

NEREVIDIRANO
NEKONSOLIDIRANO



TROMJESEČNO IZVJEŠĆE

PETROKEMIJA d.d. KUTINA

IZVJEŠĆE ZA RAZDOBLJE 1. – 3. 2018. GODINE

NPK

KAN

UREA

PETROKEMIJAS

ASN

Kutina, travanj, 2018. god.



Uvod

U izvještajnom razdoblju 1. – 3. 2018. godine Petrokemija d.d. je nastavila poslovati u vrlo složenoj situaciji nedovršenog postupka dokapitalizacije i restrukturiranja, otežane likvidnosti i nepovoljnih uvjeta u tržišnom okruženju. Društvo je uz podršku većinskog vlasnika, dobavljača prirodnog plina i financijskih institucija održalo kontinuitet proizvodnje i poslovanja, ispunjava obveze prema kupcima, priprema remont postrojenja i investicije nužne za nastavak poslovanja, kako bi se spriječio nastanak većih šteta po dionike ovog procesa.

Nastavno na nepovoljnu situaciju u četvrtom tromjesečju 2017. godine, poslovno okruženje Petrokemije d.d. u prvom tromjesečju 2018. godine karakteriziraju brojni izazovi. U izvještajnom razdoblju vrlo jasno su se pokazali negativni učinci potpune otvorenosti globalnom tržištu, odnosno izloženosti Petrokemije d.d. rizicima užeg i šireg okruženja, koji mogu rezultirati vrlo visokim troškovima po Društvo bez mogućnosti da ono djeluje na njih.

Naime, u prvo tromjesečje 2018 godine Petrokemija d.d. je prenijela sve dubioze nezavršenog procesa restrukturiranja iz 2017. godine, a negativni financijski učinci su još dodatno pojačani:

- visokim rastom cijene naknada za CO₂ (vrijednosno usklađenje obveza iz prethodnih godina),
- daljnjim rastom nabavne cijene prirodnog plina,
- padom prodajnih cijena mineralnih gnojiva na globalnom tržištu,
- rastom nabavnih cijena dijela ostalih sirovina (MAP, DAP, kalijev klorid),
- padom količina ukupne prodaje zbog smanjenja prodaje mineralnih gnojiva u prekomorskom izvozu, jer su trenutne cijene bile značajno niže od varijabilnih troškova proizvodnje koje ostvaruje Petrokemija d.d.

Najveći pojedinačni udar na financijski rezultat ostvaren je zbog rasta cijena (+63,8%), odnosno korekcije vrijednosti obveze kupovine nedostajućih emisijskih jedinica CO₂ nastalih do 31.12.2017. godine u iznosu od 38,2 milijuna kuna.



Uvod (nastavak)

Ako se tome doda i 8,3 milijuna kuna ove naknade za tekuće prvo tromjesečje 2018. godine, proizlazi da se od 78,8 milijuna kuna ostvarenog gubitka u prvom tromjesečju 2018. godine, 46,5 milijuna kuna ili 59% odnosi samo na navedenu stavku naknada za CO₂, na koju Društvo nije moglo utjecati zbog nedostatka financijskih sredstava za kupovine u npr. prvoj polovici prethodne godine, kada su cijene emisijskih jedinica bile značajno niže.

Ostvarena cijena prirodnog plina viša je 9,0% od ostvarenog prosjeka u cijeloj 2017. godini, dok su prosječno ostvarene nabavne cijene glavnih sirovina za proizvodnju NPK gnojiva - MAP-a više 13,8% i kalijevog klorida 7,2%.

Uz postojeće dobavljače prirodnog plina, INA-u d.d. i Prvo plinarsko društvo d.o.o., od veljače 2018. godine u opskrbu prirodnim plinom uključen je i novi dobavljač plina - Hrvatska elektroprivreda d.d., koja će isporučivati dio potrebnih količina plina u idućem razdoblju.

Prodaja mineralnih gnojiva ostvarena je na razini 252 tisuće tona, 22,9% nižoj razini od istog razdoblja prethodne godine, jer se zbog izrazitog pada prodajnih cijena na svjetskom tržištu nije moglo prodavati ispod pokrića direktnih varijabilnih troškova proizvodnje (istovremeno rastu cijene sirovina, a padaju cijene gotovih proizvoda). Proizvodnja mineralnih gnojiva je ostvarena na razini 287 tisuća tona, 6,5% manje od istog razdoblja prethodne godine, dijelom zbog tehničko tehnoloških problema, a dijelom i zbog nepovoljnog stanja na prodajnom tržištu.

Nakon dužeg razdoblja priprema u ograničenim uvjetima financiranja investicija, u ljetnom periodu 2018. godine planira se provesti opsežan dvogodišnji remont postrojenja Petrokemije d.d., kako bi se osigurala tehničko tehnološka kondicija postrojenja za slijedeće razdoblje, a djelomično provele i investicije u modernizaciju i povećanje energetske učinkovitosti.

Zbog nedostajuće likvidnosti investicije su u prvom tromjesečju tekuće godine ostvarene na razini od 6,7 milijuna kuna, ali bi u nastavku godine kroz veliki dvogodišnji remont i druge aktivnosti trebalo investirati još oko 110 milijuna kuna za koje nisu osigurani dugoročni izvori, već se sve pokriva na teret tekućeg poslovanja, odnosno očekivane dokapitalizacije.



Uvod (nastavak)

Završetak procesa restrukturiranja i dokapitalizacije trebao bi se povoljno odraziti na uravnoteženje likvidnosti Društva i normaliziranje sustava investiranja i modernizacije koje je trenutno pod značajnim pritiskom dospjelih obveza prema dobavljačima za isporučeni prirodni plin.

U tržišnoj poziciji i dalje su nazočni nepovoljni utjecaji koncerna Agrokor na domaćem tržištu i regiji. 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 Slovenije, Bosne i Hercegovine i Srbije.

Povećanje prodaje na tržištima regije, i posebno domaćem tržištu, ciljevi su prodajne strategije tijekom 2018. godine, ali se u prvom dijelu godine ne ostvaruju zbog nepovoljnih uvjeta u okruženju. Uspostavljanje direktnih partnerskih odnosa sa što više direktnih kupaca, potrošača mineralnih gnojiva, jedan je od pozitivnih rezultata, koji ima za cilj dugoročno jačanje konkurentne pozicije Petrokemije d.d. na domaćem tržištu i smanjenje uvoza mineralnih gnojiva u Republiku Hrvatsku u odnosu na prethodne godine.

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, 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. Najznačajniji negativan čimbenik nastanka gubitka u prvom tromjesečju 2018. godine je visoki rast cijene naknada za CO₂, na koji se odnosi približno dvije trećine iskazanog gubitka.



Uvod (nastavak)

Zatim slijedi visoka nabavna cijena prirodnog plina, koja je za Petrokemiju d.d. viša oko 10% od konkurencije, dijelom zbog uvjeta u definiranju nabavne cijene (dobavljači su ujedno i najveći kreditori Društva), a dijelom i zbog izuzetno visokih troškova transporta plina, koji su među najvišima u EU.

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 2018. godini 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 su pregovori većinskog vlasnika i potencijalnih investitora u pogledu konačnog utvrđivanja međusobnih obveza te sadržaja međuvlasničkog ugovora kojim bi se definirao budući model poslovanja Petrokemije d.d. Nakon završetka postupka privatizacije Društva, očekuje se da bi Država (odnosno CERP), ostala u poziciji jednog od dioničara, ali bez dominantne pozicije u strukturi vlasništva i upravljačkih prava.



Ključni pokazatelji Petrokemija d.d. za 1. - 3. 2018.

- ❑ Gubitak u poslovanju 78,8 milijuna kuna (isto razdoblje 2017. godine – 11,1 milijuna dobiti),
- ❑ Gubitak iz poslovnih odnosa 35,9 milijuna kuna, gubitak iz financijskih odnosa 42,9 milijuna kuna,
- ❑ Dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) -13,5 milijuna kuna negativna,
- ❑ Ostvareni ukupni prihodi Petrokemija d.d. 466,3 milijuna kuna, 24,5% manje od istog razdoblja prošle godine,
- ❑ Ostvarena proizvodnja mineralnih gnojiva 287 tisuća tona, 6,5% manje od ostvarenja u istom razdoblju 2017. godine,
- ❑ U odnosu na isto razdoblje 2017. godine, proizvodnja uree manja je za 11,4%, KAN-a za 5,1% i NPK-a mineralnih gnojiva za 1,5% od ostvarenja u istom periodu 2017. godine.
- ❑ Iskorištenje sadašnjeg instaliranog proizvodnog kapaciteta postrojenja 82,2 %,
- ❑ Ostvarenje prodaje mineralnih gnojiva 252 tisuća tona, 22,9% manje od ostvarenja u prethodnoj godini,
- ❑ Udjel količinske prodaje mineralnih gnojiva na domaćem tržištu je 30,1%,
- ❑ Domaća prodaja 76 tisuće tona, dok je u izvozu prodano 176 tisuća tona mineralnih gnojiva,
- ❑ Kapital i rezerve na 31.03.2018. godine Petrokemija d.d. negativni **-274,6** milijuna,
- ❑ Ostvarena razina ulaganja u investicije od 6,7 milijuna kuna,
- ❑ Zaposleno na 31.3.2018. godine Petrokemija d.d. 1.573 radnika, a u Grupi Petrokemija 1.708 radnika.



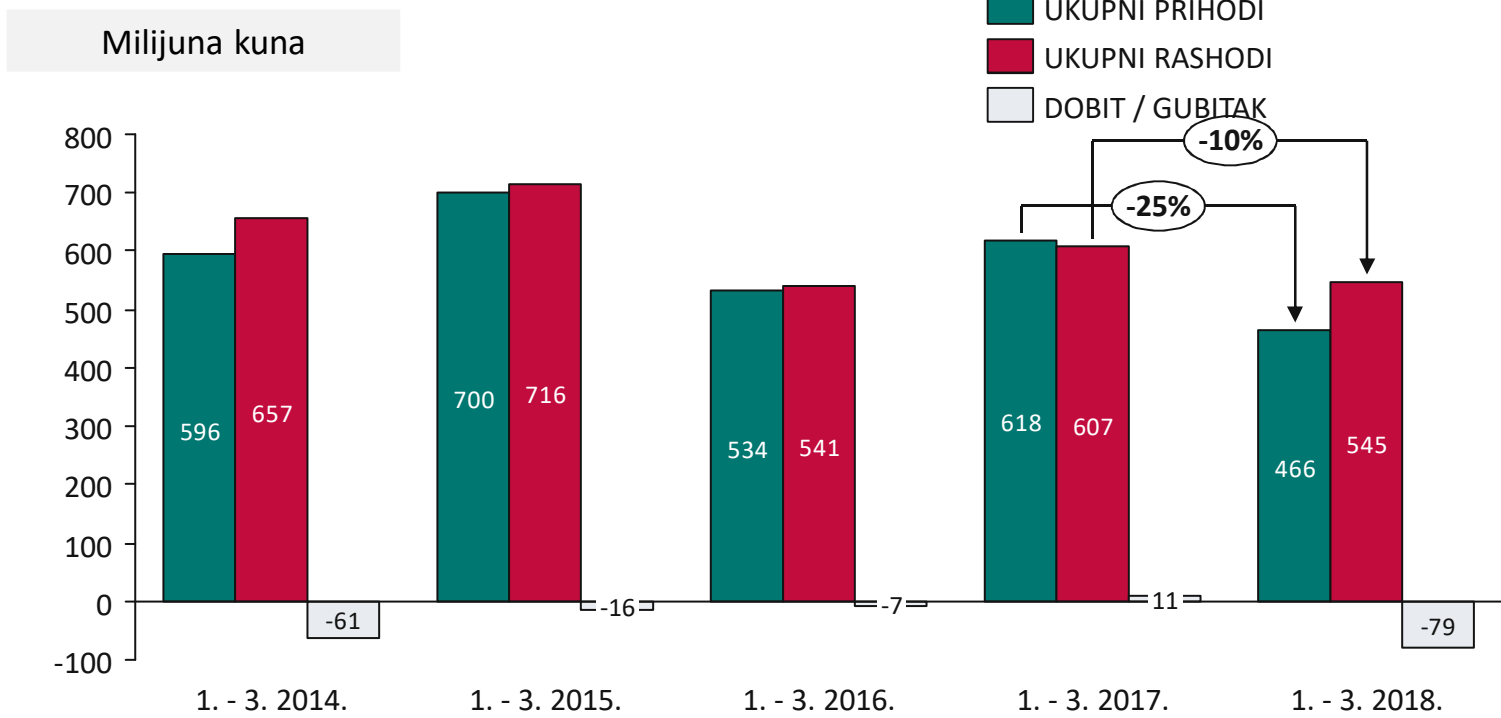
Izvešće Uprave o stanju Društva za 1. – 3. 2018. godine

- ❑ U razdoblju 1. – 3. 2018. godine Petrokemija d.d. ostvarila je ukupne prihode, 466,3 milijuna kuna, ukupne rashode od 545,1 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od 78,8 milijuna kuna ili 16,9% od ukupnih prihoda,
- ❑ Manja količinska prodaja mineralnih gnojiva 22,9% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, a prosječna prodajna cijena mineralnih gnojiva 0,3% niža od ostvarenja u istom razdoblju 2017. godine,
- ❑ U strukturi prihoda domaća prodaja čini 33,5% ili 156,4 milijuna kuna, što je 18,0% manje u odnosu na isto razdoblje 2017. godine, dok izvoz čini 62,5% ili 291,5 milijuna kuna, što je 24,4% manje u odnosu na 2017. godinu.
- ❑ Asortimanski manje ostvarenje u 2018. godini, u odnosu na 2017. godinu, ostvareno je kod uree za 9,0%, kod skupine gnojiva KAN (KAN+AN+UAN+AS/ASN) manja je za 32,2%, dok je kod NPK mineralnih gnojiva ostvareno smanjenje od 32,6%.
- ❑ Domaća prodaja mineralnih gnojiva za 25,8% manja od ostvarenja u istom razdoblju 2017. godine,
- ❑ Prodaja mineralnih gnojiva u izvozu za 21,6% manja od ostvarenja u istom razdoblju 2017. godine,
- ❑ Količinska prodaja glinarskih proizvoda, kemikalija i tekućih gnojiva 42,9% veća od ostvarenja u istom razdoblju 2017. godine,
- ❑ Ostvarena prosječna cijena prirodnog plina (bez troškova transporta) 2,0% viša u kunama u odnosu na isto razdoblje 2017. godine, cijena plina izražena u USD 19,1% viša od istog razdoblja 2017. godine.
- ❑ Pokazatelji likvidnosti ispod su preporučene vrijednosti, dodatno pogoršani u odnosu na prethodnu godinu (negativan radni kapital 31.3.2017. godine **-437** milijuna kuna, na 31.12.2017. godine **-363** milijuna kuna),
- ❑ Kratkoročna imovina veća u odnosu na kraj 2017. godine za 7,2%, a kratkoročne obveze veće za 13,6% ,
- ❑ Pokazatelji financijske stabilnosti i zaduženosti ispod preporučenih vrijednosti, pokazatelj vlastitog financiranja negativan, kapital negativan na razini **-274,6** milijuna kuna.



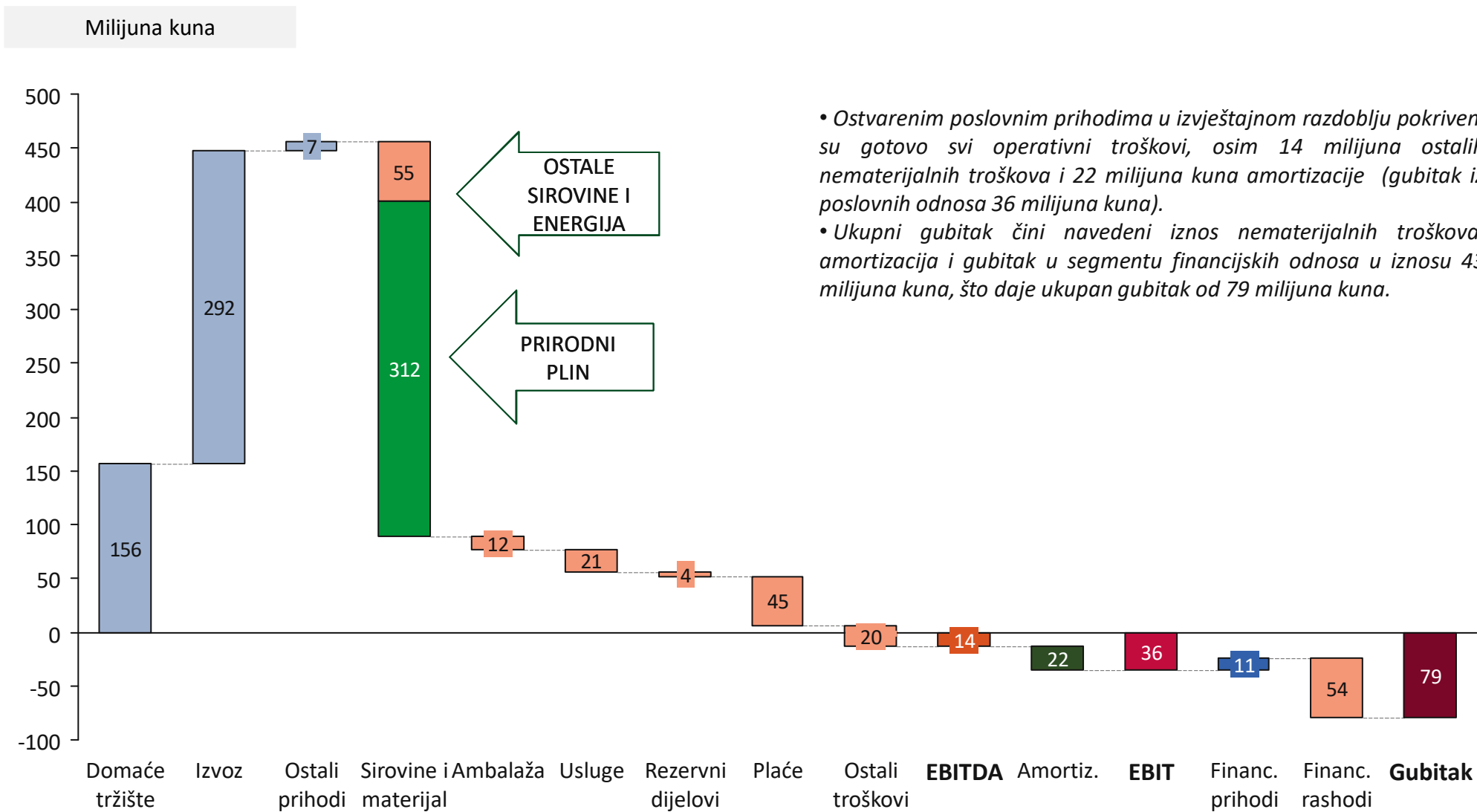
Račun dobiti i gubitka Petrokemije d.d. 2014. - 2018. godina

■ Ukupni prihodi	466,3 milijuna kuna,
■ Ukupni rashodi	545,1 milijuna kuna,
■ Gubitak	78,8 milijuna kuna,
■ EBITDA	-13,5 milijuna kuna,
■ EBITDA marža (%)	2,9%.



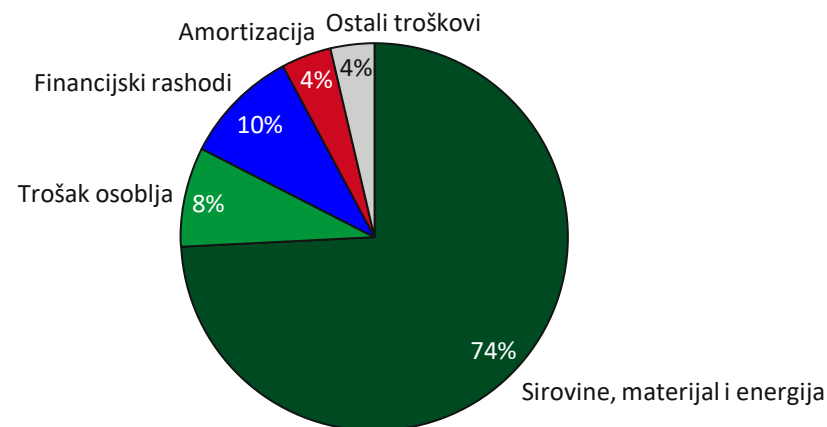
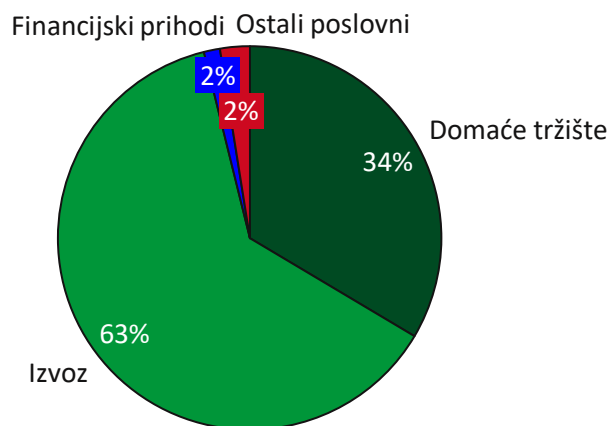


Struktura prihoda i rashoda 1. - 3. 2018. godine



Struktura prihoda i rashoda 1. - 3. 2018.

- U razdoblju 1. – 3. 2018. godine Petrokemija d.d. je ostvarila 34% prihoda na domaćem, 63% u izvozu, a financijski i ostali prihodi činili su 4% ukupnih prihoda,
- U strukturi ukupnih rashoda dominantnih 74% čine troškovi sirovina, materijala i energije, troškovi osoblja činili su 8%, dok svi ostali troškovi čine 18%. Zbog specifične situacije s vrijednosnim usklađivanjem cijene emisijskih jedinica za CO2 (EUA) koje su u tromjesečju porasle 63,8% i kreirale dodatnih 38,2 milijuna kuna troškova, udjel financijskih rashoda porastao je na neuobičajeno visokih 10%.





Ključni financijski pokazatelji 1. - 3. 2018. godine

(u 000 kuna)

	1. - 3. 2018.		1. - 3. 2017.		Razlika		% promjene
Poslovni prihodi	455.282		588.793		-133.511		-22,68%
Poslovni rashodi	491.143		595.946		-104.803		-17,59%
EBITDA *	-13.519		16.796		-30.315		-180,49%
Amortizacija	22.342		23.949		-1.607		-6,71%
Neto financijski prihodi/(rashodi)	-42.938		18.258		-61.196		-335,17%
Neto izvanredni prihodi/(rashodi)	0		0		0		
Dobit/gubitak prije oporezivanja	-78.799		11.105		-89.904		-809,58%
	31.03.2018.		31.12.2017.				
Dugotrajna imovina	682.506		692.911		-10.405		-1,50%
Kratkotrajna imovina	416.680		388.546		28.134		7,24%
Kapital i rezerve	-274.599		-195.801		-78.798		40,24%
Dugoročne obveze + rezerviranja	520.651		526.008		-5.357		-1,02%
Kratkoročne obveze + rezerviranja	853.134		751.250		101.884		13,56%

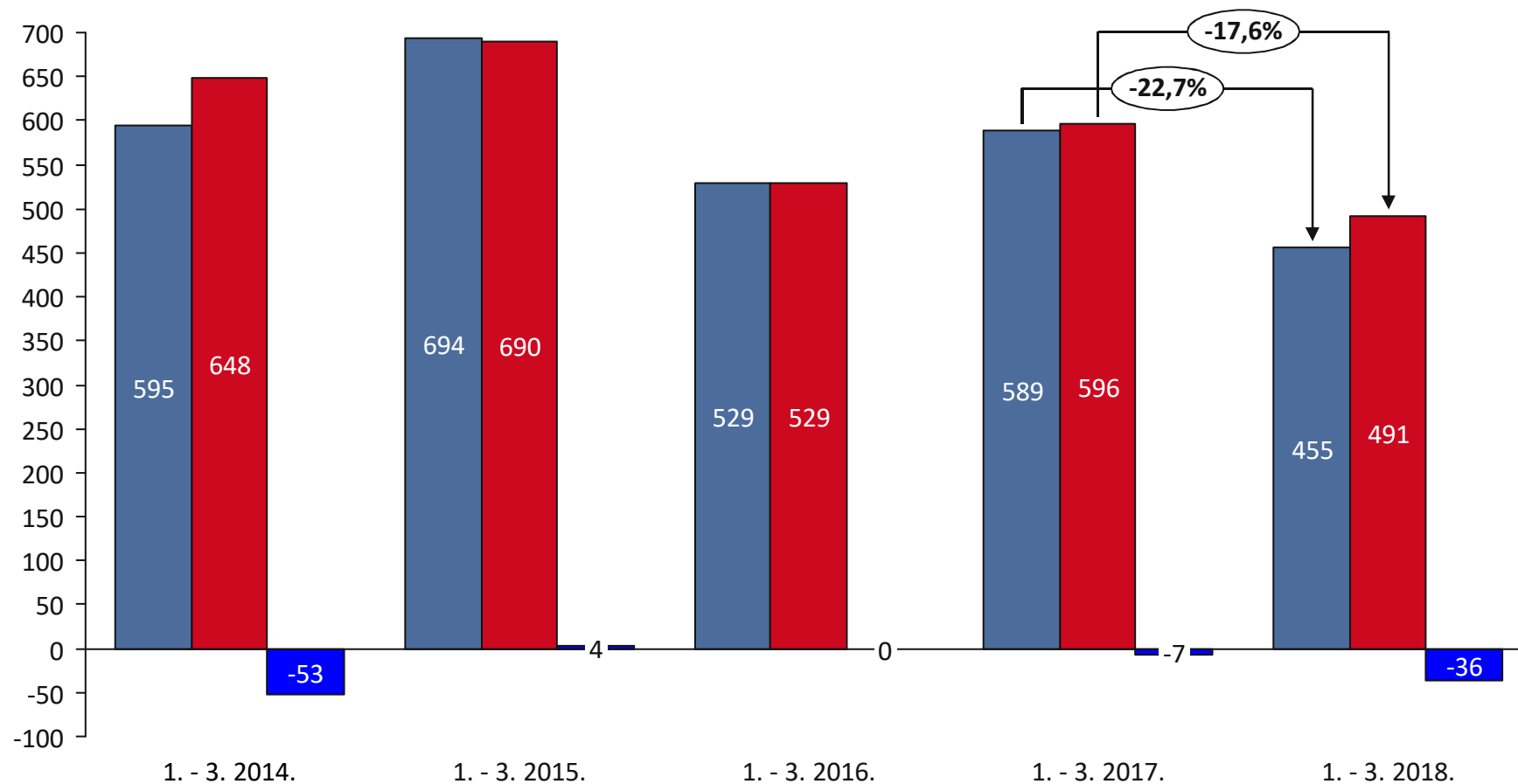
* Dobit prije kamata, poreza i amortizacije



Dobit i gubitak iz poslovnih aktivnosti 2014. - 2018. godine

Milijuna kuna

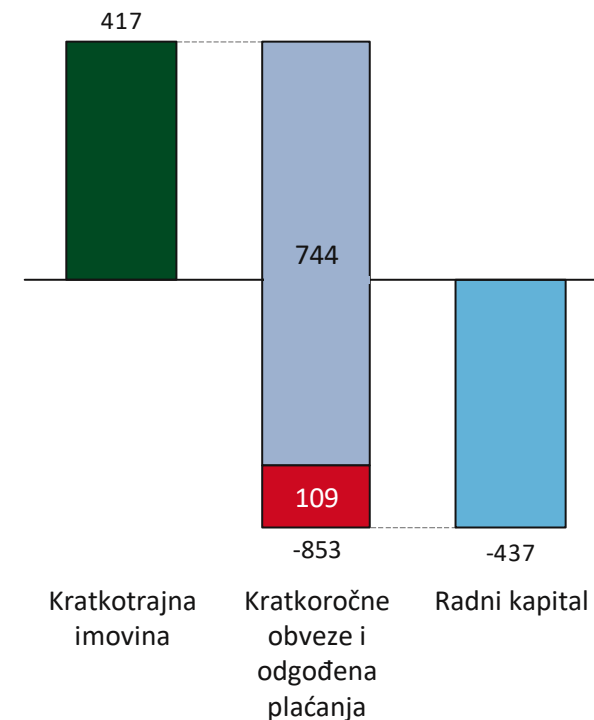
POSLOVNI PRIHOD
POSLOVNI RASHOD
DOBIT/GUBITAK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI



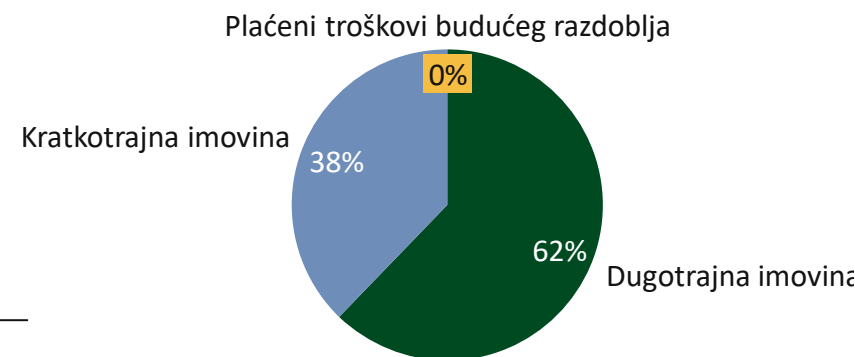
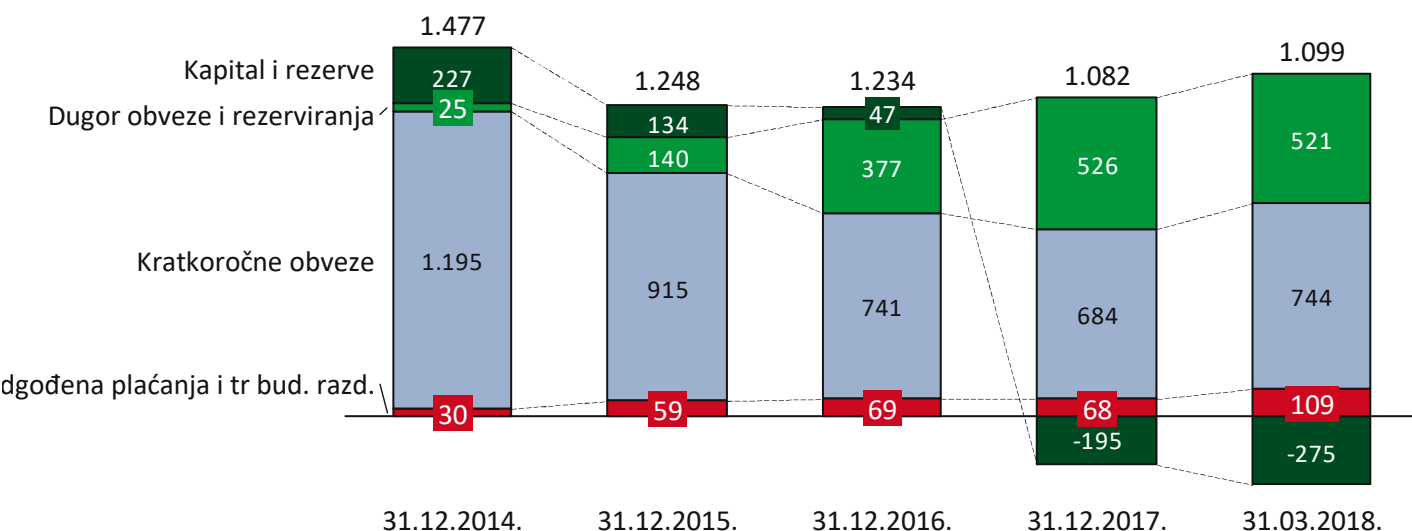


Struktura imovine i obveza na 31.03.2018. godine

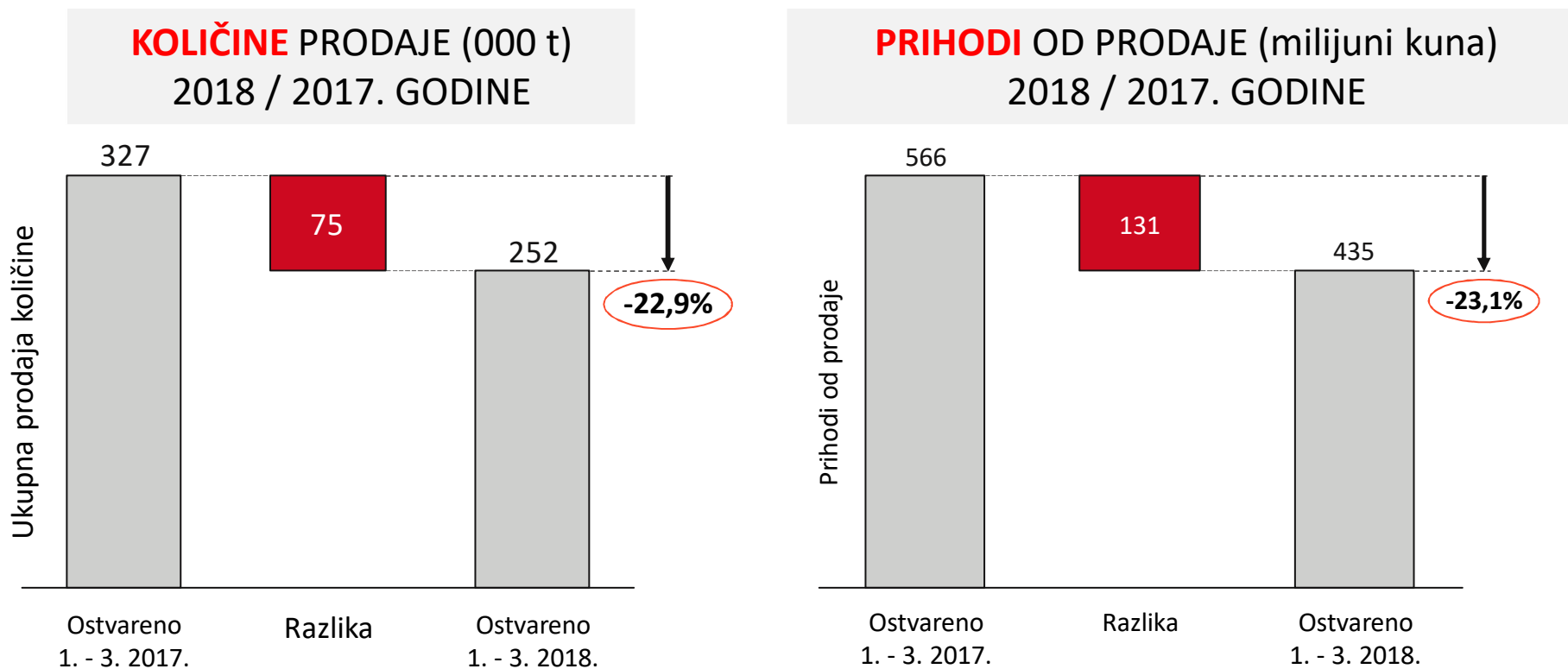
- Na dan 31.03.2018. godine Petrokemija je imala 38% vrijednosti kratkotrajne i 62% dugotrajne imovine.
- Ostvareni gubitak i kašnjenje u provedbi dokapitalizacije imali su za posljedicu veće obveze od vrijednosti imovine, odnosno da je razina kapitala -274,6 milijuna kuna (upisani kapital 42,9 milijuna kuna uvećan za 3,9 milijuna kuna kapitalnih rezervi umanjen za kumulirani gubitak do 31.3.2018. godine).
- U zaduženosti Društva tijekom prvog tromjesečja 2018. godine došlo je do promjene strukture i ročnosti. Dugoročne obveze smanjene su za 5 milijuna kuna, a kratkoročne obveze i odgođena plaćanja troškova povećana su za 102 milijuna kuna (dug dobavljačima i obveza za kupnju jedinica CO₂).



Milijuna kuna



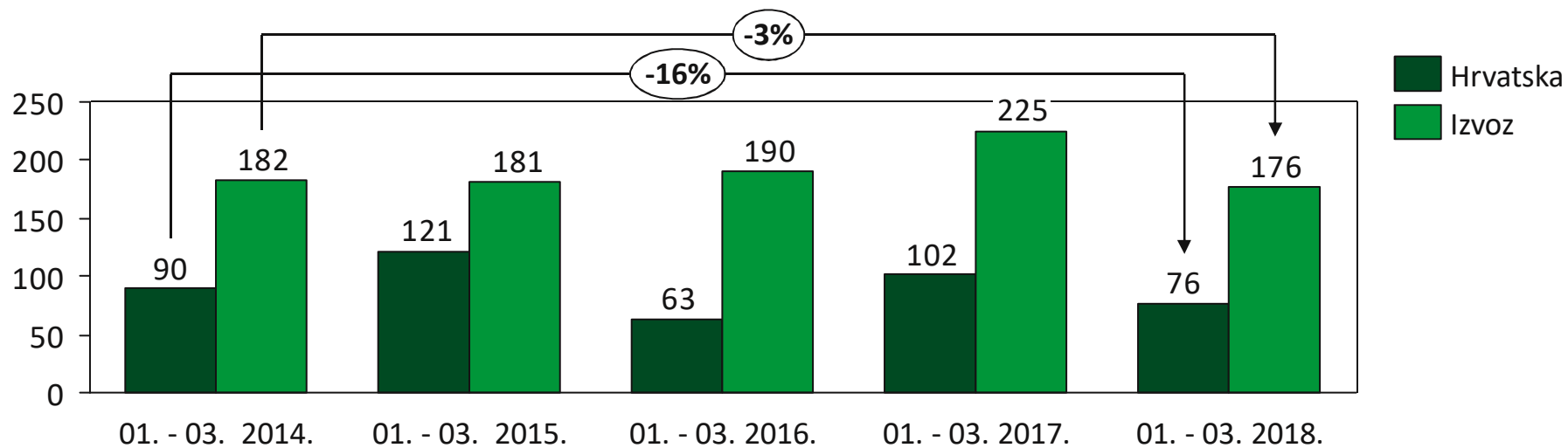
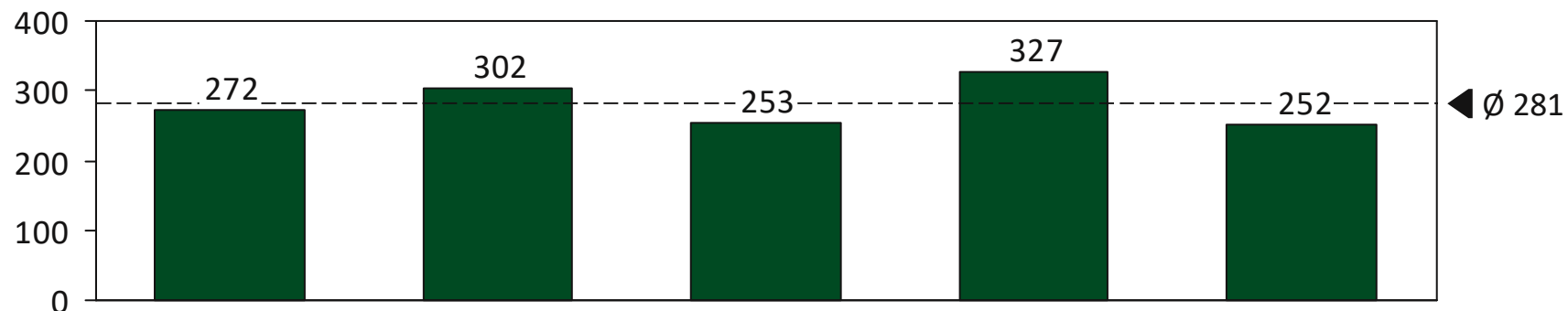
Prodaja mineralnih gnojiva ukupno



Ostvaren je količinski pad prodaje gnojiva od 22,9% uz istovremeno smanjenje prihoda od prodaje 23,1%, što ukazuje na pad prosječnih prodajnih cijena od 0,3% u odnosu na isto razdoblje 2017. godine.

Ostvarenje prodaje mineralnih gnojiva u periodu 2014. - 2018. godina

ukupna **prodaja** (000 tona)





Poslovni rezultati Grupe Petrokemija u razdoblju 1. – 3. 2018. 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. Kutina, dobiva se slijedeći financijski rezultat **Grupe Petrokemija** za razdoblje 1. - 3. 2018. godine:

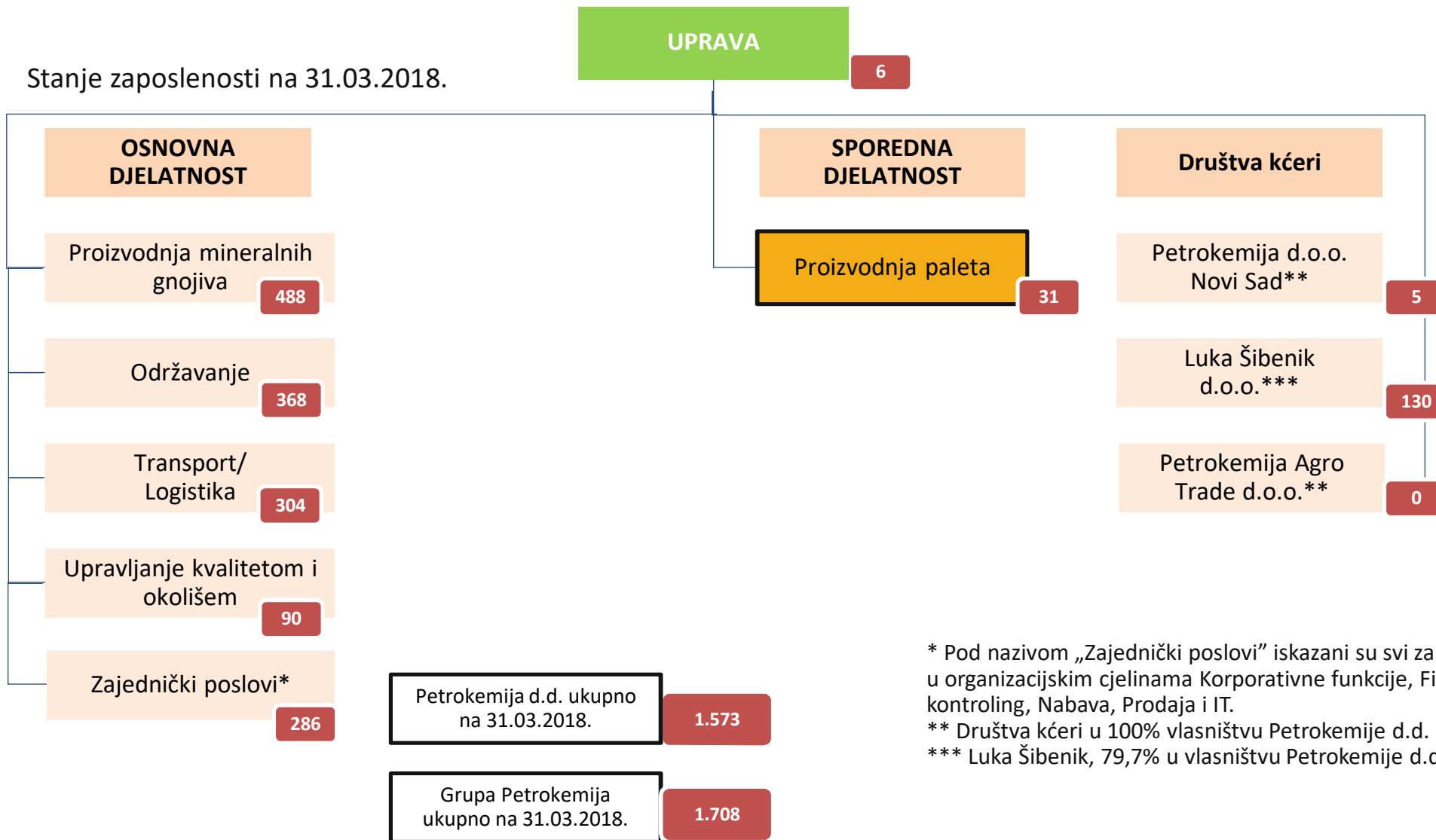
❑ Ukupni prihodi	473,6 milijuna kuna,
❑ Ukupni rashodi	552,9 milijuna kuna,
❑ Gubitak prije oporezivanja	79,3 milijuna kuna,
❑ Porez na dobit	0,0017 milijuna kuna,
❑ Gubitak nakon oporezivanja	79,3 milijuna kuna,

- ❑ Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je negativan u iznosu od -13,7 milijuna kuna.
- ❑ Petrokemija d.o.o. Novi Sad poslovala je pozitivno ostvarivši dobit od 7 tisuća kuna, a Luka Šibenik iskazala je gubitak od 471 tisuće kuna. Petrokemija Agro Trade d.o.o. ostvarila je gubitak od 19 tisuća kuna.
- ❑ U Izvješću o poslovanju Grupe Petrokemija prezentirani su detaljniji podaci o poslovanju društava kćeri.



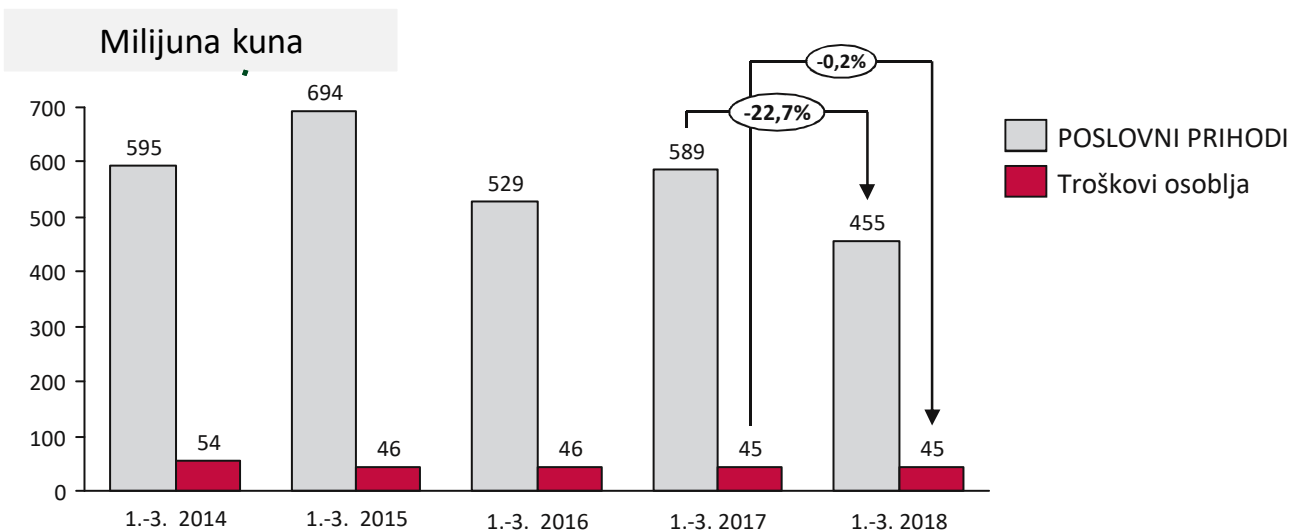
Shema organizacije Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija

Stanje zaposlenosti na 31.03.2018.



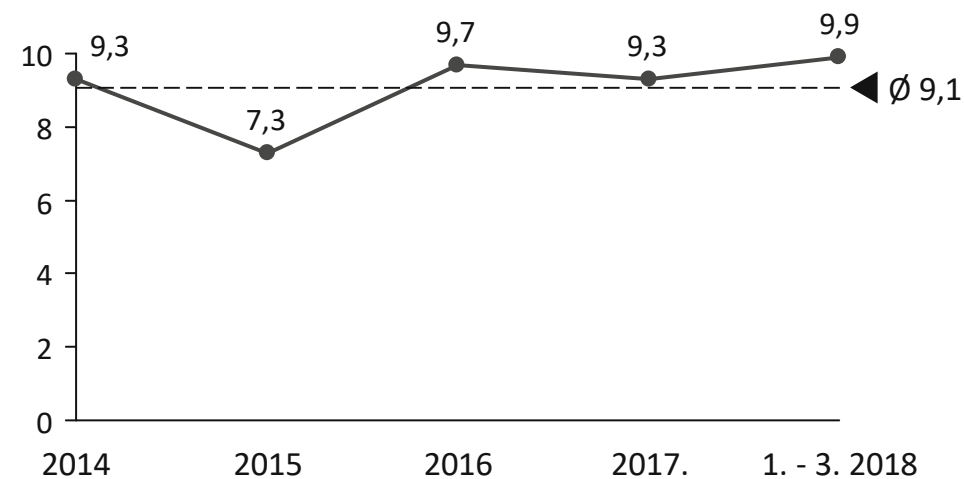
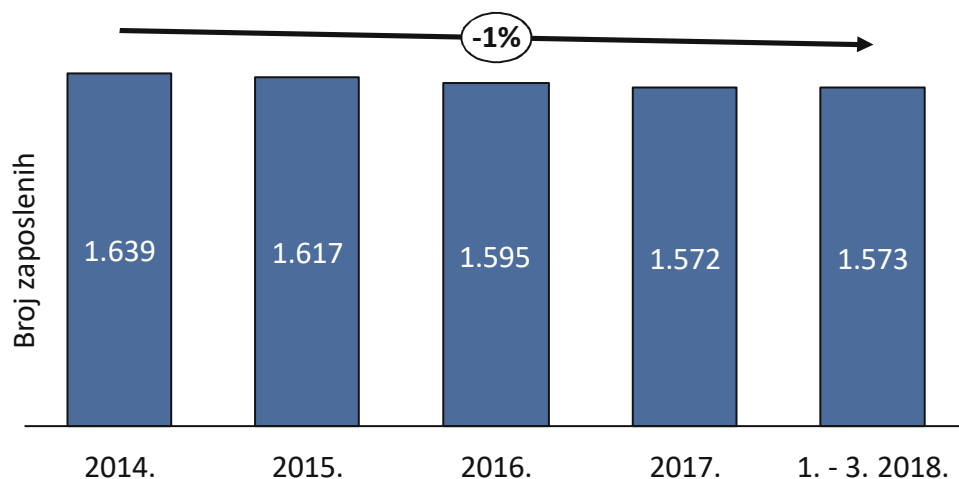
* Pod nazivom „Zajednički poslovi” iskazani su svi zaposlenici u organizacijskim cjelinama Korporativne funkcije, Financije i kontroling, Nabava, Prodaja i IT.
 ** Društva kćeri u 100% vlasništvu Petrokemije d.d.
 *** Luka Šibenik, 79,7% u vlasništvu Petrokemije d.d.

Poslovni prihodi, troškovi osoblja, broj zaposlenih

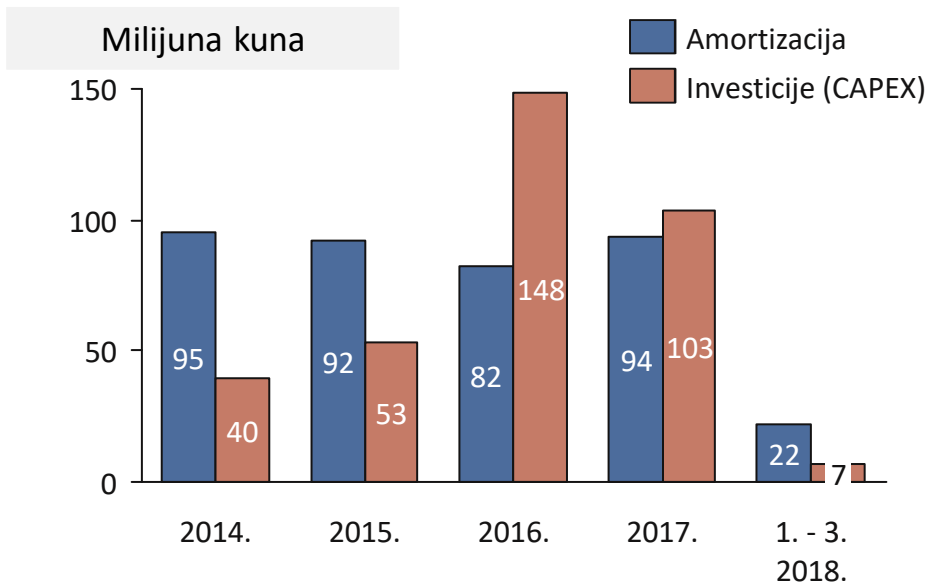


Na 31.03.2018. godine Petrokemija d.d. imala je **1.573 radnika**, a društva kćeri, članice Grupe Petrokemija, imale su ukupno 135 radnika, što daje ukupan broj od 1.708 zaposlenih.

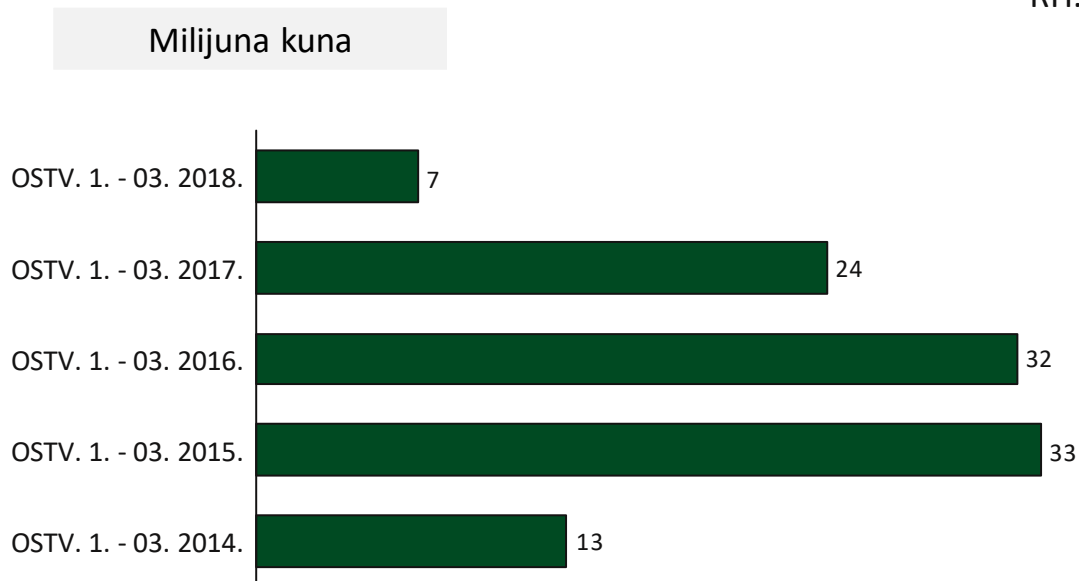
Trošak osoblja u poslovnim prihodima ima udjel 9,9%, što predstavlja povećanje od 0,6% u odnosu na prethodnu godinu zbog smanjenja poslovnih prihoda, a masa bruto plaća ostala je na istoj razini.



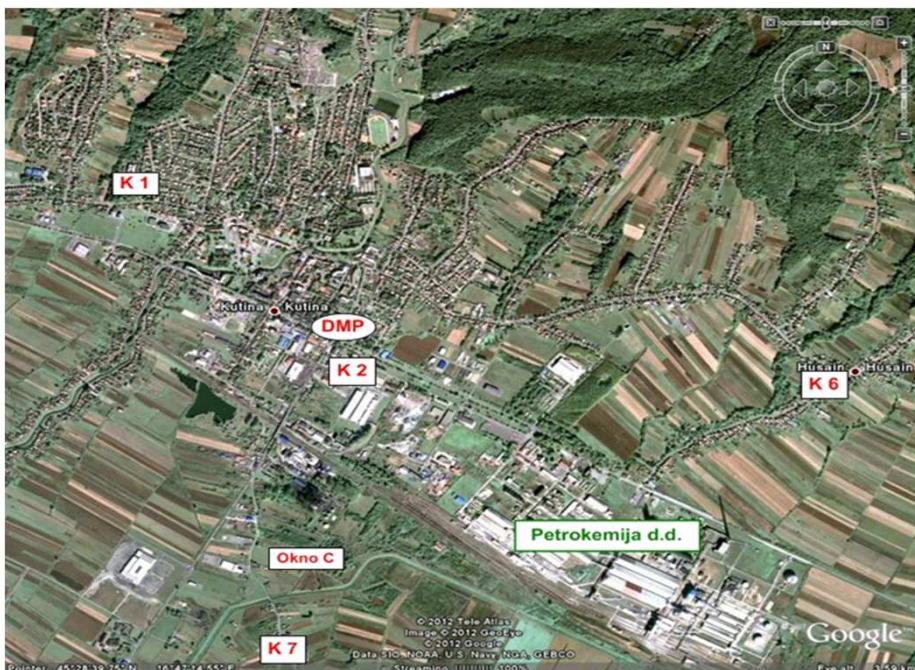
Ostvarene investicije



- Ostvarene investicije u izvještajnom razdoblju prvog tromjesečja 2018. godine iznose 6,7 milijuna kuna.
- U odnosu na isto razdoblje prethodnih godina investicije su manje zbog ograničenja u financiranju, ali u nastavku 2018. godine planirane su značajne investicije do razine 115 milijuna kuna, koje će se znatnim dijelom realizirati i kroz cjeloviti godišnji remont postrojenja.
- O investicijama vezanim za zadovoljavanja uvjeta iz Okolišne dozvole i rokova za izvršenje pojedinih investicijskih zahvata, koji su u značajnom zakašnjenju i nisu završeni u propisanom roku do 31.12.2017. godine, vode se razgovori s nadležnim tijelima Vlade RH.



Kvaliteta zraka kutinskog područja u razdoblju od 1. do 3. mjeseca 2018. po mjernim postajama lokalne (K1, K2, K6 i K7) i državne mreže (DMP)



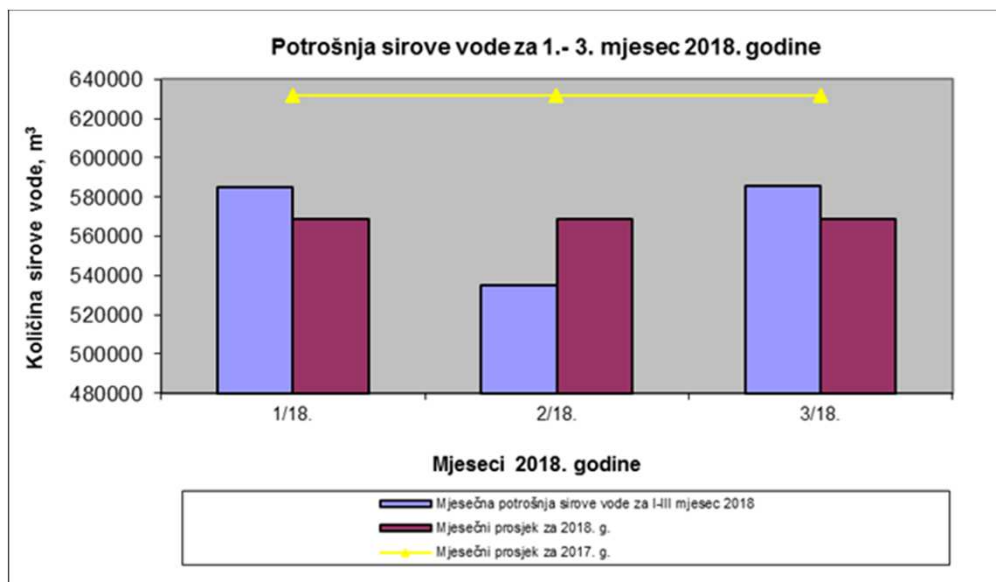
Čisti ili neznatno onečišćen zrak	Onečišćen zrak	Onečišćujuća tvar
I kategorija C<GV	II kategorija C>GV	
K2, DMP		Sumporov dioksid (SO ₂)
K1,K2,K6,K7		Taložna tvar
K1, K2, K6, K7, DMP		Amonijak (NH ₃)
K2, DMP		Dušikov dioksid (NO ₂)
DMP		Sumporovodik (H ₂ S)
DMP		PM10

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 3. mjeseca 2018. (lokalna mreža) i Upravljanje vodama

Mjerna postaja	Broj prekoračenja granične vrijednosti (GV) U razdoblju od 1. do 3. mjeseca 2018./ Dopušteni broj prekoračenja
K 1 - Dom zdravlja	3 / 7
K 2 - Vatrogasni dom	4 / 7
K 6 - Husain	4 / 7
K 7 - Krč	1 / 7
UKUPNO	12



Upravljanje vodama - Petrokemija d.d. redovito prati količine i kvalitetu otpadne vode prema propisanoj učestalosti na definiranim ispustima sukladno Rješenju o objedinjenim uvjetima zaštite okoliša. Vanjski ovlašteni laboratorij provodi ispitivanja otpadnih voda po pojedinim ispustima, a rezultati dobivenih analiza se putem očevidnika dostavljaju u nadležno državno tijelo (Hrvatske vode).

U razdoblju od 1. do 3. mjeseca 2018. ostvarena je manja potrošnja sirove vode u odnosu na ostvarenu potrošnju u istom periodu 2017.



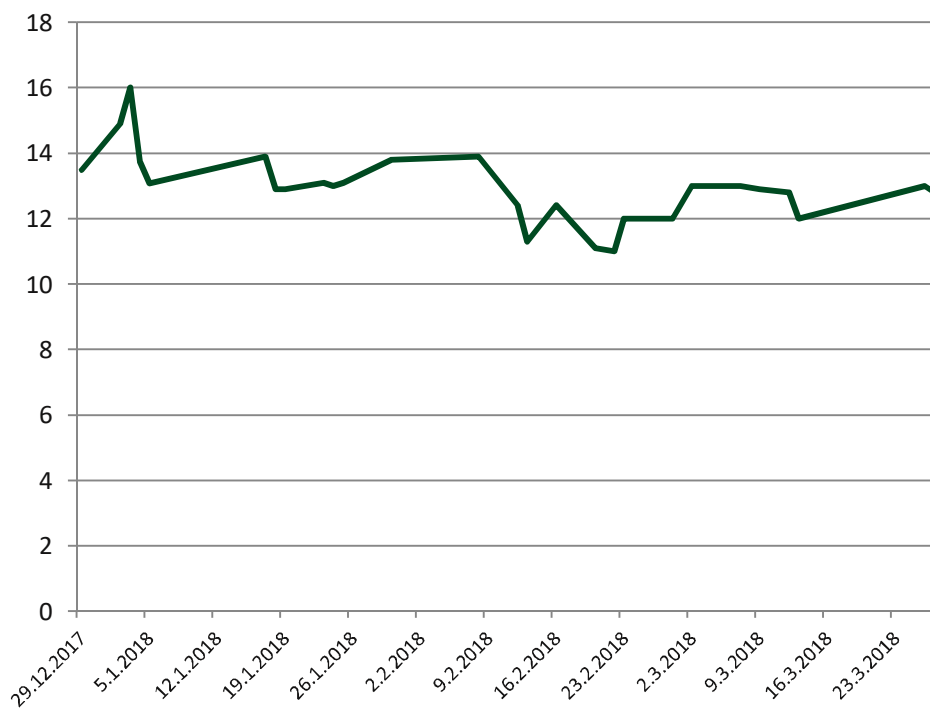
Temeljni kapital Društva i tržišna vrijednost dionice, promjene u NO i Upravi, značajni događaji u Društvu

- ❑ Društvo je na Glavnoj skupštini održanoj 11. listopada 2017. godine donijelo odluku o smanjenju temeljnog kapitala s iznosa od 386.135.400,00 kn za iznos od 343.231.470,00 kn na iznos od 42.903.930,00 kn, smanjenjem pojedinačnog nominalnog iznosa redovne dionice PTKM-R-A s iznosa od 30,00 HRK na iznos od 3,333 HRK uz istovremeno spajanje redovnih dionica prema omjeru spajanja 3:1, na način da će 3 (tri) redovne dionice pojedinačnog nominalnog iznosa od 3,333 HRK biti spojene u 1 (jednu) redovnu dionicu oznake PTKM-R-A pojedinačnog nominalnog iznosa od 10,00 HRK. Zadnji dan trgovanja s postojećih 12.871.180 redovnih dionica oznake PTKM-R-A bio je 25. listopada 2017. godine, prvi dan trgovanja s novom količinom, tj. s 4.290.393 redovnih dionica oznake PTKM-R-A za koje se namira obavlja u SKDD-u bio je 26. listopada 2017. godine.
- ❑ Na 29. prosinca 2017. godine prosječna vrijednost dionice bila je 13,47 kuna, a na 27. ožujka 2018. bila je 12,80 kuna (pad 4,97%).
- ❑ Nakon proteka izvještajnog razdoblja, Nadzorni odbor donio je odluku kojom se utvrđuje da dana 2. siječnja. 2018. godine prestaje mandat člana Uprave Nenada Zečevića. Od 3. siječnja 2018. Uprava Petrokemije d.d. djeluje kao dvočlana uprava koju čine: mr. sc. Đuro Popijač, predsjednik uprave i mr. sc. Davor Žmegač, član uprave.
- ❑ Uz postojeće dobavljače prirodnog plina, INA-u d.d. i Prvo plinarsko društvo d.o.o., od veljače 2018. godine u opskrbu prirodnim plinom uključen je i novi dobavljač plina - Hrvatska elektroprivreda d.d., koja će isporučivati dio potrebnih količina plina u idućem razdoblju.
- ❑ Za kratkoročni kredit 100 milijuna kuna od Erste banke, koji je u cijelosti trebalo otplatiti do kraja 2017. godine iz sredstava dokapitalizacije, krajem prosinca potpisan je Aneks Ugovoru s novim rokom dospijeaća 28.3.2018. godine, a u ožujku 2018. godine Aneks 2, s rokom dospijeaća 28.9.2018., do kada se očekuje da bi proces dokapitalizacije trebao završiti.

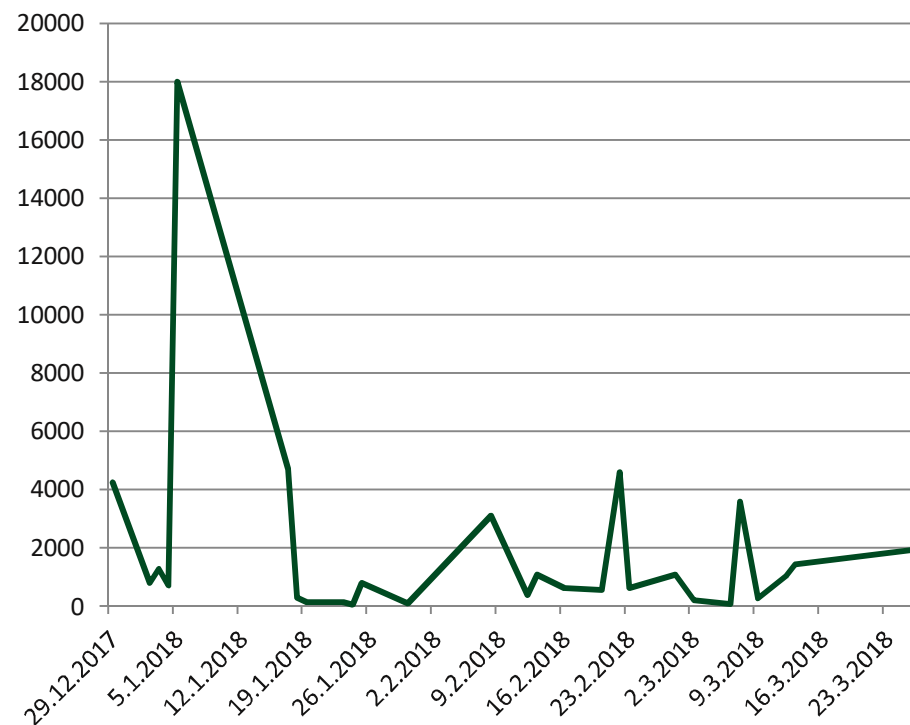


Kretanje cijene dionice i dnevnog prometa dionice Petrokemije d.d.

KRETANJE CIJENE DIONICE PETROKEMIJE d.d.
za razdoblje 1. – 3. 2018. godine (kuna / dionici)



KRETANJE DNEVNOG PROMETA DIONICE PETROKEMIJE d.d.
za razdoblje 1. – 3. 2018. godine (kune)





Provođenje Programa restrukturiranja 2017. i 2018. godini

- ❑ 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. 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.
- ❑ 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 d.d. i održavanje poslovnih procesa.
- ❑ 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,



Provođenje Programa restrukturiranja 2017. i 2018. godini (nastavak)

- 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.
- ❑ Uprava Petrokemije d.d. je temeljem prethodne suglasnosti Nadzornog odbora donijela, kao jednu od mjera u pripremi Programa restrukturiranja i privatizacije Društva, dana 5. lipnja 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.
 - ❑ Rok za dostavu Pisma namjere u Petrokemiju d.d. bio je do 19. lipnja 2017., 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. lipnja 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.
 - ❑ 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 provodila se u periodu od 10. srpnja do 15. kolovoza 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.



Provođenje Programa restrukturiranja 2017. i 2018. godini (nastavak)

- ❑ Budući da je dio potencijalnih investitora zatražio produženje rokova za proces dubinske analize, Uprava je uz prethodnu suglasnost NO donijela Odluku o objavi produženja postupka provođenja dubinske analize Petrokemije d.d. do 31. kolovoza 2017. te za prikupljanje obvezujućih ponuda u procesu dokapitalizacije do 22. rujna 2017.
- ❑ Nastavno na iskazani indikativni interes u dokapitalizaciji Petrokemije d.d., nakon završetka procesa dubinskog snimanja pozvani su zainteresirani investitori da daju obvezujuće ponude sukladno Programu restrukturiranja Petrokemije d.d. – Konkretizacija prijedloga koncepta restrukturiranja dokapitalizacijom uz privatnog investitora do 22. rujna 2017. Nastavno na javno objavljeni Poziv za dostavu obvezujućih ponuda u dokapitalizaciji Petrokemije d.d., Društvo je do roka iskazanog u Pozivu i obavijesti o produženju roka za ponude zaprimilo obvezujuće ponude nekoliko zainteresiranih ponuđača. Ponude potencijalnih investitora su dostavljene u Centar za restrukturiranje i prodaju i Ministarstvo državne imovine na daljnji postupak.
- ❑ Temeljem suglasnosti Nadzornog odbora i Centra za restrukturiranje i prodaju, Društvo je u periodu od 4. do 23. listopada 2017. omogućilo provođenje dodatnog procesa dubinskog snimanja za potencijalne strateške i investicijske ulagače koji su predali ponude za sudjelovanjem u dokapitalizaciji unutar procesa restrukturiranja Petrokemije.
- ❑ Temeljem svega navedenoga, može se zaključiti da je u prethodnom razdoblju provedena opsežna dubinska analiza poslovanja Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija od strane više zainteresiranih investitora. U vrijeme objave ovih Izvješća u tijeku su pregovori većinskog vlasnika i potencijalnih investitora u pogledu konačnog utvrđivanja međusobnih obveza te sadržaja međuvlasničkog ugovora kojim bi se definirao budući model poslovanja Petrokemije d.d. Planirani rok za završetak postupka bio je do kraja 2017. godine, no kako većinski vlasnik još nije utvrdio potrebne odluke, proces se prenio na prvo polugodište 2018. godine, s predvidivim rokom završetka do kraja rujna tekuće godine.



Značajniji financijski rizici u 2018. godini

Ukupno sagledavanje poslovne pozicije Petrokemije d.d. u prvom tromjesečju 2018. godine karakteriziraju brojni parametri, čije učinke je vrlo teško ocijeniti. Postignuti dogovori oko 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 2018. 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 te kretanje tečaja EUR-a (većina bankarskih kredita ima valutnu klauzulu). Financijski rezultat 2018. 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 EUR-u i USD te njihovom međuodnosu,
- ❑ Prirodni plin kao najvažnija sirovina nabavlja se i dalje na domaćem tržištu, prema ugovorima zaključenim s tri dobavljača - INA d.d. iz Zagreba i Prvo plinarsko društvo d.o.o. iz Vukovara, a od veljače 2018. godine u opskrbu prirodnim plinom uključen je i novi dobavljač plina - Hrvatska elektroprivreda d.d. Cijena prirodnog plina vezana je uz tečaj EUR-a te kretanje cijene prirodnog plina na europskom spot tržištu. Snižavanje cijene transporta prirodnog plina temeljem tarifa iz 2017. godine trebalo bi u 2018. godini imati pozitivan učinak na financijski rezultat, iako nedovoljan s obzirom na razinu iste vrste troškova kod konkurenata u EU,
- ❑ Prodajne cijene mineralnih gnojiva na svjetskom tržištu su i dalje na niskoj razini, kratkoročno i pod utjecajem cikličnih i sezonskih promjena se povremeno mijenjaju. Cijena dušičnog gnojiva urea već duže vrijeme je na niskoj razini, izrazito oscilira tijekom godine i u situaciji izraženijeg rasta cijene prirodnog plina na europskom spot tržištu, dolazi u pitanje isplativost proizvodnje .
- ❑ 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.



Značajniji financijski rizici u 2018. godini (nastavak)

- ❑ Nabavne cijene većine osnovnih sirovina su više od prethodnog razdoblja (osim sirovog fosfata), a oscilacije cijena sirovina na svjetskom tržištu, koje su i do sada bile prisutne, imat će utjecaj na razinu materijalnih troškova i u slijedećem razdoblju,
- ❑ Petrokemija d.d. u svom proizvodnom procesu nužno emitira određenu količinu stakleničkih plinova za čiju emisiju izdvaja godišnje oko 20 do 25 milijuna kuna. S obzirom na ograničene izvore financiranja, Društvo nije u mogućnosti kupovati ETS jedinice u najpovoljnijem trenutku, što značajno povećava rizik povećanja troška naknade stakleničkih plinova vezano na kretanje cijena ETS jedinica na otvorenom tržištu. To se posljedično dogodilo u 2017. i prvom tromjesečju 2018. godine.
- ❑ Visoki troškovi obrtnog kapitala - zbog nedostatka vlastitog obrtnog kapitala, troškovi financiranja će biti značajni i u slijedećem razdoblju,
- ❑ U 2018. 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 su istekli (31.12.2017.), tako da je većina tih investicija zbog teškoća u financiranju prenesena u 2018. godinu,
- ❑ Najvažniji problem tekućeg operativnog poslovanja – dug prema dobavljačima prirodnog plina u izvještajnom razdoblju je ponovo zaoštren do razine prijetnji obustavom isporuke, tako da su izazovi održanja financijske i poslovne stabilnosti do završetka procesa restrukturiranja i dalje nazočni,
- ❑ Na oprez upućuje kretanje cijene prirodnog plina na europskom spot tržištu u prvom tromjesečju 2018. 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 2017. i prvom tromjesečju 2018. godine upućuju na oprez u predviđanju financijskih i poslovnih rezultata u 2018. godini te se stoga što hitniji završetak procesa restrukturiranja i dokapitalizacije Društva nameće kao uvjet nastavka, odnosno kontinuiteta poslovanja u 2018. i slijedećim godinama.



Izjava posloводства o odgovornosti

Na temelju članka 401. do 410. Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13, 18/15, 110/15, 123/16, 131/17) Uprava Petrokemije d.d., Kutina, A. Vukovar 4, daje:

Izjavu posloводства o odgovornosti

Financijski izvještaji sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). Financijski izvještaji su također u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu važećim na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja.

Financijski izvještaji **za razdoblje 1.1.2018. godine do 31.3.2018. 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:

mr. sc. Davor Žmegač





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:

01.01.2018.

do

31.03.2018.**Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD**Matični broj (MB): **03674223**Matični broj subjekta (MBS): **080004355**Osobni identifikacijski broj
(OIB): **24503685008**Tvrtka izdavateljca: **PETROKEMIJA d.d. tvornica gnojiva**Poštanski broj i mjesto: **44320****KUTINA**Ulica i kućni broj: **ALEJA VUKOVAR 4**Adresa e-pošte: fin@petrokemija.hrInternet adresa: www.petrokemija.hrŠifra i naziv općine/grada: **220** **KUTINA**Šifra i naziv županije: **3** **SISAČKO-MOSLAVAČKA**Broj zaposlenih: **1.573**

(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.hrPrezime i ime: **POPIJAČ ĐURO, 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 31.03.2018.

Obveznik: PETROKEMIJA d.d.			
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	692.910.766	682.505.489
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	8.491.092	8.302.896
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	3.088.056	2.735.737
3. Goodwill	006		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	5.403.036	5.567.159
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	668.559.628	658.437.594
1. Zemljište	011	44.792.549	44.635.769
2. Građevinski objekti	012	201.240.990	196.796.329
3. Postrojenja i oprema	013	310.509.892	301.539.446
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	18.162.307	17.565.874
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	4.763.643	10.109.249
7. Materijalna imovina u pripremi	017	88.625.507	87.326.187
8. Ostala materijalna imovina	018	464.740	464.740
9. Ulaganje u nekretnine	019		
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	15.662.370	15.662.370
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	15.654.834	15.654.834
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	7.536	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	197.676	102.629
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031		
3. Ostala potraživanja	032	197.676	102.629
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033		
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	388.524.703	416.506.064
I. ZALIHE (036 do 042)	035	285.373.219	341.791.894
1. Sirovine i materijal	036	112.252.085	121.263.403
2. Proizvodnja u tijeku	037	9.087.290	26.152.843
3. Gotovi proizvodi	038	162.787.925	192.290.175
4. Trgovačka roba	039	590.316	658.429
5. Predujmovi za zalihe	040	655.603	1.427.044
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	71.014.206	61.129.729
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	835.005	1.421.757
2. Potraživanja od kupaca	045	21.921.069	11.238.198
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	6.315	69.585
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	47.081.670	46.776.562
6. Ostala potraživanja	049	1.170.147	1.623.627
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	5.749.727	9.613.386
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	5.749.727	9.613.386
7. Ostala financijska imovina	057		
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	058	26.387.551	3.971.055
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	21.966	174.165
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	1.081.457.435	1.099.185.718
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	740.969.603	830.864.933

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	-195.800.616	-274.599.242
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	42.903.930	42.903.930
II. KAPITALNE REZERVE	064	3.923.969	3.923.969
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	-11.600	-11.060
1. Zakonske rezerve	066		
2. Rezerve za vlastite dionice	067		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	11.600	11.060
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071		
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	0	-242.616.915
1. Zadržana dobit	073		
2. Preneseni gubitak	074		242.616.915
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	-242.616.915	-78.799.166
1. Dobit poslovne godine	076		
2. Gubitak poslovne godine	077	242.616.915	78.799.166
VII. MANJINSKI INTERES	078		
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	19.758.253	19.608.253
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	11.723.528	11.723.528
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082	8.034.725	7.884.725
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	506.249.229	501.042.581
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085	1.455.436	1.455.436
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	504.793.793	499.587.145
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	683.665.344	744.305.481
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	10.046.595	10.319.693
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	182.030.213	149.130.827
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	126.181.973	116.343.680
4. Obveze za predujmove	097	78.254.196	58.243.102
5. Obveze prema dobavljačima	098	263.389.849	388.097.682
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	10.546.374	10.454.861
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	7.542.590	6.160.020
10. Obveze s osnovne udjela u rezultatu	103		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	5.673.554	5.555.616
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	67.585.225	108.828.645
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	1.081.457.435	1.099.185.718
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	740.969.603	830.864.933
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109		
2. Pripisano manjinskom interesu	110		

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

RAČUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 01.01.2018. do 31.03.2018.

Obveznik: PETROKEMIJA d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	588.792.588	588.792.588	455.282.666	455.282.666
1. Prihodi od prodaje	112	576.288.124	576.288.124	447.868.388	447.868.388
2. Ostali poslovni prihodi	113	12.504.464	12.504.464	7.414.278	7.414.278
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	595.946.172	595.946.172	491.143.071	491.143.071
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	47.942.295	47.942.295	-46.567.803	-46.567.803
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	457.915.005	457.915.005	450.864.434	450.864.434
a) Troškovi sirovina i materijala	117	438.407.141	438.407.141	429.733.090	429.733.090
b) Troškovi prodane robe	118	477.975	477.975	503.496	503.496
c) Ostali vanjski troškovi	119	19.029.889	19.029.889	20.627.848	20.627.848
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	45.182.907	45.182.907	45.074.968	45.074.968
a) Neto plaće i nadnice	121	28.663.623	28.663.623	28.519.359	28.519.359
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	9.912.235	9.912.235	9.970.984	9.970.984
c) Doprinosi na plaće	123	6.607.049	6.607.049	6.584.625	6.584.625
4. Amortizacija	124	23.948.886	23.948.886	22.341.665	22.341.665
5. Ostali troškovi	125	20.956.659	20.956.659	19.273.026	19.273.026
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	420	420	156.781	156.781
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127			156.780	156.780
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	420	420	1	1
7. Rezerviranja	129				
8. Ostali poslovni rashodi	130				
III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	29.180.092	29.180.092	11.011.679	11.011.679
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	97.864	97.864	237	237
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	10.644.020	10.644.020	11.011.058	11.011.058
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135				
5. Ostali financijski prihodi	136	18.438.208	18.438.208	384	384
IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	10.921.944	10.921.944	53.950.440	53.950.440
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	1.857.901	1.857.901	75.182	75.182
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	9.064.043	9.064.043	15.652.969	15.652.969
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140				
4. Ostali financijski rashodi	141			38.222.289	38.222.289
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	617.972.680	617.972.680	466.294.345	466.294.345
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	606.868.116	606.868.116	545.093.511	545.093.511
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	11.104.564	11.104.564	-78.799.166	-78.799.166
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	11.104.564	11.104.564	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	78.799.166	78.799.166
XII. POREZ NA DOBIT	151				
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	11.104.564	11.104.564	-78.799.166	-78.799.166
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	11.104.564	11.104.564	0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	78.799.166	78.799.166

DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155				
2. Pripisana manjinskom interesu	156				
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	11.104.564	11.104.564	-78.799.166	-78.799.166
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	0	0	0	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161				
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166				
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167	0	0	0	0
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	11.104.564	11.104.564	-78.799.166	-78.799.166
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169				
2. Pripisana manjinskom interesu	170				

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Direktna metoda

u razdoblju 01.01.2018. do 31.03.2018.

Obveznik: PETROKEMIJA d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od kupaca	001	533.355.603	460.358.257
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	002		
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	003	25.779.265	525.126
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	004	62.433.637	75.443.770
5. Ostali novčani primici	005	236.547	1.328.846
I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005)	006	621.805.052	537.655.999
1. Novčani izdaci dobavljačima	007	510.557.848	416.088.728
2. Novčani izdaci za zaposlene	008	53.781.429	48.218.936
3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	009	2.057.685	1.325.756
4. Novčani izdaci za kamate	010	7.113.950	14.536.577
5. Novčani izdaci za poreze	011	12.521.358	8.355.271
6. Ostali novčani izdaci	012	3.324.208	3.058.273
II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)	013	589.356.478	491.583.541
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (006-013)	014	32.448.574	46.072.458
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (013-006)	015	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	016	6.046.445	126.000
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	6.046.445	126.000
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	022	30.451.430	23.101.910
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	30.451.430	23.101.910
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (021-025)	026	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (025-021)	027	24.404.985	22.975.910
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	28.824.303	
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	030	32.620.660	5.636.410
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030)	031	61.444.963	5.636.410
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	032	57.796.377	41.649.386
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	14.122.888	9.500.068
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036)	037	71.919.265	51.149.454
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (031-037)	038	0	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (037-031)	039	10.474.302	45.513.044
Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039)	040	0	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)	041	2.430.713	22.416.496
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	042	22.333.118	26.387.551
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	043		
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	044	2.430.713	22.416.496
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	045	19.902.405	3.971.055

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 01.01.2018. do 31.03.2018.

Obveznik: PETROKEMIJA d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	42.903.930	42.903.930
2. Kapitalne rezerve	002	3.923.969	3.923.969
3. Rezerve iz dobiti	003	-11.600	-11.060
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004		-242.616.915
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-242.616.915	-78.799.166
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija	009		
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	-195.800.616	-274.599.242
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

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

PETROKEMIJA d.d.

UVOD

U izvještajnom razdoblju 1. – 3. 2018. godine Petrokemija d.d. je nastavila poslovati u vrlo složenoj situaciji nedovršenog postupka dokapitalizacije i restrukturiranja, otežane likvidnosti i nepovoljnih uvjeta u tržišnom okruženju. Društvo je uz podršku većinskog vlasnika, dobavljača prirodnog plina i financijskih institucija održalo kontinuitet proizvodnje i poslovanja, ispunjava obveze prema kupcima, priprema remont postrojenja i investicije nužne za nastavak poslovanja, kako bi se spriječio nastanak većih šteta po dionike ovog procesa.

Nastavno na nepovoljnu situaciju u četvrtom tromjesečju 2017. godine, poslovno okruženje Petrokemije d.d. u prvom tromjesečju 2018. godine karakteriziraju brojni izazovi. U izvještajnom razdoblju vrlo jasno su se pokazali negativni učinci potpune otvorenosti globalnom tržištu, odnosno izloženosti Petrokemije d.d. rizicima užeg i šireg okruženja, koji mogu rezultirati vrlo visokim troškovima po Društvo bez mogućnosti da ono djeluje na njih. Naime, u prvo tromjesečje 2018. godine Petrokemija d.d. je prenijela sve dubioze nezavršenog procesa restrukturiranja iz 2017. godine, a negativni financijski učinci su još dodatno pojačani:

- visokim rastom cijene naknada za CO₂ (vrijednosno usklađenje obveza iz prethodnih godina),
- daljnjim rastom nabavne cijene prirodnog plina,
- padom prodajnih cijena mineralnih gnojiva na globalnom tržištu,
- rastom nabavnih cijena dijela ostalih sirovina (MAP, DAP, kalijev klorid),
- padom količina ukupne prodaje zbog smanjenja prodaje mineralnih gnojiva u prekomorskom izvozu, jer su trenutne cijene bile značajno niže od varijabilnih troškova proizvodnje koje ostvaruje Petrokemija d.d.

Najveći pojedinačni udar na financijski rezultat ostvaren je zbog rasta cijena (+63,8%), odnosno korekcije vrijednosti obveze kupovine nedostajućih emisijskih jedinica CO₂ nastalih do 31.12.2017. godine u iznosu od **38,2 milijuna kuna**. Ako se tome doda i 8,3 milijuna kuna ove naknade za tekuće prvo tromjesečje 2018. godine, proizlazi da se od 78,8 milijuna kuna ostvarenog gubitka u prvom tromjesečju 2018. godine, **46,5 milijuna kuna ili 59% odnosi samo na navedenu stavku naknada za CO₂, na koju Društvo nije moglo utjecati zbog nedostatka financijskih sredstava za kupovine u npr. prvoj polovici prethodne godine, kada su cijene emisijskih jedinica bile značajno niže.**

Ostvarena cijena prirodnog plina viša je 9,0% od ostvarenog prosjeka u cijeloj 2017. godini, dok su prosječno ostvarene nabavne cijene glavnih sirovina za proizvodnju NPK gnojiva - MAP-a više 13,8% i kalijevog klorida 7,2%.

Uz postojeće dobavljače prirodnog plina, INA-u d.d. i Prvo plinarsko društvo d.o.o., od veljače 2018. godine u opskrbu prirodnim plinom uključen je i novi dobavljač plina - Hrvatska elektroprivreda d.d., koja će isporučivati dio potrebnih količina plina u idućem razdoblju.

Prodaja mineralnih gnojiva ostvarena je na razini 252 tisuće tona, 22,9% nižoj razini od istog razdoblja prethodne godine, jer se zbog izrazitog pada prodajnih cijena na svjetskom tržištu nije moglo prodavati ispod pokrića direktnih varijabilnih troškova proizvodnje (istovremeno rastu cijene sirovina, a padaju cijene gotovih proizvoda). Proizvodnja mineralnih gnojiva je ostvarena na razini 287 tisuća tona, 6,5% manje od istog razdoblja prethodne godine,

dijelom zbog tehničko tehnoloških problema, a dijelom i zbog nepovoljnog stanja na prodajnom tržištu.

Nakon dužeg razdoblja priprema u ograničenim uvjetima financiranja investicija, u ljetnom periodu 2018. godine planira se provesti opsežan dvogodišnji remont postrojenja Petrokemije d.d., kako bi se osigurala tehničko tehnološka kondicija postrojenja za slijedeće razdoblje, a djelomično provele i investicije u modernizaciju i povećanje energetske učinkovitosti.

Zbog nedostajuće likvidnosti investicije su u prvom tromjesečju tekuće godine ostvarene na razini od 6,7 milijuna kuna, ali bi u nastavku godine kroz veliki dvogodišnji remont i druge aktivnosti trebalo investirati još oko 110 milijuna kuna za koje nisu osigurani dugoročni izvori, već se sve pokriva na teret tekućeg poslovanja, odnosno očekivane dokapitalizacije. Završetak procesa restrukturiranja i dokapitalizacije trebao bi se povoljno odraziti na uravnoteženje likvidnosti Društva i normaliziranje sustava investiranja i modernizacije koje je trenutno pod značajnim pritiskom dospelih obveza prema dobavljačima za isporučeni prirodni plin.

U tržišnoj poziciji i dalje su nazočni nepovoljni utjecaji koncerna Agrokor na domaćem tržištu i regiji. 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 Slovenije, Bosne i Hercegovine i Srbije.

Povećanje prodaje na tržištima regije, i posebno domaćem tržištu, ciljevi su prodajne strategije tijekom 2018. godine, ali se u prvom dijelu godine ne ostvaruju zbog nepovoljnih uvjeta u okruženju. Uspostavljanje direktnih partnerskih odnosa sa što više direktnih kupaca, potrošača mineralnih gnojiva, jedan je od pozitivnih rezultata, koji ima za cilj dugoročno jačanje konkurentne pozicije Petrokemije d.d. na domaćem tržištu i smanjenje uvoza mineralnih gnojiva u Republiku Hrvatsku u odnosu na prethodne godine.

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, 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. Najznačajniji negativan čimbenik nastanka gubitka u prvom tromjesečju 2018. godine je visoki rast cijene naknada za CO₂, na koji se odnosi približno dvije trećine iskazanog gubitka. Zatim slijedi visoka nabavna cijena prirodnog plina, koja je za Petrokemiju d.d. viša oko 10% od konkurencije, dijelom zbog uvjeta u definiranju nabavne cijene (dobavljači su ujedno i najveći kreditori Društva), a dijelom i zbog izuzetno visokih troškova transporta plina, koji su među najvišima u EU.

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 održanih 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 2018. godini 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 su pregovori većinskog vlasnika i potencijalnih investitora u pogledu konačnog utvrđivanja međusobnih obveza te sadržaja međuvlasničkog ugovora kojim bi se definirao budući model poslovanja Petrokemije d.d.

Nakon završetka postupka privatizacije Društva, očekuje se da bi Država (odnosno CERP), ostala u poziciji jednog od dioničara, ali bez dominantne pozicije u strukturi vlasništva i upravljačkih prava.

1. Financijski rezultat 1. – 3. 2018. godine

U razdoblju 1. - 3. 2018. godine Petrokemija d.d. ostvarila je ukupne prihode 466,3 milijuna kuna, ukupne rashode od 545,1 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od 78,8 milijuna kuna ili 16,9% od ukupnih prihoda. U istom razdoblju prethodne godine ostvarena je dobit od 11,1 milijuna kuna, što ukazuje na negativan pomak u financijskom rezultatu od 89,9 milijuna kuna. Visoki rast cijene naknada za CO₂, daljnji rast nabavne cijene prirodnog plina i pad prodajnih cijena mineralnih gnojiva na globalnom tržištu glavni su uzroci gubitka u prvom tromjesečju 2018. godine.

Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je negativan u iznosu od -13,5 milijuna kuna te je ostvarena EBITDA marža od -2,9%. Na razini prvog tromjesečja 2018. godine, ukupni prihodi manji su 24,5% u odnosu na isto razdoblje 2017. godine, dok su ukupni rashodi manji za 10,2%. Ovi podaci ukazuju na pad prihoda zbog manje količinske prodaje od 22,9%, uz istovremeni značajno sporiji pad troškova zbog već navedenih razloga.

Može se konstatirati da su svi ključni rizici poslovanja Petrokemije d.d. u prvom tromjesečju 2018. 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.

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 izvještajnom razdoblju 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 2018. godini. Petrokemija d.d., zbog vlastite strukture zaduženosti, nema i dalje dugoročne izvore financiranja odgode plaćanja kupcima mineralnih gnojiva. 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 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 te razvoj situacije oko koncerna Agrokor.

2. Struktura financijskog rezultata

U strukturi financijskog rezultata za 1. - 3. 2018. godine za uočiti je 35,9 milijuna kuna gubitka iz poslovnih aktivnosti, dok je 42,9 milijuna kuna gubitka ostvareno iz financijskih aktivnosti, što rezultira ukupnim gubitkom u izvještajnom razdoblju od 78,8 milijuna kuna. Gubitak iz financijskih aktivnosti odraz je djelovanja vanjskih činitelja - **korekcije vrijednosti emisijskih jedinica CO₂, 38,2 milijuna kuna (EU Emission Allowances)** i troška kamata zbog visoke razine kreditne zaduženosti. Cijena emisijskih jedinica CO₂ izrazito je varirala tijekom 2017. i 2018. godine, ostvarivši pri tome značajan utjecaj na tromjesečne financijske rezultate. U četvrtom tromjesečju 2017. godine po toj osnovi povećan je gubitak za 5,5 milijuna kuna, a ukupni trošak naknade za CO₂ iznosio je u četvrtom tromjesečju 12,5 milijuna kuna.

Positivan saldo tečajnih razlika je na razini prvog tromjesečja 2018. godine imao pozitivan učinak na financijski rezultat Petrokemije d.d. od oko 9,9 milijuna kuna.

Na visinu financijskih rashoda i dalje ima utjecaj nepovoljna struktura financiranja, odnosno visoka zaduženost i izloženost utjecaju promjene tečaja EUR-a, jer je većina bankarskih kredita s valutnom klauzulom. Tijekom izvještajnog razdoblja djelomično su riješene 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. Održavanje tekuće likvidnosti u prvom tromjesečju 2018. godine bilo je vrlo otežano.

Na dan 31.3.2018. godine kapital i rezerve iznose -274,6 milijuna kuna, 78,8 milijuna manje od stanja 31.12.2017. godine, sukladno razini ostvarenog gubitka u poslovanju. Razina gubitka prethodnog i izvještajnog razdoblja veća je od upisanog kapitala, što ukazuje na nužnost hitne dokapitalizacije, jer je doveden u pitanje nastavak kontinuiranog poslovanja.

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 22,9% manju količinsku prodaju mineralnih gnojiva, ostvareni 22,7% manji poslovni prihodi u odnosu na prethodnu godinu.

Prodaja na domaćem tržištu izražena u postotku manja je od prethodne godine (indeks 74,2), a izraženo u tisućama tona, smanjenje iznosi približno 26 tisuća tona, što ukazuje na vrlo nisku prodaju i u istom razdoblju prethodne godine. Dio smanjenih količina prodaje mineralnih gnojiva odraz je visoke prodaje koju je Petrokemija d.d. ostvarila u četvrtom tromjesečju 2017. godine, tako da je dio tih količina prenesen u proljetnu sezonu, a djelomično je to i utjecaj, uvoza mineralnih gnojiva u Hrvatsku, za koji još nema službenih statističkih podataka, ali se procjenjuje da je na razini od oko 80% lanjskih količina u istom razdoblju. 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 zalihi 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 21,6%, kao odraz nepovoljnih cijena na pojedinim tržištima u regiji, odnosno napora na minimiziranju negativnih učinaka prodaje na udaljena prekomorska tržišta na kojima prodajna cijena u dijelu transakcija ne pokriva troškove direktnih sirovina i materijala te zavisne troškove prodaje. 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.

4. Rashodi

Ostvarenje poslovnih rashoda manje je za 17,6% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, kao odraz manje proizvodnje i prodaje te rasta nabavnih cijena dijela sirovina, posebno povećanja cijene prirodnog plina na otvorenom tržištu. Cijene glavnih sirovina u proizvodnji mineralnih gnojiva na svjetskom tržištu su više i do 14%, pri čemu je najveći rast ostvaren kod MAP-a i kalijevog klorida (ključne sirovine za NPK gnojiva). Cijena prirodnog plina kretala se neovisno od trenda kretanja cijena ostalih sirovina, pri čemu je u prvom tromjesečju 2018. godine ostvarena 9,0% viša cijena u odnosu na prethodnu godinu (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 bili 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, a od veljače 2018. godine uključen je i novi dobavljač plina - Hrvatska elektroprivreda d.d., koja će isporučivati dio potrebnih količina plina u idućem razdoblju.

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 3. 2018. godine, bila je viša 9,0% od razdoblja 1. do 12. 2017. godine. Ovaj postotak podložan je u 2018. godini stalnim promjenama, sukladno kretanju cijena na europskom spot

tržištu prirodnog plina. Dakle, ključni rizici u nabavci prirodnog plina su kretanje cijene na spot tržištu i promjena tečaja EUR-a, jer su osnovne cijene utvrđene u toj valuti.

Petrokemija d.d. zaključila je, temeljem provedenog međunarodnog natječaja, tijekom 2017. godine 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. Od veljače 2018. godine zaključen je ugovor i s novim dobavljačem prirodnog plina - Hrvatska elektroprivreda d.d., koji će isporučivati dio potrebnih količina plina u idućem razdoblju.

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 2017. godine, ponovo aktualizira neravnotežu između nabavne cijene prirodnog plina i cijene dušičnih mineralnih gnojiva na globalnom tržištu.

Odlukom Hrvatske energetske regulatorne agencije (HERA), snižena je cijena transporta prirodnog plina od 1. travnja 2017. godine, što je na godišnjoj razini trebalo imati pozitivan učinak na financijski rezultat Petrokemije d.d. od oko 25 milijuna kuna. Međutim, trošak transporta prirodnog plina nije se toliko smanjio te je i dalje značajna stavka u strukturi troškova Petrokemije d.d., budući da je cijena transporta prirodnog plina u Republici Hrvatskoj među najskupljima u EU. U prva tri mjeseca 2018. godine Petrokemija d.d. je imala troškove transporta plina 22,6 milijuna kuna, a u istom razdoblju prethodne godine taj trošak bio 25,3 milijuna kuna, što odgovara smanjenju od 10,7%. Trošak transporta prirodnog plina je na razini od oko 85 do 90 milijuna kuna godišnje, pri čemu direktni konkurenti u Mađarskoj, odnosno Austriji, imaju trošak transporta prirodnog plina manji za dva puta, odnosno za čak šest puta. Realni trošak transporta prirodnog plina trebao bi biti na razini od oko 40 milijuna kuna godišnje, kako bi se Petrokemija d.d. približila barem djelomično direktnim konkurentima. Navedeni trošak potrebno je smanjiti u budućem razdoblju aktivnom komunikacijom sa svim mjerodavnim tijelima (Vlada RH, Ministarstvo zaštite okoliša i energetike, HERA, PLINACRO), koja odlučuju o visini naknade za transport prirodnog plina, jer je zadržavanje troška na postojećoj razini neodrživo.

6. Proizvodnja i iskorištenje kapaciteta

U razdoblju 1. do 3. 2018. godine Petrokemija d.d. je, u odnosu na prethodnu godinu, ostvarila 6,5% manju ukupnu razinu proizvodnje. Manja proizvodnja odraz je usklađivanja s potrebama i dinamikom isporuke gotovih proizvoda na tržište i povremenih zastoja zbog tehničko-tehnoloških razloga.

U strukturi proizvodnje došlo je do slijedećih promjena: 11,4% je manja proizvodnja uree, 5,1% manja je proizvodnja KAN-a i 1,5% je manja proizvodnja NPK-a gnojiva. Tijekom izvještajnog razdoblja ostvareno je iskorištenje proizvodnih kapaciteta od 82%, a asortiman proizvodnje prilagođavan je tržišnim uvjetima i ograničenjima.

Zbog tržišnih razloga postrojenja za proizvodnju fosforne kiseline te postrojenje za proizvodnju čađe su u zastoju od polovice 2009. godine. S tim problemom ušlo se i u drugo tromjesečje 2018. godine. 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. U skladu s navedenim procjenama, pri izradi revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Petrokemije d.d. za 2017. godinu, izvršena su, temeljem sugestije

revizora, značajna usklađivanja vrijednosti dijela imovine izvan upotrebe i nekurentnih zaliha rezervnih dijelova na teret gubitka 2017. godine.

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 2017. godini nastavljeno je s ciklusom investiranja (ostvareno 103,3 milijuna kuna investicija). U prvom tromjesečju 2018. godine investirano je zbog nedostajuće likvidnosti samo 6,7 milijuna kuna, ali bi u nastavku godine kroz veliki dvogodišnji remont i druge aktivnosti trebalo investirati još oko 110 milijuna kuna za koje nisu osigurani dugoročni izvori, već se sve pokriva na teret tekućeg poslovanja, odnosno očekivane dokapitalizacije.

U zakonodavnom okružju EU projekti zaštite okoliša dobivaju sve više na značaju, a rokovi izvedbe su uglavnom probijeni (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 oko 380 milijuna kuna, a do sada je realizirano nešto iznad trećine ukupno planiranih sredstava.

8. Likvidnost

Zbog gubitaka u prethodnim razdobljima, Petrokemija d.d. ima neadekvatne izvore financiranja obrtnih sredstava. Tijekom izvještajnog razdoblja problem duga prema dobavljačima ponovno se aktualizirao zbog sve težeg održavanja likvidnosti, odnosno visoke razine dospelog duga prema dobavljačima prirodnog plina, što je imalo za posljedicu prijetnje prekidom u isporuci. U 2017. godini je pronađeno privremeno 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, kao i novostvorene obveze prema dobavljačima.

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 pripremljen je Program restrukturiranja Društva i Grupe Petrokemija, koji je prihvaćen od strane Nadzornog odbora i CERP-a. U prethodnom razdoblju provedena je opsežna dubinska analiza poslovanja Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija od strane više zainteresiranih investitora, prikupljene su ponude potencijalnih investitora.

Društvo je na Glavnoj skupštini održanoj 11. listopada 2017. godine donijelo odluku o smanjenju temeljnog kapitala s iznosa od 386.135.400,00 kn za iznos od 343.231.470,00 kn na iznos od 42.903.930,00 kn, smanjenjem pojedinačnog nominalnog iznosa redovne dionice PTKM-R-A s iznosa od 30,00 HRK na iznos od 3,333 HRK uz istovremeno spajanje redovnih dionica prema omjeru spajanja 3:1, na način da će 3 (tri) redovne dionice pojedinačnog nominalnog iznosa od 3,333 HRK biti spojene u 1 (jednu) redovnu dionicu oznake PTKM-R-A pojedinačnog nominalnog iznosa od 10,00 HRK.

Izvanredna Glavna skupština 11. prosinca 2017. godine donijela je Odluku o povećanju temeljnog kapitala Društva. Upis Novih dionica provest će se kroz postupak javne ponude upisom i uplatom u jednom krugu. Pravo na upis Novih dionica imat će svi zainteresirani ulagatelji do iznosa od najviše 45.000.000 Novih dionica, odnosno do 450.000.000,00 kuna temeljnog kapitala.

Uvažavajući tešku situaciju nelikvidnosti Društva, koja je direktno povezana sa svakodnevnim generiranjem gubitaka u poslovanju (kamate, uvjeti nabave plina, uvjeti prodaje gotovih proizvoda, kašnjenje u investiranju), u suradnji sa savjetnicima utvrđena je prvobitna dinamika provođenja mjera koja je pretpostavljala završetak svih aktivnosti na dokapitalizaciji Društva do 27.12.2017. godine. Zbog složenosti procesa i brojnih zahtjeva potencijalnih strateških investitora prema većinskom vlasniku (rješavanje problema zaduženosti, državnih potpora, ekoloških dozvola, program investicija, vrijednost imovine i druga otvorena pitanja) proces je produžen i u prvo polugodište 2018. godine. U vrijeme izrade ovih Izvješća u tijeku su pregovori većinskog vlasnika i potencijalnih investitora u pogledu konačnog utvrđivanja međusobnih obveza te sadržaja međuvlasničkog ugovora kojim bi se definirao budući model poslovanja Petrokemije d.d.. Svako produženje roka provedbe dokapitalizacije dovodi do sve veće neravnoteže u financijskom položaju Društva, a samim time i operativnom poslovanju.

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 emisijskih jedinica CO₂,
5. Kretanje cijena osnovnih poljoprivrednih kultura,
6. Tečaj EUR-a i USD-a prema domaćoj valuti i njihov međuodnos,
7. Troškove financiranja i međuvalutarne odnose,
8. Poljoprivrednu politiku EU i Republike Hrvatske.

Otvorenost Petrokemije d.d. kretanjima na svjetskom tržištu otvara značajne rizike mogućih cjenovnih i financijskih oscilacija u nastavku 2018. godine. 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 -497 milijuna kuna, dok je na 31.12.2017. godine bilo stanje -363 milijuna kuna) i nedovoljnom potporom financijskih institucija u financiranju obrtnog kapitala i investicija.

Petrokemija d.d. u svom proizvodnom procesu nužno emitira određenu količinu stakleničkih plinova za čiju emisiju izdvaja značajna sredstva, koja se ovisno o cijeni ETS jedinica na otvorenom tržištu ostvaruju na godišnjoj razini od oko 20 do 25 milijuna kuna. S obzirom na ograničene izvore financiranja, Društvo nije u mogućnosti kupovati ETS jedinice u najpovoljnijem trenutku, što značajno povećava rizik povećanja troška naknade stakleničkih plinova vezano na kretanje cijena ETS jedinica na otvorenom tržištu. To se posljedično desilo i u 2017. godini te prvom tromjesečju 2018. godine i značajno utjecalo na povećanje gubitka (za 38,2 milijuna kuna).

Dugoročni kredit HBOR-a i HPB-a te kratkoročni kredit ERSTE Banke, osigurali su u 2017. godini dio dugoročnih izvora financiranja obrtnih sredstava i nastavak aktivnosti restrukturiranja poslovanja, ali izazovi održanja financijske i poslovne stabilnosti i dalje su nazočni. Od 350 milijuna kuna kredita, 100 milijuna kuna od Erste banke je mostni kratkoročni kredit koji je u cijelosti trebalo otplatiti do kraja 2017. godine iz sredstava dokapitalizacije. Tijekom izvještajnog razdoblja potpisan je Aneks Ugovoru s novim rokom dospjeća krajem trećeg tromjesečja 2018. godine, do kada se očekuje da bi proces dokapitalizacije trebao završiti.

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 2017. i prvo tromjesečje 2018. godine, kao i ocjena tržišne pozicije u trenutku sastavljanja ovih financijskih izvještaja, posebno s aspekta neizvjesne domaće prodaje te relativno niskih cijena mineralnih gnojiva na otvorenom tržištu, ugrožene likvidnosti i solventnosti Društva, upućuju na oprez u predviđanju budućih trendova u

poslovanju u 2018. godini, uz mogućnost povremenih zastoja dijela postrojenja te promjene u organizaciji Društva i Grupe Petrokemija. Nestabilne cijene prirodnog plina na europskom spot tržištu aktualiziraju neravnotežu između nabavne cijene prirodnog plina i cijene dušičnih mineralnih gnojiva na globalnom tržištu (urea i KAN), što unosi stalnu neizvjesnost pri procjenama financijskih rezultata, jer je vremensko trajanje pozitivnog ili negativnog trenda teško predvidivo.

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 2018. – 2027. godina.