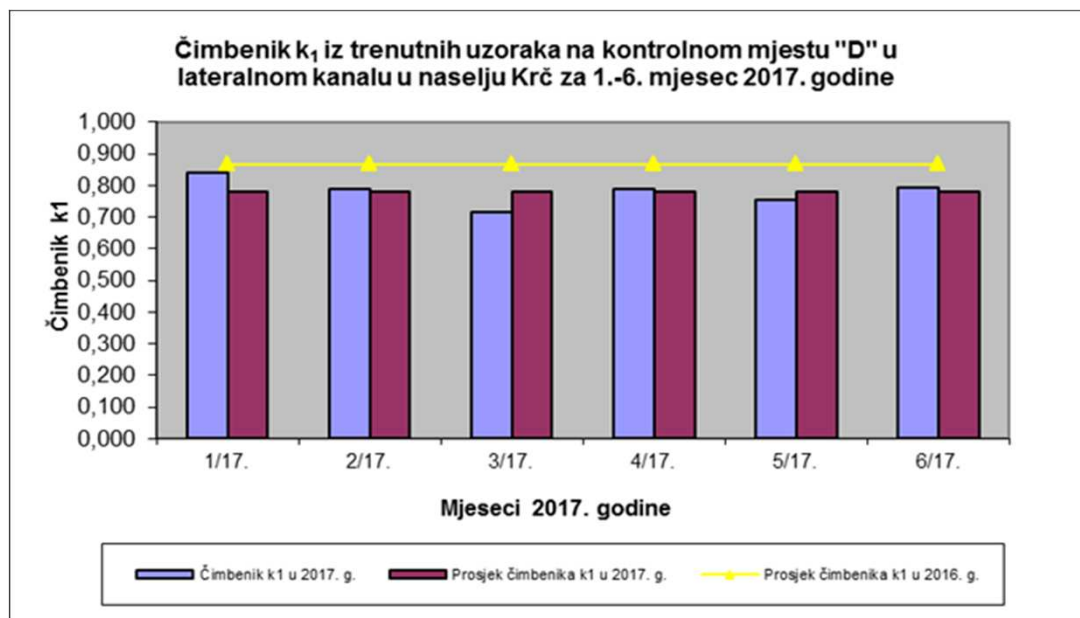
Čisti ili neznatno onečišćen zrak I kategorija C<GV	Onečišćen zrak II kategorija C>GV	Onečišćujuća tvar
K2, DMP		Sumporov dioksid (SO ₂)
K1, K2, K6, K7		Taložna tvar
K1, K6, K7, DMP	K2	Amonijak (NH ₃)
K2, DMP		Dušikov dioksid (NO ₂)
DMP		Sumporovodik (H ₂ S)
DMP		PM10

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 6. mjeseca 2017. (lokalna mreža) i Upravljanje vodama

Mjerna postaja	Broj prekoračenja granične vrijednosti (GV) u razdoblju od 1. do 6. mjesec 2017. / Dopušteni broj prekoračenja
K 1 - Dom zdravlja	7 / 7
K 2 - Vatrogasni dom	13 / 7
K 6 - Husain	6 / 7
K 7 - Krč	2 / 7
UKUPNO	28



Upravljanje vodama - Prosječna vrijednost čimbenika k_1 za razdoblje od 1. do 6. mjeseca 2017. godine je nešto niža u odnosu na ostvareni prosjek za isti period 2016. godine.

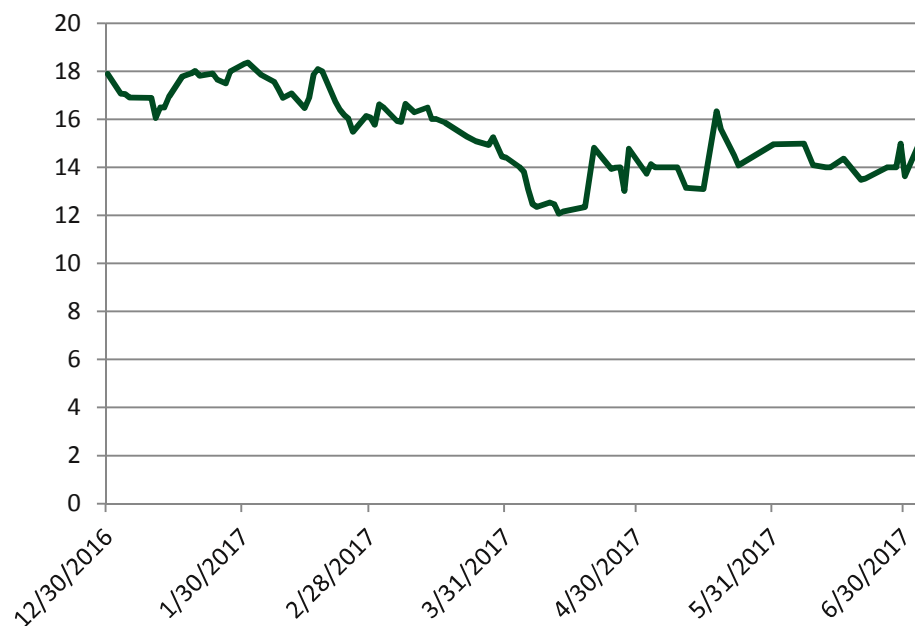
U razdoblju od 1. do 6. mjeseca 2017. godine ostvarena je viša potrošnja sirove vode u odnosu na ostvarenu potrošnju u istom periodu 2016. godine.

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

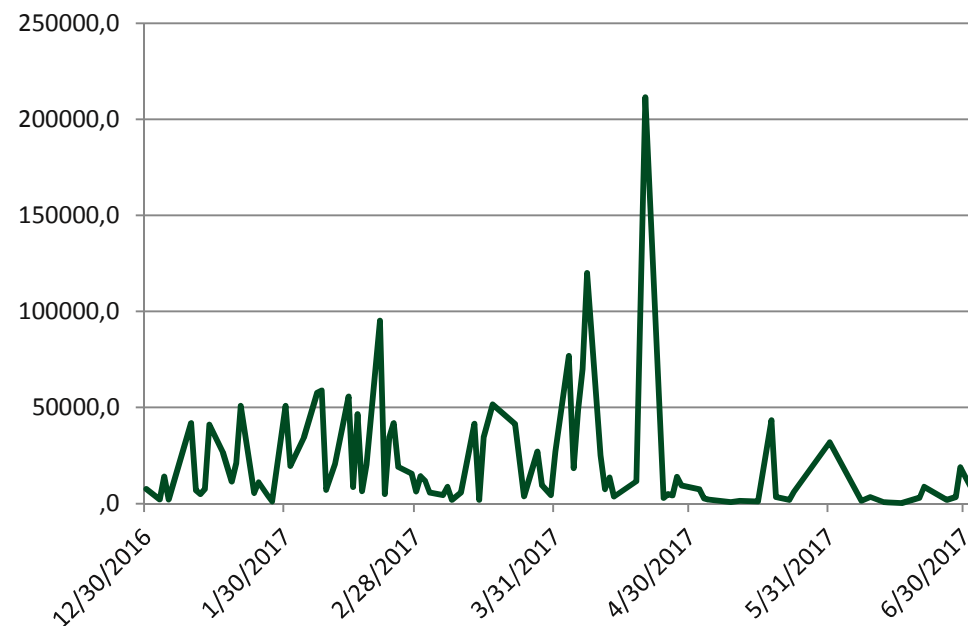
- ❑ Temeljni kapital Društva iznosi 386.135.400,00 kuna i podijeljen je na 12.871.180 redovnih dionica na ime oznake PTKM-R-A, pojedinačnog nominalnog iznosa od 30,00 kuna.
- ❑ Na 30. prosinca 2016. godine prosječna vrijednost dionice iznosila je 17,90 kuna, a na 30. lipnja 2017. godine 13,63 kuna (pad 23,85%).
- ❑ 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 06.02.2017. 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 07. veljače 2017. godine i traje do 6. veljače 2021. godine.
- ❑ Na Izvanrednoj glavnoj skupštini održanoj 23. ožujka 2017. godine donesena je odluka o izboru člana Nadzornog odbora Roberta Blažinovića na mandatno razdoblje od 4 godine.
- ❑ Nadzorni odbor Petrokemije d.d. je sjednici održanoj 25. svibnja 2017. godine donio je odluku o imenovanju člana Uprave mr. sc. Davora Žmegača iz Kutine. Mandat članu Uprave počinje teći 29.5.2017. i traje četiri godine. Od 29. svibnja 2017. Uprava Petrokemije d.d. djeluje kao tročlana uprava koju čine: - mr. sc. Đuro Popijač, predsjednik uprave - Nenad Zečević, dipl. ing., član uprave - mr. sc. Davor Žmegač, član uprave.

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

KRETANJE CIJENE DIONICE PETROKEMIJE d.d.
za razdoblje 01. – 06. 2017. godine (kuna / dionici)



KRETANJE DNEVNOG PROMETA DIONICE PETROKEMIJE d.d.
za razdoblje 01. – 06. 2017. godine (kune)



Ključni događaji u 2017. godini

- ❑ Petrokemija d.d. zaključila je, temeljem provedenog međunarodnog natječaja novi ugovor za opskrbu prirodnim plinom u plinskoj godini 2017/2018. za ukupno potrebne količine. Ugovor je zaključen s dobavljačima INA d.d. Zagreb i Prvim plinarskim društvom d.o.o. Vukovar kao najpovoljnijim dobavljačima po natječaju. Petrokemija d.d. zaključenjem ovog ugovora osigurala je dovoljne količine prirodnog plina za stabilnu planiranu proizvodnju tijekom plinske godine 2017/2018.
- ❑ Odlukom Hrvatske energetske regulatorne agencije (HERA) od 17. ožujka 2017. godine, snižena je cijena transporta prirodnog plina za približno 20%, s primjenom od 1. travnja 2017. godine, što bi na godišnjoj razini trebalo imati pozitivan učinak na financijski rezultat Petrokemije d.d. od oko 20 milijuna kuna.
- ❑ Rješenjem Trgovačkog suda u Zagrebu (broj Tt-16/45722-2 od 2. siječnja 2017. godine), o pripajanju društva kćeri objavljen je upis pripajanja društva Restoran Petrokemija, d.o.o. za ugostiteljstvo, Kutina Aleja Vukovar 4, dioničkom društvu pod tvrtkom/nazivom Petrokemija d.d. tvornica gnojiva, sa sjedištem u Kutini, Aleja Vukovar 4, u registarski uložak s MBS 080004355, OIB 24503685008.
- ❑ Uz pomoć financijskih i pravnih savjetnika u prvom polugodištu 2017. godine izrađen je i usvojen od strane NO i nadležnih državnih institucija Program restrukturiranja Petrokemije d.d. – Konkretizacija prijedloga koncepta restrukturiranja dokapitalizacijom uz privatnog investitora.
- ❑ Vlada Republike Hrvatske je na 33. sjednici održanoj 27. travnja 2017. donijela Odluku o izuzimanju od prodaje dionica trgovačkih društava Hrvatski Telekom d.d. Zagreb, Podravka prehrambena industrija d.d. Koprivnica, Croatia Airlines d.d. Zagreb i Đuro Đaković Grupa d.d. Slavonski Brod. Petrokemija d.d. je zatražila od Hrvatske banke za obnovu i razvitak kredit u visini 350 milijuna kuna, a Vlada RH je za potrebe osiguranja povrata kredita odobrila zasnivanje založnog prava na dionicama u vlasništvu RH navedenih trgovačkih društava. U realizaciju kredita uključene su i komercijalne banke. Vlada Republike Hrvatske je donijela Odluku o osiguranju povrata kredita radi osiguranja stabilnosti poslovanja Petrokemije i održavanja poslovnih procesa, ali i stvaranja preduvjeta za pripremu i realizaciju privatizacije Društva.

Ključni događaji u 2017. godini (nastavak)

- ❑ Nastavno na odluku Vlade RH o osiguranju povrata kredita od 27. travnja 2017., Petrokemija d.d. potpisala je ugovore o dugoročnim kreditima s Hrvatskom bankom za obnovu i razvitak i Hrvatskom poštanskom bankom d.d. te ugovor o kratkoročnom financiranju s Erste&Steiermarkische bankom d.d. u ukupnom iznosu od 350 milijuna kuna. Kredit je iskorišten za osiguranje stabilnosti poslovanja Petrokemije i održavanje poslovnih procesa.
- ❑ Uprava Petrokemije d.d. je temeljem prethodne suglasnosti Nadzornog odbora donijela, kao jednu od mjera u pripremi Programa restrukturiranja i privatizacije Društva, dana 5.6.2017. godine Odluku o objavi Poziva za indikativno iskazivanje interesa u dokapitalizaciji Društva Petrokemija d.d. Kutina. Poziv je sukladan Odluci Vlade Republike Hrvatske o osiguranju povrata kredita od 27. travnja 2017. godine, ugovorima o dugoročnim kreditima s Hrvatskom bankom za obnovu i razvitak i Hrvatskom poštanskom bankom d.d. te ugovoru o kratkoročnom financiranju s Erste&Steiermarkische Bank d.d. u ukupnom iznosu od 350 milijuna kuna, kojima je, između ostalog, utvrđena obveza Centra za restrukturiranje i prodaju (CERP) o pokretanju postupka restrukturiranja i privatizacije društva Petrokemija d.d.
- ❑ CERP je dana 31.5.2017. godine utvrdio obvezu Uprave i Nadzornog odbora Petrokemije d.d. da javno objavi poziv za dokapitalizaciju i pozove zainteresirane investitore na uključivanje u postupak restrukturiranja i privatizacije Društva. U skladu s navedenim odlukama i preuzetim ugovornim obvezama Uprava i Nadzorni odbor Petrokemije d.d. nastavljaju s procesom restrukturiranja i dokapitalizacije Društva temeljenog na slijedećim strateškim postavkama:
 - modernizacija proizvodnih postrojenja s ciljem podizanja razine energetske i tehnološke učinkovitosti, kao i zadovoljavanja ekoloških zahtjeva sukladno regulativi EU,
 - osiguranje izvora financiranja stalnih obrtnih sredstava,
 - aktivniji nastup i strateško pozicioniranje na tržištu Republike Hrvatske i regije,
 - podizanje razine učinkovitosti održavanja, logističkih i ostalih uslužnih procesa u Društvu, koji će osigurati pozitivan financijski rezultat, stabilnost i razvoj Društva.

Ključni događaji u 2017. godini (nastavak)

- ❑ Rok za dostavu Pisma namjere u Petrokemiju d.d. bio je do 19.6.2017. u 10,00 sati, no Uprava Petrokemije d.d. je temeljem prethodne suglasnosti NO-a, donijela Odluku o objavi izmjene roka za dostavu Pisma namjere, temeljem kojega se produžio rok za dostavu Pisma namjere do 30.6.2017. godine.
- ❑ Nastavno na razdoblje u kojem je od 5. do 30. lipnja 2017. bilo omogućeno svim zainteresiranim ulagateljima iskazivanje indikativnog interesa u dokapitalizaciji Petrokemije d.d., Društvo je zaprimilo određeni broj ponuda kao i zahtjeva za provođenje postupka dubinske analize poslovanja Petrokemije d.d..
- ❑ Nadzorni odbor Petrokemije d.d. je na sjednici održanoj 5. srpnja 2017. dao suglasnost Upravi za provođenje postupka dubinske analize Petrokemije i otvaranje sobe za pregled podataka sukladno utvrđenim listama podataka i unaprijed potpisanim ugovorima o povjerljivosti podataka.
- ❑ Dubinska analiza provodi se u periodu od 10.7. do 15.8.2017. Nakon završetka procesa dubinskog snimanja zainteresirani investitori su pozvani dati obvezujuće ponude do 1. rujna 2017., sukladno Programu restrukturiranja Petrokemije d.d. – Konkretizacija prijedloga koncepta restrukturiranja dokapitalizacijom uz privatnog investitora, koji je sastavni dio dokumentacije u postupku dubinskog snimanja.
- ❑ Petrokemija d.d. je tijekom izvještajnog razdoblja dopunila svoj proizvodni program novim proizvodom pod trgovačkim nazivom „PetroBlue“. „PetroBlue“ je aditiv za dizelske motore, 32,5 postotna otopina Uree u demineraliziranoj vodi koja se koristi za redukciju NOx spojeva u ispušnim plinovima dizel motornih vozila opremljenih SCR katalizatorom. Petrokemija d.d. planira biti regionalni lider u proizvodnji ovog proizvoda, sukladno standardu ISO 22241. Godišnji proizvodni kapaciteti iznose 50.000 tona, a prodavati će se u rasutom stanju i većim pakiranjima od 200 do 1000 litara, a ako bude interesa, i u manjim pakiranjima do 20 litara. Time Hrvatska dobiva domaćeg licenciranog proizvođača tzv. „AdBlue“[®] otopine i neće više biti ovisna isključivo o uvozu, kao do sada.

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 dospjelog 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. 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 međudnosu,
- ❑ 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,
- ❑ Snižavanje cijene transporta prirodnog plina za oko 20% trebalo bi u nastavku 2017. godine imati pozitivan učinak na financijski rezultat,
- ❑ Prodajne cijene mineralnih gnojiva na svjetskom tržištu su i dalje na niskoj razini, kratkoročno i pod utjecajem cikličnih i sezonskih promjena se povremeno mijenjaju, a cijena dušičnog gnojiva urea već duže vrijeme je na niskoj razini (oko 190 USD/toni fob Yuzhny u lipnju 2017. godine), 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 povoljno se odrazilo na prodaju mineralnih gnojiva na domaćem tržištu, ali će i dalje ključni učinak imati razina državnih poticaja u poljoprivredi i otkupne cijene glavnih ratarskih kultura.
- ❑ 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 će biti značajni i u slijedećem razdoblju,
- ❑ U 2017. godini izraženi su rizici u pogledu iznalaženja novih dugoročnih izvora financiranja investicija, 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 biti prenesene u 2018. godinu,
- ❑ Najvažniji problem tekućeg operativnog poslovanja – dug prema dobavljačima prirodnog plina u trenutku izrade ovog Izvješća je djelomično riješen kroz dugoročni kredit HBOR-a i HPB-a te kratkoročni kredit ERSTE Banke, čime se osiguralo dio dugoročnih izvora financiranja obrtnih sredstava i nastavak aktivnosti restrukturiranja poslovanja, ali izazovi održanja financijske i poslovne stabilnosti i dalje su nazočni.
- ❑ Na oprez upućuje kretanje cijene prirodnog plina na europskom spot tržištu u prvom polugodištu 2017. godine zbog visoke izloženosti poslovnog rezultata Petrokemije d.d. riziku tzv. „škara cijena” kada istovremeno dolazi do rasta cijena glavnih sirovina, prvenstveno prirodnog plina i pada prodajnih cijena mineralnih gnojiva koje se baziraju na toj sirovini (urea, KAN/AN),
- ❑ Ostvareni gubitak u poslovanju u prvom polugodištu 2017. godine upućuje na oprez u predviđanju financijskih i poslovnih rezultata u nastavku 2017. godine, te se stoga proces restrukturiranja i dokapitalizacije Društva nameće kao uvjet nastavka, odnosno kontinuiteta poslovanja u slijedećim godinama.

Izjava posloводства o odgovornosti

Na temelju članka 407. do 410. Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13, 18/15, 110/15, 123/16) 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.

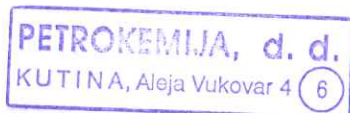
Financijski izvještaji za razdoblje 01.01.2017. godine do 30.06.2017. godine daju istinit i vjeran prikaz financijskih pozicija Društva Petrokemija d.d. i Grupe Petrokemija te rezultata njegova poslovanja i novčanih tokova, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima.

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.

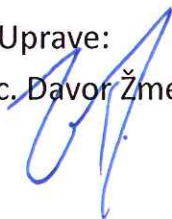
Predsjednik Uprave:

mr. sc. Đuro Popijač



Član Uprave:

mr. sc. Đavor Žmegač



Član Uprave:

Nenad Zečević, dipl.ing.



Privitak:

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

Prilog 1.

Razdoblje izvještavanja:

01.01.2017.

do

30.6.2017.

Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD

Matični broj (MB): 03674223

Matični broj subjekta (MBS): 080004355

Osobni identifikacijski broj (OIB): 24503685008

Tvrtna izdavatelja: 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.hr

Šifra i naziv općine/grada: 220 KUTINA

Šifra i naziv županije: 3 SISAČKO-MOSLAVAČKA

Broj zaposlenih: 1.709

(krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj: DA

Šifra NKD-a: 20.15

Tvrtnke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

PETROKEMIJA d.o.o.

NOVI SAD

08754608

LUKA ŠIBENIK d.o.o.

ŠIBENIK

03037525

PETROKEMIJA AGRO TRADE d.o.o.

KUTINA

4424085

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: MARIĆ MARINA

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 044-647-829

Telefaks: 044-682-795

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

Prezime i ime: POPIJAČ ĐURO, ZEČEVIĆ NENAD, ŽMEGAČ DAVOR

(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

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

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

BILANCA
stanje na dan 30.06.2017.

Obveznik: GRUPA PETROKEMIJA			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	685.493.783	675.920.914
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	8.023.084	7.983.542
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	4.487.689	3.752.427
3. Goodwill	006		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	3.535.395	4.231.115
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	677.172.585	664.571.521
1. Zemljište	011	48.506.703	48.506.703
2. Građevinski objekti	012	224.445.550	214.824.193
3. Postrojenja i oprema	013	349.873.487	337.735.129
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	16.734.517	15.318.191
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	99.731	355.497
7. Materijalna imovina u pripremi	017	36.330.588	46.706.772
8. Ostala materijalna imovina	018	1.182.009	1.125.036
9. Ulaganje u nekretnine	019		
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	7.537	7.536
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	7.537	7.536
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	147.582	3.215.320
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031		
3. Ostala potraživanja	032	147.582	3.215.320
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033	142.995	142.995
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	538.923.822	498.136.643
I. ZALIHE (036 do 042)	035	401.673.944	393.347.242
1. Sirovine i materijal	036	205.011.823	202.170.197
2. Proizvodnja u tijeku	037	20.229.445	15.856.190
3. Gotovi proizvodi	038	164.942.675	164.647.211
4. Trgovačka roba	039	863.873	588.310
5. Predujmovi za zalihe	040	10.626.128	10.085.334
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	79.156.010	55.031.068
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		
2. Potraživanja od kupaca	045	18.046.686	9.205.964
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	6.931	6.561
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	35.586.861	45.224.999
6. Ostala potraživanja	049	25.515.532	593.544
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	33.632.160	30.741.657
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053	32.620.660	29.623.190
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	1.011.500	1.118.467
7. Ostala financijska imovina	057		
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	058	24.461.708	19.016.676
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	290.489	2.207.137
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	1.224.708.094	1.176.264.694
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	1.335.568.822	1.097.611.870

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	45.530.557	6.303.684
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	-256.156.639	-342.100.946
1. Zadržana dobit	073		
2. Preneseni gubitak	074	256.156.639	342.100.946
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	-87.944.250	-41.076.378
1. Dobit poslovne godine	076		
2. Gubitak poslovne godine	077	87.944.250	41.076.378
VII. MANJINSKI INTERES	078	3.696.046	3.545.608
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	12.979.471	12.955.971
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	12.134.011	12.110.511
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082	845.460	845.460
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	365.716.220	476.492.943
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085	95.833.333	
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	269.882.887	476.492.943
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	730.643.023	641.912.914
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	225.163.666	270.569.790
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	52.663.832	103.410.513
4. Obveze za predujmove	097	136.968.706	64.817.204
5. Obveze prema dobavljačima	098	289.065.019	179.680.195
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	11.481.299	11.436.041
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	8.237.051	8.285.887
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	7.063.450	3.713.284
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	69.838.823	38.599.182
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	1.224.708.094	1.176.264.694
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	1.335.568.822	1.097.611.870
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109	41.834.511	2.758.076
2. Pripisano manjinskom interesu	110	3.696.046	3.545.608

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

RAČUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 01.01.2017. do 30.06.2017.

Obveznik: GRUPA PETROKEMIJA

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	1.054.259.622	523.292.691	960.337.225	366.071.494
1. Prihodi od prodaje	112	1.023.450.185	503.452.405	936.013.911	354.618.602
2. Ostali poslovni prihodi	113	30.809.437	19.840.286	24.323.314	11.452.892
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	1.038.123.148	506.162.597	1.012.721.696	410.692.261
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	65.084.972	50.424.150	4.668.720	-43.273.575
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	798.485.150	366.709.723	822.610.330	363.416.161
a) Troškovi sirovina i materijala	117	760.028.232	346.422.277	784.573.012	345.464.635
b) Troškovi prodane robe	118	2.414.913	710.887	6.599.266	1.223.691
c) Ostali vanjski troškovi	119	36.042.005	19.576.559	31.438.052	16.727.835
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	97.471.562	48.917.158	97.401.092	49.142.358
a) Neto plaće i nadnice	121	61.117.504	30.644.141	61.894.375	31.194.697
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	22.142.272	11.140.384	21.300.528	10.779.947
c) Doprinosi na plaće	123	14.211.786	7.132.633	14.206.189	7.167.714
4. Amortizacija	124	42.272.048	20.514.035	48.047.418	23.870.079
5. Ostali troškovi	125	32.271.572	17.059.764	39.891.470	17.434.992
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	2.537.844	2.537.767	102.666	102.246
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	2.530.348	2.530.348	95.400	95.400
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	7.496	7.419	7.266	6.846
7. Rezerviranja	129				
8. Ostali poslovni rashodi	130				
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	6.008.634	643.079	33.872.137	4.788.983
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132				
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	6.008.634	643.079	18.002.476	7.357.530
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135				
5. Ostali financijski prihodi	136			15.869.661	-2.568.547
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	21.224.573	9.566.033	22.557.148	11.686.507
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	21.224.573	9.566.033	20.792.393	11.686.507
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140				
4. Ostali financijski rashodi	141			1.764.755	
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	1.060.268.256	523.935.770	994.209.362	370.860.477
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	1.059.347.721	515.728.630	1.035.278.844	422.378.768
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	920.535	8.207.140	-41.069.482	-51.518.291
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	920.535	8.207.140	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	41.069.482	51.518.291
XII. POREZ NA DOBIT	151	73.430	38.091	6.896	-93.991
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	847.105	8.169.049	-41.076.378	-51.424.300
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	847.105	8.169.049	0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	41.076.378	51.424.300

DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	931.090	8.072.501	-40.925.940	-51.403.390
2. Pripisana manjinskom interesu	156	-83.985	96.548	-150.438	-20.910
IZVJESTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	847.105	8.169.049	-41.076.378	-51.424.300
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	0	0	32.290	32.290
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159			32.290	32.290
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	32.290	32.290
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	847.105	8.169.049	-41.044.088	-51.392.010
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	931.090	8.072.501	-40.893.650	-51.371.100
2. Pripisana manjinskom interesu	170	-83.985	96.548	-150.438	-21.000

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Direktna metoda

u razdoblju 01.01.2017. do 30.06.2017.

Obveznik: GRUPA PETROKEMIJA			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od kupaca	001	1.005.901.384	900.023.587
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	002		
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	003	3.119.797	26.236.270
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	004	120.294.578	141.415.694
5. Ostali novčani primici	005	79.521	317.934
I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005)	006	1.129.395.280	1.067.993.485
1. Novčani izdaci dobavljačima	007	870.349.697	1.102.777.131
2. Novčani izdaci za zaposlene	008	97.974.921	102.661.264
3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	009	6.253.705	6.066.944
4. Novčani izdaci za kamate	010	23.771.926	14.477.826
5. Novčani izdaci za poreze	011	17.730.498	20.981.378
6. Ostali novčani izdaci	012	4.315.528	5.379.403
II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)	013	1.020.396.275	1.252.343.946
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (006-013)	014	108.999.005	0
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (013-006)	015	0	184.350.461
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	016	1.722.737	6.095.195
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	017		
3. Novčani primici od kamata	018		
4. Novčani primici od dividendi	019		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	020		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (016 do 020)	021	1.722.737	6.095.195
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	022	37.097.912	39.511.611
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	023		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	024		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (022 do 024)	025	37.097.912	39.511.611
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (021-025)	026	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (025-021)	027	35.375.175	33.416.416
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	028		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	029	31.282.034	314.021.515
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	030	26.546.147	32.620.660
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030)	031	57.828.181	346.642.175
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	032	109.606.811	104.590.173
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	17.086.706	29.623.189
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036)	037	126.693.517	134.213.362
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (031-037)	038	0	212.428.813
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (037-031)	039	68.865.336	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039)	040	4.758.494	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)	041	0	5.338.064
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	042	13.043.958	25.473.208
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	043	4.758.494	
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	044		5.338.064
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	045	17.802.452	20.135.144

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 01.01.2017. do 30.06.2017.

Obveznik: GRUPA PETROKEMIJA			
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	-256.156.639	-342.100.946
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-87.944.250	-41.076.378
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija (pripisano manjinskom interesu)	009	3.696.046	3.545.608
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	45.530.557	6.303.684
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	41.834.511	2.758.076
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019	3.696.046	3.545.608

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

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

Bilješke uz financijske izvještaje

GRUPA PETROKEMIJA

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

UVOD

Unatoč nepovoljnim uvjetima u užoj i široj gospodarskoj okolini, Grupa Petrokemija je u prvom polugodištu tekuće godine povećala proizvodnju za 4,3% i prodaju mineralnih gnojiva za 1,5%, uspoređeno s istim razdobljem prethodne godine. Povećanje prodaje na domaćem tržištu bilo je 13,5%, a prodaja u regiji povećana je uz dodatne napore za 29,8%, dok je smanjena prodaja na udaljena tržišta zbog visokih troškova transporta i jake konkurencije velikih proizvođača.

Petrokemija d.d. odgovorila je u prvom polugodištu 2017. godine s djelomičnim uspjehom izazovima krize niskih cijena mineralnih gnojiva, koja već treću godine pritišće europske proizvođače, a na lokalnom i regionalnom planu poremećajima koje je u lancu poljoprivrede i proizvodnje hrane otvorila kriza u koncernu Agrokor.

Nakon dužeg razdoblja priprema i u ograničenim uvjetima financiranja investicija u modernizaciju i povećanje energetske učinkovitosti, u izvještajnom razdoblju realizirana je i investicija u dugo najavljivani novi proizvod „PetroBlue“, koji se koristi kao dodatak gorivima suvremenih dizelskih motora, a s gledišta Društva povećava se tržišna prilagodljivost, jer se dio proizvodnje mineralnog gnojiva urea usmjerava na segment tržišta koje nije vezan za poljoprivredu.

Poznato je da je koncern Agrokor kao organizator poljoprivredne proizvodnje najznačajniji pojedinačni činitelj u cjelovitom lancu stvaranja vrijednosti od ratarske proizvodnje do prerađivačke industrije i lanca distribucije hrane, tako da se njegovi problemi posljedično preslikavaju i na brojne proizvođače hrane različitog profila i veličine od obiteljskih poljoprivrednih gospodarstava pa do velikih sustava. Iako u regiji nema tako veliki značaj, poremećaj u poslovanju koncerna Agrokor imao je utjecaja i na kupce mineralnih gnojiva i na tržištima susjednih zemalja, prije svega Bosne i Hercegovine i Srbije.

Proizvođači mineralnih gnojiva u Europi pod snažnim su pritiskom konkurencije velikih svjetskih proizvođača koji imaju komparativnu prednost jeftinih izvora sirovina, od prirodnog plina do sirovih fosfata, kalijevog klorida i sumpora. U tim uvjetima, uspješni europski proizvođači mineralnih gnojiva, koji su u prethodnoj dekadi iskoristili povoljan trend za modernizaciju postrojenja i restrukturiranje, ostvarili su pad dobiti i do 70%, dok je Petrokemija d.d. koja se godinama bori kako bi održala kontinuitet poslovanja i u stanju je niže tehnološke i energetske učinkovitosti od europskih konkurenata, nužno iskazala gubitak od 4% ukupnih prihoda.

Nakon višegodišnjih pokušaja promjene vlasničke strukture i privlačenja u strukturu vlasništva velikih investitora, koji se nalaze u lancu stvaranja vrijednosti - od proizvodnje i trgovanja prirodnim plinom do logistike prodaje mineralnih gnojiva krajnjim korisnicima, sadašnji vlasnici izvršili su tijekom izvještajnog razdoblja obimne i cjelovite pripreme za provođenje procesa privatizacije i otvaranje novog razvojnog ciklusa Društva u kojem bi se iskoristili svi njegovi sadašnji potencijali – od povoljne lokacije, solidno održavanih proizvodnih i logističkih sustava pa do stručne radne snage. Nedostajući financijski potencijal koji se očituje u nemogućnosti promjene poslovnog modela i brze prilagodbe stalnim tržišnim promjenama, trebali bi se u budućnosti riješiti iz trajnih izvora kapitala i novog upravljačkog modela budućih investitora. Odobreni krediti od strane HBOR-a i poslovnih banaka u 2016. i 2017. godini poslužili su premošćenju novčanog jaza prenesenog iz prethodnih godina, a dokapitalizacija bi trebala stvoriti preduvjete za uravnotežen model financiranja modernizacije postrojenja i ulaganja u veću učinkovitosti svih procesa u Društvu. U vrijeme objave ovih Izvješća, u tijeku je dubinska analiza Društva od strane potencijalno zainteresiranih investitora a u nastavku 2017. godine

analiza Društva od strane potencijalno zainteresiranih investitora, a u nastavku 2017. godine očekuje se intenziviranje postupka privatizacije Društva, nakon kojeg bi Država (odnosno CERP) ostala u poziciji jednog od dioničara, ali bez dominantne pozicije u strukturi vlasništva i upravljačkih prava.

1. Financijski rezultat 1. – 6. 2017. godine

U razdoblju 1. - 6. 2017. godine Grupa Petrokemija ostvarila je ukupne prihode 994,2 milijuna kuna, ukupne rashode od 1035,3 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od 41,1 milijuna kuna ili 4,1% od ukupnih prihoda. U istom razdoblju prethodne godine dobit je bila 0,9 milijuna kuna, što ukazuje na negativan pomak u financijskom rezultatu od 42,0 milijuna kuna. Niže prosječne prodajne cijene mineralnih gnojiva i viša ostvarena nabavna cijena prirodnog plina, kao osnovne sirovine, glavni su uzroci gubitka u prvom polugodištu 2017. godine.

Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je negativan u iznosu od -4,3 milijuna kuna te je ostvarena EBITDA marža od -0,4%. Na razini prvog polugodišta 2017. godine, ukupni prihodi manji su 6,2% u odnosu na isto razdoblje 2016. godine, dok su ukupni rashodi manji za 2,3%. Ovi podaci ukazuju na izrazitiji pad prihoda od smanjivanja troškova, odnosno na manji financijski obujam poslovanja unatoč prodaji većih količina mineralnih gnojiva (+1,5%). Ključni razlozi poslovanja s gubitkom bili su rast cijene prirodnog plina (+8,2% prosječno u odnosu na isto razdoblje prošle godine) te istovremeni negativan utjecaj nižih prodajnih cijena (-10,6% prosječno u odnosu na isto razdoblje prošle godine).

Može se konstatirati da su ova oba ključna rizika poslovanja Petrokemije d.d. u prvom polugodištu 2017. godine odraz nepovoljne situacije na globalnom tržištu, koju karakterizira niska razina cijena mineralnih gnojiva u većem dijelu izvještajnog razdoblja, uz istovremeni rast prosječnih cijena prirodnog plina. Obzirom da je Petrokemija d.d. izložena utjecaju globalnih kretanja, a nema financijske snage ni instrumente za brzo i učinkovito prilagođavanje nastaloj situaciji u široj okolini, refleksija stanja na europskom i globalnom tržištu imala je za posljedicu gubitak u poslovanju.

U navedenim nepovoljnim uvjetima, spriječen je veći rast gubitka iz poslovnih odnosa prodajom većih količina mineralnih gnojiva na domaćem tržištu i u regiji. U tom kontekstu ostvarena je prodaja od 547 tisuća tona, viša 1,5% od istog razdoblja prethodne godine. U strukturi prodaje ostvaren je rast domaće prodaje 13,5% i prodaje u regiji 29,8%, uz paralelno smanjivanje prodaje na udaljenim tržištima, jer su cjenovno manje atraktivna zbog visokih troškova transporta i vrlo jake konkurencije velikih proizvođača i trgovaca mineralnim gnojivima.

Nakon ostvarenog visokog rasta uvoza mineralnih gnojiva u Republiku Hrvatsku u 2016. godini, na prijelazu 2016./2017. godine ostvaren je značajan pad uvoza mineralnih gnojiva jer je Petrokemija d.d. ponudila bolje uvjete prodaje od strane direktne regionalne konkurencije. Kao rezultat toga, količinski je domaća prodaja u prvom polugodištu 2017. godine veća 13,5% u odnosu na isto razdoblje 2016. godine, ali je još uvijek na niskoj razini, obzirom na potencijale hrvatske poljoprivrede. Glavna zapreka povećanju domaće prodaje i u nastavku poslovne godine povezana je s problemom nelikvidnosti kupaca, ali značajno ograničenje predstavljaju i operativni izazovi s kojima se u vrijeme sastavljanja ovog Izvešća susreće koncern Agrokor, kao jedan od najvećih kupaca mineralnih gnojiva. U tom kontekstu može se promatrati i poslovne izazove s kojima se suočavaju i njihovi poslovni partneri u segmentu poljoprivrede, što može značajno utjecati na razinu zasijanih površina i gnojidbe u nastavku 2017. godine. Petrokemija d.d., unatoč nešto boljoj situaciji u strukturi zaduženosti, nema i dalje dugoročne izvore financiranja odgode plaćanja kupcima mineralnih gnojiva, a banke uglavnom ne žele adekvatno pratiti poljoprivrednu proizvodnju. Od ostalih ograničenja koja imaju utjecaja na razinu prodaje na domaćem tržištu, treba istaći dinamiku i razinu isplate poticaja na domaćem tržištu i sve prisutniji princip kupovine u zadnjem trenutku primjene s direktnom manipulacijom na polju (bez troškova skladištenja i pretovara).

Snižavanje stope PDV-a u 2017. godini potaknulo je također rast potražnje za mineralnim gnojivima i pomoći će uravnoteženju razine cijena u regiji, ali će i dalje ključni učinak imati razina državnih poticaja u poljoprivredi i otkupne cijene glavnih ratarskih kultura.

2. Struktura financijskog rezultata

U strukturi financijskog rezultata za 1. - 6. 2017. godine za uočiti je 52,4 milijuna kuna gubitka iz poslovnih aktivnosti, dok je 11,3 milijuna kuna dobiti ostvareno iz financijskih aktivnosti, što rezultira ukupnim gubitkom u izvještajnom razdoblju od 41,1 milijuna kuna. Dobit iz financijskih aktivnosti odraz je djelovanja vanjskih činitelja - pozitivnih tečajnih razlika u visini 18,1 milijuna kuna, te korekcije vrijednosti emisijskih jedinica CO₂, koje su na dan sastavljanja financijskih izvještaja (30.6.2017. godine) imale nižu cijenu u odnosu na 31.12.2016. godine. Temeljem toga, provedena je korekcija visine budućih obveza za kupnju emisijskih jedinica u korist financijskih prihoda u visini 15,9 milijuna kuna. Na dan 31.12.2016. cijena emisijske jedinice (EU Emission Allowances) iznosila je 6,55 EUR/em.jed., a na dan 30.6.2017. godine iznosila je 5,03 EUR/em.jed..

Na visinu financijskih rashoda i dalje ima utjecaj nepovoljna struktura financiranja, odnosno visoka zaduženost. Tijekom izvještajnog razdoblja riješene su kritične obveze prema dobavljačima prirodnog plina, ali još uvijek su u tijeku aktivnosti na iznalaženju povoljnijih izvora dugoročnog financiranja Društva i otklanjanja posljedica visoke zaduženosti prenesene iz prethodnog razdoblja.

3. Prihodi

U izvještajnom razdoblju nastavljen je trend pada cijena mineralnih gnojiva što je imalo negativan učinak na poslovne prihode, tako da uz sve mjere prilagođavanja asortimana i povećanje prodaje na domaćem i regionalnom tržištu nije ostvaren pozitivan rezultat iz operativnog poslovanja, što je vidljivo iz podatka da su uz 1,5% veću količinsku prodaju mineralnih gnojiva, ostvareni 8,9% manji poslovni prihodi u odnosu na prethodnu godinu.

Prodaja na domaćem tržištu izražena u postotku viša je od prethodne godine (indeks 113,5), ali izraženo u tisućama tona, povećanje iznosi približno 18 tisuća tona, što ukazuje na vrlo nisku prodaju i u istom razdoblju prethodne godine. Procjenjuje se da je prodaja u Republici Hrvatskoj i dalje nezadovoljavajuća zbog gospodarske iscrpljenosti i slabe likvidnosti hrvatske poljoprivrede te nedovoljne podrške poslovnih banaka.

Obveza da Petrokemija d.d. zbog razine zaduženosti prema jednom od dobavljača prirodnog plina na zalihima mora kontinuirano držati količine mineralnih gnojiva pod zalogom, ima za posljedicu da nisu prodane niti one količine gotovih proizvoda za kojima je postojao interes tržišta. 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 ima pritisak na snižavanje cijena mineralnih gnojiva, radi izuzetno velikog pritiska niskih cijena od strane konkurentnih proizvođača mineralnih gnojiva iz regije (Mađarska, BiH, Srbija, Italija) te povećanja cijene prirodnog plina na otvorenom tržištu.

Razina količinskog ostvarenja prodaje u izvozu manja je za 2,4%, kao odraz napora da se balansiranjem asortimana i dodatnim naporima u prodaji na pojedinim tržištima u regiji, umanje negativni učinci prodaje na udaljena prekomorska tržišta na kojima prodajna cijena uglavnom ne pokriva troškove direktnih sirovina i materijala. Bilanciranjem proizvodnje i prodaje asortimana mineralnih gnojiva koja su imala bolje prodajne cijene osiguran je kontinuitet poslovanja i tekuća likvidnost. Dodatni izazov je bila situacija da su cijene mineralnih gnojiva imale značajne oscilacije tijekom izvještajnog razdoblja, a bila su nazočna i ograničenja u kapacitetima logistike prema izvoznim tržištima.

Trend kretanja cijena i ponude i potražnje na globalnom tržištu mineralnih gnojiva nije se bitno promijenio u odnosu na 2016. godinu, osim što je u dijelu izvještajnog razdoblja došlo do rasta cijena uree (prvi kvartal 2017. godine), a nakon toga ponovno do pada. Glavni izvozni proizvod Petrokemije d.d. – dušično gnojivo urea, ostvario je na svjetskom tržištu u 2016. godini pad prosječne cijene 27%. U prvom polugodištu 2017. godine došlo je do kratkotrajnog porasta, nakon čega je uslijedio ponovni pad cijene na razinu od oko 190 USD/toni fob Yuzhny u lipnju 2017. godine. Time je cijena dovedena na razinu koja ne pokriva niti direktni trošak prirodnoga

plina. To se može tumačiti kao ciklički poremećaj, ali upućuje na oprez u predviđanju budućih poslovnih rezultata, ukoliko se cijena prirodnog plina ne bude kretala istim trendom.

4. Rashodi

Ostvarenje poslovnih rashoda manje je za 2,5% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, kao odraz promjene asortimana proizvoda i nižih nabavnih cijena dijela sirovina, čime je kompenziran dio povećanih troškova zbog povećanja cijena prirodnog plina na otvorenom tržištu. Cijene glavnih sirovina u proizvodnji mineralnih gnojiva na svjetskom tržištu su niže (od 7% do 10%), pri čemu je najmanji pad ostvaren kod MAP-a, a najveći kod kalijevog klorida. Cijena prirodnog plina kretala se neovisno od trenda kretanja cijena ostalih sirovina, pri čemu je u prvom polugodištu 2017. godine ostvarena 8,2% viša cijena u odnosu na isto razdoblje prethodne godine (cijena s troškovima transporta, izražena u kunama). Režijski troškovi uglavnom su na razini ostvarenja istog razdoblja prethodne godine, osim odstupanja koja imaju veze s količinom proizvodnje i prodaje, odnosno ugovorenim načinom pakiranja, kao što je npr. trošak ambalaže, izvozne usluge i drugi troškovi koji variraju sukladno s razinom poslovne aktivnosti. U cjelini se može ocijeniti da je pozitivan učinak na rezultat poslovanja iz poslovnih odnosa imalo održanje kontinuiteta proizvodnje, jer bi u slučaju zastoja negativni učinci bilo još veći zbog visoke razine fiksnih troškova i dodatnih troškova naknada za troškove transporta plina po modelu „puno za prazno“ kao i troškova energenata i intermedijera pri obustavi i startanju postrojenja, koji se neminovno javljaju u slučaju zastoja.

5. Opskrba prirodnim plinom

U izvještajnom razdoblju Petrokemija, d.d. je nabavljala prirodni plin od dva stalna dobavljača - INA d.d. Zagreb i Prvo plinarsko društvo d.o.o. Vukovar, sukladno prethodno zaključenim ugovorima. Cijena je utvrđivana na bazi eskalacijske formule koja se bazira na ostvarenim cijenama na europskom tržištu prirodnog plina (čvorišta CEGH i TTF). Prosječna ostvarena nabavna cijena prirodnog plina (s troškovima transporta, izražena u kunama) u izvještajnom razdoblju 1. do 6. 2017. godine, bila je viša 8,2% od istog razdoblja 2016. godine. Ovaj postotak podložen je u nastavku godine stalnim promjenama, sukladno kretanju cijena na europskom spot tržištu prirodnog plina.

Petrokemija d.d. zaključila je, temeljem provedenog međunarodnog natječaja, tijekom izvještajnog razdoblja novi ugovor za opskrbu prirodnim plinom u plinskoj godini 2017/2018. s dosadašnjim dobavljačima prirodnog plina INA d.d. Zagreb i Prvim plinarskim društvom d.o.o. Vukovar, kao najpovoljnijim dobavljačima po natječaju. Pregovaračku poziciju pri ugovaranju novih nabavki prirodnog plina otežava situacija u kojoj Petrokemija d.d. ima visoku razinu dugovanja dobavljačima za prirodni plin isporučen u prethodnom razdoblju. Rast cijene prirodnog plina na europskom spot tržištu, naročito od zadnjeg tromjesečja 2016. godine, ponovo aktualizira neravnotežu između nabavne cijene prirodnog plina i cijene dušičnih mineralnih gnojiva na globalnom tržištu.

Odlukom Hrvatske energetske regulatorne agencije (HERA) od 17. ožujka 2017. godine, snižena je cijena transporta prirodnog plina za približno 20%, s primjenom od 1. travnja 2017. godine, što bi na godišnjoj razini trebalo imati pozitivan učinak na financijski rezultat Petrokemije d.d. od oko 20 milijuna kuna.

6. Proizvodnja i iskorištenje kapaciteta

U razdoblju 1. do 6. 2017. godine Petrokemija d.d. je, u odnosu na prethodnu godinu, ostvarila 4,3% veću ukupnu razinu proizvodnje, unatoč tri neplanirane obustave postrojenja za proizvodnju tekućeg amonijaka (dvije obustave radi tehničkih razloga i jedna obustava radi prekida dobave prirodnog plina od strane jednog od dobavljača prirodnog plina).

U strukturi proizvodnje došlo je do slijedećih promjena: 12,1% je veća proizvodnja uree, 0,7% povećana je proizvodnja KAN-a, a 1,5% je manja proizvodnja NPK-a gnojiva. Tijekom izvještajnog razdoblja ostvareno je iskorištenje proizvodnih kapaciteta od 89,7%, a asortiman proizvodnje prilagođavan je 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 treće 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, djelomično 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. Ispođenjem 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.

U skladu s tim Rješenjem, u 2016. godini proveden je dio aktivnosti tijekom opsežnog dvogodišnjeg remonta, a u prvom polugodištu 2017. godine nastavljeno je s ciklusom investiranja (ostvareno 37,6 milijuna kuna investicija). U zakonodavnom okružju EU projekti zaštite okoliša dobivaju sve više na značaju, a preostali rokovi izvedbe su sve kraći (31.12.2017. godine), te će u slijedećim godinama Petrokemija d.d. u tom segmentu biti primorana na hitna i značajna ulaganja. Sukladno IPPC Direktivi i Rješenju objedinjenih uvjeta zaštite okoliša u cilju ispunjavanja svih propisanih tehničko-tehnoloških rješenja zaštite okoliša, Petrokemija d.d. mora investirati cca. 380 milijuna kuna, a do sada je realizirana približno četvrtina od ukupno planiranih sredstava.

8. Likvidnost

Zbog gubitaka u prethodnim razdobljima, Petrokemija d.d. ima neadekvatne izvore financiranja obrtnih sredstava. Operativno poslovanje značajnim dijelom je financirano iz kratkoročnih kredita banaka i reprogramiranih rokova plaćanja obveza prema dobavljačima prirodnog plina. Vrlo nepovoljno stanje ugrožene likvidnosti i solventnosti Društva ublaženo je u zadnjem tromjesečju 2016. godine dugoročnim kreditom HBOR-a od 200 milijuna kuna, čime je podmiren dio dospjelih dugovanja prema dobavljačima prirodnog plina i dio drugih obveza, sukladno Odluci Vlade Republike Hrvatske.

Tijekom izvještajnog razdoblja problem duga prema dobavljačima ponovno se aktualizirao zbog sve težeg održavanja likvidnosti, odnosno visoke razine dospjelog duga prema dobavljačima prirodnog plina, što je imalo za posljedicu kraći prekid u isporuci u travnju 2017. godine. U svibnju je pronađeno rješenje za podmirenje dospjelih obveza prema Prvom plinarskom društvu d.o.o. i ostalim vjerovnicima iz kredita HBOR-a, HPB-a i ERSTE Banke u ukupnom iznosu od 350 milijuna kuna, ali ostaju i dalje otvorena pitanja dijela obveza prenesenih iz prethodnog razdoblja.

9. Dokapitalizacija i promjena vlasničke strukture

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).

Vlada Republike Hrvatske je na 33. sjednici održanoj 27. travnja 2017. donijela Odluku o izuzimanju od prodaje dionica trgovačkih društava Hrvatski Telekom d.d. Zagreb, Podravka prehrambena industrija d.d. Koprivnica, Croatia Airlines d.d. Zagreb i Đuro Đaković Grupa d.d. Slavonski Brod. Petrokemija d.d. je zatražila od Hrvatske banke za obnovu i razvitak kredit u visini 350 milijuna kuna, a Vlada RH je za potrebe osiguranja povrata kredita odobrila zasnivanje založnog prava na dionicama u vlasništvu RH navedenih trgovačkih društava. U realizaciju kredita uključene su i komercijalne banke. Vlada Republike Hrvatske donijela je Odluku o osiguranju povrata kredita radi osiguranja stabilnosti poslovanja Petrokemije d.d. i održavanja poslovnih procesa, ali i stvaranja preduvjeta za pripremu i realizaciju privatizacije Društva.

Uz pomoć financijskih i pravnih savjetnika u prvom polugodištu 2017. godine izrađen je Program restrukturiranja Društva i Grupe Petrokemija, koji je prihvaćen od strane Nadzornog odbora i CERP-a.

Uprava Petrokemije d.d. je temeljem prethodne suglasnosti Nadzornog odbora donijela, kao jednu od mjera u pripremi Programa restrukturiranja i privatizacije Društva, dana 5.6.2017. godine Odluku o objavi Poziva za indikativno iskazivanje interesa u dokapitalizaciji. Društvo je do 30. lipnja 2017. godine zaprimilo ponude zainteresiranih ponuđača. Ponude potencijalnih investitora su prezentirane Nadzornom odboru Društva te Ministarstvu državne imovine i Centru za restrukturiranje i prodaju, kao predstavnicima većinskog vlasnika, a u vrijeme izrade ovih Izvješća provodi se dubinska analiza od strane potencijalno zainteresiranih investitora.

10. Financijski rizici u slijedećem razdoblju

Osim navedenih, na buduće kretanje financijskog rezultata Grupe Petrokemija utjecati će brojni činitelji. Osim ukupnih gospodarskih kretanja Republike Hrvatske, cijene i uvjeta nabave prirodnog plina, koji se dominantno definiraju na domaćem tržištu, većina budućih rizika dolazi iz međunarodnog okruženja, a pretežito kroz:

1. Kretanje cijene prirodnog plina na europskom spot tržištu,
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 međuvalutarne odnose,
7. Poljoprivrednu politiku EU i Republike Hrvatske.

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 -192 milijuna kuna, dok je na 31.12.2016. godine bilo stanje -278 milijuna kuna) i nedovoljnom potporom financijskih institucija u financiranju obrtnog kapitala i investicija.

Najvažniji problem tekućeg operativnog poslovanja – dug prema dobavljačima prirodnog plina u trenutku izrade ovog Izvješća je djelomično riješen kroz dugoročni kredit HBOR-a i HPB-a te kratkoročni kredit ERSTE Banke, čime se osiguralo dio dugoročnih izvora financiranja obrtnih

sredstava i nastavak aktivnosti restrukturiranja poslovanja, ali izazovi održanja financijske i poslovne stabilnosti i dalje su nazočni.

Zbog nedostatne likvidnosti primjenjuje se avansna naplata u prodaji mineralnih gnojiva, koja zbog gospodarske iscrpljenosti hrvatske poljoprivrede rezultira manjom potražnjom i samim time lošijom tržišnom pozicijom Petrokemije d.d. u Republici Hrvatskoj. Ostvareni tržišni i financijski rezultati za prvo polugodište 2017. godine, kao i ocjena tržišne pozicije u trenutku sastavljanja ovih financijskih izvještaja, posebno s aspekta neizvjesne domaće prodaje te izuzetno niskih cijena mineralnih gnojiva na otvorenom tržištu, 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 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, koji bi omogućio realizaciju planiranih aktivnosti restrukturiranja i financijske konsolidacije u razdoblju 2017. – 2027. godina.