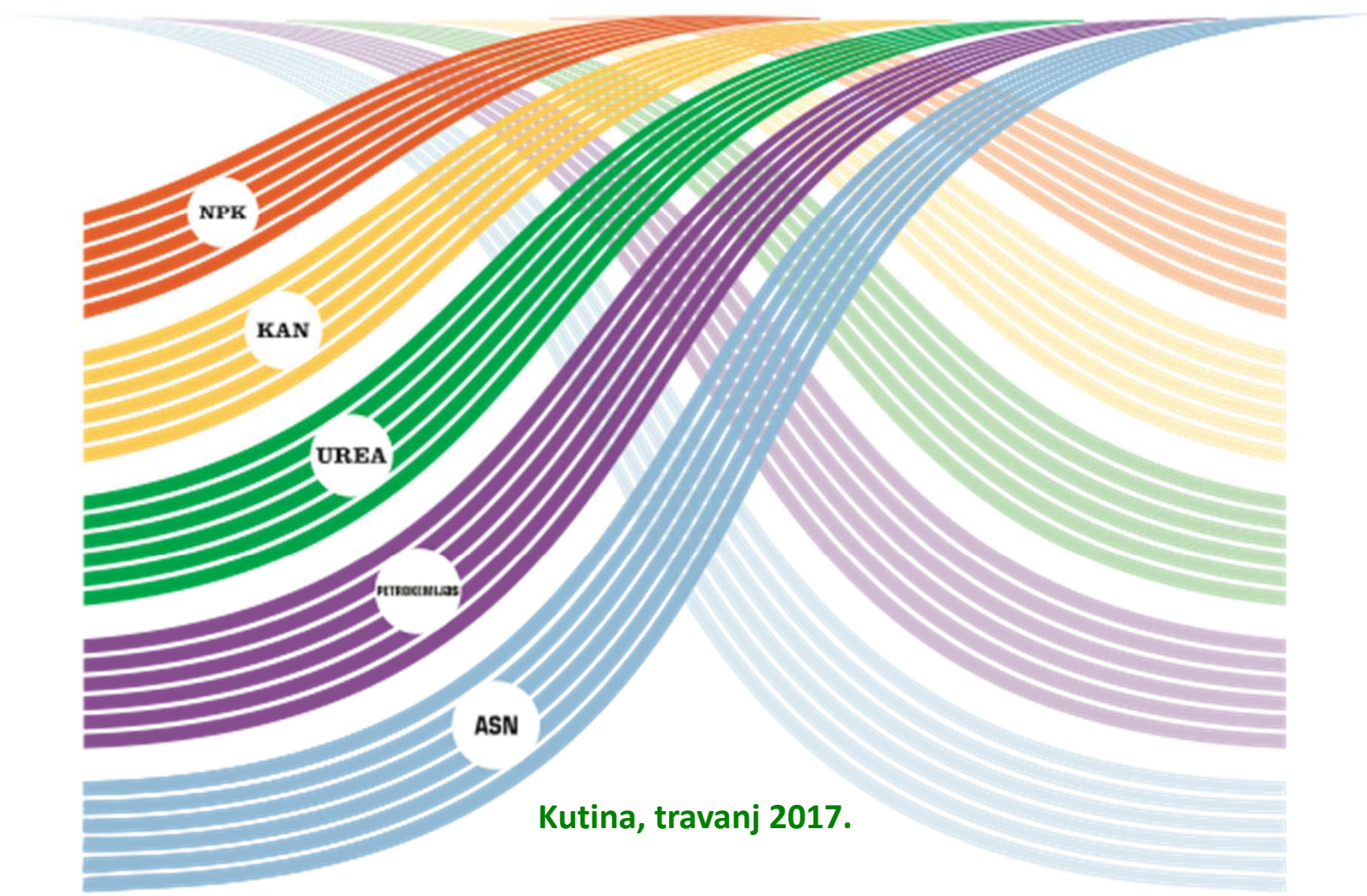


NEREVIDIRANO  
NEKONSOLIDIRANO



# TROMJESEČNO IZVJEŠĆE PETROKEMIJA d.d. KUTINA

IZVJEŠĆE ZA RAZDOBLJE 01. – 03. 2017. GODINE



Kutina, travanj 2017.



PETROKEMIJA  
KUTINA

# Ključni pokazatelji Petrokemija d.d. za 01. - 03. 2017.

- ❑ Dobit u poslovanju 11,1 milijuna kuna (isto razdoblje 2016. godine – 6,6 milijuna kuna gubitka),
- ❑ Gubitak iz poslovnih odnosa 7,2 milijuna kuna, dobit iz financijskih odnosa 18,3 milijuna kuna,
- ❑ Dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) 16,8 milijuna kuna,
- ❑ Ostvareni ukupni prihodi Petrokemija d.d. 618,0 milijuna kuna, 15,6% veće od istog razdoblja prošle godine,
- ❑ Ostvarena proizvodnja mineralnih gnojiva 307 tisuća tona, 14% veća od ostvarenja u istom razdoblju 2016. godine,
- ❑ U odnosu na isto razdoblje 2016. godine, proizvodnja NPK-a mineralnih gnojiva veća je za 31%, proizvodnja Uree veća je za 8,3%, a ostvarena proizvodnja KAN-a veća je za 11%,
- ❑ Iskorištenje sadašnjeg instaliranog proizvodnog kapaciteta postrojenja 95,9%,
- ❑ Ostvarenje prodaje mineralnih gnojiva 327 tisuće tona, veća količinska prodaja 29,1% od ostvarenja u istom razdoblju prethodne godine, najviša prodaja u prvom tromjesečju u zadnjih pet godina,
- ❑ Udjel količinske prodaje mineralnih gnojiva na domaćem tržištu je 31%,
- ❑ Domaća prodaja 102 tisuće tona, dok je u izvozu prodano 225 tisuća tona mineralnih gnojiva,
- ❑ Kapital i rezerve na 31.03.2017. godine Petrokemija d.d. 57,9 milijuna kuna,
- ❑ Investirano u Petrokemiji d.d. 24,3 milijuna kuna,
- ❑ Zaposleno na 31.03.2017. godine Petrokemija d.d. 1.571 radnika, a u Grupi Petrokemija 1.706 radnika.

# Izvešće Uprave o stanju Društva za 01. – 03. 2017. godine

- ❑ U razdoblju 01. – 03. 2017. godine Petrokemija d.d. ostvarila je ukupne prihode 618,0 milijuna kuna, ukupne rashode od 606,9 milijuna kuna te je iskazala dobit u poslovanju od 11,1 milijuna kuna ili 1,8% od ukupnih prihoda,
- ❑ Dobit u prvom tromjesečju iskazana je po prvi puta od 2011. godine,
- ❑ Veća količinska prodaja mineralnih gnojiva 29,1%, a prosječne prodajne cijene niže 13,5% u odnosu na isto razdoblje 2016. godine,
- ❑ U strukturi prihoda domaća prodaja čini 30,9% ili 190,7 milijuna kuna, što je 24,7% više u odnosu na isto razdoblje 2016. godine, dok izvoz čini 62,4% ili 385,6 milijuna kuna, što je 5,5% više 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 57,6% i NPK mineralnih gnojiva za 58,2%, dok je manje ostvarenje u odnosu na isto razdoblje 2016. godinu ostvareno kod KAN mineralnih gnojiva za 6,3%,
- ❑ Domaća prodaja mineralnih gnojiva za 62,1% veća od ostvarenja u istom razdoblju 2016. godine,
- ❑ Prodaja mineralnih gnojiva u izvozu za 18,1% veća od ostvarenja u istom razdoblju 2016. godine,
- ❑ Količinska prodaja glinarskih proizvoda i tekućih gnojiva za 5% manja od ostvarenja u istom razdoblju 2016. godine,
- ❑ Ostvareni tečaj USD viši je **1,6%** od istog razdoblja 2016. Kod nabavljanja prirodnoga plina ostvareni udjel količina u cijenama utvrđenim u USD bio je oko 2%, a 98% je vezano za EUR, tako da je u nabavci prirodnog plina otklonjena ovisnost o tečaju USD, što je u prethodnom razdoblju bio pojedinačno najznačajniji financijski rizik u poslovanju Petrokemije d.d.

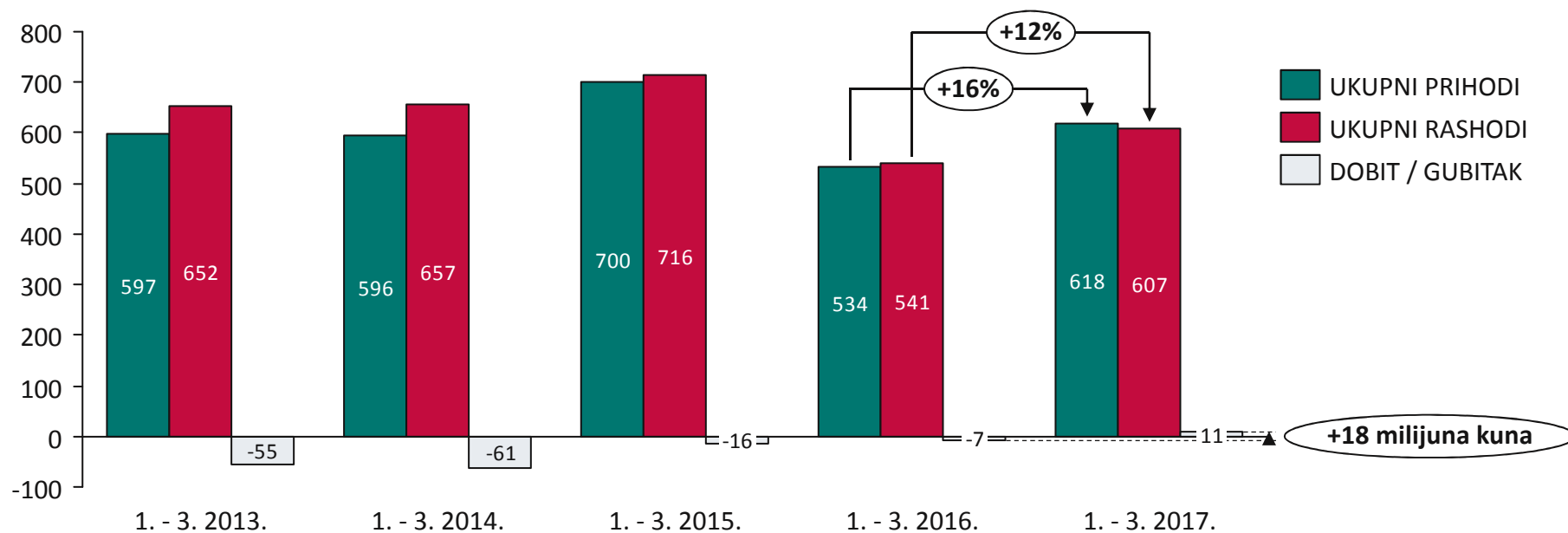
# Izvešće Uprave o stanju Društva za 01. – 03. 2017. godine

- ❑ Pokazatelji likvidnosti ispod su preporučene vrijednosti, približno na razini prethodne godine (negativan radni kapital 31.03.2017. godine **-260** milijuna kuna, na 31.12.2016. godine **-278** milijuna kuna,
- ❑ Kratkoročna imovina manja u odnosu na kraj 2016. godine za 16,3%, a kratkoročne obveze manje za 10,4% ,
- ❑ Pokazatelj financijske stabilnosti, pokazatelji zaduženosti i vlastitog financiranja ispod preporučenih vrijednosti, vrijednosti pokazatelja približno su na razini prethodne godine,
- ❑ Ostvarena prosječna cijena prirodnog plina (bez troškova transporta) 4,9% viša u kunama u odnosu na isto razdoblje 2016. godine, a 3,4% viša u USD, trošak transporta prirodnog plina - od 1. 4. 2017. godine očekuje se snižavanje troškova transporta u skladu s novom tarifom,
- ❑ Ukupan broj zaposlenih radnika 31.03.2017. je 1.571, smanjenje za 24 u odnosu na 31. 12. 2016. godine, u siječnju 2017. godine kroz program poticajnih otpremnina iz Društva je otišlo 46 djelatnika,
- ❑ Ostvarena razina ulaganja u investicije od 24,3 milijuna kuna, u odnosu na isto razdoblje 2016. godine smanjenje iznosi 7,7 milijuna kuna.

# Račun dobiti i gubitka Petrokemije d.d. 01. – 03. mjesec 2013. - 2017. godine

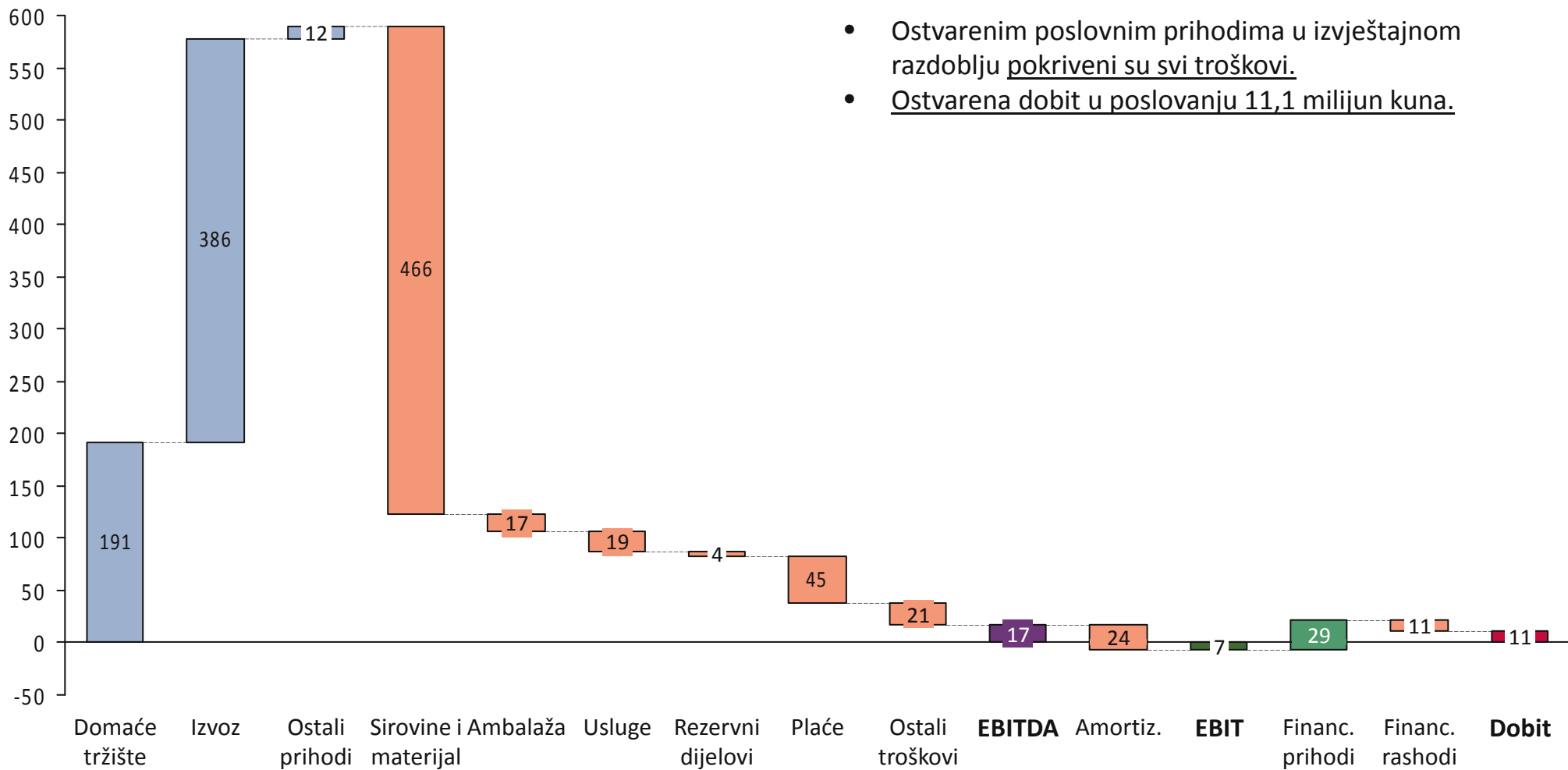
■ Ukupni prihodi	618,0 milijuna kuna,
■ Ukupni rashodi	606,9 milijuna kuna,
■ Dobit	11,1 milijuna kuna,
■ EBITDA	+16,8 milijuna kuna,
■ EBITDA marža (%)	2,9%.

## Milijuna kuna



# Struktura prihoda i rashoda 01. - 03. 2017. godine

Milijuna kuna

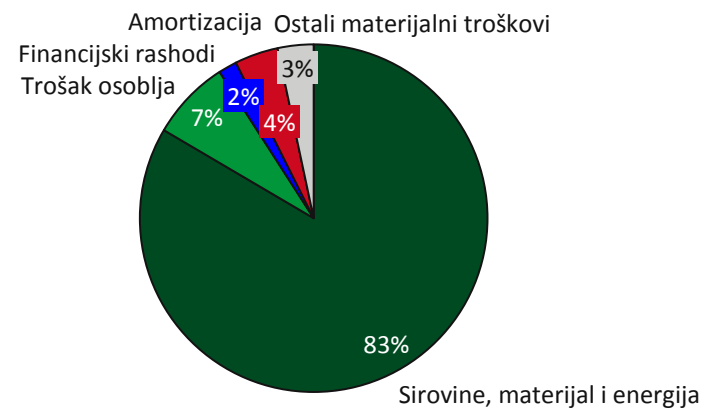
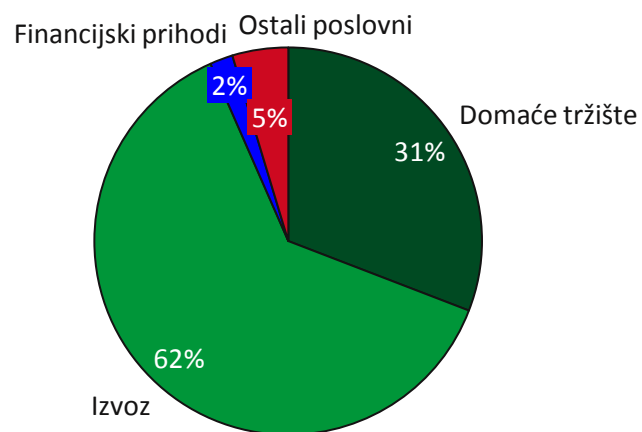


- Ostvarenim poslovnim приходima u izvještajnom razdoblju pokriveni su svi troškovi.
- Ostvarena dobit u poslovanju 11,1 milijun kuna.

# Struktura prihoda i rashoda

## 01. - 03. 2017.

- U razdoblju 01. – 03. 2017. godine Petrokemija je ostvarila 31% prihoda na domaćem, 62% u izvozu, a financijski i ostali prihodi činili su 7% ukupnih prihoda,
- U strukturi ukupnih rashoda dominantnih 83% čine troškovi sirovina, materijala i energije, troškovi osoblja činili su 7%, dok svi ostali troškovi čine 10%.





# Ključni financijski pokazatelji

## 01. - 03. 2017. godine

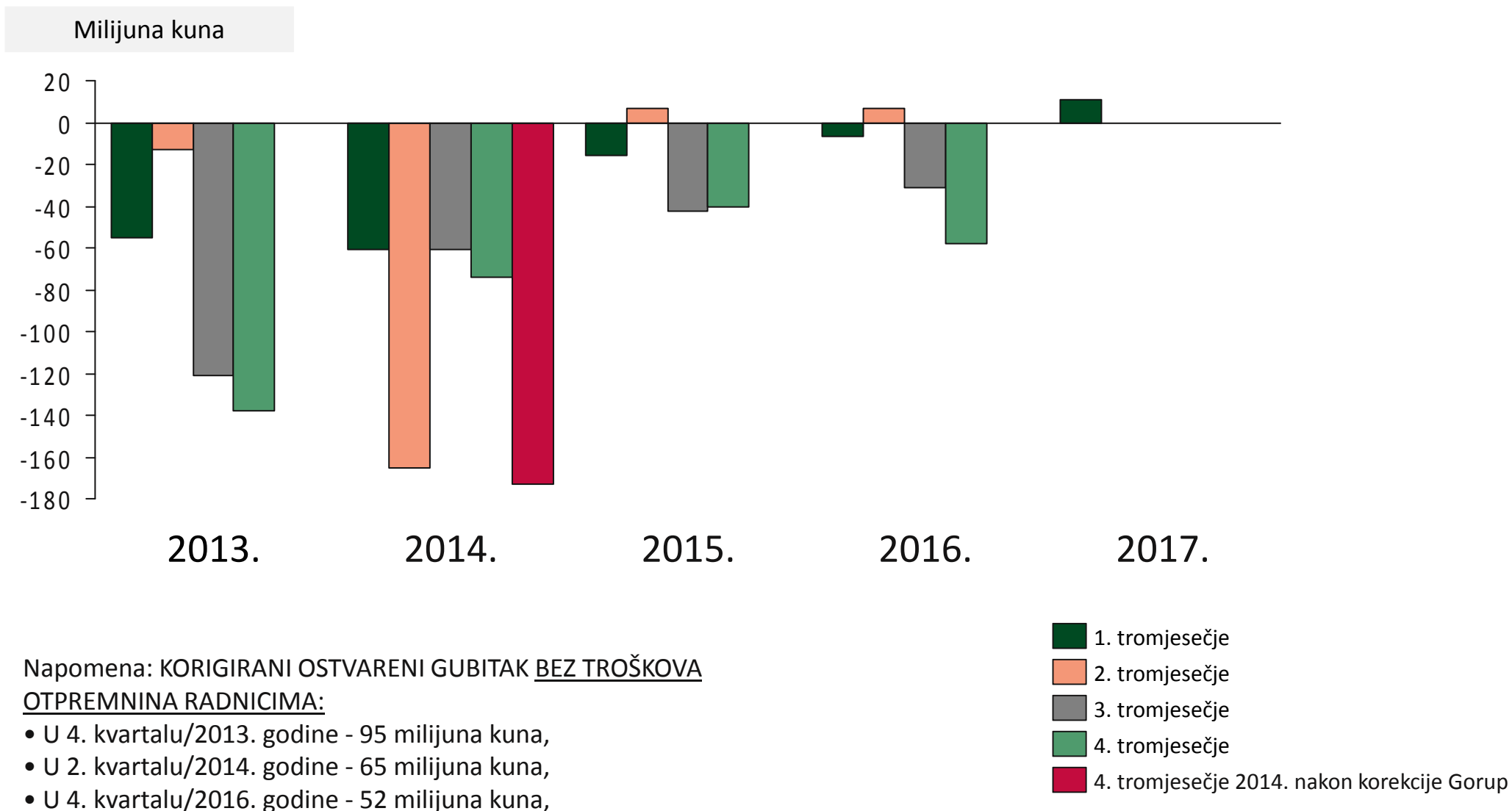
(u 000 kuna)

	<b>01. - 03. 2017.</b>		<b>01. - 03. 2016.</b>		<b>Razlika</b>		<b>% promjene</b>
Poslovni prihodi	588.793		529.170		59.623		11,27%
Poslovni rashodi	595.946		529.326		66.620		12,59%
EBITDA *	16.796		21.418		-4.622		-21,58%
Amortizacija	23.949		21.574		2.375		11,01%
Neto financijski prihodi/(rashodi)	18.258		-6.421		24.679		-384,35%
Neto izvanredni prihodi/(rashodi)	0		0		0		
Dobit/gubitak prije oporezivanja	11.105		-6.577		17.682		-268,85%
	<b>31.03.2017.</b>		<b>31.12.2016.</b>				
Dugotrajna imovina	696.913		701.782		-4.869		-0,69%
Kratkotrajna imovina	445.788		532.272		-86.484		-16,25%
Kapital i rezerve	57.932		46.828		11.104		23,71%
Dugoročne obveze + rezerviranja	379.064		377.044		2.020		0,54%
Kratkoročne obveze + rezerviranja	705.705		810.182		-104.477		-12,90%

\* Dobit prije kamata, poreza i amortizacije



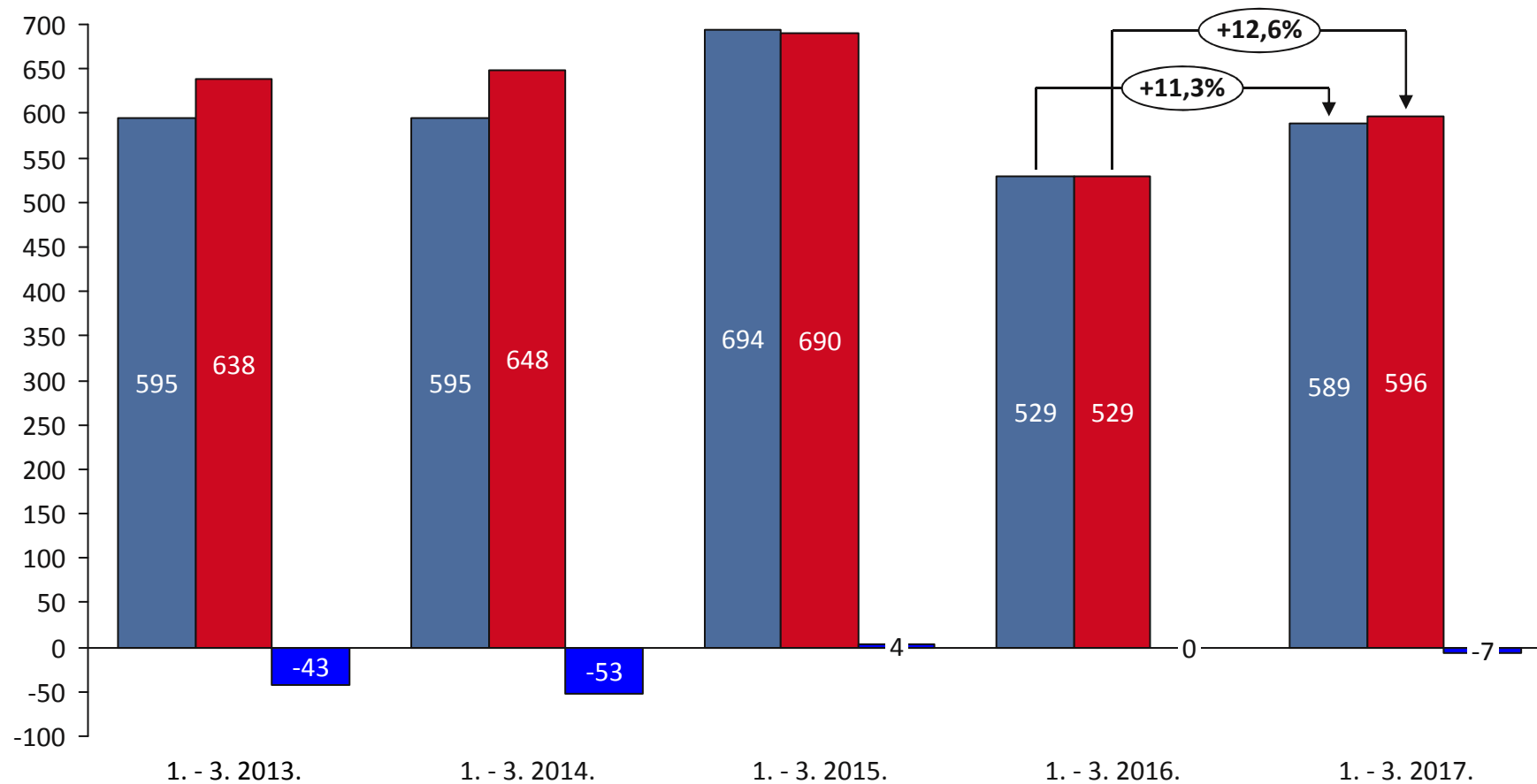
# Tromjesečna dobit/gubici 2013. - 2017. godine



# Dobit i gubitak iz poslovnih aktivnosti 2013. - 2017. godine

Milijuna kuna

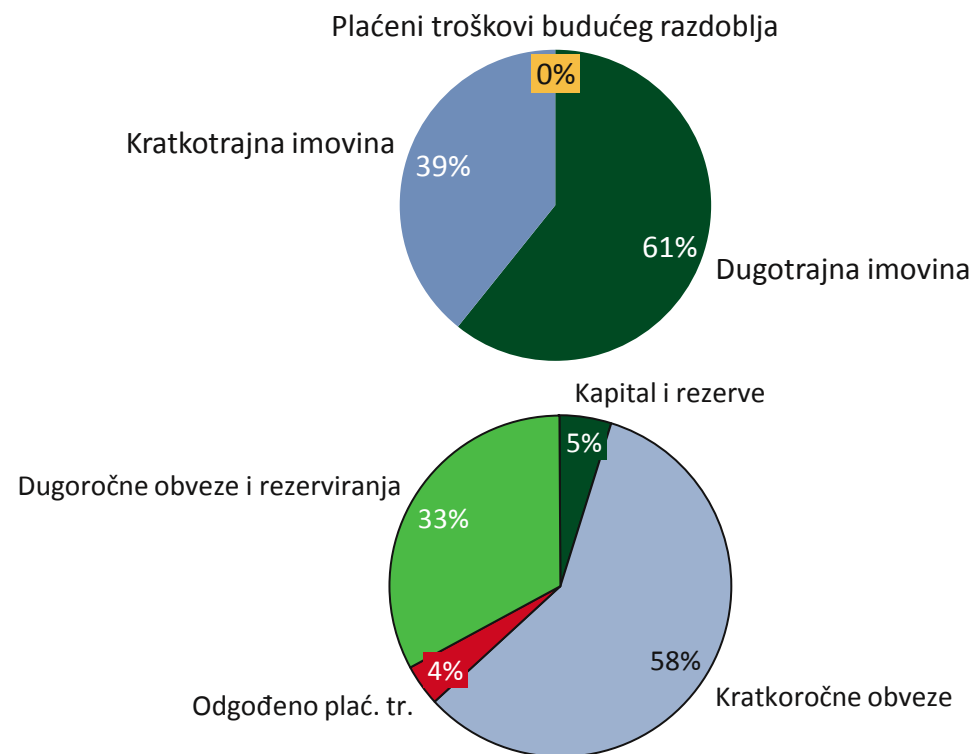
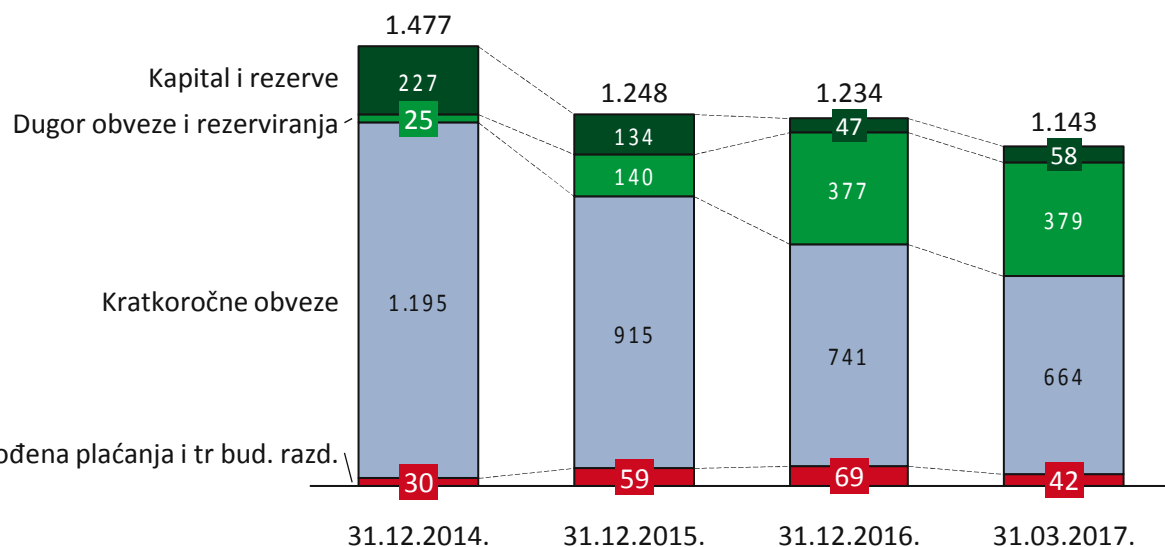
■ POSLOVNI PRIHOD  
■ POSLOVNI RASHOD  
■ DOBIT/GUBITAK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI



# Struktura imovine i obveza na 31.03.2017. godine

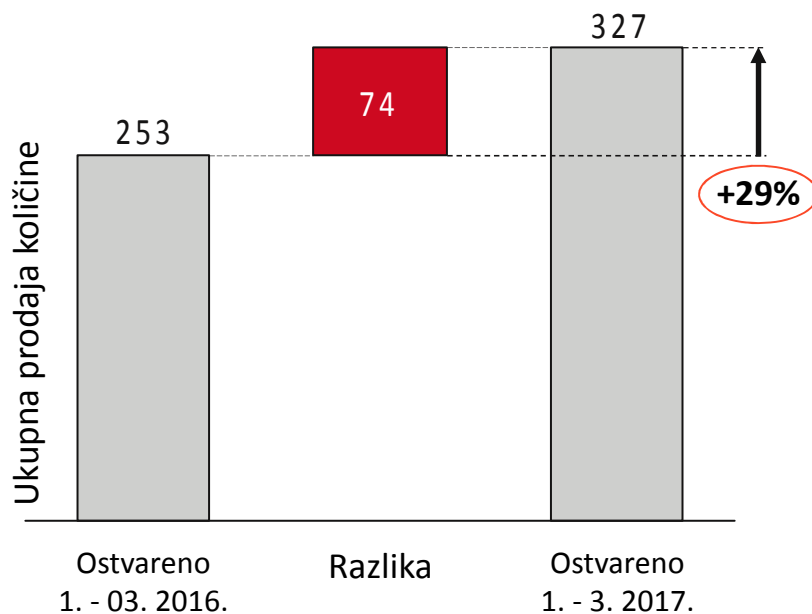
- Na dan 31.03.2017. godine Petrokemija je imala 39% vrijednosti kratkotrajne i 61% dugotrajne imovine.
- Razina kapitala od 58 milijuna kuna odraz je umanjena za gubitke iskazane u razdoblju 2014. - 2016. godine.
- U strukturi zaduženosti tijekom prvog tromjesečja 2017. godine dominira dug prema dobavljačima prirodnog plina, a zbog nemogućnosti podmirenja ugovorenih obveza jedan od dobavljača u travnju je na kratko vrijeme prekinuo isporuku. Rješavanje problema iznalaženja dugoročnog izvora obrtnih sredstava je u tijeku u vrijeme izrade ovog Izvješća.

Milijuna kuna

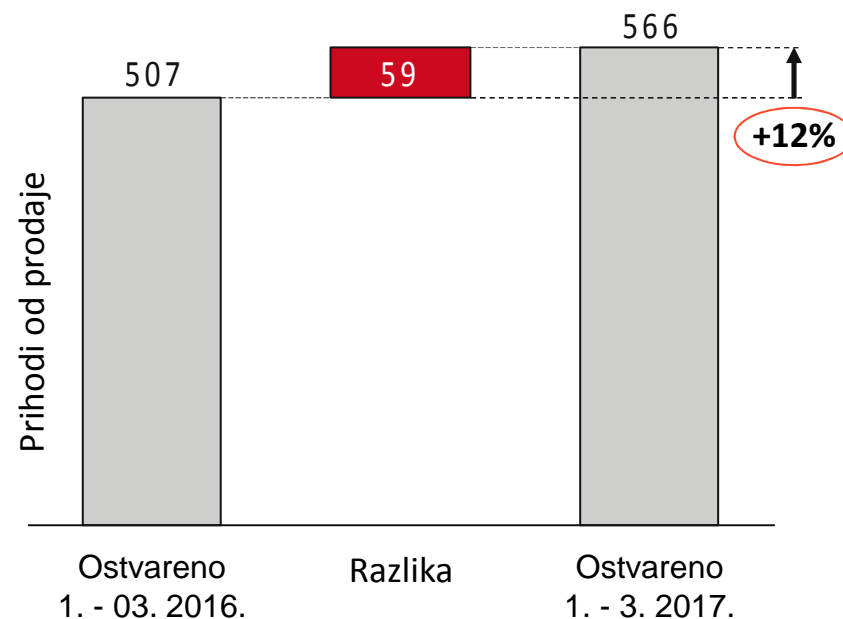


# Prodaja mineralnih gnojiva ukupno

**KOLIČINE** PRODAJE (000 t)  
2017 / 2016. GODINE



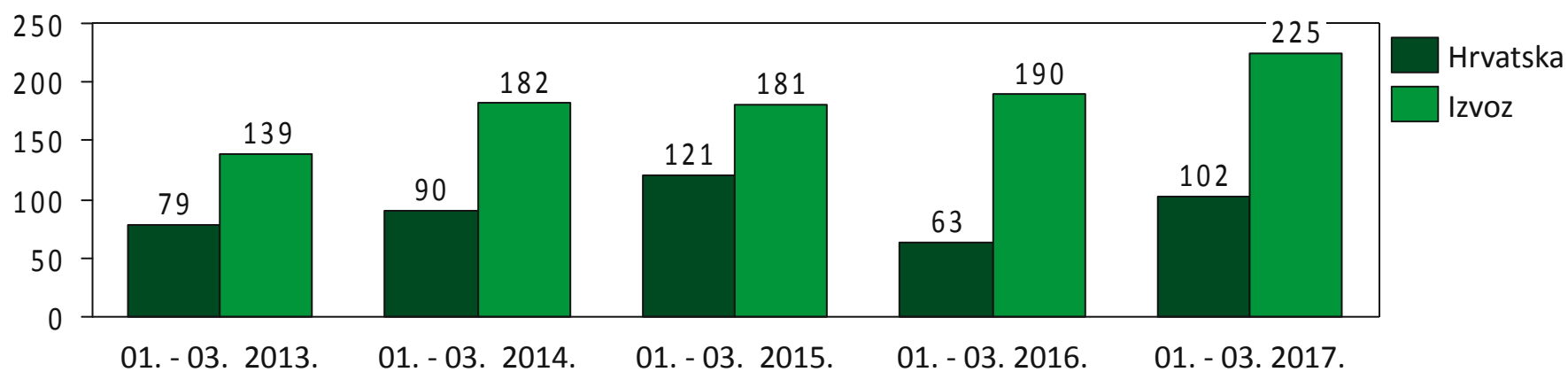
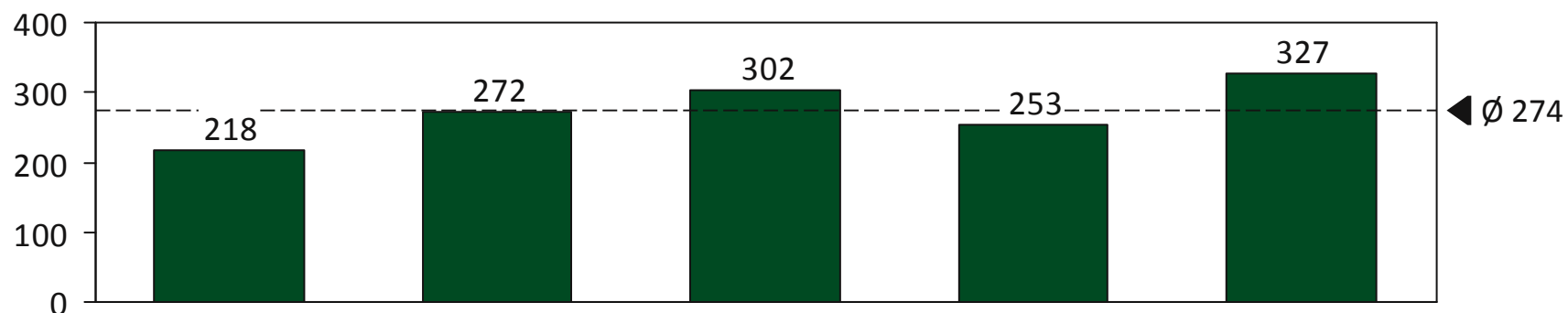
**PRIHODI** OD PRODAJE (milijuni kuna)  
2017 / 2016. GODINE



Ostvaren je količinski rast prodaje gnojiva od 29% te povećanje prihoda od prodaje 12%, što ukazuje na značajan pad prosječnih prodajnih cijena u odnosu na isto razdoblje 2016. godine.

# Ostvarenje prodaje mineralnih gnojiva u periodu 01.- 03. 2013. - 2017. godine

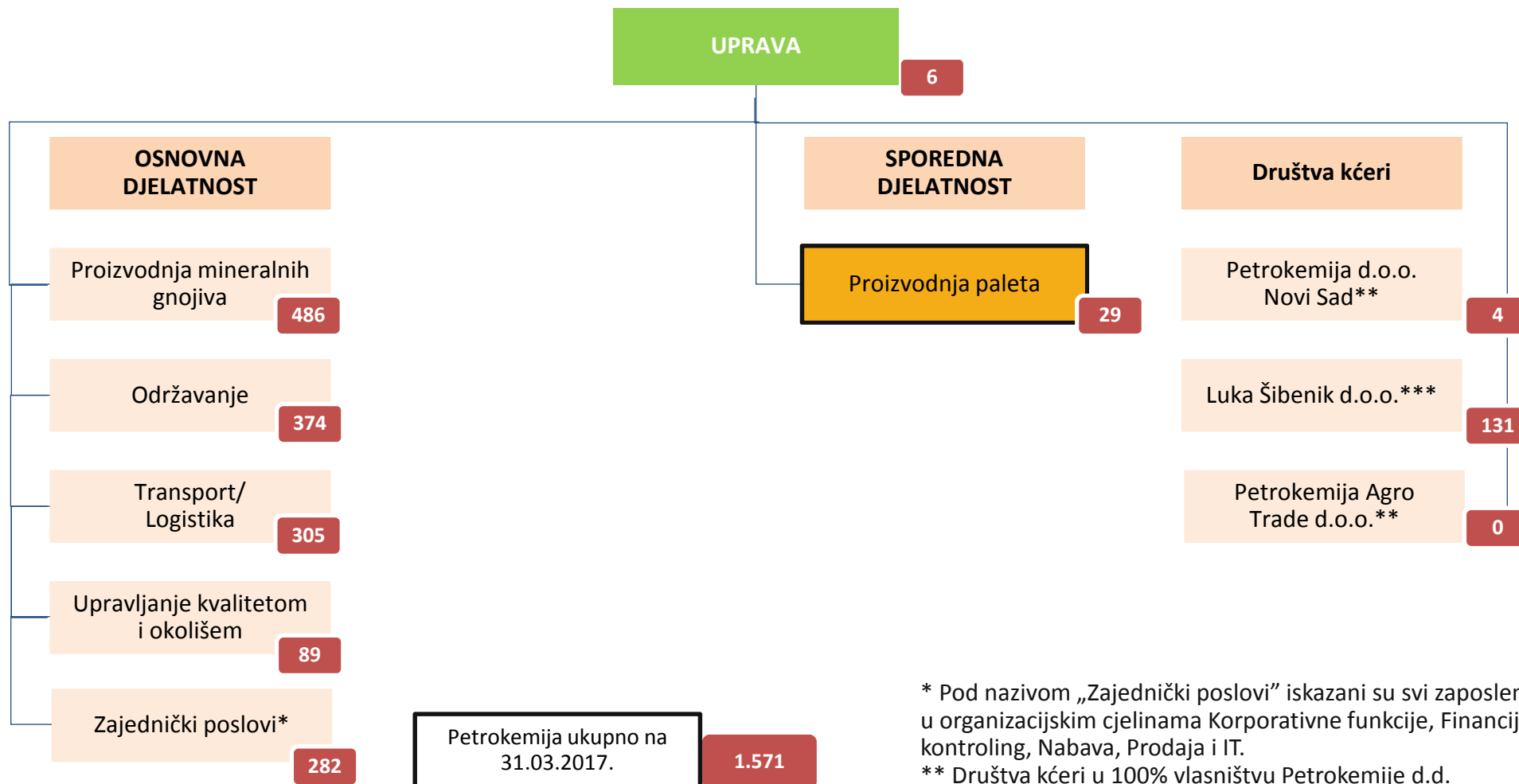
ukupna **prodaja** (000 tona)



# Poslovni rezultati Grupe Petrokemija u razdoblju 01. – 03. 2017. godine

- ❑ Nakon provedene konsolidacije finansijskih 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 finansijski rezultat **Grupe Petrokemija** za razdoblje 01.- 03. 2017. godine:
  - ❑ Ukupni prihodi 623,3 milijuna kuna,
  - ❑ Ukupni rashodi 612,9 milijuna kuna,
  - ❑ Dobit prije oporezivanja 10,4 milijuna kuna,
  - ❑ Porez na dobit 0,1 milijuna kuna,
  - ❑ Dobit nakon oporezivanja 10,3 milijuna kuna,
- ❑ Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je pozitivan u iznosu od 16,4 milijuna kuna.
- ❑ Petrokemija d.o.o. Novi Sad poslovala je negativno ostvarivši gubitak od 16,3 tisuća kuna, a Luka Šibenik iskazala je gubitak od 638,7 tisuća kuna.
- ❑ 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.

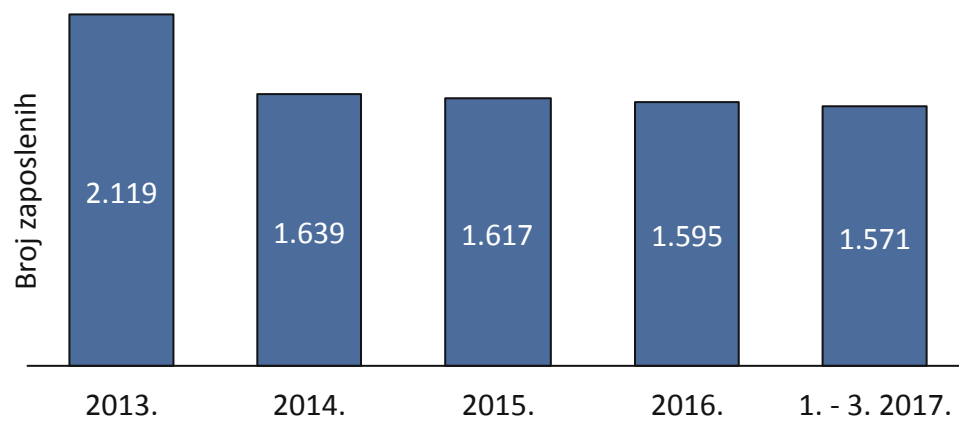
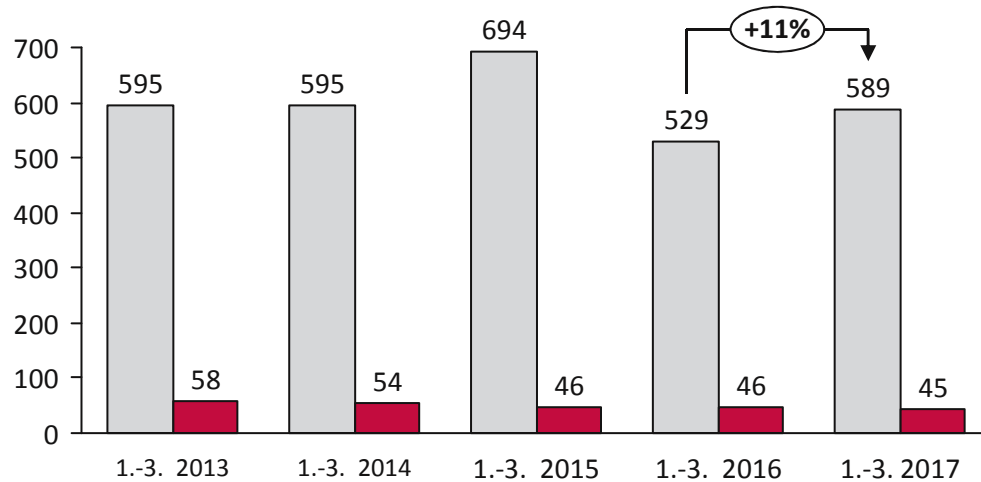
\*\*\* Luka Šibenik, 79,7% u vlasništvu Petrokemije d.d.



# Poslovni prihodi, troškovi osoblja, broj zaposlenih

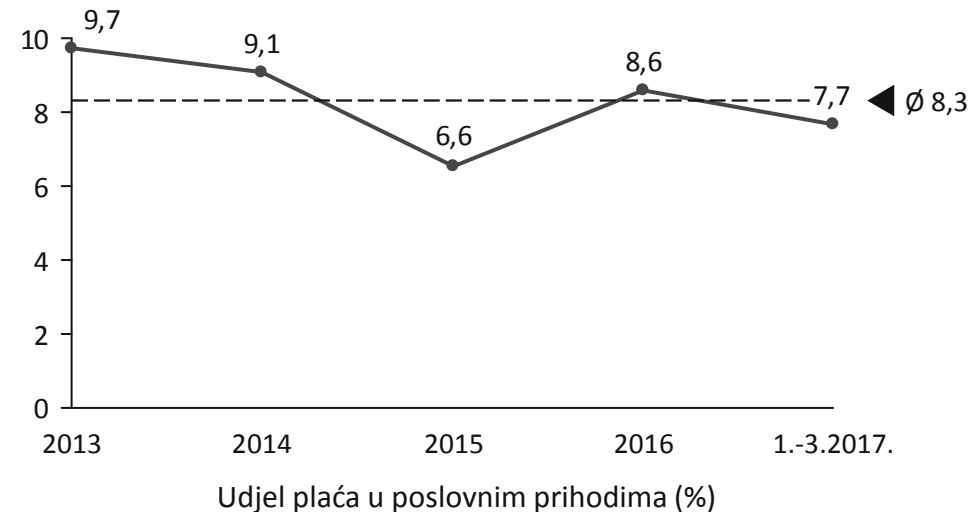
Milijuna kuna

POSLOVNI PRIHODI  
Troškovi osoblja



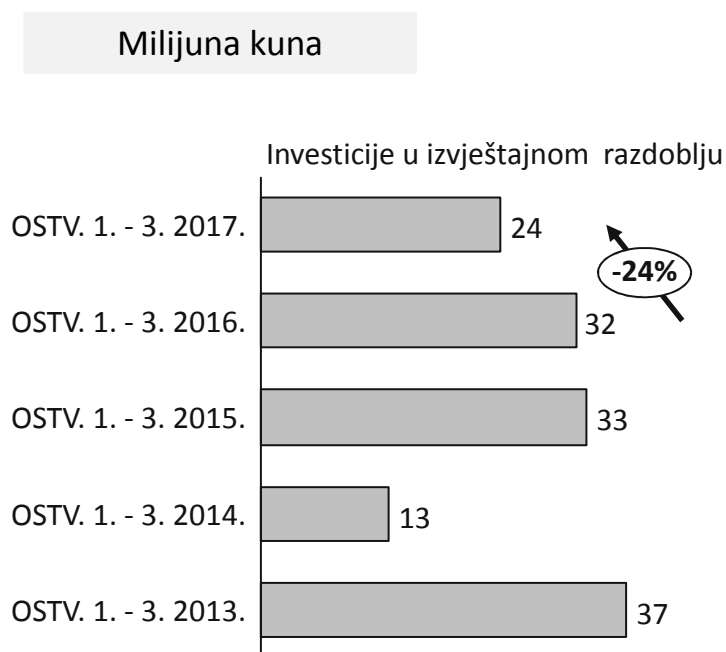
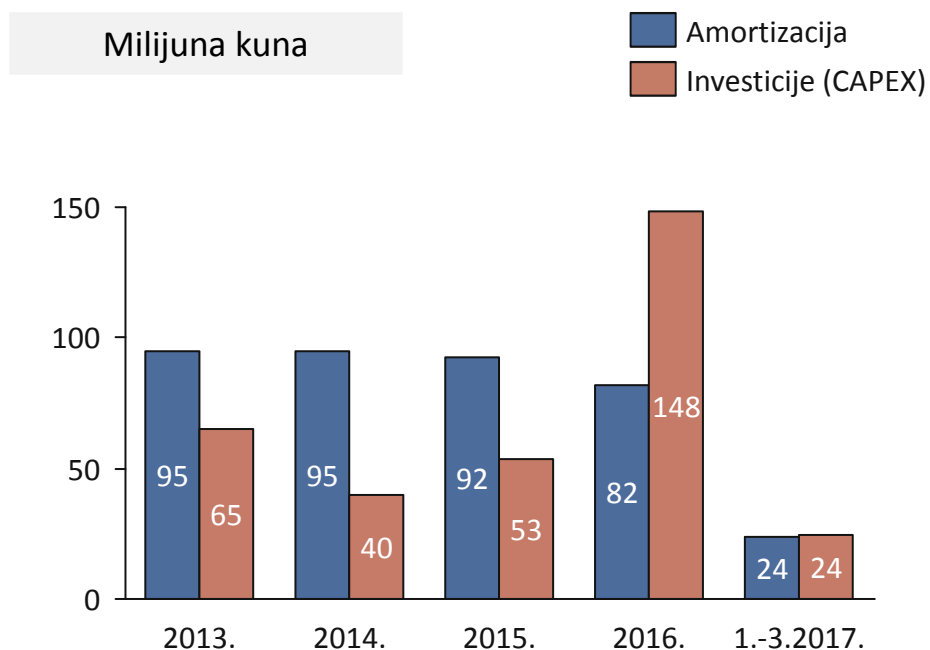
**Na 31.03.2017.** godine Petrokemija d.d. imala je **1.571 radnika**, a društva kćeri, članice Grupe Petrokemija, imale su ukupno 135 radnika, što daje ukupan broj od 1.706 zaposlenih.

Trošak osoblja u poslovnim prihodima ima udjel 7,7%, manje od prosjeka u zadnjih pet godina (8,3%) zbog rasta poslovnih prihoda.



## Ostvarene investicije

- Ostvarene investicije u izvještajnom razdoblju 2017. godine iznose 24,3 milijuna kuna. U tome iznosu 11,5 milijuna kuna odnosi se na kupnju dizalice u Luci Šibenik. U odnosu na isto razdoblje 2016. godine investicije su smanjene za 7,7 milijuna kuna ili 24,1%.
- Planirana razina investicija od 75 milijuna kuna može biti dovedena u pitanje zbog ograničenih mogućnosti financiranja, odnosno izostanka podrške poslovnih banaka.



# Kvaliteta zraka kutinskog područja u razdoblju od 1. do 3. mjeseca 2017. 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, DMP		Sumporov dioksid (SO <sub>2</sub> )
K1, K2, K6, K7		Taložna tvar
K1, K6, K7, DMP	K2	Amonijak (NH <sub>3</sub> )
K2, DMP		Dušikov dioksid (NO <sub>2</sub> )
DMP		Sumporovodik (H <sub>2</sub> S)
DMP		PM10

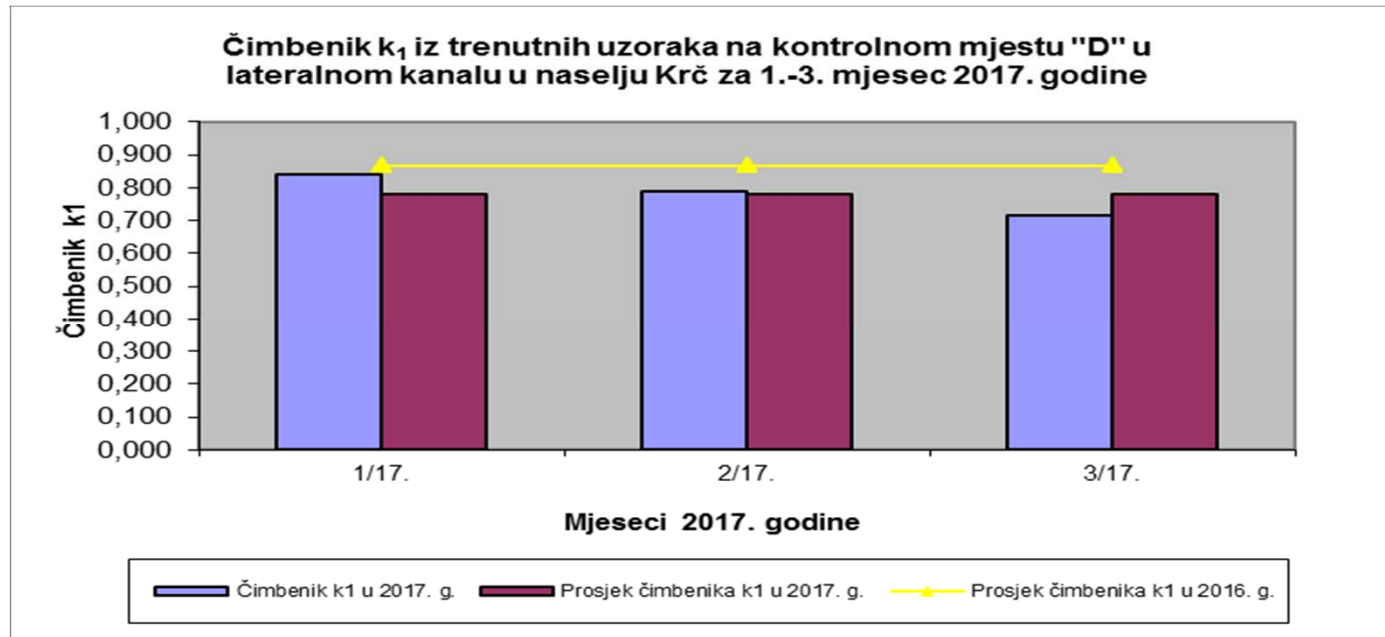
### Napomena:

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 3. mjeseca 2017. (lokalna mreža)

Mjerna postaja	<i>Broj prekoračenja granične vrijednosti (GV) u razdoblju od 1. do 3. mjesec 2017. / Dopušteni broj prekoračenja</i>
K 1 - Dom zdravlja	6 / 7
K 2 - Vatrogasni dom	10 / 7
K 6 - Husain	5 / 7
K 7 - Krč	1 / 7
<b>UKUPNO</b>	<b>22</b>

# Upravljanje vodama



Prosječna vrijednost čimbenika  $k_1$  za razdoblje od 1. do 3. mjeseca 2017. godine je nešto niža u odnosu na ostvareni prosjek za isti period 2016. godine.

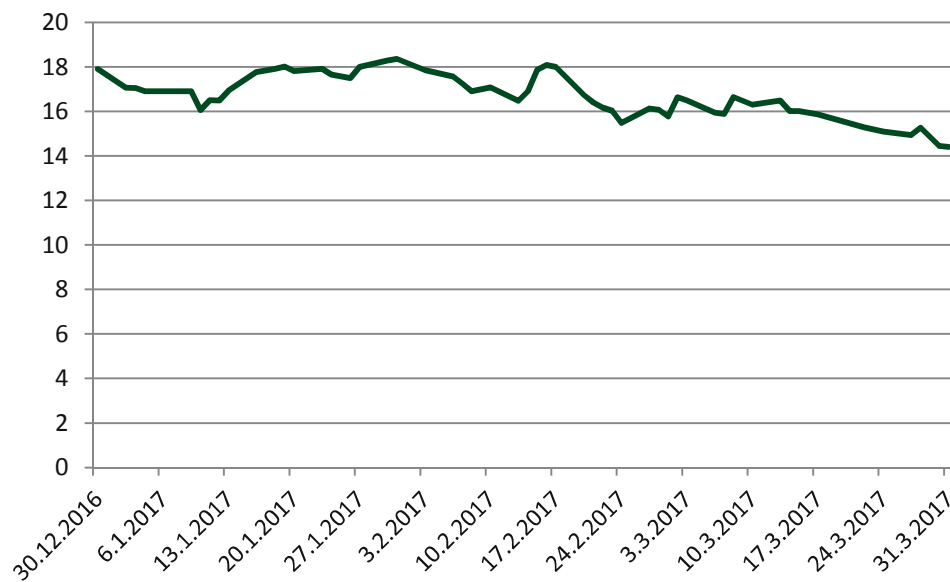
U razdoblju od 1. do 3. mjeseca 2017.godine ostvarena je viša potrošnja sirove vode u odnosu na ostvarenu potrošnju u istom periodu 2016. godine.

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

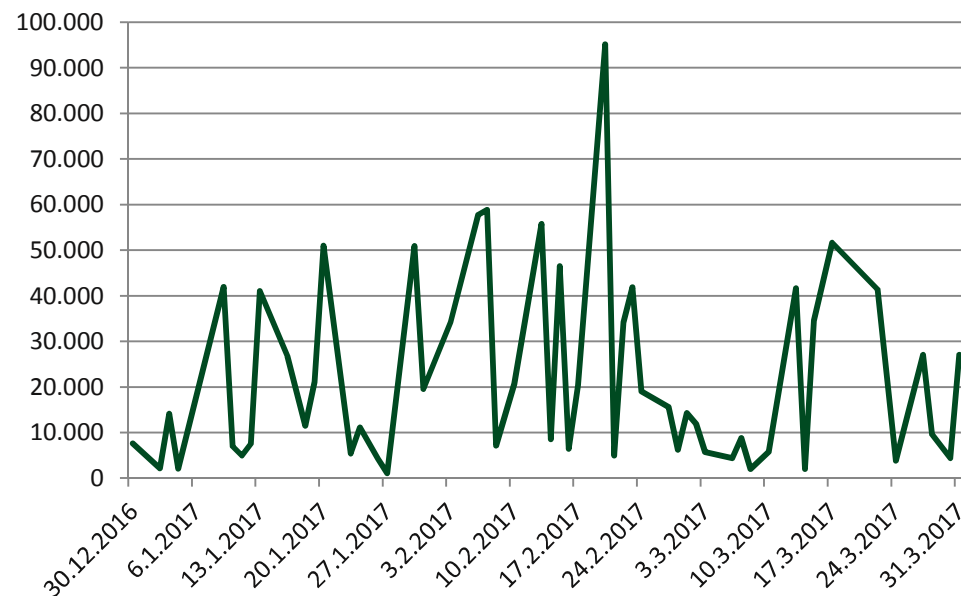
- ❑ Temeljni kapital Društva iznosi 386.135.400,00 kuna i podijeljen je na 12.871.180 redovnih dionica na ime oznake PTKM-R-A, pojedinačnog nominalnog iznosa od 30,00 kuna.
- ❑ Na 30. prosinca 2016. godine prosječna vrijednost dionice iznosila je 17,90 kuna, a na 31. ožujka 2017. godine 14,40 kuna (pad 19,55%).
- ❑ 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.

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

KRETANJE CIJENE DIONICE PETROKEMIJE d.d.  
za razdoblje 01. – 03. 2017. godine (kuna / dionici)



KRETANJE DNEVNOG PROMETA DIONICE PETROKEMIJE d.d.  
za razdoblje 01. – 03. 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 19%, 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 savjetnika KPMG Croatia d.o.o., nastavljene su i u prvom tromjesečju 2017. godine aktivnosti na pripremi cjelovitog Programa restrukturiranja Društva i Grupe Petrokemija. Pripremljen je koncept prijedloga restrukturiranja, te je isti prihvaćen od strane Nadzornog odbora i upućen prema nadležnim državnim institucijama na razmatranje.
- ❑ U trenutku sastavljanja ovog Izvješća, 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 biti će uključene 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, navodi se u obrazloženju odluke na sjednici Vlade RH.

## 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 međuočnosu,
- ❑ 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 19% trebalo bi u nastavku 2017. godine imati pozitivan učinak na financijski rezultat,
- ❑ Prodajne cijene mineralnih gnojiva na svjetskom tržištu rastle 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 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,
- ❑ 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 u prvom tromjesečju 2017. godine,
- ❑ Iako je u prvom tromjesečju 2017. godine ostvarena dobit u ukupnom poslovanju, ostvareni gubitak iz poslovnih odnosa upućuje na oprez u predviđanju financijskih i poslovnih rezultata u nastavku 2017. godine.

## 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.

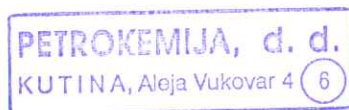
Financijski izvještaji **za razdoblje 01.01.2017. godine do 31.03.2017. godine** daju istinit i vjeran prikaz financijskih pozicija Društva i rezultata njegova poslovanja i novčanih tokova, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima.

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:

**01.01.2017.**

do

**31.03.2017.****Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD**Matični broj (MB): **03674223**Matični broj subjekta (MBS): **080004355**Osobni identifikacijski broj  
(OIB): **24503685008**Tvrtka izdateljca: **PETROKEMIJA d.d. tvornica gnojiva**Poštanski broj i mjesto: **44320****KUTINA**Ulica i kućni broj: **ALEJA VUKOVAR 4**Adresa e-pošte: [fin@petrokemija.hr](mailto:fin@petrokemija.hr)Internet adresa: [www.petrokemija.hr](http://www.petrokemija.hr)Šifra i naziv općine/grada: **220** **KUTINA**Šifra i naziv županije: **3** **SISAČKO-MOSLAVAČKA**Broj zaposlenih: **1.571**

(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: **044-682-795**Adresa e-pošte: [marina.maric@petrokemija.hr](mailto:marina.maric@petrokemija.hr)Prezime i ime: **POPIJAČ ĐURO, ZEČEVIĆ NENAD**

(osoba ovlaštene za zastupanje)

**Dokumentacija za objavu:**

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

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA**  
stanje na dan 31.03.2017.

<b>Obveznik: PETROKEMIJA d.d.</b>			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	<b>701.782.032</b>	<b>696.912.440</b>
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	<b>003</b>	<b>8.023.084</b>	<b>8.162.999</b>
1. Izdaci za razvoj	<b>004</b>		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	<b>005</b>	4.487.689	4.114.874
3. Goodwill	<b>006</b>		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	<b>007</b>		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	<b>008</b>	3.535.395	4.048.125
6. Ostala nematerijalna imovina	<b>009</b>		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	<b>010</b>	<b>669.390.841</b>	<b>669.218.876</b>
1. Zemljište	<b>011</b>	48.506.702	48.506.703
2. Građevinski objekti	<b>012</b>	224.148.613	219.340.496
3. Postrojenja i oprema	<b>013</b>	345.925.594	349.232.173
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	<b>014</b>	16.704.376	15.866.777
5. Biološka imovina	<b>015</b>		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	<b>016</b>	99.731	265.968
7. Materijalna imovina u pripremi	<b>017</b>	33.538.840	35.540.185
8. Ostala materijalna imovina	<b>018</b>	466.985	466.574
9. Ulaganje u nekretnine	<b>019</b>		
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	<b>020</b>	<b>24.220.525</b>	<b>18.882.724</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>021</b>	24.212.988	18.875.187
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>022</b>		
3. Sudjeljujući interesi (udjeli)	<b>023</b>	7.537	7.537
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjeljujući interesi	<b>024</b>		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>025</b>		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>026</b>		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	<b>027</b>		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	<b>028</b>		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	<b>029</b>	<b>147.582</b>	<b>647.841</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>030</b>		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	<b>031</b>		
3. Ostala potraživanja	<b>032</b>	147.582	647.841
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	<b>033</b>		
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	<b>532.230.428</b>	<b>445.629.095</b>
I. ZALIHE (036 do 042)	<b>035</b>	<b>397.600.114</b>	<b>346.191.277</b>
1. Sirovine i materijal	<b>036</b>	201.325.786	197.106.765
2. Proizvodnja u tijeku	<b>037</b>	20.229.445	21.002.648
3. Gotovi proizvodi	<b>038</b>	164.942.675	116.227.177
4. Trgovačka roba	<b>039</b>	518.884	578.611
5. Predujmovi za zalihe	<b>040</b>	10.583.324	11.276.076
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	<b>041</b>		
7. Biološka imovina	<b>042</b>		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	<b>043</b>	<b>78.665.036</b>	<b>64.294.059</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>044</b>	1.190.352	120.515
2. Potraživanja od kupaca	<b>045</b>	16.556.415	8.686.985
3. Potraživanja od sudjeljujućih poduzetnika	<b>046</b>		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	<b>047</b>	6.931	5.211
5. Potraživanja od države i drugih institucija	<b>048</b>	35.436.528	55.390.407
6. Ostala potraživanja	<b>049</b>	25.474.810	90.941
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	<b>050</b>	<b>33.632.160</b>	<b>15.241.354</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>051</b>		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>052</b>		
3. Sudjeljujući interesi (udjeli)	<b>053</b>	32.620.660	14.122.887
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjeljujući interesi	<b>054</b>		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>055</b>		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>056</b>	1.011.500	1.118.467
7. Ostala financijska imovina	<b>057</b>		
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	<b>058</b>	22.333.118	19.902.405
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	<b>41.229</b>	<b>159.465</b>
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	<b>1.234.053.689</b>	<b>1.142.701.000</b>
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	1.335.568.822	1.076.366.540



<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	<b>46.827.899</b>	<b>57.932.463</b>
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	386.135.400	386.135.400
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>	-200.000	-200.000
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>		
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>		
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>		
5. Ostale rezerve	<b>070</b>		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>		
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	<b>-251.797.102</b>	<b>-339.107.501</b>
1. Zadržana dobit	<b>073</b>		
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>	251.797.102	339.107.501
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	<b>-87.310.399</b>	<b>11.104.564</b>
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>		11.104.564
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>	87.310.399	
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>		
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	<b>12.000.758</b>	<b>12.024.320</b>
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>080</b>	11.316.033	11.339.595
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>		
3. Druga rezerviranja	<b>082</b>	684.725	684.725
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	<b>365.042.686</b>	<b>367.038.895</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>085</b>	95.833.334	95.833.334
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>	269.209.352	271.205.561
4. Obveze za predujmove	<b>087</b>		
5. Obveze prema dobavljačima	<b>088</b>		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>089</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>090</b>		
8. Ostale dugoročne obveze	<b>091</b>		
9. Odgođena porezna obveza	<b>092</b>		
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	<b>740.933.779</b>	<b>664.011.290</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>	13.783.657	9.401.582
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>095</b>	225.163.666	200.067.289
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>	51.925.926	45.675.926
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>	136.962.093	64.390.447
5. Obveze prema dobavljačima	<b>098</b>	287.685.453	323.616.341
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>099</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>100</b>		
8. Obveze prema zaposlenicima	<b>101</b>	10.757.706	10.512.239
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	7.658.852	7.472.747
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>		
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>	6.996.426	2.874.719
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	<b>69.248.567</b>	<b>41.694.032</b>
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	<b>1.234.053.689</b>	<b>1.142.701.000</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	<b>1.335.568.822</b>	<b>1.076.366.540</b>
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>109</b>		
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>110</b>		

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

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2017. do 31.03.2017.

Obveznik: PETROKEMIJA d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	<b>529.169.699</b>	<b>529.169.699</b>	<b>588.792.588</b>	<b>588.792.588</b>
1. Prihodi od prodaje	112	518.258.580	518.258.580	576.288.124	576.288.124
2. Ostali poslovni prihodi	113	10.911.119	10.911.119	12.504.464	12.504.464
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	<b>529.325.363</b>	<b>529.325.363</b>	<b>595.946.172</b>	<b>595.946.172</b>
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	14.660.822	14.660.822	47.942.295	47.942.295
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	433.259.499	433.259.499	457.915.005	457.915.005
a) Troškovi sirovina i materijala	117	412.918.260	412.918.260	438.407.141	438.407.141
b) Troškovi prodane robe	118	1.451.584	1.451.584	477.975	477.975
c) Ostali vanjski troškovi	119	18.889.655	18.889.655	19.029.889	19.029.889
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	45.511.949	45.511.949	45.182.907	45.182.907
a) Neto plaće i nadnice	121	28.486.758	28.486.758	28.663.623	28.663.623
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	10.371.611	10.371.611	9.912.235	9.912.235
c) Doprinosi na plaće	123	6.653.580	6.653.580	6.607.049	6.607.049
4. Amortizacija	124	21.573.898	21.573.898	23.948.886	23.948.886
5. Ostali troškovi	125	14.319.118	14.319.118	20.956.659	20.956.659
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	77	77	420	420
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	77	77	420	420
7. Rezerviranja	129				
8. Ostali poslovni rashodi	130				
<b>III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	<b>5.252.049</b>	<b>5.252.049</b>	<b>29.180.092</b>	<b>29.180.092</b>
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	44.528	44.528	97.864	97.864
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	5.207.521	5.207.521	10.644.020	10.644.020
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	135				
5. Ostali financijski prihodi	136			18.438.208	18.438.208
<b>IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	<b>11.673.448</b>	<b>11.673.448</b>	<b>10.921.944</b>	<b>10.921.944</b>
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	156.185	156.185	1.857.901	1.857.901
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	11.517.263	11.517.263	9.064.043	9.064.043
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140				
4. Ostali financijski rashodi	141				
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>				
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>				
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>				
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>				
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	<b>534.421.748</b>	<b>534.421.748</b>	<b>617.972.680</b>	<b>617.972.680</b>
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	<b>540.998.811</b>	<b>540.998.811</b>	<b>606.868.116</b>	<b>606.868.116</b>
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	<b>-6.577.063</b>	<b>-6.577.063</b>	<b>11.104.564</b>	<b>11.104.564</b>
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0	11.104.564	11.104.564
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	6.577.063	6.577.063	0	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>				
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	<b>-6.577.063</b>	<b>-6.577.063</b>	<b>11.104.564</b>	<b>11.104.564</b>
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	0	11.104.564	11.104.564
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	6.577.063	6.577.063	0	0

DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)					
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155				
2. Pripisana manjinskom interesu	156				
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	<b>-6.577.063</b>	<b>-6.577.063</b>	<b>11.104.564</b>	<b>11.104.564</b>
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161				
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165				
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>				
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)</b>	<b>167</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	<b>-6.577.063</b>	<b>-6.577.063</b>	<b>11.104.564</b>	<b>11.104.564</b>
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169				
2. Pripisana manjinskom interesu	170				

## IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Direktna metoda

u razdoblju 01.01.2017. do 31.03.2017.

<b>Obveznik: PETROKEMIJA d.d.</b>			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od kupaca	<b>001</b>	475.988.507	533.355.603
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	<b>002</b>		
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	<b>003</b>	2.156.900	25.779.265
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	<b>004</b>	80.963.235	62.433.637
5. Ostali novčani primici	<b>005</b>	47.418	236.547
<b>I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005)</b>	<b>006</b>	<b>559.156.060</b>	<b>621.805.052</b>
1. Novčani izdaci dobavljačima	<b>007</b>	416.931.018	510.557.848
2. Novčani izdaci za zaposlene	<b>008</b>	48.632.544	53.781.429
3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	<b>009</b>	2.758.514	2.057.685
4. Novčani izdaci za kamate	<b>010</b>	9.899.029	7.113.950
5. Novčani izdaci za poreze	<b>011</b>	11.571.379	12.521.358
6. Ostali novčani izdaci	<b>012</b>	1.423.347	3.217.241
<b>II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)</b>	<b>013</b>	<b>491.215.831</b>	<b>589.249.511</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (006-013)</b>	<b>014</b>	<b>67.940.229</b>	<b>32.555.541</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (013-006)</b>	<b>015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	<b>016</b>	6.313	6.046.445
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	<b>017</b>		
3. Novčani primici od kamata	<b>018</b>		
4. Novčani primici od dividendi	<b>019</b>		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	<b>020</b>		
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (016 do 020)</b>	<b>021</b>	<b>6.313</b>	<b>6.046.445</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	<b>022</b>	11.910.218	30.451.430
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	<b>023</b>		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	<b>024</b>		
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (022 do 024)</b>	<b>025</b>	<b>11.910.218</b>	<b>30.451.430</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (021-025)</b>	<b>026</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (025-021)</b>	<b>027</b>	<b>11.903.905</b>	<b>24.404.985</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	<b>028</b>		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	<b>029</b>		28.824.303
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	<b>030</b>	26.546.147	32.620.660
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030)</b>	<b>031</b>	<b>26.546.147</b>	<b>61.444.963</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	<b>032</b>	50.103.673	57.796.377
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	<b>033</b>		
3. Novčani izdaci za financijski najam	<b>034</b>		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	<b>035</b>		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	<b>036</b>	11.064.028	14.122.888
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036)</b>	<b>037</b>	<b>61.167.701</b>	<b>71.919.265</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (031-037)</b>	<b>038</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (037-031)</b>	<b>039</b>	<b>34.621.554</b>	<b>10.474.302</b>
<b>Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039)</b>	<b>040</b>	<b>21.414.770</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)</b>	<b>041</b>	<b>0</b>	<b>2.323.746</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	<b>042</b>	8.420.649	23.344.618
<b>Povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>043</b>	21.414.770	
<b>Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>044</b>		2.323.746
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>045</b>	29.835.419	21.020.872

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 01.01.2017. do 31.03.2017.

<b>Obveznik: PETROKEMIJA d.d.</b>			
<b>Naziv pozicije</b>	<b>AOP oznaka</b>	<b>Prethodna godina</b>	<b>Tekuća godina</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
1. Upisani kapital	<b>001</b>	386.135.400	386.135.400
2. Kapitalne rezerve	<b>002</b>	-200.000	-200.000
3. Rezerve iz dobiti	<b>003</b>		
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	<b>004</b>	-251.797.102	-339.107.501
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	<b>005</b>	-87.310.399	11.104.564
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	<b>006</b>		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	<b>007</b>		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	<b>008</b>		
9. Ostala revalorizacija	<b>009</b>		
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>46.827.899</b>	<b>57.932.463</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	<b>011</b>		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	<b>012</b>		
13. Zaštita novčanog tijeka	<b>013</b>		
14. Promjene računovodstvenih politika	<b>014</b>		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	<b>015</b>		
16. Ostale promjene kapitala	<b>016</b>		
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>018</b>		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	<b>019</b>		

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 1. – 3. 2017. godine

U razdoblju 1. - 3. 2017. godine Petrokemija d.d. ostvarila je ukupne prihode 618,0 milijuna kuna, ukupne rashode od 606,9 milijuna kuna te je iskazala dobit u poslovanju od 11,1 milijuna kuna ili 1,8% od ukupnih prihoda. U istom razdoblju prethodne godine gubitak je bio 6,6 milijuna kuna, što ukazuje na pozitivan pomak u financijskom rezultatu od 17,7 milijuna kuna. Od 2011. godine, to je prvi pozitivan financijski rezultat iskazan za prvo tromjesečje poslovne godine.

Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je pozitivan u iznosu od 16,8 milijuna kuna te je ostvarena EBITDA marža od 2,9%. Na razini prvog tromjesečja 2017. godine, ukupni prihodi veći su 15,6% u odnosu na isto razdoblje 2016. godine, dok su ukupni rashodi veći za 12,2%. Ovi podaci ukazuju na povećani obujam poslovanja zbog prodaje većih količina mineralnih gnojiva (+29,1%), ali istovremeno i negativan utjecaj nižih prodajnih cijena (-13,5%). Unatoč nižoj prosječnoj razini prodajnih cijena, evidentno je blago poboljšanje financijskog rezultata ostvareno u financijskom segmentu poslovanja. U operativnom poslovanju došlo je do kratkotrajnog marginalnog porasta dijela prodajnih cijena u odnosu na četvrto tromjesečje 2016. godine, no nedovoljno da bi se i u operativnom segmentu poslovanja ostvarila dobit. Dio negativnog učinka niskih cijena mineralnih gnojiva iz prosinca 2016. godine bio je prenesen na rezultat prvog tromjesečja 2017. godine, zbog obveza za isporuku mineralnih gnojiva za primljene predujmove od kupaca iz četvrtog tromjesečja 2016. godine. Može se konstatirati da je i u prvom tromjesečju 2017. godine nazočna nepovoljna situacija na globalnom tržištu, koju karakterizira niska razina cijena mineralnih gnojiva u većem dijelu izvještajnog razdoblja, uz istovremeno višu prosječnu nabavnu cijenu prirodnog plina, što je također refleksija stanja povećanja cijene prirodnog plina na globalnom tržištu radi izuzetno niskih atmosferskih temperatura.

U nepovoljnim uvjetima niskih cijena mineralnih gnojiva i povećane tržišne cijene prirodnog plina spriječen je rast gubitka iz poslovnih odnosa prodajom većih količina mineralnih gnojiva. Ostvarena prodaja od 327 tisuća tona najviša je u zadnjih pet godina, usporedbe radi - viša 19,3% od prosječne prodaje u prvim tromjesečjima u zadnjih pet godina. Time je mehanizmom tzv. „ekonomije obujma“ ostvaren učinak smanjenja fiksnih troškova po jedinici proizvoda i umanjjen negativan učinak nižih prodajnih cijena mineralnih gnojiva.

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 od strane direktne regionalne konkurencije. Kao posljedica toga, količinski je domaća prodaja u prvom tromjesečju 2017. godine veća 62,1% 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 (Petrokemija d.d. nema izvore financiranja odgode plaćanja, a banke uglavnom ne žele adekvatno pratiti poljoprivrednu proizvodnju), dinamikom isplate poticaja na domaćem tržištu i sve prisutnijim principom kupovine u zadnjem trenutku primjene s direktnom manipulacijom na polju (bez troškova skladištenja i pretovara).

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 značajan utjecaj mogli bi posredno imati i problemi s kojima se u vrijeme sastavljanja ovog izvješća 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. Snižavanje stope PDV-a u 2017. godini trebalo bi potaknuti rast potražnje za mineralnim gnojivima i pomoći 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. - 3. 2017. godine za uočiti je 7,2 milijuna kuna gubitka iz

poslovnih aktivnosti, dok je 18,3 milijuna kuna dobiti ostvareno iz financijskih aktivnosti, što rezultira ukupnom dobiti u izvještajnom razdoblju od 11,1 milijuna kuna. Dobit iz financijskih aktivnosti odraz je djelovanja vanjskih činitelja - pozitivnih tečajnih razlika u visini 10,7 milijuna kuna, te korekcije vrijednosti emisijskih jedinica CO<sub>2</sub>, koje su na dan sastavljanja financijskih izvještaja (31.3.2017. 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 18,4 milijuna kuna. Na dan 31.12.2016. cijena emisijske jedinice (EU Emission Allowances) iznosila je 6,55 EUR/em.jed., a na dan 31.03.2017. godine iznosila je 4,67 EUR/em.jed..

Na visinu financijskih rashoda i dalje ima utjecaj nepovoljna struktura financiranja, odnosno visoka zaduženost prema dobavljačima prirodnog plina. U vrijeme sastavljanja ovog Izvešća u tijeku su aktivnosti na iznalaženju povoljnijih izvora dugoročnog financiranja Društva u koordinaciji s većinskim vlasnikom Društva.

### 3. Prihodi

U izvještajnom razdoblju zaustavljen je trend pada cijena mineralnih gnojiva što je imalo ograničeni pozitivan učinak na poslovne prihode, ali još uvijek nedovoljno za ostvarenje pozitivnog rezultata iz operativnog poslovanja, što je vidljivo iz podatka da su uz 29,1% veću količinsku prodaju mineralnih gnojiva, ostvareni samo 11,3% veći poslovni prihodi.

Prodaja na domaćem tržištu izražena u postotku značajno je viša od prethodne godine (indeks 162,1), ali izraženo u tisućama tona, povećanje iznosi približno 40 tisuća tona, što ukazuje na vrlo nisku prodaju u istom razdoblju prethodne godine. Procjenjuje se da je prodaja u Republici Hrvatskoj i dalje nezadovoljavajuća zbog gospodarske iscrpljenosti i slabe likvidnosti hrvatske poljoprivrede i 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 veća je za 18,1%, kao odraz napora da se osigura kontinuitet poslovanja i tekuća likvidnost, dok 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, 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 tromjesečju 2017. godine došlo je do kratkotrajnog porasta od oko 20% (prosjeak fob Yuzhny 241 USD/t), nakon čega je uslijedila indikacija pada cijene. Ovaj rast je u trenutku izrade ovog Izvešća poništen novim padom cijene ispod 200 USD/toni, čime 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 veće je za 12,6% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, kao odraz veće prodaje 29,1% i nižih nabavnih cijena dijela sirovina te povećanja cijena prirodnog plina na otvorenom tržištu. Cijene glavnih sirovina u proizvodnji mineralnih gnojiva na svjetskom tržištu su niže (od 10% do 14%), pri čemu je najmanji pad ostvaren kod sirovih fosfata, a najveći kod kalijevog klorida. Cijena prirodnog plina kretala se neovisno od trenda kretanja cijena ostalih sirovina, pri čemu je u prvom tromjesečju 2017. godine ostvarena 3,5%



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 povećanje proizvedenih i prodanih količina mineralnih gnojiva, jer su smanjeni fiksni troškovi po jedinici proizvoda.

## 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 (sa troškovima transporta, izražena u kunama) u izvještajnom razdoblju 1-3. 2017. godine, bila je viša 3,5% od istog razdoblja 2016. godine. Ovaj postotak podložan je 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 19%, 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. - 3. 2017. godine Petrokemija d.d. je, u odnosu na prethodnu godinu, ostvarila 14,0% veću ukupnu razinu proizvodnje.

U strukturi proizvodnje došlo je do slijedećih promjena: 8,3% je veća proizvodnja uree, 11,0% povećana je proizvodnja KAN-a i 31,0% veća proizvodnja NPK-a gnojiva. Tijekom izvještajnog razdoblja ostvareno je iskorištenje proizvodnih kapaciteta od 95,9%, 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 drugo 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. 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.

U skladu s tim Rješenjem, u 2016. godini proveden je dio aktivnosti tijekom opsežnog dvogodišnjeg remonta, a u prvom tromjesečju 2017. godine nastavljeno je s ciklusom investiranja (ostvareno 24,3 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. koristi obrtna sredstva financirana 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.

Krajem izvještajnog razdoblja, stanje duga prema dobavljačima raste i ponovno se zbog sve težeg održavanja likvidnosti generira dospjeli dug prema dobavljaču prirodnog plina, što je imalo za posljedicu kraći prekid u isporuci u travnju 2017. godine. U trenutku pisanja ovog Izvještaja u postupku je traženje rješenja za podmirenje obveza prema Prvom plinarskom društvu d.o.o. i ostalim vjerovnicima.

## 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).

Uz pomoć savjetnika KPMG Croatia d.o.o., nastavljene su i u prvom tromjesečju 2017. godine aktivnosti na pripremi cjelovitog Programa restrukturiranja Društva i Grupe Petrokemija. Pripremljen je prijedlog koncepta restrukturiranja, te je isti prihvaćen od strane Nadzornog odbora i upućen prema nadležnim državnim institucijama na razmatranje.

U trenutku sastavljanja ovog Izvještaja, 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 biti će uključene i komercijalne banke. Vlada Republike Hrvatske je donijela 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, navodi se u obrazloženju odluke na sjednici Vlade RH.

## 10. Financijski rizici u slijedećem razdoblju

Osim navedenih, na buduće kretanje financijskog rezultata Petrokemije d.d. 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 -260 milijuna kuna, dok je na 31.12.2016. godine bilo stanje -278 milijuna kuna) i izostankom potpore financijskih institucija u financiranju obrtnog kapitala.

Najvažniji problem tekućeg operativnog poslovanja – dug prema dobavljačima prirodnog plina u trenutku izrade ovog Izvješća u postupku je rješavanja kroz dugoročni kredit, čime bi se osiguralo dio dugoročnih izvora financiranja obrtnih sredstava i nastavak aktivnosti restrukturiranja poslovanja.

Zbog nedostatne likvidnosti primjenjuje se avansna naplata u prodaji mineralnih gnojiva, koja zbog gospodarske iscrpljenosti hrvatske poljoprivrede rezultira sve manjom potražnjom i samim time lošijom tržišnom pozicijom Petrokemije d.d. u Republici Hrvatskoj. Ostvareni tržišni i financijski rezultati za prvo tromjesečje 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, uključujući i dugoročni kredit banaka za investicije u modernizaciju i/ili trajna obrtna sredstva, koji bi omogućio realizaciju planiranih aktivnosti restrukturiranja i financijske konsolidacije u razdoblju 2017. – 2027. godina.