

NEREVIDIRANO
KONSOLIDIRANO



TROMJESEČNO IZVJEŠĆE GRUPA PETROKEMIJA KUTINA

IZVJEŠĆE ZA RAZDOBLJE 1. – 9. 2018. GODINE
MEĐUIZVJEŠĆE ZA RAZDOBLJE 7. – 9. 2018. GODINE

NPK

KAN

UREA

PETROKEMIJAS

ASN

Kutina, listopad, 2018. god.



Uvod

U vrijeme utvrđivanja i objave financijskih izvješća Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija za razdoblje 1. – 9. 2018. godine, Petrokemija d.d. je 29. listopada objavila Javni poziv na upis novih redovnih dionica Društva. Vezano s tim, na dan javne objave ovih financijskih izvješća (31. listopada 2018.) zakazana je Glavna skupština društva na kojoj će biti donesene odluke koje u određenim značajnim elementima mijenjaju ili dopunjavaju ocjene i izjave navedene u ovim bilješkama i komentarima Izvješća. To se posebno odnosi na promjene u strukturi vlasništva, stanje kapitala, imovine i obveza Društva te potencijalne promjene u poslovnom i upravljačkom modelu do kojih može doći u slijedećem razdoblju.

U izvještajnom razdoblju 1. – 9. 2018. godine Grupa Petrokemija poslovala je u uvjetima kontinuiranog rasta ulaznih cijena glavnih sirovina, posebno prirodnog plina, s tim da istovremeno taj rast ulaznih troškova nije mogla prenijeti na prodajno tržište mineralnih gnojiva zbog vrlo jake konkurencije, koja je ograničavala rast prodajnih cijena. U trećem tromjesečju Društvo je iskazalo visok gubitak jer je nastavilo poslovati u vrlo složenoj situaciji nesezone na domaćem tržištu i regiji, nedovršenog postupka dokapitalizacije, otežane likvidnosti i nepovoljnih uvjeta u tržišnom okruženju te je istovremeno provodilo opsežan dvogodišnji remont proizvodnih i logističkih postrojenja. Društvo je uz podršku većinskog vlasnika, dobavljača prirodnog plina i financijskih institucija održalo kontinuitet proizvodnje i poslovanja, ispunjava obveze prema kupcima, provelo je remont postrojenja i investicije nužne za nastavak poslovanja (ostvareno 104,4 milijuna kuna), kako bi se spriječio nastanak većih šteta po dionike procesa dokapitalizacije.

Nastavno na nepovoljnu situaciju u četvrtom tromjesečju 2017. godine, poslovno okruženje Petrokemije d.d. u prvih devet mjeseci 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 rezultiraju vrlo visokim troškovima po Društvo, bez mogućnosti da ono djeluje na njih. Naime, u treće tromjesečje 2018. godine Petrokemija d.d. je prenijela sve dubioze nezavršenog procesa dokapitalizacije, a negativni financijski učinci su još dodatno pojačani:

- daljnjim rastom nabavne cijene prirodnog plina,
- visokim rastom cijene naknada za CO₂ (novi troškovi i vrijednosno usklađenje obveza iz prethodnih godina),



Uvod (nastavak)

- niskom razinom 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 nepredviđeni pojedinačni udar na financijski rezultat ostvaren je zbog rasta cijene prirodnog plina. Ostvarena cijena prirodnog plina viša je 19,3% od ostvarenog prosjeka u istom razdoblju 2017. godine. Taj rast rezultirao je dodatnim troškom od 128,5 milijuna kuna, u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i predstavlja 38% ostvarenog gubitka u prvih devet mjeseci 2018. godine. 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 je isporučivala značajan dio potrebnih količina plina u izvještajnom razdoblju.

Sljedeća najvažnija stavka koja je utjecala na ostvarenje gubitka u poslovanju je rast cijene emisijskih jedinica CO₂ (+161,4% u odnosu na kraj 2017. godine). Rizik korekcije vrijednosti obveze kupovine nedostajućih emisijskih jedinica CO₂ nastalih do 31.12.2017. godine nije mogao biti spriječen zbog ograničenja u likvidnosti društva, tako da je u izvještajnom razdoblju teretio financijski rezultat u iznosu od 91,8 milijuna kuna. Ako se tome doda i 9,5 milijuna kuna ove naknade za tekuće razdoblje 2018. godine, proizlazi da se od 340,9 milijuna kuna ostvarenog gubitka u prvih devet mjeseci 2018. godine, 101,3 milijuna kuna ili 30% odnosi samo na naknada za CO₂.

Navedene dvije stavke – prirodni plin i naknada za CO₂ čine 68% ostvarenog gubitka u izvještajnom razdoblju. To su rizici na koje Društvo nije moglo utjecati u sadašnjem poslovnom modelu, jer nije moglo ugovoriti povoljniji model nabavke plina, obzirom da su dobavljači plina istovremeno i kreditori Društva i snose rizik naplate relativno visokih potraživanja. Zbog prenesenih obveza iz prethodnog razdoblja, Društvo nije bilo u mogućnosti redovito podmirivati obveze prema dobavljačima prirodnog plina. Isto tako, zbog nedostatka financijskih sredstava za redovne kupovine emisijskih jedinica CO₂ (npr. u prvoj polovici prethodne godine, kada su cijene emisijskih jedinica bile značajno niže), Društvo je u prvih devet mjeseci ove godine imalo već spomenuti dodatni gubitak od 91,8 milijuna kuna.



Uvod (nastavak)

Preostalih 32% gubitka (osim cijene prirodnog plina i naknada za emisijske jedinice CO₂) čine svi ostali elementi poslovanja – manji prihodi zbog niske prodajne cijene i manjih količina, kamate na kredite, rast cijena ostalih sirovina, troškovi tehničko tehnoloških zastoja i drugi troškovi koji nisu mogli biti pokriveni ostvarenim prihodima.

U izvještajnom razdoblju došlo je i do rasta cijena ostalih značajnih sirovina. Prosječna ostvarena nabavna cijena glavnih sirovina za proizvodnju NPK gnojiva - MAP-a viša je od istog razdoblja prethodne godine za 11,9% (izraženo u USD) i kalijevog klorida 11,8% (izraženo u EUR). Promjene tečaja USD-a i EUR-a prema hrvatskoj kuni utjecale su na činjenicu da u troškovima razdoblja Petrokemije d.d. kalijev klorid poraste za približno isti iznos, jer je i tečaj EUR-a bio približno na istoj razini (indeks 99,7%), dok je rast cijene MAP-a, zbog pada tečaja USD-a, u kunskim iznosima djelomično neutraliziran. Cijena sirovog fosfata ispod je razine istog razdoblja prethodne godine.

Prodaja mineralnih gnojiva ostvarena je na razini 701 tisuća tona, 18,0% 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 (prirodni plin), a padaju ili stagniraju cijene gotovih proizvoda (Urea i KAN). Proizvodnja mineralnih gnojiva je ostvarena na razini 718 tisuća tona, 16,7% manje od istog razdoblja prethodne godine, dijelom zbog jednomjesečnog zastoja tijekom provođenja remonta i 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 proveden je 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.

Unatoč nedostajuće likvidnosti, investicije su u prvih devet mjeseci tekuće godine ostvarene na razini od 104,4 milijuna kuna, za koje nisu bili osigurani dugoročni izvori, već se sve pokriva na teret tekućeg poslovanja, odnosno očekivane dokapitalizacije. Završetak procesa 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.



Uvod (nastavak)

U tržišnoj poziciji ublaženi su 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. Uspješan završetak procesa nagodbe vjerovnika u koncernu Agrokor, vjerojatno će povoljno utjecati na trend povećanja prodaje na domaćem i regionalnom tržištu mineralnih gnojiva u slijedećem razdoblju.

Povećanje prodaje na tržištima regije, i posebno domaćem tržištu, ciljevi su prodajne strategije tijekom 2018. i 2019. godine, ali se u prva tri tromjesečja tekuće 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 konkurentske 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, a neki i gubitke, 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 prvih devet mjeseci 2018. godine su visoki rast cijene prirodnog plina i naknada za CO₂, na koji se odnosi približno 68% iskazanog gubitka. U nastavku godine najveću neizvjesnost predstavlja potencijalno visoka nabavna cijena prirodnog plina, koja je za Petrokemiju d.d. viša oko 15% 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.



Uvod (nastavak)

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 izrade ovih Izvješća u tijeku su završne aktivnosti u skladu s odlukama Glavne skupštine od 9. srpnja 2018. godine, kojima se definira budući model poslovanja Petrokemije d.d. Glavna skupština sazvana za 15. listopada nije održana zbog nedostatka kvoruma, pa se očekuje da će se u pričuvnom terminu 31. listopada donijeti odgovarajuće odluke s tim u svezi. 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 Grupa Petrokemija d.d. za 1. - 9. 2018.

- ❑ Gubitak u poslovanju 343,3 milijuna kuna (isto razdoblje 2017. godine – 118,6 milijuna gubitak),
- ❑ Gubitak iz poslovnih odnosa 216,1 milijuna kuna, gubitak iz financijskih odnosa 127,2 milijuna kuna,
- ❑ Dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) -149,4 milijuna kuna negativna,
- ❑ Ostvareni ukupni prihodi Grupe Petrokemija 1.280,7 milijuna kuna, 12,4 % manje od istog razdoblja prošle godine,
- ❑ Ostvarena proizvodnja mineralnih gnojiva 717,8 tisuća tona, 16,7% manje od ostvarenja u istom razdoblju 2017. godine,
- ❑ U odnosu na isto razdoblje 2017. godine, proizvodnja uree manja je za 30,8%, KAN-a za 12,9%, a proizvodnja NPK-a mineralnih gnojiva je veća za 1,8%,
- ❑ Iskorištenje sadašnjeg instaliranog proizvodnog kapaciteta postrojenja 75%,
- ❑ Ostvarenje prodaje mineralnih gnojiva 701 tisuća tona, 18% manje od ostvarenja u prethodnoj godini,
- ❑ Udjel količinske prodaje mineralnih gnojiva na domaćem tržištu je 27,2%,
- ❑ Domaća prodaja 191 tisuća tona, dok je u izvozu prodano 510 tisuća tona mineralnih gnojiva,
- ❑ Kapital i rezerve na 30.9.2018. godine Grupe Petrokemija negativni **-538,8** milijuna,
- ❑ Ostvarena razina ulaganja u investicije od 104,4 milijuna kuna,
- ❑ Zaposleno na 30.9.2018. godine Petrokemija d.d. 1.595 radnika, a u Grupi Petrokemija 1.727 radnika.



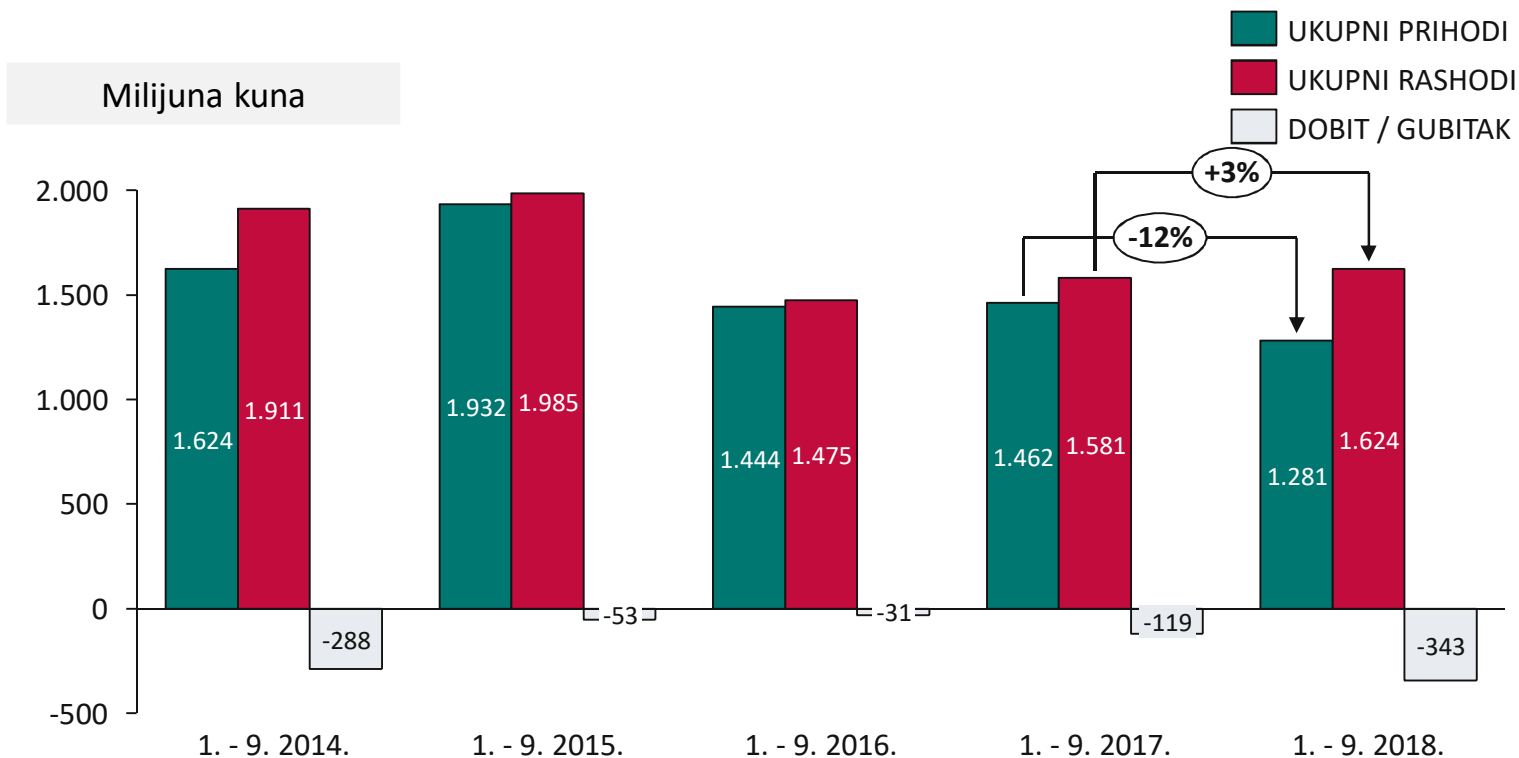
Izvešće Uprave o stanju Petrokemija Grupe za 1. – 9. 2018. godine

- ❑ U razdoblju 1. – 9. 2018. godine Petrokemija grupa ostvarila je ukupne prihode 1.280,7 milijuna kuna, ukupne rashode od 1.624,0 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od 343,3 milijuna kuna ili 26,8% od ukupnih prihoda,
- ❑ Manja količinska prodaja mineralnih gnojiva 18% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, a prosječna prodajna cijena mineralnih gnojiva 5% viša od ostvarenja u istom razdoblju 2017. godine,
- ❑ U strukturi prihoda Petrokemije d.d. domaća prodaja čini 31,0% ili 393,3 milijuna kuna, što je 5,0% više u odnosu na isto razdoblje 2017. godine, dok izvoz čini 64,1% ili 812,7 milijuna kuna, što je 20,5% manje u odnosu na 2017. godinu,
- ❑ Asortimanski manje ostvarenje prodaje u 2018. godini, u odnosu na 2017. godinu, ostvareno je kod uree za 25,4%, kod skupine gnojiva KAN (KAN+AN+UAN+AS/ASN) manja je za 18,9%, dok je kod NPK mineralnih gnojiva ostvareno smanjenje od 3,4%.
- ❑ Domaća prodaja mineralnih gnojiva na razini ostvarenja u istom razdoblju 2017. godine,
- ❑ Prodaja mineralnih gnojiva u izvozu za 23,2% manja od ostvarenja u istom razdoblju 2017. godine,
- ❑ Količinska prodaja glinarskih proizvoda, kemikalija i tekućih gnojiva 0,1% veća od ostvarenja u istom razdoblju 2017. godine,
- ❑ Ostvarena prosječna cijena prirodnog plina (bez troškova transporta) 19,3% viša u kunama u odnosu na isto razdoblje 2017. godine, cijena plina izražena u USD 28,6% viša od istog razdoblja 2017.g.,
- ❑ Pokazatelji likvidnosti Petrokemija Grupe ispod su preporučene vrijednosti, dodatno pogoršani u odnosu na prethodnu godinu (negativan radni kapital 30.9.2018. godine **-741** milijun kuna),
- ❑ Pokazatelji financijske stabilnosti i zaduženosti ispod preporučenih vrijednosti, pokazatelj vlastitog financiranja negativan, kapital negativan na razini **-538,8** milijuna kuna,
- ❑ Kratkoročna imovina veća u odnosu na kraj 2017. godine za 12,8%, a kratkoročne obveze veće za 59,3%.



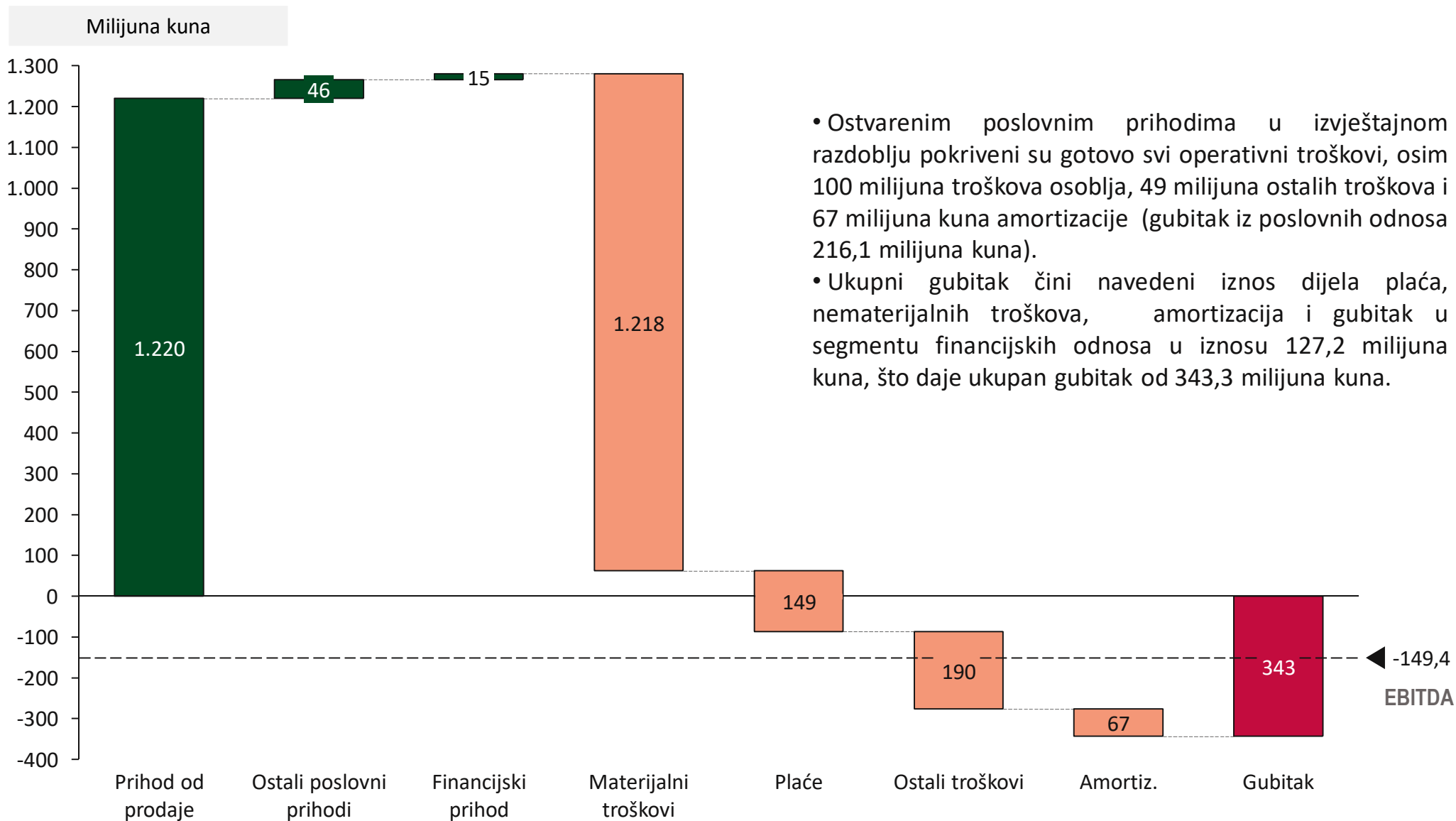
Račun dobiti i gubitka Petrokemije d.d. 2014. - 2018. godina

■ Ukupni prihodi	1.280,7 milijuna kuna,
■ Ukupni rashodi	1.624,0 milijuna kuna,
■ Gubitak	343,3 milijuna kuna,
■ EBITDA	-149,4 milijuna kuna,
■ EBITDA marža (%)	11,7 %.





Struktura prihoda i rashoda 1. - 9. 2018. godine





Ostvareni financijski rezultati društava kćeri za 1. – 9. 2018. godine

- U periodu 1. - 9. 2018. godine sve tvrtke kćeri poslovale su s gubitkom.

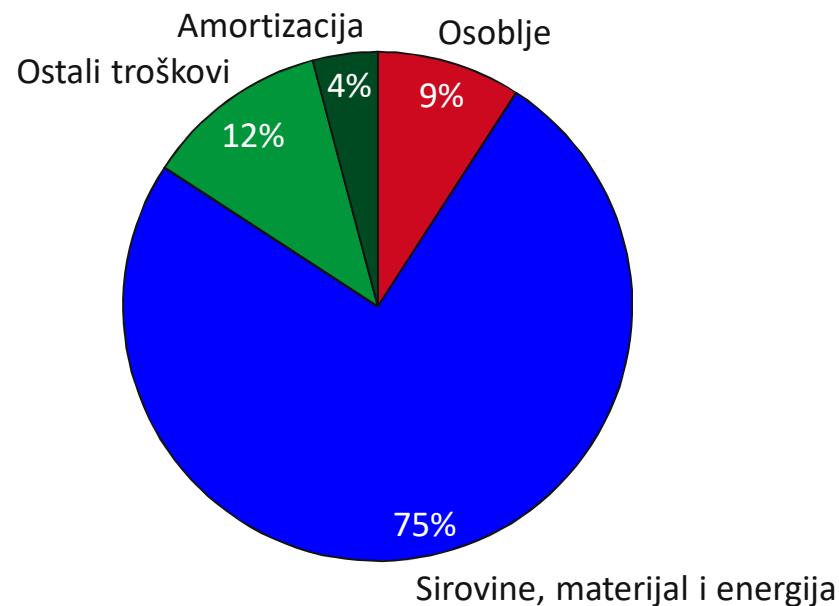
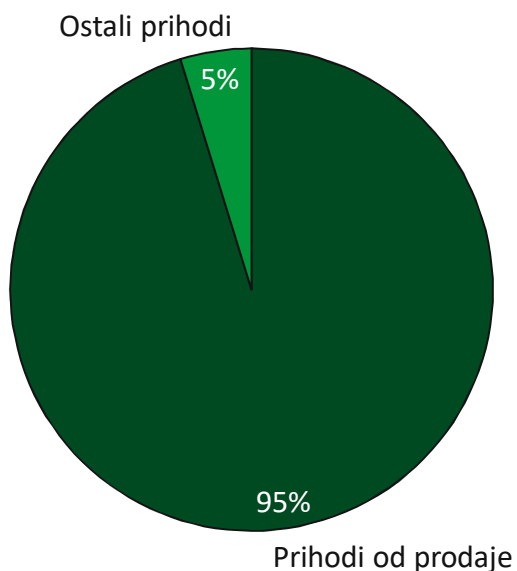
(000 kuna)

<i>Opis</i>	<i>Petrokemija Novi</i>		<i>Petrokemija Agro</i>
	<i>Sad d.o.o.</i>	<i>Luka Šibenik d.o.o.</i>	<i>Trade d.o.o.</i>
1	2	3	4
UKUPNI PRIHODI	44.883	14.511	3.544
UKUPNI RASHODI	44.925	16.425	3.558
<i>U tome:</i>			
<i>Materijalni troškovi</i>	44.122	4.063	3.453
<i>Amortizacija</i>	9	970	50
<i>Troškovi osoblja</i>	460	8.486	
<i>Ostalo</i>	334	2.906	55
BRUTO DOBIT / GUBITAK	-42	-1.915	-14



Struktura prihoda i rashoda Petrokemija Grupe 1. - 9. 2018.

- U razdoblju 1. – 9. 2018. godine Petrokemija d.d. je ostvarila 31% prihoda na domaćem, 64% u izvozu, a financijski i ostali prihodi činili su 5% ukupnih prihoda. Na razini Grupe Petrokemija 95% prihoda čine prihodi od prodaje proizvoda i usluga, a 5% ostali prihodi.
- U strukturi ukupnih rashoda dominantnih 75% čine troškovi sirovina, materijala i energije, troškovi osoblja činili su 9%, dok svi ostali troškovi čine 12%. Zbog specifične situacije s vrijednosnim usklađivanjem cijene emisijskih jedinica za CO₂ (EUA) koje su u prvih devet mjeseci porasle 161,4% i kreirale dodatnih 91,8 milijuna kuna troškova, udjel financijskih rashoda porastao je na neuobičajeno visokih 8,7%.





Ključni financijski pokazatelji Petrokemija Grupe 1. - 9. 2018. godine

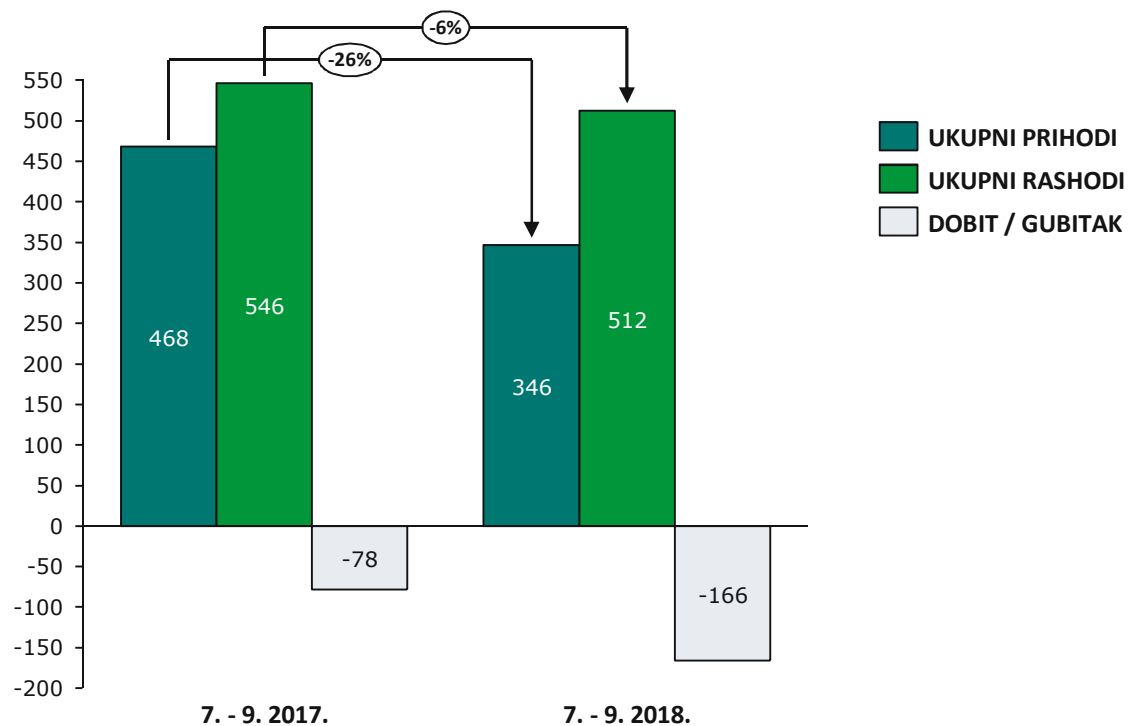
(u 000 kuna)

	01.-09.2018.	01.-09.2017.	Razlika	% promjene
Poslovni prihodi	1.266.098	1.442.593	-176.495	-12,23%
Poslovni rashodi	1.482.149	1.540.316	-58.166	-3,78%
EBITDA *	-149.355	-26.385	-122.971	466,07%
Amortizacija	66.696	71.348	-4.652	-6,52%
Neto financijski prihodi/(rashodi)	-127.235	-20.870	-106.365	509,67%
Neto izvanredni prihodi/(rashodi)	0	0	0	
Dobit/gubitak prije oporezivanja	-343.287	-118.602	-224.684	189,44%
	30.09.2018.	31.12.2017.		
Dugotrajna imovina	722.227	681.864	40.363	5,92%
Kratkotrajna imovina	444.922	394.616	50.306	12,75%
Kapital i rezerve	-538.773	-195.342	-343.431	175,81%
Dugoročne obveze + rezerviranja	520.149	527.308	-7.160	-1,36%
Kratkoročne obveze + rezerviranja	1.185.775	744.514	441.261	59,27%

* Dobit prije kamata, poreza i amortizacije

Poslovni rezultati u razdoblju 07. – 09. 2018. godine

- U razdoblju 07. – 09. 2018. godine Petrokemija d.d. ostvarila je ukupne prihode 346 milijuna kuna, ukupne rashode od 512 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od 166 milijuna kuna.
- Na tromjesečnoj razini, ukupni prihodi manji su 26% u odnosu na treće tromjesečje 2017.g., dok su ukupni rashodi manji za manji za 6%.





Ključni financijski pokazatelji u razdoblju 7. – 9. 2018. godine

	01. - 06. 2018.		07. - 09. 2018.		01. - 09. 2018.
Poslovni prihodi	919.567		346.531		1.266.098
Poslovni rashodi	1.029.491		452.658		1.482.149
EBITDA *	-65.274		-84.081		-149.355
Amortizacija	44.650		22.046		66.696
Neto financijski prihodi/(rashodi)	-67.670		-59.565		-127.235
Neto izvanredni prihodi/(rashodi)	0		0		0
Dobit/gubitak prije oporezivanja	-177.594		-165.693		-343.287

* Dobit prije kamata, poreza i amortizacije

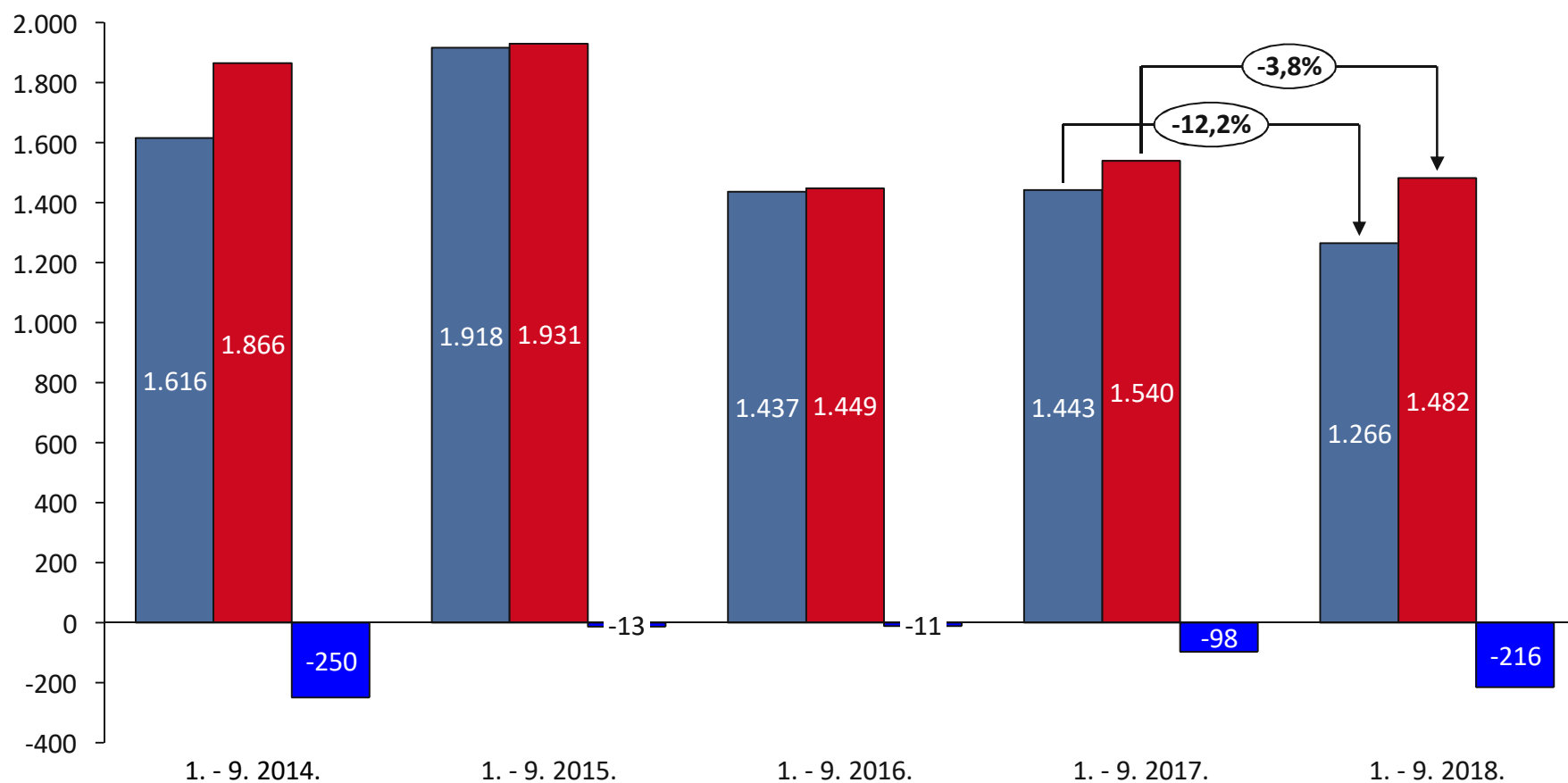
U trećem tromjesečju 2018. godine je ostvaren gubitak od 165,7 milijuna kuna. Pokazatelj EBITDA iznosi -84,1 milijuna kuna.



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

Milijuna kuna

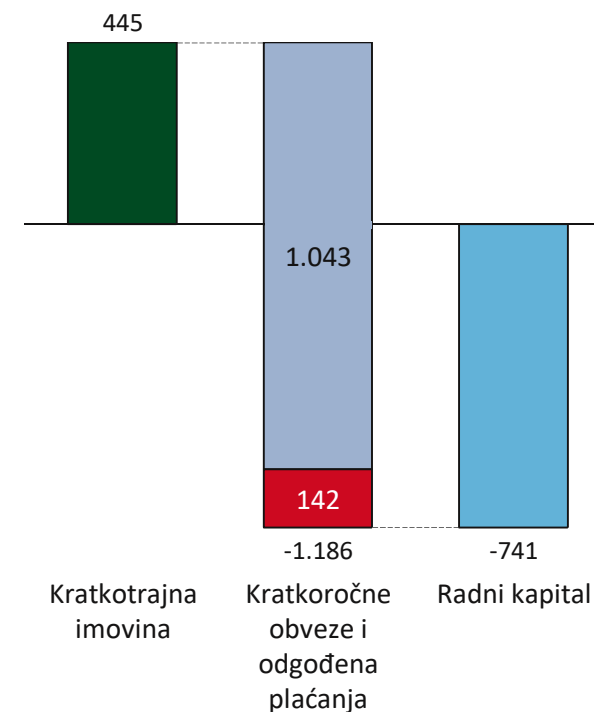
POSLOVNI PRIHOD
POSLOVNI RASHOD
DOBIT/GUBITAK IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI



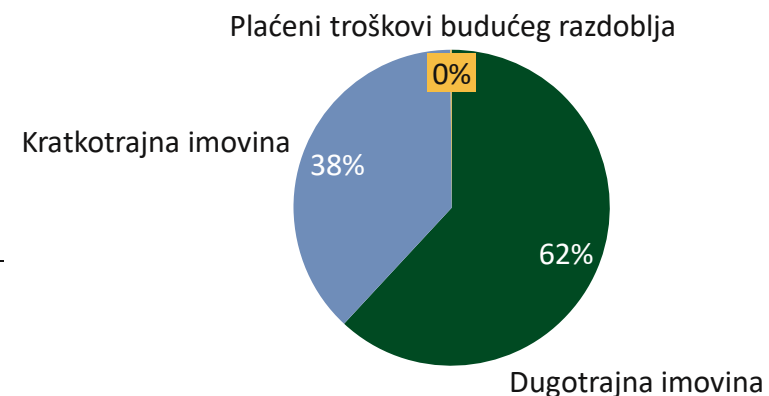
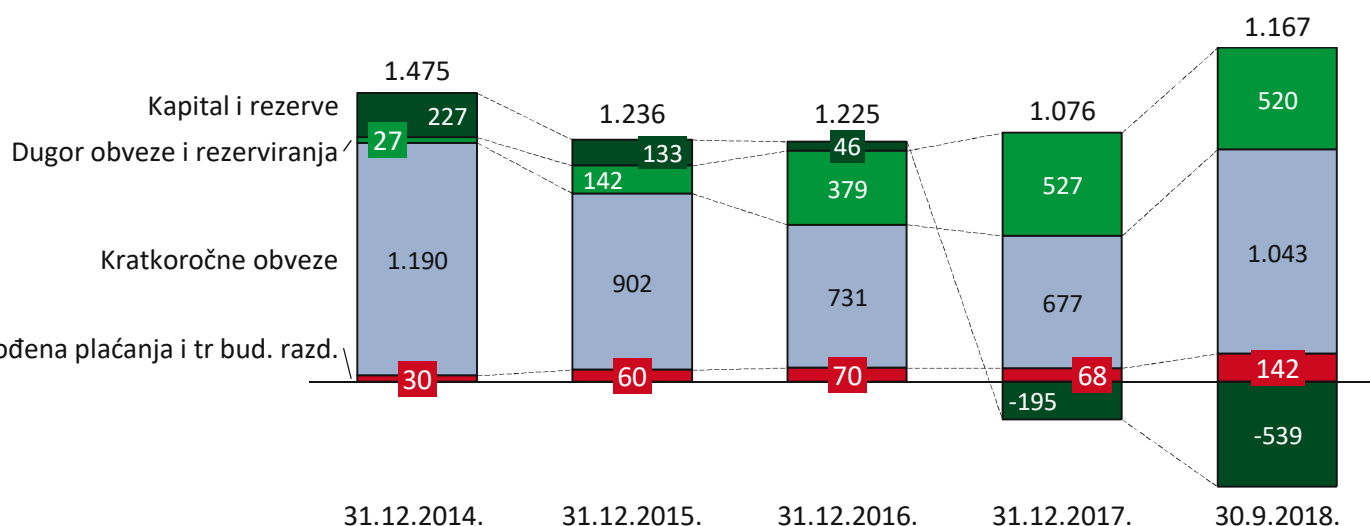


Struktura imovine i obveza Petrokemija Grupe na 30.09.2018. godine

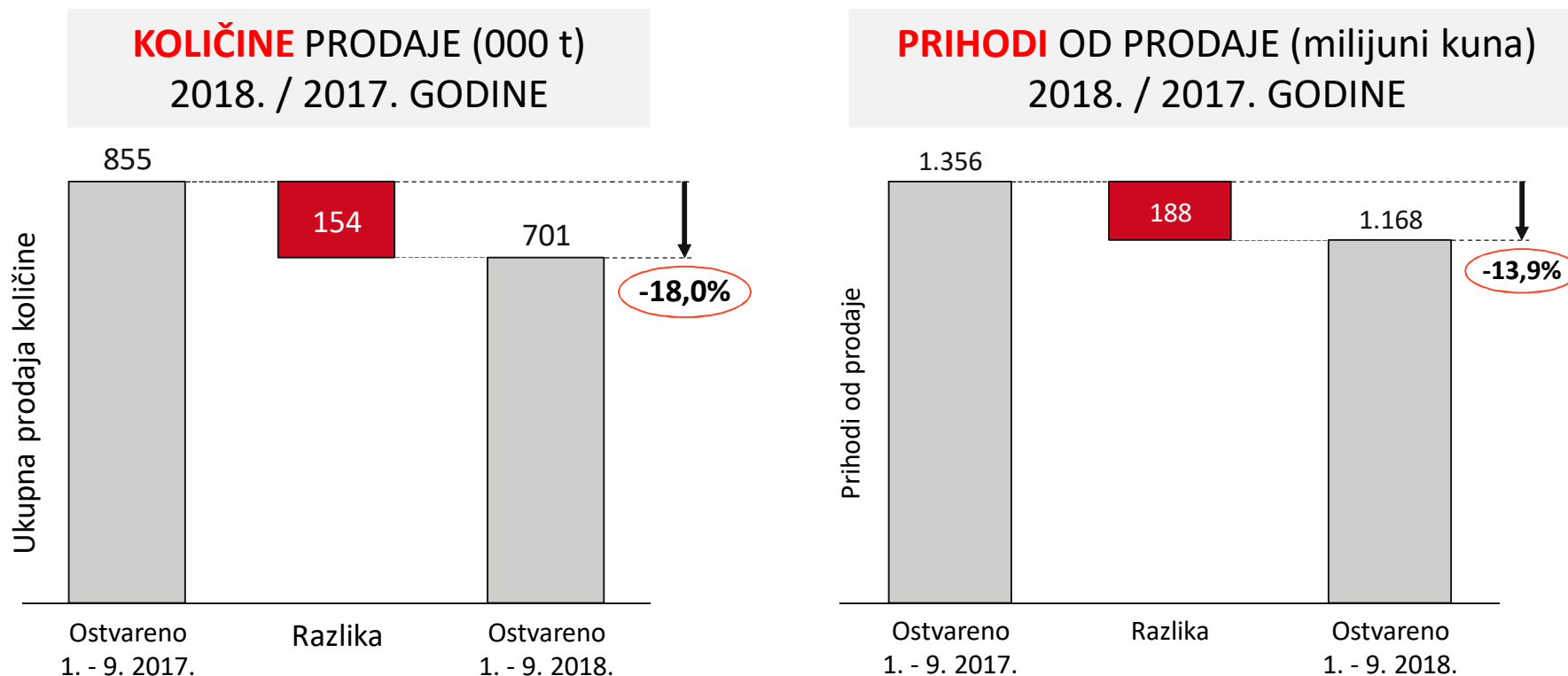
- Na dan 30.09.2018. godine Petrokemija Grupa je imala 38% vrijednosti kratkotrajne i 62% dugotrajne imovine.
- Ostvareni gubitak i kašnjenje u provedbi dokapitalizacije imali su za posljedicu veće obveze od vrijednosti imovine, odnosno da je razina kapitala -538,8 milijuna kuna
- U zaduženosti Grupe Petrokemija prvih devet mjeseci 2018. godine došlo je do promjene strukture i ročnosti. Dugoročne obveze smanjene su za 7 milijuna kuna, a kratkoročne obveze i odgođena plaćanja troškova povećani su za 441 milijun kuna (dug dobavljačima i obveza za kupnju jedinica CO₂).



Milijuna kuna



Prodaja mineralnih gnojiva ukupno



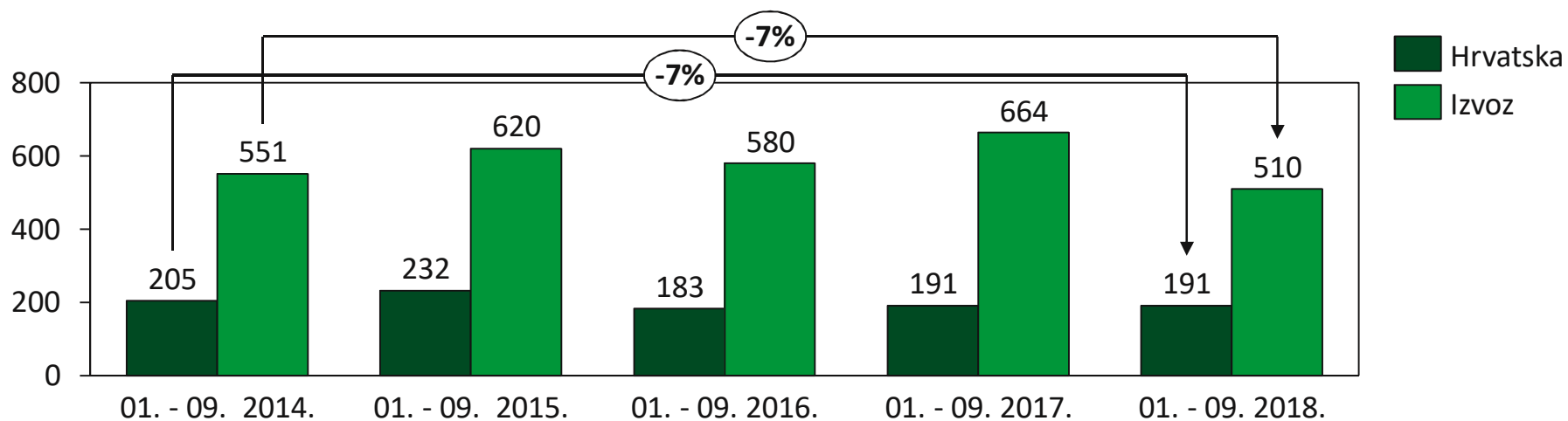
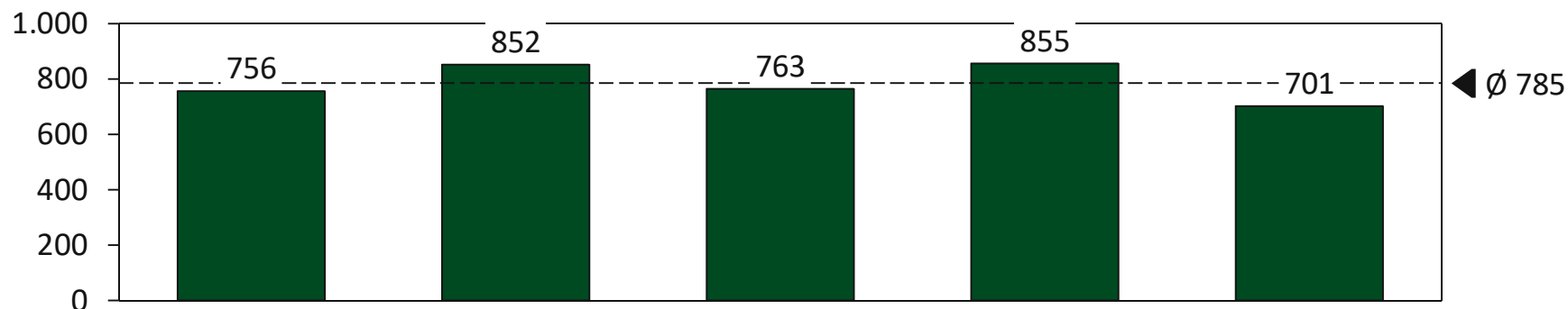
Ostvaren je količinski pad prodaje gnojiva od 18% uz istovremeno smanjenje prihoda od prodaje mineralnih gnojiva 13,9%, što ukazuje na rast prosječnih prodajnih cijena od 5% u odnosu na isto razdoblje 2017. godine (promjena asortimana i udjela pojedinih tržišta).

Napomena: Podaci za Petrokemiju d.d.



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

ukupna **prodaja** (000 tona)



Napomena: Podaci za Petrokemiju d.d.



Poslovni rezultati Grupe Petrokemija u razdoblju 1. – 9. 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. - 9. 2018. godine:

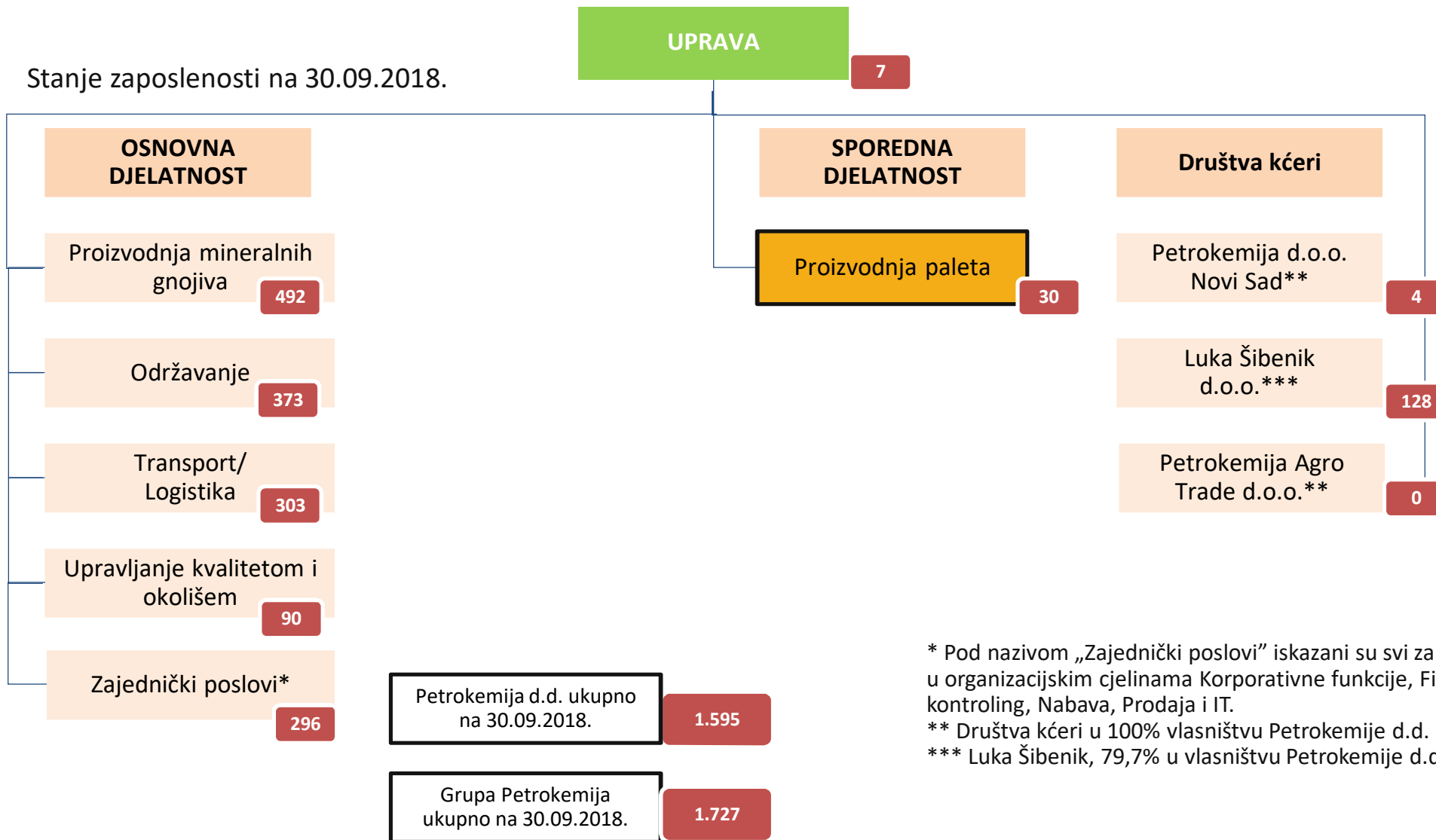
❑ Ukupni prihodi	1.280,7 milijuna kuna,
❑ Ukupni rashodi	1.624,0 milijuna kuna,
❑ Gubitak prije oporezivanja	343,3 milijuna kuna,
❑ Porez na dobit	0,0 milijuna kuna,
❑ Gubitak nakon oporezivanja	343,3 milijuna kuna,

- ❑ Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je negativan u iznosu od -149,4 milijuna kuna.
- ❑ Petrokemija d.o.o. Novi Sad poslovala je negativno ostvarivši gubitak od 42 tisuće kuna, a Luka Šibenik iskazala je gubitak od 1,9 milijuna kuna. Petrokemija Agro Trade d.o.o. Kutina ostvarila je gubitak od 14 tisuća kuna.
- ❑ Gubitci društava kćeri Petrokemije d.o.o. Novi Sad i Luke Šibenik d.o.o. odraz su smanjenih prometa u odnosu na planirane količine prodaje, odnosno prekrcaja tereta.



Shema organizacije Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija

Stanje zaposlenosti na 30.09.2018.



* 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.

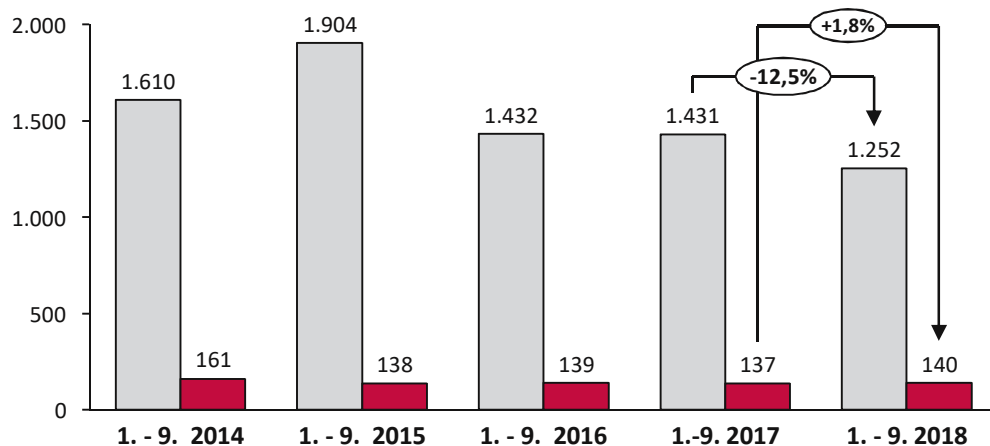
*** Luka Šibenik, 79,7% u vlasništvu Petrokemije d.d.



Poslovni prihodi, troškovi osoblja, broj zaposlenih

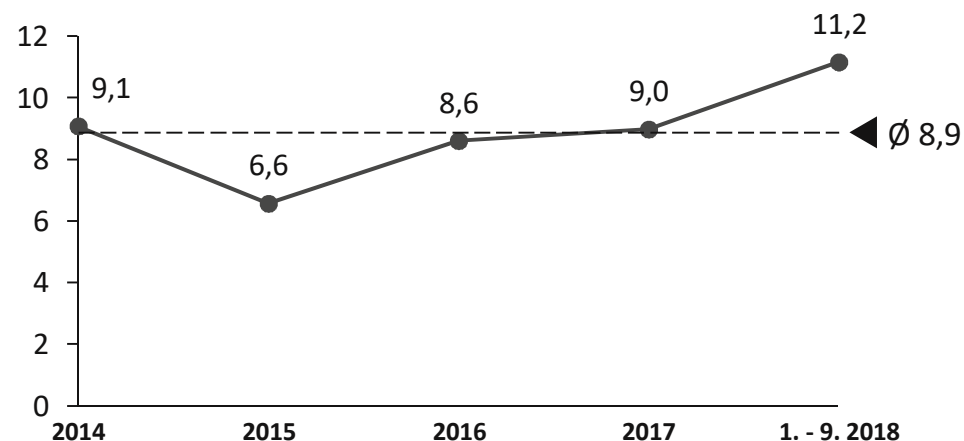
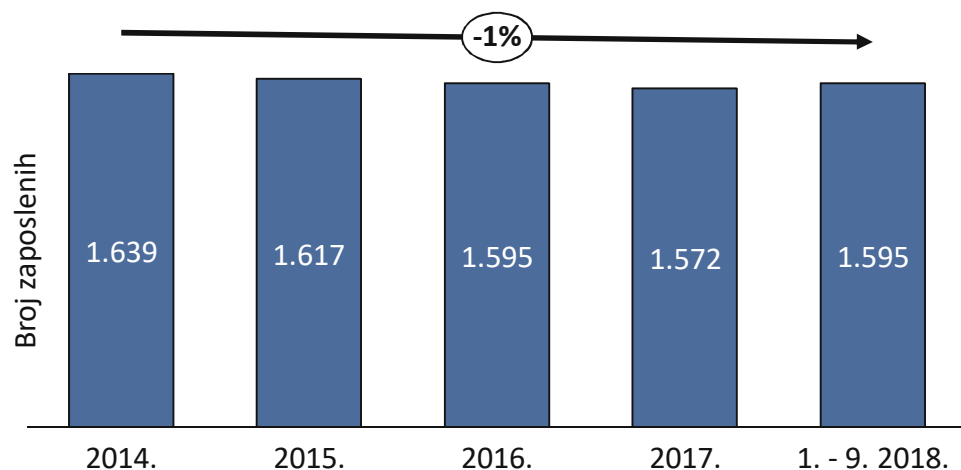
Milijuna kuna

POSLOVNI PRIHODI
Troškovi osoblja



Na 30.09.2018. godine Petrokemija d.d. imala je **1.595 radnika**, a društva kćeri, članice Grupe Petrokemija, imale su ukupno 132 radnika, što daje ukupan broj od 1.727 zaposlenih.

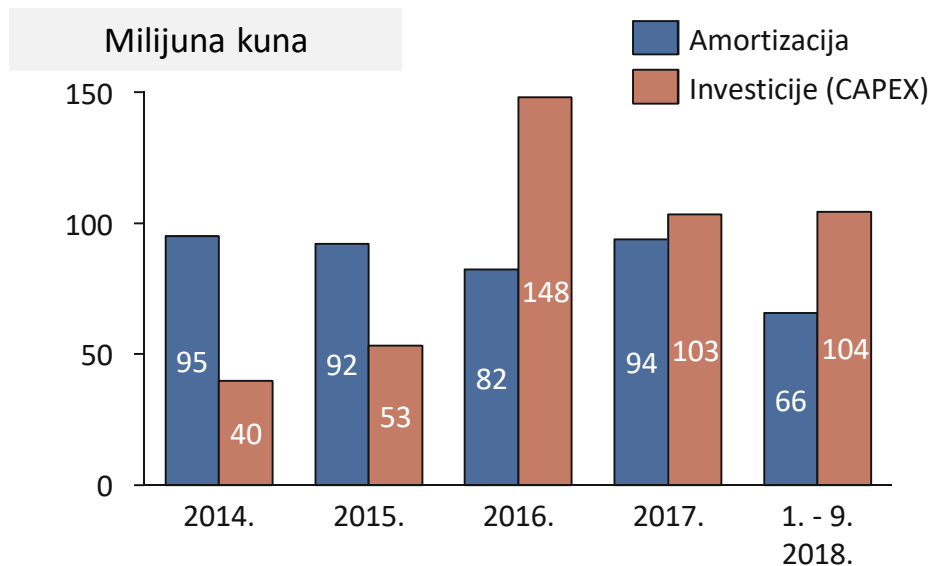
Trošak osoblja u poslovnim prihodima ima udjel 11,2%, što predstavlja povećanje od 1,2% u odnosu na prethodnu godinu zbog smanjenja poslovnih prihoda 12,5%, a masa bruto plaća smanjena je za 1,8%.



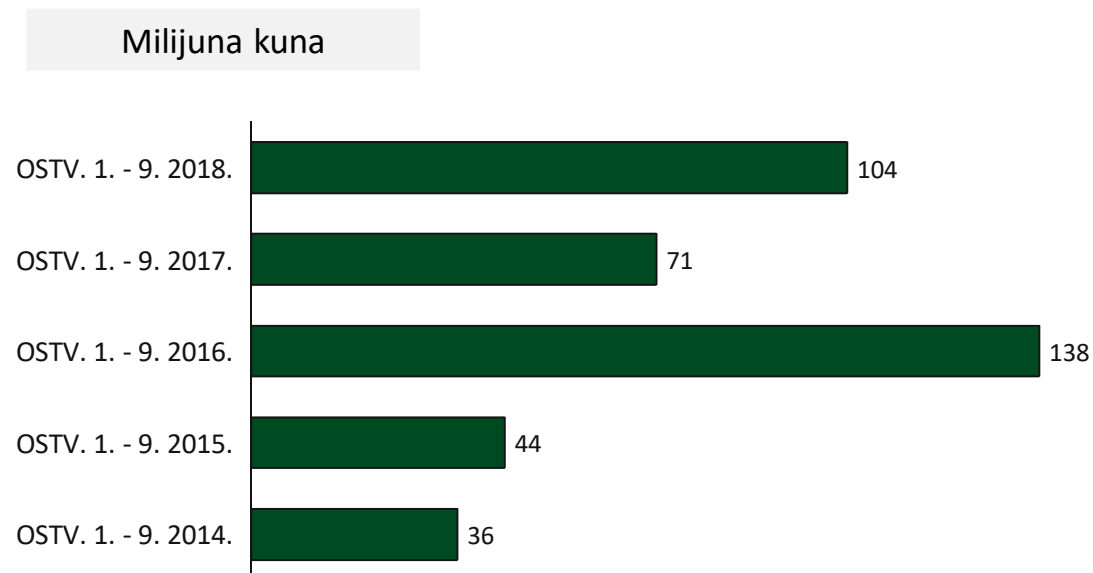
Napomena: Podaci za Petrokemiju d.d.



Ostvarene investicije

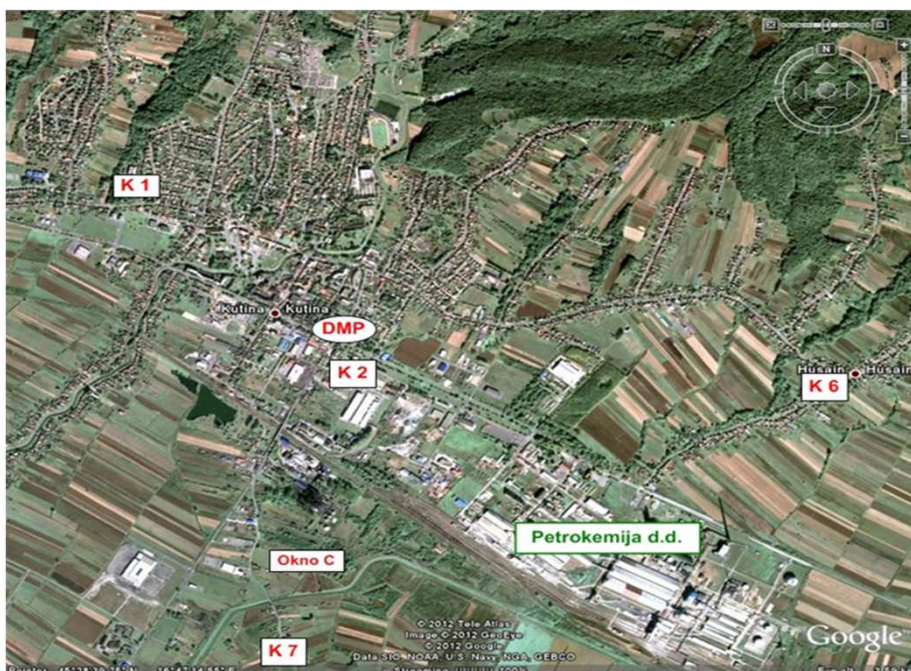


- Ostvarene investicije u izvještajnom razdoblju prvih devet mjeseci 2018. godine iznose 104,4 milijuna kuna.
- U odnosu na isto razdoblje prethodne godine investicije su, unatoč nedostajuće likvidnosti, ostvarene na znatno višoj razini (indeks 147,4), većim dijelom kroz cjeloviti godišnji remont postrojenja.
- 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.



Napomena: Podaci za Petrokemiju d.d.

Kvaliteta zraka kutinskog područja u razdoblju od 1. do 9. mjeseca 2018. po mjernim postajama lokalne (K1, K2, K6 i K7) i državne mreže (DMP)



Čisti ili neznatno onečišćen zrak I kategorija C<GV	Onečišćen zrak II kategorija C>GV	Onečišćujuća tvar
K2, DMP		Sumporov dioksid (SO ₂)
K1, K2, K6, K7		Taložna tvar
K1, 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.

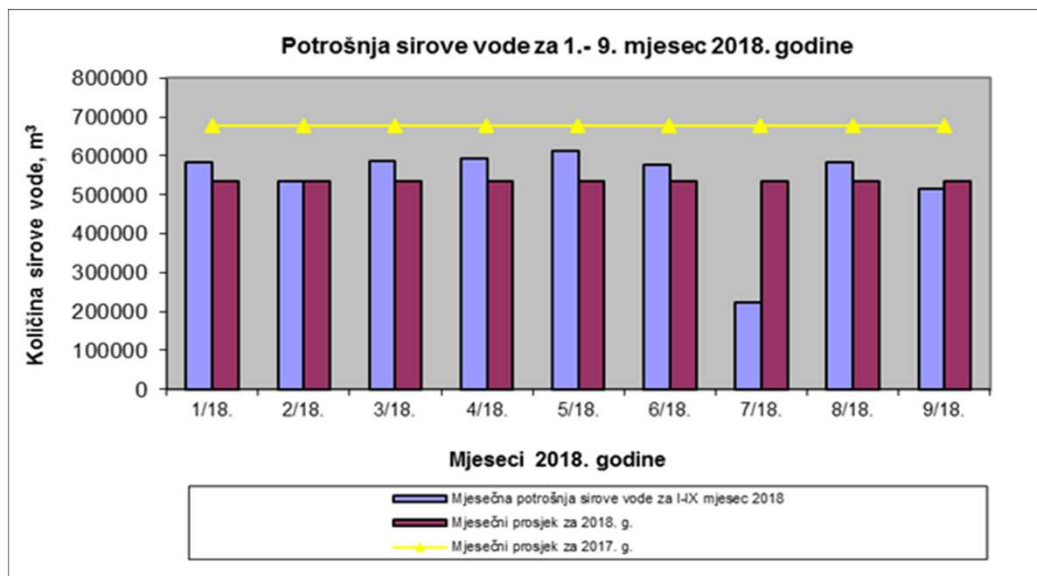
Napomena: Podaci za Petrokemiju d.d.

Prekoračenja graničnih vrijednosti kvalitete zraka za AMONIJAK za razdoblje od 1. do 9. mjeseca 2018. (lokalna mreža) i Upravljanje vodama

Mjerna postaja	Broj prekoračenja granične vrijednosti (GV) U razdoblju od 1. do 9. mjeseca 2018./ Dopušteni broj prekoračenja
K 1 - Dom zdravlja	4 / 7
K 2 - Vatrogasni dom	7 / 7
K 6 - Husain	7 / 7
K 7 - Krč	2 / 7
UKUPNO	20

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 9. mjeseca 2018. ostvarena je manja potrošnja sirove vode u odnosu na ostvarenu potrošnju u istom periodu 2017.



Napomena: Podaci za Petrokemiju d.d.



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

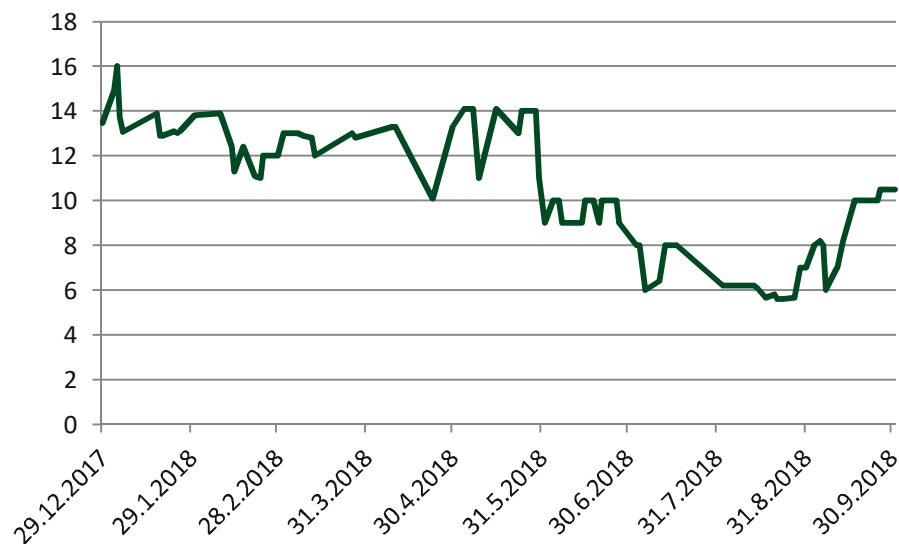
- ❑ Društvo je na Glavnoj skupštini održanoj 11. listopada 2017. godine donijelo odluku o smanjenju temeljnog kapitala s iznosa od 386.135.400,00 kn za iznos od 343.231.470,00 kn na iznos od 42.903.930,00 kn, smanjenjem pojedinačnog nominalnog iznosa redovne dionice PTKM-R-A s iznosa od 30,00 HRK na 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 26. rujna 2018. cijena je bila 10,50 kuna (pad 22,05%).
- ❑ 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.
- ❑ Član Nadzornog odbora, g. Marijan Kuprešak podnio je ostavku na članstvo u Nadzornom odboru Petrokemije d.d. s danom 1.8.2018.
- ❑ 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 je u izvještajnom razdoblju isporučila veći dio potrebnih količina plina.
- ❑ Krajem svibnja 2018. godine Petrokemija d.d. zaprimila je iskaz interesa za sudjelovanje u dokapitalizaciji od strane INA Industrije nafte i Prvog plinarskog društva.
- ❑ Nastavno na Odluku Vlade RH od 24.5.2018. o davanju ovlasti za sklapanje ugovora o ustupu i kupoprodaji tražbina prema trgovačkom društvu Petrokemija d.d. tvornica gnojiva, Uprava Petrokemije d.d. je potpisala dodatke ugovora o kreditima od Erste&Steiermarkische banke, Hrvatske poštanske banke i Hrvatske banke za obnovu i razvitak s novim vjerovnikom Republikom Hrvatskom u ukupnom iznosu od 450 milijuna kuna. Ova je Odluka donesena u okviru procesa dokapitalizacije, što je detaljno opisano u drugim dijelovima ovog Izvješća.

Napomena: Podaci za Petrokemiju d.d.

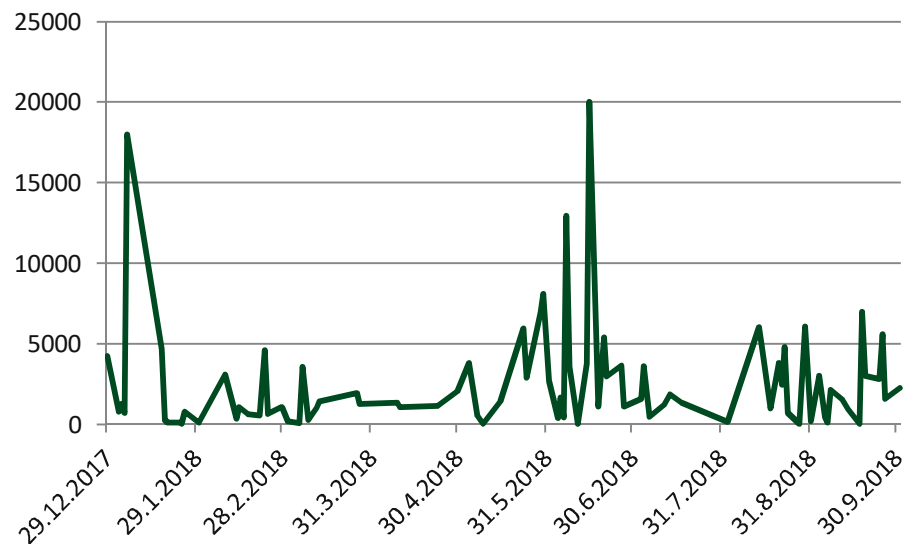


Kretanje cijene dionice i dnevnog prometa dionice Petrokemije d.d.

KRETANJE CIJENE DIONICE PETROKEMIJE d.d.
za razdoblje 1. – 9. 2018. godine (kuna / dionici)



KRETANJE DNEVNOG PROMETA DIONICE PETROKEMIJE d.d.
za razdoblje 1. – 9. 2018. godine (kune)



Napomena: Podaci za Petrokemiju d.d.



Provođenje Programa dokapitalizacije 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 dokapitalizacije 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.

Napomena: Podaci za Petrokemiju d.d.



Provođenje Programa dokapitalizacije 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.
- ❑ Izvanredna Glavna skupština 11. prosinca 2017. godine donijela je Odluku o povećanju temeljnog kapitala Društva. Upis Novih dionica trebao se provesti kroz postupak javne ponude upisom i uplatom u jednom krugu. Pravo na upis Novih dionica imali bi svi zainteresirani ulagatelji do iznosa od najviše 45.000.000 Novih dionica, odnosno do 450.000.000,00 kuna temeljnog kapitala.
- ❑ Glavna skupština održana 9.7.2018. godine stavila je van snage odluke Glavne skupštine od 11.12.2017. godine vezane uz povećanje temeljnog kapitala i donijela nove odluke vezane uz konačan završetak postupka dokapitalizacije, u skladu su s Odlukom Vlade Republike Hrvatske o davanju ovlasti za sklapanje ugovora o ustupu i kupoprodaji tražbina prema trgovačkom društvu Petrokemija d.d. tvornica gnojiva, donesenoj 24. svibnja 2018. godine.
- ❑ Zbog složenosti procesa i 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 drugo polugodište 2018. godine. U vrijeme izrade ovih Izvješća u tijeku su završne aktivnosti u skladu s odlukama Glavne skupštine od 9. srpnja 2018. godine, kojima se definira budući model poslovanja Petrokemije d.d. **Na dan objave ovih Izvješća (31. listopada) sazvana je Glavna skupština Društva na kojoj bi trebale biti donesene odluke o dokapitalizaciji.**



Značajniji financijski rizici u 2018. godini

Ukupno sagledavanje poslovne pozicije Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija u prvih devet mjeseci 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 preostalom dijelu 2018. godine 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 naknada za CO₂, troškovi financiranja te kretanje tečaja USD-a i EUR-a. Financijski rezultat 2018. godine vjerojatno će ovisiti i o dinamici te obuhvatu mjera dokapitalizacije 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 i dalje ključni učinak ima razina državnih poticaja u poljoprivredi i otkupne cijene glavnih ratarskih kultura.

Napomena: Podaci za Petrokemiju d.d.



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 25 do 30 milijuna kuna. S obzirom na ograničene izvore financiranja, Društvo nije u mogućnosti kupovati emisijske jedinica CO₂ u najpovoljnijem trenutku, što značajno povećava rizik povećanja troška naknade stakleničkih plinova vezano na kretanje cijena tih jedinica na otvorenom tržištu. To se posljedično dogodilo u 2017. i prvom polugodištu 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, tako da su izazovi održanja financijske i poslovne stabilnosti do završetka procesa dokapitalizacije i dalje nazočni,
- ❑ Na oprez upućuje kretanje cijene prirodnog plina na europskom spot tržištu u prvih devet mjeseci 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 prvih devet mjeseci 2018. godine upućuju na oprez u predviđanju financijskih i poslovnih rezultata u 2018. godini te se stoga što hitniji završetak procesa dokapitalizacije Društva sukladno odlukama Glavne skupštine od 9. srpnja 2018. godine nameće kao uvjet nastavka, odnosno kontinuiteta poslovanja u 2018. i slijedećim godinama.
- ❑ **U vrijeme objave ovih Izvješća (31. listopada) sazvana je Glavna skupština Društva na kojoj će biti donesene ključne odluke vezane za dokapitalizaciju i restrukturiranje Petrokemije d.d.**

Napomena: Podaci za Petrokemiju d.d.



Izjava posloводства o odgovornosti

Na temelju članaka 462. do 468. Zakona o tržištu kapitala (NN 65/2018.) 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 30.9.2018. godine** daju istinit i vjeran prikaz financijskih pozicija Društva i Grupe Petrokemija te rezultata njegova poslovanja i novčanih tokova, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima.

Ovo izvješće može sadržavati određene izjave koje se odnose na budućnost poslovanja Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija, a koje se mogu prepoznati po uporabi izraza koji označavaju budućnost kao što su „će biti“, „planirano“, „očekivanja“, „predviđanja“ i slično, odnosno po izjavama o strategiji, planovima ili namjerama.

Navedene izjave odraz su trenutnih stavova Petrokemije d.d. o budućim događajima i podložne su određenim rizicima, nesigurnostima i pretpostavkama. Mnogi čimbenici mogu uzrokovati da stvarni rezultati, učinci ili postignuća Petrokemije d.d. ili Grupe Petrokemija budu znatno drugačiji od rezultata, učinaka ili postignuća koji su izraženi ili se naslućuju iz takvih izjava koje se odnose na budućnost.

Predsjednik Uprave:

mr. sc. Đuro Popijač

Član Uprave:

mr. sc. Davor Žmegač





Privitak:

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

Prilog 1.

Razdoblje izvještavanja:

01.01.2018.

do

30.09.2018.

Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD

Matični broj (MB): 03674223

Matični broj subjekta (MBS): 080004355

Osobni identifikacijski broj (OIB): 24503685008

Tvrtna izdatelja: PETROKEMIJA d.d. tvornica gnojiva

Poštanski broj i mjesto: 44320

KUTINA

Ulica i kućni broj: ALEJA VUKOVAR 4

Adresa e-pošte: fin@petrokemija.hrInternet adresa: www.petrokemija.hr

Šifra i naziv općine/grada: 220 KUTINA

Šifra i naziv županije: 3 SISAČKO-MOSLAVAČKA

Broj zaposlenih: 1.727

(krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj: DA

Šifra NKD-a: 20.15

Tvrtnke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

PETROKEMIJA d.o.o.

NOVI SAD

08754608

LUKA ŠIBENIK d.o.o.

ŠIBENIK

03037525

PETROKEMIJA AGRO TRADE d.o.o.

KUTINA

4424085

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: MARIĆ MARINA

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 044-647-829

Telefaks: 044-682-795

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

Prezime i ime: POPIJAČ ĐURO, 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 izdatelja.

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

BILANCA
stanje na dan 30.09.2018.

Obveznik: GRUPA PETROKEMIJA			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	681.863.501	722.227.349
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	8.491.092	8.476.368
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	3.088.056	2.067.509
3. Goodwill	006		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	5.403.036	6.408.859
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	673.016.860	707.370.777
1. Zemljište	011	48.712.613	48.296.084
2. Građevinski objekti	012	207.105.451	188.517.119
3. Postrojenja i oprema	013	301.611.693	318.132.822
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	18.299.524	16.605.736
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	4.841.543	4.764.941
7. Materijalna imovina u pripremi	017	89.074.432	126.777.188
8. Ostala materijalna imovina	018	3.371.604	4.276.887
9. Ulaganje u nekretnine	019		
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	7.536	7.536
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021		
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	6.222.331
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031		
3. Ostala potraživanja	032	197.676	6.222.331
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033	150.337	150.337
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	394.547.931	443.738.123
I. ZALIHE (036 do 042)	035	288.644.481	327.516.222
1. Sirovine i materijal	036	115.470.877	151.405.570
2. Proizvodnja u tijeku	037	9.087.290	12.340.737
3. Gotovi proizvodi	038	162.787.924	162.025.020
4. Trgovačka roba	039	626.412	695.423
5. Predujmovi za zalihe	040	671.978	1.049.472
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	70.842.783	65.616.379
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		
2. Potraživanja od kupaca	045	22.480.210	11.036.398
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	8.350	43.660
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	47.134.233	53.185.686
6. Ostala potraživanja	049	1.219.990	1.350.635
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	5.749.727	30.121.423
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	30.121.423
7. Ostala financijska imovina	057		
IV. NOVAC U BANCIMA I BLAGAJNI	058	29.310.940	20.484.099
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	68.383	1.184.065
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	1.076.479.815	1.167.149.537
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	740.969.603	1.498.538.116

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	-195.341.805	-538.773.401
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	-2.375.151	-244.883.928
1. Zadržana dobit	073		
2. Preneseni gubitak	074	2.375.151	244.883.928
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	-242.751.528	-343.286.577
1. Dobit poslovne godine	076		
2. Gubitak poslovne godine	077	242.751.528	343.286.577
VII. MANJINSKI INTERES	078	2.968.575	2.580.265
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	20.866.586	19.497.902
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	12.558.732	11.237.232
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082	8.307.854	8.260.670
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	506.441.081	500.649.497
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	504.985.645	147.727.394
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		351.466.667
9. Odgođena porezna obveza	092		
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	676.563.111	1.043.342.324
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	182.030.213	241.984.394
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	126.656.256	5.848.852
4. Obveze za predujmove	097	78.255.286	189.299.015
5. Obveze prema dobavljačima	098	264.758.956	580.011.995
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	11.204.085	10.840.920
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	7.968.864	8.090.654
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	5.689.451	7.266.494
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	67.950.842	142.433.215
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	1.076.479.815	1.167.149.537
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	740.969.603	1.498.538.116
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109	-198.310.380	-541.353.666
2. Pripisano manjinskom interesu	110	2.968.575	2.580.265

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

RAČUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 01.01.2018. do 30.09.2018.

Obveznik: GRUPA PETROKEMIJA

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	1.442.593.357	482.256.132	1.266.097.709	346.530.377
1. Prihodi od prodaje	112	1.408.166.805	472.152.894	1.219.766.013	320.756.878
2. Ostali poslovni prihodi	113	34.426.552	10.103.238	46.331.696	25.773.499
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	1.540.315.662	527.593.966	1.482.149.474	452.658.303
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	29.383.280	24.714.560	-2.490.542	27.390.468
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	1.229.571.227	406.960.897	1.220.761.750	343.667.960
a) Troškovi sirovina i materijala	117	1.167.713.754	383.140.742	1.153.393.814	326.432.674
b) Troškovi prodane robe	118	7.613.519	1.014.253	12.909.363	451.001
c) Ostali vanjski troškovi	119	54.243.954	22.805.902	54.458.573	16.784.285
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	146.534.824	49.133.732	148.657.034	51.783.944
a) Neto plaće i nadnice	121	93.049.272	31.154.897	93.885.377	7.517.869
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	32.114.979	10.814.451	33.167.426	11.792.680
c) Doprinosi na plaće	123	21.370.573	7.164.384	21.604.231	7.517.395
4. Amortizacija	124	71.348.348	23.300.930	66.696.328	22.046.358
5. Ostali troškovi	125	63.365.406	23.473.936	47.551.097	7.766.588
6. Vrijednosno usklađivanje(127+128)	126	112.577	9.911	870.991	2.985
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	105.310	9.910	583.139	2.510
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	7.267	1	287.852	475
7. Rezerviranja	129			102.816	0
8. Ostali poslovni rashodi	130				
III. FINANIJSKI PRIHODI(132 do 136)	131	19.677.410	-14.194.727	14.564.951	-261.562
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132				
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	16.274.617	-1.727.859	14.547.527	-274.813
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135				
5. Ostali financijski prihodi	136	3.402.793	-12.466.868	17.424	13.251
IV. FINANIJSKI RASHODI(138 do 141)	137	40.546.852	17.989.704	141.799.763	59.303.160
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	38.782.097	17.989.704	49.960.012	16.640.431
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140				
4. Ostali financijski rashodi	141	1.764.755	0	91.839.751	42.662.729
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142				
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143				
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144				
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145				
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	1.462.270.767	468.061.405	1.280.662.660	346.268.815
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	1.580.862.514	545.583.670	1.623.949.237	511.961.463
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA(146-147)	148	-118.591.747	-77.522.265	-343.286.577	-165.692.648
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	118.591.747	77.522.265	343.286.577	165.692.648
XII. POREZ NA DOBIT	151	10.593	3.697		-11.571
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA(148-151)	152	-118.602.340	-77.525.962	-343.286.577	-165.681.077
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	118.602.340	77.525.962	343.286.577	165.681.077
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	-118.743.629	-77.817.689	-342.898.267	-165.484.951
2. Pripisana manjinskom interesu	156	141.289	291.727	-388.310	-196.126
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	-118.602.340	-77.525.962	-343.286.577	-165.681.077
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 nematerijalne imovine	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijski 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 dobiti/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	-118.602.340	-77.525.962	-343.286.577	-165.681.077
DODATAK izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	-118.743.629	-77.817.689	-342.898.267	-165.484.951
2. Pripisana manjinskom interesu	170	141.289	291.727	-388.310	-196.126

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Direktna metoda

u razdoblju 01.01.2018. do 30.09.2018.

Obveznik: GRUPA PETROKEMIJA			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od kupaca	001	1.384.904.766	1.381.323.685
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	002		
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	003	26.265.869	2.221.502
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	004	210.471.203	197.001.523
5. Ostali novčani primici	005	382.708	4.042.165
I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005)	006	1.622.024.546	1.584.588.875
1. Novčani izdaci dobavljačima	007	1.516.189.603	1.197.852.373
2. Novčani izdaci za zaposlene	008	155.476.166	151.708.305
3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	009	9.362.222	7.702.304
4. Novčani izdaci za kamate	010	27.902.224	40.766.340
5. Novčani izdaci za poreze	011	31.242.278	24.261.385
6. Ostali novčani izdaci	012	8.204.014	3.293.760
II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)	013	1.748.376.507	1.425.584.467
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (006-013)	014	0	159.004.408
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (013-006)	015	126.351.961	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	016	6.095.195	244.470
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	017		
3. Novčani primici od kamata	018		
4. Novčani primici od dividendi	019		516.309
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	020		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (016 do 020)	021	6.095.195	760.779
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	022	61.465.002	85.494.185
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	61.465.002	85.494.185
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (021-025)	026	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (025-021)	027	55.369.807	84.733.406
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	356.898.809	103.005
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	030	32.620.660	5.636.409
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030)	031	389.519.469	5.739.414
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	032	153.113.506	58.829.152
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	54.130.126	30.008.105
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036)	037	207.243.632	88.837.257
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (031-037)	038	182.275.837	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (037-031)	039	0	83.097.843
Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039)	040	554.069	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)	041	0	8.826.841
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	042	25.473.208	29.310.940
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	043	554.069	0
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	044		8.826.841
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	045	26.027.277	20.484.099

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 01.01.2018. do 30.09.2018.

Obveznik: GRUPA PETROKEMIJA			
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	-2.375.151	-244.883.928
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-242.751.528	-343.286.577
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija (pripisano manjinskom interesu)	009	2.968.575	2.580.265
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	-195.341.805	-538.773.401
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	-198.310.380	-541.353.666
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019	2.968.575	2.580.265

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

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

GRUPA PETROKEMIJA

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

UVOD

U vrijeme utvrđivanja i objave financijskih izvješća Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija za razdoblje 1. – 9. 2018. godine, Petrokemija d.d. je 29. listopada objavila Javni poziv na upis novih redovnih dionica Društva. Vezano s tim, na dan javne objave ovih financijskih Izvješća (31. listopada 2018.) zakazana je Glavna skupština društva na kojoj će biti donesene odluke koje u određenim značajnim elementima mijenjaju ili dopunjavaju ocjene i izjave navedene u ovim bilješkama i komentarima Izvješća. To se posebno odnosi na promjene u strukturi vlasništva, stanje kapitala, imovine i obveza Društva te potencijalne promjene u poslovnom i upravljačkom modelu do kojih može doći u slijedećem razdoblju.

U izvještajnom razdoblju 1. – 9. 2018. godine Grupa Petrokemija poslovala je u uvjetima kontinuiranog rasta ulaznih cijena glavnih sirovina, posebno prirodnog plina, s tim da istovremeno taj rast ulaznih troškova nije mogla prenijeti na prodajno tržište mineralnih gnojiva zbog vrlo jake konkurencije, koja je ograničavala rast prodajnih cijena. U trećem tromjesečju Društvo je iskazalo visok gubitak jer je nastavilo poslovati u vrlo složenoj situaciji nesezone na domaćem tržištu i regiji, nedovršenog postupka dokapitalizacije, otežane likvidnosti i nepovoljnih uvjeta u tržišnom okruženju te je istovremeno provodilo opsežan dvogodišnji remont proizvodnih i logističkih postrojenja. Društvo je uz podršku većinskog vlasnika, dobavljača prirodnog plina i financijskih institucija održalo kontinuitet proizvodnje i poslovanja, ispunjava obveze prema kupcima, provelo je remont postrojenja i investicije nužne za nastavak poslovanja (ostvareno 104,4 milijuna kuna), kako bi se spriječio nastanak većih šteta po dionike procesa dokapitalizacije.

Nastavno na nepovoljnu situaciju u četvrtom tromjesečju 2017. godine, poslovno okruženje Petrokemije d.d. u prvih devet mjeseci 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 rezultiraju vrlo visokim troškovima po Društvo, bez mogućnosti da ono djeluje na njih. Naime, u treće tromjesečje 2018. godine Petrokemija d.d. je prenijela sve dubioze nezavršenog procesa dokapitalizacije, a negativni financijski učinci su još dodatno pojačani:

- daljnjim rastom nabavne cijene prirodnog plina,
- visokim rastom cijene naknada za CO₂ (novi troškovi i vrijednosno usklađenje obveza iz prethodnih godina),
- niskom razinom 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 nepredviđeni pojedinačni udar na financijski rezultat ostvaren je zbog rasta cijene prirodnog plina. Ostvarena cijena prirodnog plina **viša je 19,3% od ostvarenog prosjeka u istom razdoblju 2017. godine.** Taj rast rezultirao je **dodatnim troškom od 128,5 milijuna kuna, u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i predstavlja 38% ostvarenog gubitka u prvih devet mjeseci 2018. godine.** 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 je isporučivala značajan dio potrebnih količina plina u izvještajnom razdoblju.

Sljedeća najvažnija stavka koja je utjecala na ostvarenje gubitka u poslovanju je rast cijene emisijskih jedinica CO₂ (+161,4% u odnosu na kraj 2017. godine). Rizik korekcije vrijednosti obveze kupovine nedostajućih emisijskih jedinica CO₂ nastalih do 31.12.2017. godine nije mogao biti spriječen zbog ograničenja u likvidnosti društva, tako da je u izvještajnom razdoblju teretio financijski rezultat u iznosu od **91,8 milijuna kuna**. Ako se tome doda i 9,5 milijuna kuna ove naknade za tekuće razdoblje 2018. godine, proizlazi da se od 340,9 milijuna kuna ostvarenog gubitka u prvih devet mjeseci 2018. godine, **101,3 milijuna kuna ili 30% odnosi samo na naknada za CO₂**.

Navedene dvije stavke – prirodni plin i naknada za CO₂ čine 68% ostvarenog gubitka u izvještajnom razdoblju. To su rizici na koje Društvo nije moglo utjecati u sadašnjem poslovnom modelu, jer nije moglo ugovoriti povoljniji model nabavke plina, obzirom da su dobavljači plina istovremeno i kreditori Društva i snose rizik naplate relativno visokih potraživanja. Zbog prenesenih obveza iz prethodnog razdoblja, Društvo nije bilo u mogućnosti redovito podmirivati obveze prema dobavljačima prirodnog plina. Isto tako, zbog nedostatka financijskih sredstava za redovne kupovine emisijskih jedinica CO₂ (npr. u prvoj polovici prethodne godine, kada su cijene emisijskih jedinica bile značajno niže), Društvo je u prvih devet mjeseci ove godine imalo već spomenuti dodatni gubitak od 91,8 milijuna kuna.

Preostalih 32% gubitka (osim cijene prirodnog plina i naknada za emisijske jedinice CO₂) čine svi ostali elementi poslovanja – manji prihodi zbog niske prodajne cijene i manjih količina, kamate na kredite, rast cijena ostalih sirovina, troškovi tehničko tehnoloških zastoja i drugi troškovi koji nisu mogli biti pokriveni ostvarenim prihodima.

U izvještajnom razdoblju došlo je i do rasta cijena ostalih značajnih sirovina. Prosječna ostvarena nabavna cijena glavnih sirovina za proizvodnju NPK gnojiva - MAP-a viša je od istog razdoblja prethodne godine za 11,9% (izraženo u USD) i kalijevog klorida 11,8% (izraženo u EUR). Promjene tečaja USD-a i EUR-a prema hrvatskoj kuni utjecale su na činjenicu da u troškovima razdoblja Petrokemije d.d. kalijev klorid poraste za približno isti iznos, jer je i tečaj EUR-a bio približno na istoj razini (indeks 99,7%), dok je rast cijene MAP-a, zbog pada tečaja USD-a, u kuskim iznosima djelomično neutraliziran. Cijena sirovog fosfata ispod je razine istog razdoblja prethodne godine.

Prodaja mineralnih gnojiva ostvarena je na razini 701 tisuća tona, 18,0% 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 (prirodni plin), a padaju ili stagniraju cijene gotovih proizvoda (Urea i KAN). Proizvodnja mineralnih gnojiva je ostvarena na razini 718 tisuća tona, 16,7% manje od istog razdoblja prethodne godine, dijelom zbog jednomjesečnog zastoja tijekom provođenja remonta i 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 proveden je 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.

Unatoč nedostajuće likvidnosti, investicije su u prvih devet mjeseci tekuće godine ostvarene na razini od 104,4 milijuna kuna, za koje nisu bili osigurani dugoročni izvori, već se sve pokriva na teret tekućeg poslovanja, odnosno očekivane dokapitalizacije. Završetak procesa 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 ublaženi su 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. Uspješan završetak procesa nagodbe vjerovnika u koncernu Agrokor, vjerojatno će povoljno utjecati na trend povećanja prodaje na domaćem i regionalnom tržištu mineralnih gnojiva u slijedećem razdoblju.

Povećanje prodaje na tržištima regije, i posebno domaćem tržištu, ciljevi su prodajne strategije tijekom 2018. i 2019. godine, ali se u prva tri tromjesečja tekuće 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, a neki i gubitke, 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 prvih devet mjeseci 2018. godine su visoki rast cijene prirodnog plina i naknada za CO₂, na koji se odnosi približno 68% iskazanog gubitka. U nastavku godine najveću neizvjesnost predstavlja potencijalno visoka nabavna cijena prirodnog plina, koja je za Petrokemiju d.d. viša oko 15% 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 izrade ovih Izvješća u tijeku su završne aktivnosti u skladu s odlukama Glavne skupštine od 9. srpnja 2018. godine, kojima se definira budući model poslovanja Petrokemije d.d. Glavna skupština sazvana za 15. listopada nije održana zbog nedostatka kvoruma, pa se očekuje da će se u pričuvnom terminu 31. listopada donijeti odgovarajuće odluke s tim u svezi. 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. – 9. 2018. godine

U razdoblju 1. - 9. 2018. godine Grupa Petrokemija ostvarila je ukupne prihode 1.280,7 milijuna kuna, ukupne rashode od 1.624,0 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od 343,3 milijuna kuna ili 26,8% od ukupnih prihoda. U istom razdoblju prethodne godine ostvaren je gubitak od 118,6 milijuna kuna, što ukazuje na negativan pomak u financijskom rezultatu od 224,7 milijuna kuna. Visoki rast nabavne cijene prirodnog plina i naknada za CO₂, niske prodajne cijene mineralnih gnojiva na globalnom tržištu koje su uvjetovale smanjenje količina prodaje u izvozu te troškovi dvogodišnjeg remonta postrojenja, glavni su uzroci gubitka u prvih devet mjeseci 2018. godine.

Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je negativan u iznosu od -149,4 milijuna kuna te je ostvarena EBITDA marža od -11,7%. Na razini prvih devet mjeseci 2018. godine, ukupni prihodi manji su 12,4% u odnosu na isto razdoblje 2017. godine, dok su ukupni rashodi veći za 2,7%. Ovi podaci ukazuju na pad prihoda zbog manje količinske prodaje od 18,0%, uz istovremeni rast troškova zbog već navedenih razloga.

Može se konstatirati da su svi ključni rizici poslovanja Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija u prvih devet mjeseci 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 visok gubitak u poslovanju.

Glavna zapreka povećanju domaće prodaje i u nastavku poslovne godine povezana je s problemom razine potražnje i likvidnosti kupaca, ali ograničenje su predstavljali i operativni izazovi s kojima se u izvještajnom razdoblju susretao 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 jesenskoj sezoni 2018. i proljetnoj sezoni 2019. godine. Optimizam u tom pogledu ulijeva uspješan tijek procesa nagodbe vjerovnika Agrokor. 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 pomoglo 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. - 9. 2018. godine za uočiti je 216,1 milijuna kuna gubitka iz poslovnih aktivnosti, dok je 127,2 milijuna kuna gubitka ostvareno iz financijskih aktivnosti, što rezultira ukupnim gubitkom u izvještajnom razdoblju od 343,3 milijuna kuna. Gubitak iz financijskih aktivnosti odraz je djelovanja vanjskih činitelja - **korekcije vrijednosti emisijskih jedinica CO₂, 91,8 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 istom razdoblju prošle godine utjecaj rasta cijena emisijskih jedinica bio je negativan 3,4 milijuna kuna, a u izvještajnom razdoblju 2018. godine 101,8 milijuna kuna, što znači da je po toj osnovi generiran negativan pomak u financijskom rezultatu od 98,4 milijuna kuna ili 44,4% ukupne razlike u razini gubitka prvih devet mjeseci 2018. / 2017. godine.

Pozitivan saldo tečajnih razlika je na razini prvih devet mjeseci 2018. godine imao pozitivan učinak na financijski rezultat Petrokemije d.d. od oko 6,4 milijuna kuna.

Uz prethodno navedeno, na visinu financijskih rashoda u izvještajnom razdoblju imala je također utjecaj nepovoljna struktura financiranja, odnosno visoka zaduženost. Tijekom izvještajnog razdoblja djelomično su riješene kritične obveze prema dobavljačima prirodnog plina, većina duga prema bankama riješena je temeljem odluke Vlade RH od 24.5.2018. godine, na način da je izvršena kupoprodaja dijela kreditnih obveza od banaka od ukupno 450 milijuna kuna (HBOR, HPB i Erste banke) u korist novog vjerovnika Republike Hrvatske. Kao dio procesa dokapitalizacije u tijeku su i aktivnosti na iznalaženju povoljnijih izvora dugoročnog financiranja Društva i otklanjanja posljedica visoke zaduženosti prenesene iz prethodnog razdoblja. Održavanje tekuće likvidnosti u prvih devet mjeseci 2018. godine bilo je vrlo otežano.

Na dan 30.9.2018. godine kapital i rezerve iznose -538,8 milijuna kuna, 343,4 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 niskih cijena mineralnih gnojiva, koje nisu mogle pratiti postotak rasta cijena sirovina, što je imalo negativan učinak na poslovne rezultate. Manje količine prodaje u prekomorskom izvozu, gdje su i cijene u pravilu najniže, utjecale su dijelom na povećanje prosječne cijene ukupne prodaje. To je vidljivo iz podatka da su uz 18,0% manju količinsku prodaju mineralnih gnojiva, ostvareni 12,2% manji poslovni prihodi u odnosu na prethodnu godinu.

Prodaja na domaćem tržištu ostvarena je količinski na razini prethodne godine (indeks 99,9). Na razinu prodaje mineralnih gnojiva početkom 2018. godine utjecala je visoka prodaja 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 iznad razine 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 u određenom trenutku 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 23,2%, 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 3,8% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, iako je količinski pad proizvodnje bio daleko veći (-16,7%) i pad prodaje (-18,0%). Odras je to 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 oko 12%, 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 prvih devet mjeseci 2018. godine ostvarena 19,3% 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 troškova rezervnih dijelova, koji su viši zbog remonta te 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. Utjecaj naknada za CO₂ objašnjen je u prethodnim bilješkama.

U cjelini se može ocijeniti da je pozitivan učinak na rezultat poslovanja iz poslovnih odnosa imalo održanje kontinuiteta proizvodnje, jer bi u slučaju dužih 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 je isporučivala značajan dio potrebnih količina plina u izvještajnom razdoblju.

Cijena je utvrđivana na bazi eskalacijske formule koja se bazira na ostvarenim cijenama na europskom tržištu prirodnog plina (čvorište CEGH). Prosječna ostvarena nabavna cijena prirodnog plina (s troškovima transporta, izražena u kunama) u izvještajnom razdoblju 1. do 9. 2018. godine, bila je viša 19,3% od istog razdoblja 2017. godine. Ovaj postotak podložen 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 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. iz Zagreba.

Petrokemija d.d. zaključila je, temeljem provedenog međunarodnog natječaja novi ugovor za opskrbu prirodnim plinom **u plinskoj godini 2018. / 2019.** 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 2018. / 2019.

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.

Trošak transporta prirodnog plina 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 prvih devet mjeseci 2018. godine Petrokemija d.d. je imala troškove transporta plina 61,5 milijuna kuna, a u istom razdoblju prethodne godine taj trošak bio 64,8 milijuna kuna, što odgovara smanjenju od -5,0%. 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 9. 2018. godine Petrokemija d.d. je, u odnosu na prethodnu godinu, ostvarila 16,7% manju ukupnu razinu proizvodnje. Manja proizvodnja posljedica je jednomjesečnog remonta postrojenja u srpnju te usklađivanja asortimana i količine proizvodnje s potrebama i dinamikom isporuke gotovih proizvoda na tržište i povremenih zastoja zbog tehničko-tehnoloških razloga.

U strukturi proizvodnje došlo je do slijedećih promjena: 30,8% je manja proizvodnja uree, 22,9% manja je proizvodnja KAN-a i 1,8% je veća proizvodnja NPK-a gnojiva. Tijekom izvještajnog razdoblja ostvareno je iskorištenje proizvodnih kapaciteta od 75%, 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 četvrto 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 prvih devet mjeseci 2018. godine investirano je, unatoč nedostajuće likvidnosti, 104,4 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 350 milijuna kuna, a do sada je realizirano oko 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 duga prema dobavljačima prirodnog plina. Petrokemija d.d. usprkos sve izraženijim teškoćama u održavanju likvidnosti tijekom prvih devet mjeseci 2018. godine, otplatila je 58,8 milijuna kuna kredita i platila 34 milijuna kamata po kreditima, te 7,4 milijuna kuna kamata prema ostalim dobavljačima.

9. Dokapitalizacija

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 trebao se provesti kroz postupak javne ponude upisom i uplatom u jednom krugu. Pravo na upis Novih dionica imali bi svi zainteresirani ulagatelji do iznosa od najviše 45.000.000 Novih dionica, odnosno do 450.000.000,00 kuna temeljnog kapitala.

Glavna skupština održana 9.7.2018. godine stavila je van snage odluke Glavne skupštine od 11.12.2017. godine vezane uz povećanje temeljnog kapitala i donijela nove odluke vezane uz konačan završetak postupka dokapitalizacije, u skladu su s Odlukom Vlade Republike Hrvatske o davanju ovlasti za sklapanje ugovora o ustupu i kupoprodaji tražbina prema trgovačkom društvu Petrokemija d.d. tvornica gnojiva, donesenoj 24. svibnja 2018. godine. U vezi s tim donesene su odluke o povećanju temeljnog kapitala Društva ulozima u pravima i izdavanju dionica uz isključenje prava prvenstva dioničara Društva, zatim Odluka o izmjenama i dopunama Statuta Društva, Odluka o davanju odobrenja za stjecanje dionica bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, Odluka o pojednostavljenom smanjenju

temeljnog kapitala Društva spajanjem dionica radi pokrića gubitaka i prenošenja sredstava u rezerve kapitala, Odluka o povećanju temeljnog kapitala Društva ulozima u novcu i izdavanju novih dionica uz isključenje prava prvenstva dioničara i izmjenama Statuta Društva te Odluka o davanju odobrenja za stjecanje dionica bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, sukladno prijedlozima odluka objavljenim uz Poziv na navedenu Glavnu skupštinu objavljen 29.5.2018. na Internet stranicama Zagrebačke burze, HINA-e i Petrokemije d.d., u Službenom registru propisanih informacija (Hanfa) te na Sudskom registru.

Krajem svibnja 2018. godine Petrokemija d.d. zaprimila je iskaz interesa za sudjelovanje u dokapitalizaciji od strane INA Industrije nafte i Prvog plinarskog društva.

Nastavno na Odluku Vlade RH od 24.5.2018. o davanju ovlasti za sklapanje ugovora o ustupu i kupoprodaji tražbina prema trgovačkom društvu Petrokemija d.d. tvornica gnojiva, Uprava Petrokemije d.d. je potpisala dodatke ugovora o kreditima od Erste&Steiermarkische banke, Hrvatske poštanske banke i Hrvatske banke za obnovu i razvitak s novim vjerovnikom Republikom Hrvatskom u ukupnom iznosu od 450 milijuna kuna.

Zbog složenosti procesa i 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 drugo polugodište 2018. godine. U vrijeme izrade ovih izvješća u tijeku su završne aktivnosti u skladu s odlukama Glavne skupštine od 9. srpnja 2018. godine, kojima se definira budući model poslovanja Petrokemije d.d. Ovo kašnjenje je također dodatno opteretilo odnose s dobavljačima prirodnog plina u pogledu dinamike otplate duga iz prethodnog razdoblja i tekućih plaćanja.

Dana 29. listopada 2018. godine objavljen je na stranicama Društva i na Zagrebačkoj burzi „JAVNI POZIV NA UPIS NAJMANJE 40.000.000 DO NAJVIŠE 45.000.000 NOVIH REDOVNIH DIONICA DRUŠTVA PETROKEMIJA d.d“ (<https://petrokemija.hr/Portals/0/JavniPoziv29102018.pdf>), (<http://www.zse.hr/userdocsimages/novosti/pHA3y8AOs2hYnVa7vzXB0g==.pdf>), kojim Izdavatelj poziva sve zainteresirane ulagatelje na upis Novih dionica, u skladu s uvjetima i rokovima navedenim u Javnom pozivu. Povećanje temeljnog kapitala Društva predviđa se provesti uplatom u novcu izdavanjem najmanje 40.000.000 do najviše 45.000.000 novih redovnih dionica na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti od 10,00 kuna (“Nove dionice”).

Obavijest o ovom Javnom pozivu dostavljena je Zagrebačkoj burzi (www.zse.hr), Hrvatskoj izvještajnoj novinskoj agenciji te u Službeni registar propisanih informacija pri Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga.

10. Financijski rizici u slijedećem razdoblju

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

1. Kretanje cijene prirodnog plina na europskom spot tržištu,
2. Promjene cijena osnovnih sirovina na svjetskom tržištu (MAP, DAP, fosfat, kalijev klorid, sumpor),
3. Promjene razine potražnje i prodajnih cijena mineralnih gnojiva,
4. Kretanje cijena 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. i Grupe Petrokemija 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, ograničeno je nedostatkom vlastitih obrtnih sredstava (negativan radni kapital -750 milijuna kuna, dok je na 31.12.2017. godine bilo stanje -363 milijuna kuna) i izostankom potpore 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 emisijskih jedinica CO₂ (EU Emission Allowances) na otvorenom tržištu ostvaruju na godišnjoj razini od oko 25 do 30 milijuna kuna. S obzirom na ograničene izvore financiranja, Društvo nije u mogućnosti kupovati emisijske jedinice u najpovoljnijem trenutku, što značajno povećava rizik povećanja troška naknade stakleničkih plinova vezano na kretanje cijena tih jedinica na otvorenom tržištu. To se posljedično dogodilo i u 2017. godini te prvih devet mjeseci 2018. godine i značajno utjecalo na povećanje gubitka (za 101,3 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 sve do završetka procesa dokapitalizacije. Većina duga prema bankama riješena je temeljem odluke Vlade RH iz svibnja 2018. godine, kupoprodajom dijela kreditnih obveza od banaka (HBOR, HPB i Erste banke), od ukupno 450 milijuna kuna u korist novog vjerovnika Republike Hrvatske.

Zbog nedostatne likvidnosti primjenjuje se avansna naplata u prodaji mineralnih gnojiva. Ostvareni tržišni i financijski rezultati za prvih devet mjeseci 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 rezultata u poslovanju u četvrtom tromjesečju 2018. godine. 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 sukladno odlukama Glavne skupštine Društva od 9. srpnja 2018. godine i očekivanim odlukama Glavne skupštine u vrijeme objave ovih izvještaja (31. listopada 2018. godine), kao i rezultati Javnog poziva za upis novih redovnih dionica Petrokemije d.d. od 29. listopada 2018. godine, imati će vjerojatno značajnog utjecaja na poslovanje Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija u budućem razdoblju.