



PETROKEMIJA
K U T I N A

Petrokemija, d.d. tvornica gnojiva
Aleja Vukovar 4, 44320 Kutina, Hrvatska
Redovna dionica PTKM-R-A ISIN HRPTKMRA0005
Uvrštena na Službeno tržište Zagrebačke burze
Obavijest sukladno Zakonu o tržištu kapitala

Na temelju odredaba članka 277. Zakona o trgovačkim društvima i članka 13. Statuta Petrokemije d.d., Uprava PETROKEMIJE d.d. je 27.4.2017. godine donijela odluku o sazivanju te Vas poziva da sudjelujete u radu

GLAVNE SKUPŠTINE PETROKEMIJE, d.d.

koja će se održati 9. lipnja 2017. (petak) u 12 sati

u sjedištu Petrokemije d.d. u Kutini, Aleja Vukovar 4.

Za Glavnu skupštinu predlaže se

Dnevni red:

1. Otvaranje Glavne skupštine i utvrđivanje popisa sudionika
2. Godišnja financijska izvješća za 2016. godinu, nakon što su ih utvrdili Uprava i Nadzorni odbor i Izvješće Uprave o stanju Društva
3. Izvješće Nadzornog odbora
4. Odluka o pokriću gubitaka Društva
5. Odluka o davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora:
A – odluka o davanju razrješnice članovima Uprave
B – odluka o davanju razrješnice članovima Nadzornog odbora
6. Odluka o imenovanju revizora za 2017. godinu

PRIJEDLOZI ODLUKA

Pod točkom 4. Uprava i Nadzorni odbor predlažu Glavnoj skupštini donošenje sljedeće odluke

Ad 4. Na temelju članka 275. Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine br. 111/93, 34/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 125/11, 152/11, 111/12, 68/13 i 110/15), Glavna skupština Petrokemije d.d. donosi

ODLUKU

o pokriću gubitaka Društva

Članak 1.

Gubitak ostvaren u poslovanju Društva u 2016. godini u cjelokupnom iznosu od **87.310.399,21 HRK** prenosi se kao nepokriveni gubitak u 2017. godinu.

Članak 2.

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

Pod točkom 5. Uprava i Nadzorni odbor predlažu Glavnoj skupštini donošenje sljedećih odluka:

A – Na temelju članka 276. Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine br. 111/93, 34/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 125/11, 152/11, 111/12, 68/13 i 110/15), Glavna skupština Petrokemije d.d. donosi

ODLUKU

o davanju razrješnice članovima Uprave

Članak 1.

Utvrđuje se da su članovi Uprave Petrokemije d.d. u 2016. godini vodili poslove Društva u skladu sa zakonom i Statutom, pa im se daje razrješnica.

Članak 2.

Ova odluka stupa na snagu danom donošenja.

B – Na temelju članka 276. Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine br. 111/93, 34/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 125/11, 152/11, 111/12, 68/13 i 110/15), Glavna skupština Petrokemije d.d. donosi

ODLUKU

o davanju razrješnice članovima Nadzornog odbora

Članak 1.

Utvrđuje se da su članovi Nadzornog odbora Petrokemije d.d. u 2016. godini obavljali dužnosti i nadležnosti članova Nadzornog odbora u skladu sa zakonom i Statutom, pa im se daje razrješnica.

Članak 2.

Ova odluka stupa na snagu danom donošenja.

Pod točkom 6. Nadzorni odbor predlaže Glavnoj skupštini donošenje sljedeće odluke:

Ad 6. Na temelju članka 275., stavka 1. točke 4. Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine br. 111/93, 34/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 125/11, 152/11, 111/12, 68/13 i 110/15) Glavna skupština Petrokemije d.d. donosi

ODLUKU

o imenovanju revizora Petrokemije d.d za 2017. godinu

Članak 1.

Za revizora Petrokemije d.d. za 2017. godinu imenuje se Deloitte d.o.o. iz Zagreba.

Članak 2.

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

Na Glavnoj skupštini imaju pravo sudjelovati i glasovati svi dioničari Društva, ako Upravi Društva prijave svoje sudjelovanje pisano do 03. lipnja 2017.

Prijave za sudjelovanje dostavljaju se Uredu Uprave Petrokemije d.d., Aleja Vukovar 4, Kutina. Dioničarom Društva smatra se svaki pravni subjekt upisan u Knjigu dionica na dan 03. lipnja 2017. godine prema popisu kojega sastavlja Središnje klirinško depozitarno društvo na kraju radnog vremena toga dana.

Dioničare – fizičke osobe mogu na Glavnoj skupštini zastupati opunomoćenici s punomoći ovjerenom kod javnog bilježnika ili ovjerenom od ovlaštene osobe u Službi pravnih poslova, Upravna zgrada Petrokemije d.d., Aleja Vukovar 4, Kutina, radnim danom od 8 do 12 sati.

Dioničari – pravne osobe moraju ovlast za zastupanje imati potpisanu od ovlaštene osobe ovjerenu pečatom te sastavljenu na poslovnom papiru te pravne osobe koji sadrži podatke iz članka 21. Zakona o trgovačkim društvima.

Uvid u materijale za Glavnu skupštinu može se obaviti u Upravi Društva, Aleja Vukovar 4 (Upravna zgrada), Kutina, radnim danom (od ponedjeljka do petka) od 8 do 14 sati, počevši od objave poziva, kao i na web-stranicama Društva www.petrokemija.hr na kojima će biti objavljeni podaci u smislu članka 280.a Zakona o trgovačkim društvima.

U skladu s člankom 277. st. (4) Zakona o trgovačkim društvima dioničari se izvještavaju da:

– dioničari koji zajedno imaju udjele u visini od dvadesetog dijela temeljnog kapitala Društva imaju pravo zahtijevati da se neki predmet stavi na dnevni red Glavne skupštine i da se taj njihov zahtjev objavi. Takav zahtjev mora imati obrazloženje i prijedlog odluke i

mora se primiti u Društvu najmanje 30 dana prije održavanja Glavne skupštine, pri čemu se u taj rok ne uračunava dan primitka zahtjeva u Društvu;

– svaki dioničar ima pravo podnijeti protuprijedlog prijedlogu odluke koji je Glavnoj skupštini dala Uprava Društva i/ili Nadzorni odbor, uključivo i prijedlog dioničara za izbor člana nadzornog odbora ili imenovanja revizora Društva. Takav zahtjev mora biti primljen u Društvu najmanje 14 dana prije dana održavanja Glavne skupštine (pri čemu nekorištenje ovim pravom nema za posljedicu gubitka prava na stavljanje protuprijedloga na Glavnoj skupštini Društva). Ako se zahtjev podnese u navedenom roku, Uprava Društva će takav zahtjev dostaviti svim osobama navedenim u čl. 281. Zakona o trgovačkim društvima osim u slučajevima iz čl. 282. st. (2) i čl. 283. Zakona o trgovačkim društvima;

– svaki dioničar ima pravo tražiti da mu Uprava Društva na Glavnoj skupštini da obavještenja o poslovima Društva ako je to potrebno za prosudbu pitanja koja su na dnevnom redu Glavne skupštine, osim u slučajevima predviđenim u čl. 287. st. (2) Zakona o trgovačkim društvima.

Registracija sudionika Glavne skupštine obavljat će se 9. lipnja 2017.godine na ulazu u Upravnu zgradu Petrokemije d.d., Aleja Vukovar 4, Kutina, od 10 do zaključno 11.30 sati, poslije čega registracija neće biti moguća. Molimo investitore (dioničare) da se registriraju na vrijeme.

Ako na redovnoj godišnjoj Glavnoj skupštini ne budu ispunjeni uvjeti u pogledu kvoruma propisani odredbama Statuta Društva, nova sjednica Glavne skupštine s istim dnevnim redom i istim prijedlogom odluka održat će se 26. lipnja 2017.godine (ponedjeljak) u 12 sati.

Ovaj poziv za redovitu Glavnu skupštinu objavit će se na internetskim stranicama sudskog registra Trgovačkog suda u Zagrebu, na internetskim stranicama Zagrebačke burze d.d. (www.zse.hr), putem HINA-e, na internetskim stranicama Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (www.hanfa.hr) i na internetskim stranicama Društva (www.petrokemija.hr).

Svaki dioničar, odnosno njegov zastupnik ili opunomoćenik, snosi troškove svog sudjelovanja u radu Glavne skupštine Društva.

Petrokemija, d.d.
tel 044 647 270
fax 044 680 882
e-mail: uprava@petrokemija.hr
web: www.petrokemija.hr



PETROKEMIJA
K U T I N A

UPRAVA

Kutina, 21.4.2017.g.

Izveštaj o stanju Društva na dan 31.12.2016. godine

Uvod

Petrokemija d.d. uspjela je u 2016. godini održati kontinuitet poslovanja, a financijski učinci ostali su približno na razini prethodne 2015. godine, kao rezultat nepovoljnog utjecaja narušene financijske strukture Društva u prethodnom razdoblju i nepovoljnog utjecaja poslovnog okruženja, koje se očitovalo u izrazitom trendu pada cijena mineralnih gnojiva i porastu konkurencije na domaćem tržištu i u regiji. Brojne teškoće koje društvo prolazi u višegodišnjem procesu restrukturiranja i prilagodbe tržišnom okruženju EU jednim dijelom se rješavaju, ali još uvijek se mora konstatirati - na razini koja nije zadovoljavajuća. Dakle, prethodna godina bila je izuzetno dinamična i izazovna, ali su okolnosti u užoj i široj okolini poduzeća bile toliko nepovoljne da su usporile proces poboljšanja financijskog rezultata.

Unatoč nedostatku sredstava, u srpnju i kolovozu proveden je vrlo opsežan remont proizvodnih postrojenja i ostvarena zavidna razina investicija od 148,2 milijuna kuna. Dio investicija napravljen je u vlastitoj izvedbi, što ukazuje na visoku tehničko-tehnološku razinu OJ Održavanje.

Poslovanje Petrokemije d.d. u 2016. godini možemo sažeto predstaviti sljedećim podacima i ocjenama:

- Polovična rješenja u restrukturiranju i dokapitalizaciji Društva u prethodnom razdoblju dovela su do sadašnje kritične situacije, u kojoj svako odlaganje cjelovitog rješavanja ovog problema dovodi u pitanje opstojnost Društva,
- Gubitak u 2016. godini od 87,3 milijuna kuna (4,5% od ostvarenih ukupnih prihoda), manji je za 5,6% od 2015., a 81% manji od 2014. godine,
- Niska razina kapitala od 46,8 milijuna kuna otvara pitanje nužne dokapitalizacije ili vlasničkog restrukturiranja,
- U 2016. godini ostvareno je 148,2 milijuna kuna investicija u proizvodna i prateća postrojenja, dok je u 2015. godini investirano 53,3 milijuna kuna, a u 2014. godini 39,9 milijuna kuna,
- Zbog ispunjenja uvjeta iz Okolišne dozvole Ministarstva zaštite okoliša nužno je nastaviti proces investiranja u modernizaciju i energetske učinkovitost,
- U segmentu ljudskih potencijala uspostavljen je sustav učinkovitijeg poslovanja s približno 30% manje radnika, u odnosu na organizaciju i model rada primjenjivan do 2015. godine,
- Unatoč brojnim ograničenjima prethodnih ugovora o dobavi prirodnog plina i visokoj zaduženosti prema dobavljačima prirodnog plina, uspostavljen je novi model kupovine ove najvažnije sirovine,

- Narušena bilanca financiranja Društva zbog gubitaka iz prethodnih godina, krajnjim naporima je kratkoročno uravnotežena uz potporu dobavljača prirodnog plina i kreditima HBOR-a, od kojih je jedan u iznosu od 200 milijuna kuna bio uz jamstvo Vlade Republike Hrvatske, kao većinskog vlasnika Društva. Na taj način održan je kontinuitet proizvodnje, prodaje i ukupnog poslovanja u 2016. godini.
- Iskorištenje godišnjeg instaliranog kapaciteta u proizvodnji mineralnih gnojiva bilo je 86,4% (uzimajući u obzir mjesec i pol dana remonta u srpnju i kolovozu).

Promjene u Upravi i Nadzornom odboru tijekom 2016. i prvog tromjesečja 2017. godine

- Uprava je do 6.2.2017. djelovala u sastavu: predsjednik Nenad Zečević te članovi Antonija Perošević-Galović, Tamara Pernar i Vladimir Fresl.
- S danom 7.2.2017. imenovana je dvočlana Uprava u sastavu Đuro Popijač, predsjednik i Nenad Zečević, član.
- S danom 8.2.2016. godine predsjednik Nadzornog odbora Petrokemije d.d. Tomislav Pokaz podnio je ostavku na funkciju predsjednika i člana Nadzornog odbora Petrokemije d.d. iz razloga prelaska na novu dužnost koja je nespojiva s članstvom u Nadzornom odboru.
- Na sjednici Nadzornog odbora 19. 2. 2016. godine, predsjednikom Nadzornog odbora izabran je Branimir Fleković, a za zamjenika predsjednika izabrana je Sonja Ivoš.
- Glavna skupština je 11.5.2016. opozvala članove Nadzornog odbora: Branimira Flekovića, Sonju Ivoš i Krešimira Huljeva te izabrala Marijana Kuprešaka, Ladislava Turčinovića, Mladena Novaka i Miju Šepaka.
- Nadzorni odbor je 12.5.2016. izabrao Marijana Kuprešaka za predsjednika i Željka Klauša za zamjenika predsjednika NO.
- Član NO Mladen Novak je 31.7.2016. dao ostavku na članstvo u NO.
- Za predsjednika NO je 6.2.2017. godine izabran Mijo Šepak.
- Na Glavnoj skupštini 23.3.2017. je izabran član NO Robert Blažinović.
- Na dan 31. 12. 2016. godine Nadzorni odbor je djelovao u sastavu: predsjednik Marijan Kuprešak, zamjenik predsjednika Željko Klaus, te članovi: Mijo Šepak i Ladislav Turčinović.

Program restrukturiranja, financijske konsolidacije i dokapitalizacija

Restrukturiranje Društva i Grupe Petrokemija provodi se kroz različite aktivnosti u kontinuitetu od 2013. godine. Zbog djelomičnog neostvarivanja prethodno zacrtanih ciljeva i aktivnosti, u listopadu 2015. godine upućen je javni poziv na iskazivanje indikativnog interesa za upisom novih redovnih dionica društva Petrokemija d.d. nastavno na Odluku Vlade Republike Hrvatske od 24. rujna 2015. godine, o davanju ovlaštenja za prihvaćanje odluke na Glavnoj skupštini o provedbi dokapitalizacije u novcu, stvarima i pravima trgovačkog društva Petrokemija d.d., Kutina. Tijekom četvrtog tromjesečja 2015. godine prikupljeni su iskazi interesa za novu dokapitalizaciju Društva, provedena je dubinska analiza od strane dva zainteresirana investitora, nakon čega je primljena jedna obvezujuća ponuda potencijalnog investitora.

U 2016. godini nije donesena odluka o odabiru investitora i konceptu daljnjeg restrukturiranja. Radi očuvanja kontinuiteta poslovanja, zbog izrazito narušene likvidnosti, 31. kolovoza 2016. godine donesena je Odluka Vlade Republike Hrvatske o kreditnom zaduženju Petrokemije d.d. iz sredstava HBOR-a uz jamstvo Vlade RH, radi provedbe restrukturiranja i financijske konsolidacije Društva. Slijedom navedene Odluke, uz pomoć savjetnika KPMG Croatia d.o.o.,

nastavljene su i u prvom tromjesečju 2017. godine aktivnosti na pripremi cjelovitog Programa restrukturiranja Društva i Grupe Petrokemija.

U trenutku usvajanja ovog Izvješća pripremljen je novi prijedlog Programa restrukturiranja, ali nema pouzdanih informacija o budućim odlukama većinskog vlasnika vezanih za daljnji tijek odnosa s potencijalnim financijskim i/ili strateškim partnerima, bankama i dobavljačima prirodnog plina.

Ostvareni rezultati u 2016. godini:

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

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

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

U strukturi financijskog rezultata za 01. - 12. 2016. godine za uočiti je 48,6 milijuna kuna gubitka iz poslovnih aktivnosti, koji je uvećan s 38,7 milijuna kuna gubitka ostvarenog iz financijskih aktivnosti, što rezultira ukupnim gubitkom od 87,3 milijuna kuna. Gubitak iz financijskih aktivnosti odraz je nepovoljne strukture financiranja, odnosno visoke zaduženosti prema dobavljačima prirodnog plina, ali je istovremeno manji 34,8% od prethodne godine, zbog manjeg negativnog utjecaja tečajnih razlika, ali i uspješnog reprograma dijela kratkoročnog duga prema dobavljačima prirodnog plina i financijskim institucijama uz povoljniju kamatu. Nastavno na Odluku Vlade RH o davanju suglasnosti društvu Petrokemija d.d. za kreditno zaduženje u visini 200 milijuna kuna Petrokemija d.d. i Hrvatska banka za obnovu i razvitak potpisali su ugovor o kreditu. Kredit je korišten za podmirenje dospjelih obveza za prirodni plin, provedbu restrukturiranja i financijske konsolidacije društva, sukladno odlukama Vlade RH.

Nakon što su u 2015. godini proizvedene probne količine novog proizvoda - granuliranog amonijevog sulfata (AS) i granuliranog amonijevog sulfonitrata (ASN), u 2016. godini uhodani su proizvodni procesi i tržišna pozicija novih proizvoda, što će postupno omogućiti odmak od cjenovno nestabilne uree, koja već duže vrijeme ima izuzetno promjenjivu cijenu na spot tržištu te povećati udjel granuliranih mineralnih gnojiva u ukupnoj strukturi prodaje.

U 2016. godini Petrokemija d.d. je, u odnosu na prethodnu godinu, ostvarila 11,7% manju ukupnu razinu proizvodnje, što je jednim dijelom posljedica zastoja u remontu tijekom srpnja i kolovoza (45 kalendarskih dana). U strukturi proizvodnje došlo je do slijedećih promjena: 12,1% je manja proizvodnja uree, 1,4% povećana je proizvodnja KAN-a, dok je zbog tržišnih razloga 30,9% smanjena proizvodnja NPK-a gnojiva.

U razdoblju 01. - 12. 2016. godine Grupa Petrokemija ostvarila je ukupne prihode 1.940,7 milijuna kuna, ukupne rashode od 2.028,3 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od 87,6 milijuna kuna ili 4,5% od ukupnih prihoda. U prethodnoj godini gubitak prije oporezivanja je bio 92,9 milijuna kuna, što ukazuje na pozitivan pomak u financijskom rezultatu od 5,6% ili 5,3 milijuna kuna.

Tijekom 2016. godine dionicom Petrokemije d.d. trgovalo se na Službenom tržištu Zagrebačke burze. Na 30. prosinca 2015. godine prosječna vrijednost dionice iznosila je 13,14 kuna, a na 30. prosinca 2016. godine 17,90 kuna (rast 36,15%). U trenutku sastavljanja ovog Izvješća, cijena dionice iznosila je 12,16 kuna (13. travnja 2017. godine) i ocjenjuje se da je ostvareni pad posljedica neizvjesnosti budućeg poslovanja (izazov neograničenosti poslovanja).

U skladu s opredjeljenjem o uspostavljanju visokih standarda transparentnosti poslovanja, Petrokemija d.d. primjenjuje od 2007. godine Kodeks korporativnog upravljanja Zagrebačke burze, što je nastavljeno i u 2016. godini. Od 2011. godine usvojen je i primjenjuje se i Kodeks poslovnog ponašanja Petrokemije d.d.

Temeljni kapital na 31.12.2016. godine

Upisani temeljni kapital Društva u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu iznosi 386.135.400,00 kuna. Na 31.12.2016. godine kapital i rezerve iznose 46.827.899 kuna, što je rezultat umanjenja upisanog kapitala za kapitalne rezerve, kumulirane prenesene gubitke prethodnih godina te gubitak u 2016. godini. Razina kapitala s rezervama na 31.12.2016. godine upozorava na nužnost provedbe dokapitalizacije Društva ili hitno pronalaženje drugih rješenja za povećanje financijske stabilnosti Društva.

Ključni problem 2016. godine bilo je financiranje tekućeg poslovanja zbog nepokrivenog gubitka prethodnih godina te smanjenog plasmana kratkoročnih i dugoročnih kredita od strane poslovnih banaka.

Zaštita okoliša

Ishodnjem Rješenja o objedinjenim uvjetima zaštite okoliša 2015. godine ostvaren je neophodan uvjet za dobivanje svih potrebnih dozvola koje se odnose na tehničko - tehnološke uvjete rada proizvodnih pogona Petrokemije d.d. u razdoblju od pet godina. U skladu s tim Rješenjem, u 2016. godini proveden je dio aktivnosti tijekom opsežnog dvogodišnjeg remonta. U zakonodavnom okružju EU projekti zaštite okoliša dobivaju sve više na značaju, a preostali rokovi izvedbe su sve kraći (31.12.2017. godine), te će u slijedećim godinama Petrokemija d.d. u tom segmentu biti primorana na hitna i značajna ulaganja. Bilanca sredstava i njihovih izvora Petrokemije d.d. narušena je do te mjere da je nerealno financirati značajnije financijske

zahvate iz tekućih kratkoročnih izvora, tako da će dinamika budućih investicija ovisiti o raspoloživim izvorima – dokapitalizaciji ili dugoročnim bankarskim kreditima. Sukladno IPPC Direktivi i Rješenju objedinjenih uvjeta zaštite okoliša u cilju ispunjavanja svih propisanih tehničko-tehnoloških rješenja zaštite okoliša, Petrokemija d.d. mora investirati cca. 380 miliona kuna. Do sada je Petrokemija d.d. putem vlastitih sredstava investirala prema navedenom programu u zaštitu okoliša 82,6 miliona kuna ili 21,7 % od ukupno planiranih sredstava.

Ocjena operativnih rizika

Na prijelazu 2016/2017. godine uočavamo slijedeće rizike u poslovanju:

- Petrokemija d.d. ima visoku ovisnost rezultata o kretanju cijena mineralnih gnojiva i sirovina za njihovu proizvodnju na svjetskom tržištu, tečaju kune prema USD i EUR-u i njihovom međuodnosu. Nakon visokog rasta tečaja USD od prosječno 19,4% tijekom 2015. godine, u 2016. godini promjena tečaja USD nije uzrokovala značajne dodatne negativne učinke u poslovanju Petrokemije d.d. i Grupe Petrokemija,
- Prirodni plin kao najvažnija sirovina nabavlja se i dalje na domaćem tržištu, prema ugovorima zaključenim s dva dobavljača - INA d.d. iz Zagreba i Prvim plinarskim društvom d.o.o. iz Vukovara. Cijena prirodnog plina vezana je u 2017. godini uz tečaj EUR-a te kretanje cijene prirodnog plina na europskom spot tržištu,
- Prodajne cijene mineralnih gnojiva na svjetskom tržištu marginalno su rasle krajem 2016. i početkom 2017. godine u odnosu na dva zadnja kvartala 2016. godine. Međutim, cijene su i dalje na niskoj razini, kratkoročno i pod utjecajem cikličkih i sezonskih promjena, a cijena dušičnog mineralnog gnojiva urea već duže vrijeme je na niskoj razini, tako da u situaciji izraženijeg rasta cijene prirodnog plina na europskom spot tržištu, može doći u pitanje isplativost proizvodnje u pojedinim vremenskim intervalima,
- Snižavanje razine PDV-a u 2017. godini trebalo bi se povoljno odraziti na prodaju mineralnih gnojiva na domaćem tržištu te bolju kontrolu prodajnih aktivnosti na regionalnom tržištu,
- Nabavne cijene većine osnovnih sirovina su niže od prethodnog razdoblja, ali oscilacije cijena sirovina na svjetskom tržištu, koje su i do sada bile prisutne, imat će utjecaj na razinu materijalnih troškova i u slijedećem razdoblju,
- Visoki troškovi obrtnog kapitala - zbog nedostatka vlastitog obrtnog kapitala, troškovi financiranja su smanjeni, ali će biti značajni i u slijedećem razdoblju,
- U 2016. godini proveden je opsežan remont, čija provedba i financiranje su dijelom financirani iz dugoročnih izvora, ali rizici u pogledu iznalaženja novih dugoročnih izvora financiranja investicija u 2017. godini su i dalje nazočni, a iz operativnog poslovanja je vrlo teško odvojiti sredstva za nastavak procesa intenzivnog investiranja. Rokovi realizacije dijela tzv. „ekoloških investicija”, sukladno Rješenju objedinjenih uvjeta zaštite okoliša (do 31.12.2017.), biti će teško dostižni, a neke će investicije zbog teškoća u financiranju i tehničkih rokova provedbe sigurno će biti prenesene u 2018. godinu.
- Reguliranjem duga za prirodni plin isporučen u prethodnim razdobljima i odobrenjem kredita HBOR-a od 200 milijuna kuna otklonjena je u trećem tromjesečju 2016. godine opasnost blokade i zastoja u isporuci prirodnog plina, odnosno proizvodnji, ali na oprez upućuju kretanja cijene prirodnog plina na europskom spot tržištu na prijelazu 2016./2017. godine,
- Kao što je prethodno navedeno, financiranje investicija još uvijek nije pokriveno dugoročnim izvorima financiranja i ovisit će o ključnim odlukama većinskog vlasnika u pogledu nastavka procesa restrukturiranja, dokapitalizaciji i/ili pronalasku strateškog partnera, a isto je najviše neophodno u pogledu investiranja u projekte zaštite okoliša sukladno Rješenju objedinjenih uvjeta zaštite okoliša,

- Viša razina ostvarenog gubitka u četvrtom tromjesečju 2016. godine, u odnosu na prethodni dio godine, upućuje na oprez u predviđanju financijskih i poslovnih rezultata u 2017. godini. Dio tog negativnog učinka prenesen je na rezultat prvog tromjesečja 2017. godine, zbog obveza za isporuku mineralnih gnojiva za primljene predujmove iz četvrtog tromjesečja 2016. godine.

Procjenu poslovanja u 2017. i slijedećim godinama u ovom trenutku vrlo je teško dati zbog navedenih utjecaja na financijski rezultat, ali Uprava i vlasnici poduzimaju niz mjera na prevladavanju ključnih rizika i izazova u poslovanju. Procjenjujući rizike poslovanja društava kćeri u 2017. godini, ocjenjujemo da ova društva nemaju bitnog utjecaja na rezultat poslovanja Grupe Petrokemija zbog svojih malih udjela u ukupnom poslovnom rezultatu.

Zaključak

Stanje visoke zaduženosti prema dobavljačima prirodnog plina i ograničene mogućnosti prodaje gotovih proizvoda po prihvatljivim cijenama, otvaraju daljnje rizike održanja kontinuiteta proizvodnje i prodaje u 2017. godini, uz sve neizvjesnosti koje su bile u poslovanju nazočne i do sada.

Na kraju želim zahvaliti Nadzornom odboru, sindikatima i Radničkom vijeću na korektnoj suradnji, a svim dioničarima i partnerima na povjerenju koje su nam iskazali i u protekloj godini. U 2017. godini očekuju nas značajne promjene u poslovanju zbog moguće promjene vlasničke strukture i nužnih promjena u poslovanju koje donosi sve jača konkurencija na domaćem i regionalnom tržištu. Niža cijena prirodnog plina i racionalizacija troškova uz promjenu proizvodnog asortimana i koncentriranje prodaje u regiji, glavni su ključevi za zadržavanje pozitivne EBITDA u 2017. godini. Ključno ograničenje u 2017. godini ostaje i dalje problem nelikvidnosti, odnosno neadekvatne strukture izvora financiranja, koji se planira rješavati dugoročnim kreditima za investicije u modernizaciju i trajna obrtna sredstva ili novom dokapitalizacijom i odabirom strateškog partnera koji može osigurati razvoj i kontinuitet poslovanja društva. U trenutku sastavljanja ovog Izvješća u tijeku su bile aktivnosti na realizaciji jedne od mjera u cjelovitom Programu restrukturiranja u vidu dobivanja dugoročnog kredita HBOR-a za stalna obrtna sredstva, kojim bi se prije svega podmirile obveze prema dobavljačima prirodnog plina i ostalih sirovina iz prethodnog razdoblja.

Od Vas, naših dioničara, očekujemo povjerenje i potporu u poduzimanju mjera konsolidacije Društva, odnosno racionalizacije poslovanja i otvaranju intenzivnijeg investicijskog ciklusa od 2017. do 2020. godine.

Predsjednik Uprave Petrokemije d.d.:

mr.sc. Đuro Popijač



NADZORNI ODBOR

Kutina, 27.4.2017.g.

Na temelju članka 263. stavak 3. i članka 300.c. Zakona o trgovačkim društvima, Nadzorni odbor Petrokemije d.d. Kutina na svojoj 13/2017 sjednici održanoj 27.4.2017.g. usvojio je:

Izvjeshće Nadzornog odbora

Glavnoj skupštini Petrokemije d.d. za 2016. godinu

I Tijekom 2016. godine Nadzorni odbor Petrokemije d.d. (u daljnjem tekstu: Nadzorni odbor) održao je 28 sjednica, na kojima je raspravio pitanja vezana uz poslovanje, predviđena zakonom i Statutom Društva.

II Sastav Nadzornog odbora

Tijekom 2016. godine došlo je do slijedećih promjena u sastavu Nadzornog odbora:

- 8.2.2016.g. član NO Tomislav Pokaz, ujedno predsjednik NO, podnio je ostavku na članstvo u NO,
- 19.2.2016. Branimir Fleković izabran za predsjednika NO, a Sonja Ivoš za zamjenika predsjednika NO,
- 11.5.2016. Glavna skupština je opozvala članove NO Branimira Flekovića, Sonju Ivoš i Krešimira Huljeva, a izabrala nove članove: Marijana Kuprešaka, Ladislava Turčinovića, Mladena Novaka i Miju Šepaka,
- 12.5.2016. Marijan Kuprešak izabran za predsjednika NO, a Željko Klaus za zamjenika predsjednika NO,
- 31.7.2016. član NO Mladen Novak podnio je ostavku na članstvo u NO,

Na dan 31.12.2016.g. Nadzorni odbor djelovao je u slijedećem sastavu:

1. Marijan Kuprešak, predsjednik NO
2. Željko Klaus, zamjenik predsjednika NO
3. Ladislav Turčinović, član NO,
4. Mijo Šepak, član NO.

Tijekom 2017. godine, u vrijeme izrade ovog Izvjeshća, u sastavu Nadzornog odbora došlo je do slijedećih promjena:

- 6.2.2017. Mijo Šepak je izabran za predsjednika NO
- 23.3.2017. Glavna skupština je izabrala Roberta Blažinovića za člana NO.

III U izvještajnom razdoblju Nadzorni odbor je obavljao svoju zadaću i donosio odluke prema zakonu i statutom određenoj nadležnosti.

Putem pisanih i usmenih izvješća Uprave Nadzorni odbor je bio redovito izvješćivan o poslovnoj politici, planovima poslovanja, ostvarenim rezultatima poslovanja Petrokemije d.d. i drugim važnim pitanjima **kao što su**:

- Opskrba plinom,
- Cijene mineralnih gnojiva,
- Izvješće o poslovanju za 2015.g.,
- Izvješća Revizijskog odbora,
- Revizorsko izvješće,
- Godišnji upitnik Kodeksa korporativnog upravljanja Zagrebačke burze,
- Pripreme za Glavnu skupštinu društva,
- Izvješće o poslovanju I – III 2016.g.,
- Izvješće o poslovanju I – VI 2016.g.,
- Izvješće o poslovanju I – IX 2016.g.,
- Razne suglasnosti za sklapanje poslova u vrijednosti iznad 10% temeljnog kapitala, za zasnivanje založnog prava na nekretninama, na zalihama mineralnog gnojiva, za dodatno zaduživanje, na ugovore o poslovnoj suradnji, pripajanje društva kćeri Restoran-Petrokemija d.o.o. i dr.,
- Obaveze i kreditna zaduženost poduzeća, odnosi s poslovnim bankama, kredit HBOR uz državno jamstvo,
- Izbor članova Revizijskog odbora i Komisije za imenovanja i nagrađivanja,
- Postupak dokapitalizacije društva i proces izbora strateškog partnera,
- Remont postrojenja proizvodnih postrojenja,
- Plan poslovanja 2016.-2020.g.,
- Plan poslovanja 2017.g.,
- Izrada Programa restrukturiranja,
- Kalendar važnih događaja u 2017. godini.

Nadzorni odbor konstatira da je Uprava izvještavala Nadzorni odbor sukladno zakonu i Statutu Društva.

IV Radna tijela Nadzornog odbora

U 2016. godini djelovala su slijedeća radna tijela Nadzornog odbora:

- Revizijski odbor – održao 5 sjednica,
- Komisija za imenovanja i nagrađivanja – nije održala niti jednu sjednicu.

Nadzorni odbor ocjenjuje da je Revizijski odbor kvalitetno sudjelovao u pripremi ključnih tema iz svoje nadležnosti.

V Nadzorni odbor je pregledao izvješća revizora KPMG Croatia d.o.o. Zagreb, koji je ispitao godišnja financijska izvješća Petrokemije d.d. za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine te prihvaća podnesena izvješća revizora.

Revidirana godišnja financijska izvješća napravljena su u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva i istinito i fer prikazuju imovinsko i poslovno stanje Društva.

VI Nadzorni odbor je pregledao godišnja financijska izvješća za 2016. godinu, koja je sastavila Uprava Društva i to:

- Godišnje financijsko izvješće za 2016. godinu za Petrokemiju d.d.,
- Konsolidirano financijsko izvješće za 2016. godinu za Grupu Petrokemija.

Tako sastavljena financijska izvješća Nadzorni odbor je ocijenio da su sastavljena u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama te ispravno i točno pokazuju imovinsko i poslovno stanje Petrokemije d.d..

Nadzorni odbor dao je suglasnost na ista te se sukladno odredbi čl. 300.d. Zakona o trgovačkim društvima, ova izvješća smatraju utvrđenim.

Sastavni dio Godišnjih financijskih izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine, a na koju se odnosi prethodno navedena suglasnost Nadzornog odbora su:

Za Petrokemiju d.d.:

1. Bilanca,
2. Račun dobiti i gubitka,
3. Izvještaj o novčanom tijeku,
4. Izvještaj o promjenama kapitala,
5. Revizorsko izvješće s bilješkama uz financijska izvješća,
6. Godišnje izvješće,
7. Izvješće Uprave o stanju Društva,
8. Kodeks korporativnog upravljanja – godišnji upitnik.

Za Grupu Petrokemija:

1. Bilanca,
2. Račun dobiti i gubitka,
3. Izvještaj o novčanom tijeku,
4. Izvještaj o promjenama kapitala,
5. Revizorsko izvješće s bilješkama uz financijska izvješća,
6. Godišnje izvješće.

VII Proces restrukturiranja u 2016. godini

Proces restrukturiranja u 2016. godini nastavak je aktivnosti koje je većinski vlasnik započeo 2013. godine i od tada se, većim ili manjim intenzitetom, provode aktivnosti restrukturiranja i financijske konsolidacije. Polovična realizacija dokapitalizacije u 2014. i 2015. godini (upisano 253, planirano 500 milijuna kuna), uvjetovala je nastavak traženja novih rješenja u provođenju procesa dokapitalizacije ili reprograma kratkoročnog duga u 2016. godini, kojim bi se osigurali nužni izvori sredstava za investicije i stalna obrtna sredstva.

Okvir ovih aktivnosti utvrđen je Odlukom Vlade Republike Hrvatske od 24. rujna 2015.godine, o davanju ovlaštenja za prihvaćanje odluke na Glavnoj skupštini o provedbi dokapitalizacije u novcu, stvarima i pravima trgovačkog društva Petrokemija d.d. Kutina. Slijedom navedene Odluke u listopadu 2015.godine upućen je javni poziv na iskazivanje indikativnog interesa za upisom novih redovnih dionica društva Petrokemija d.d., tijekom četvrtog tromjesečja 2015. godine prikupljeni su iskazi za novu dokapitalizaciju Društva, provedena je dubinska analiza od strane dva zainteresirana investitora, nakon čega je zaprimljena jedna obvezujuća ponuda potencijalnog investitora. U 2016. godini nije donesena odluka o odabiru investitora i konceptu daljnjeg restrukturiranja. Radi očuvanja kontinuiteta poslovanja, zbog izrazito narušene likvidnosti, 31. kolovoza 2016. godine donesena je Odluka Vlade Republike Hrvatske o kreditnom zaduženju Petrokemije d.d. iz sredstava HBOR-a uz jamstvo Vlade RH, radi

provedbe restrukturiranja i financijske konsolidacije Društva. Slijedom navedene Odluke, uz pomoć savjetnika KPMG Croatia d.o.o., nastavljene su i u prvom tromjesečju 2017. godine aktivnosti na pripremi cjelovitog Programa restrukturiranja Društva i Grupe Petrokemija.

U trenutku usvajanja ovog Izvješća pripremljen je novi prijedlog Programa restrukturiranja, ali nema pouzdanih informacija o budućim odlukama većinskog vlasnika vezanih za daljnji tijek odnosa s potencijalnim financijskim i/ili strateškim partnerima, bankama i dobavljačima prirodnog plina.

VIII Pokriće gubitka 2016. godine

Ostvareni gubitak Petrokemije d.d. u poslovanju 2016. godine **iznosi 87.310.399,21 kuna i prenosi se u 2017. godinu kao nepokriveni gubitak**. Ovako utvrđen prijedlog pokrića gubitka, Uprava i Nadzorni odbor zajednički upućuju Glavnoj skupštini Društva.

IX Ocjena ukupne uspješnosti poslovanja društva

Nadzorni odbor ocjenjuje da je u poslovanju Društva u 2016. godini došlo do blagog pozitivnog pomaka u financijskom rezultatu, ali još uvijek nije dostignut ključni cilj - pozitivno poslovanje. U razdoblju I-XII 2016. godine Petrokemija d.d. ostvarila je ukupne prihode 1.932,1 milijuna kuna, ukupne rashode od 2.019,4 milijuna kuna te je iskazala gubitak u poslovanju od 87,3 milijuna kuna ili 4,5% od ukupnih prihoda. U prethodnoj godini gubitak je bio 92,5 milijuna kuna, što ukazuje na pozitivan pomak u financijskom rezultatu od 5,2 milijuna kuna.

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

Pad prodajnih cijena gnojiva na globalnom tržištu, niska prodaja na domaćem tržištu, kao odraz višegodišnje krize u hrvatskoj poljoprivredi, nužnost prodaje na udaljena tržišta s nepovoljnijim cijenama radi očuvanja likvidnosti i kontinuiteta proizvodnje te visoka cijena prirodnog plina u odnosu na prosječnu tržišnu cijenu i dalje su glavni uzroci gubitka.

X Ocjena rada Uprave društva

Uprava je od 19. studenog 2014. godine do kraja izvještajnog razdoblja djelovala u sastavu: predsjednik Nenad Zečević te članovi Antonija Perošević-Galović, Tamara Pernar i Vladimir Fresl. Tijekom razdoblja izrade godišnjih financijskih izvještaja za 2016. godinu, Nadzorni odbor donio je na sjednici 6.2.2017. odluku kojom se utvrđuje da 6.2.2017. godine prestaje mandat predsjednika Uprave Nenada Zečevića i članova Uprave Antonije Perošević Galović, Tamare Pernar i Vladimira Fresla. Nadzorni odbor je imenovao Đuru Popijača predsjednikom Uprave te Nenada Zečevića članom Uprave.

Tijekom 2016. godine Uprava je provela brojne aktivnosti i uložila maksimalne napore na očuvanju kontinuiteta poslovanja, tržišne pozicije, stabilnosti novčanih tokova, tehničko-

tehnološkoj sigurnosti, ekološkoj odgovornosti, značajnom investiranju unatoč ograničenim dugotrajnim izvorima sredstava, te očuvanju razine socijalnog dijaloga i opće društvene odgovornosti. Ostvareni su pomaci u uspješnosti poslovanja, ali nažalost nedovoljni za ostvarivanje pozitivnog financijskog rezultata i uravnoteženje u prethodnim godinama narušene bilance Društva.

Program restrukturiranja i financijske konsolidacije 2016-2020. godine bio je okvir u kojem je Uprava poduzimala svoje aktivnosti, prilagođavajući se istovremeno brojnim promjenama uvjeta i negativnim učincima iz okoline, prije svega općem trendu pada cijena sirovina i gotovih proizvoda te rastu konkurencije iz uvoza. U teškim uvjetima poslovanja Društva, ostvarena je korektna suradnja Uprave sa sindikatima i Radničkim vijećem, koja je rezultirala očuvanjem stabilnosti socijalnog dijaloga i uvažavanjem realnih ograničenja u materijalnim pravima radnika.

XI Osvrt na suradnju Nadzornog odbora s Upravom

Nadzorni odbor ocjenjuje suradnju s Upravom društva u 2016. godini korektnom, uz djelomično ostvarenje zacrtanih ciljeva, korisnom u interesu Društva, uz obostrano uvažavanje i poštivanje zakona. U zapisnicima sa sjednica Nadzornog odbora zabilježene su sve donesene odluke s rezultatima glasovanja.

XII Zaključna ocjena Nadzornog odbora za 2016.g.

Nadzorni odbor ocjenjuje svoj rad u proteklom razdoblju izuzetno zahtjevnim i dinamičnim, što je vidljivo iz broja održanih sjednica i strukture razmatranih tema. Ostvareni pomak u uspješnosti poslovanja bio je ograničen brojnim okolnostima u užoj i široj okolini Društva, kao i prenesenim teškoćama iz prethodnog razdoblja. Unatoč promjenama u sastavu Nadzornog odbora, očuvan je kontinuitet i ostvaren napredak u pristupu ključnim razvojnim pitanjima Društva, uz doprinos svakog pojedinog člana zajedničkom radu Odbora i poštivanju zakonitosti u poslovanju Društva. Društvo je u 2016. godini djelovalo u skladu sa zakonom i aktima Društva te odlukama Glavne skupštine Društva.

XIII Nadzorni odbor podnosi ovo Izvješće o obavljenom nadzoru vođenja poslova za 2016. godinu Glavnoj skupštini Petrokemije d.d. i predlaže joj da ga usvoji.

***Predsjednik
Nadzornog odbora:***

Mijo Šepak

