

Prezentacija investitorima 3. krug dokapitalizacije 2014./2015.g.



Kutina, siječanj 2015.g.

Izjava o odricanju od odgovornosti



- Ova prezentacija 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. („Društvo“, „Petrokemija“) 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.

Uvodne napomene



- Petrokemija je provela tijekom srpnja i kolovoza 2014.g. prva dva kruga dokapitalizacije u kojima je upisano 8.434.733 dionice po jedinstvenoj konačnoj cijeni jedne dionice od 30,00 kuna, odnosno prikupljeno je 253 milijuna kuna,
- Pri tome su investitorima prezentirani podaci o ostvarenim poslovnim rezultatima, zaključno s godišnjim revidiranim financijskim izvještajima za 2013. godinu, a također su objavljeni i ključni činitelji planiranih aktivnosti restrukturiranja i financijske konsolidacije za razdoblje 2014-2018. godina,
- Obzirom na protek vremena i poslovne događaje koji su uslijedili od trenutka objave prethodne prezentacije investitorima, Društvo objavljuje u ovoj prezentaciji i dodatne informacije za razdoblje I-IX 2014.g, kao i ključne informacije iz revidiranog Programa restrukturiranja i financijske konsolidacije za razdoblje 2015-2019.g.,
- Promjene u konceptu restrukturiranja su rezultat novog sagledavanja tržišnog okruženja, kao i ocjene tehničko-tehnoloških mogućnosti prilagodbe zahtjevima tržišta u budućem razdoblju.

Ažuriranje petogodišnjeg programa restrukturiranja



- Program restrukturiranja i financijske konsolidacije za razdoblje od 2014.-2018. godine djelomično je proveden u 2014. godini,
- Ostvareni rezultat, ali i uočena odstupanja, otvaraju mogućnost uvođenja novih mjera i prilagodbe postojećih novom vremenskom horizontu primjene u petogodišnjem razdoblju od 2015.-2019. godine,
- Ključne su odrednice ažuriranog programa za slijedeće razdoblje:
 - Promjena asortimana proizvodnje i prodaje uz minimalna ulaganja,
 - Aktiviranje unutarnjih rezervi kroz ponovno uvođenje u funkciju postrojenja Sumporna kiselina i NPK II,
 - Pronalazak dugoročnih izvora financiranja koji će omogućiti nužne investicije i stabilizirati likvidnost Društva,
 - Ostvarenje cijene prirodnog plina minimalno 10% niže od sadašnje razine.

Promjene u ključnim pretpostavkama budućeg poslovanja



Program 2014.-2018.g.

- Prodaja 1.050 tisuća tona,
- Nastavak programa otpremnina u 2016.g.
- Investicije 1,0 milijarda kuna,
- Oslonac na vanjske izvore financiranja.

Program 2015.-2019.g.

- Prodaja od 1.100 do 1.300 tisuća tona,
- Aktiviranje unutarnjih resursa i promjena asortimana,
- Usporavanje odlazaka radnika na razinu prirodnog odljeva,
- Investicije oko 700 milijuna kuna, dijelom iz vlastitih izvora.

Dokapitalizacija u 2014.g.



- Vlada je na 176. sjednici od 17. srpnja 2014.g. donijela Odluku o dokapitalizaciji trgovačkog društva Petrokemija, kojem je zadužila Centar za restrukturiranje i prodaju da u ime i za račun Republike Hrvatske izvrši upis i uplatu najviše 8.333.333 dionica društva po cijeni u rasponu od 30,00 do 100,00 HRK za dionicu sukladno Javnom pozivu za upis i uplatu novih redovnih dionica društva objavljenom dana 7. srpnja 2014. godine.
- U prvom krugu koji je trajao od 07.07.2014. do 21.07.2014., postojeći dioničari koji su imali evidentirane dionice na svom računu nematerijaliziranih vrijednosnih papira u Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. na dan objave poziva za Glavnu skupštinu u Narodnim novinama, ukupno su upisali i uplatili 434.733 dionice.
- U drugom krugu pravo upisa svih preostalih dionica (najviše 16.231.933 dionica), imali su isključivo postojeći dioničari Društva koji su upisali Nove dionice u I. krugu. Upis dionica u II. krugu trajao je od 21. 8. 2014. do 27. 8. 2014., upisano je 8.000.000 dionica u vrijednosti 240 milijuna kuna,
- Postojeći dioničari Društva, koji su imali pravo upisa novih dionica u prvom i drugom krugu, upisali su i uplatili 8.434.733 novih dionica, čime je sukladno Odluci Glavne skupštine, ispunjen uvjet da će se izdanje novih dionica smatrati uspješno izvršenim ako se u utvrđenim rokovima za upis i uplatu upiše i uplati najmanje 8.333.333 novih dionica.

Pokretanje postupka restrukturiranja u 2014. g.



- Provođenje dokapitalizacije temelj je realizacije Programa restrukturiranja i financijske konsolidacije Petrokemije 2014.-2018. godine,
- Ciljevi Programa za razdoblje 2014.-2018. godine su:
 - postaviti temelje za dugoročno profitabilno poslovanje i financijsku stabilnost Petrokemije,
 - unaprijediti Petrokemiju u modernog i društveno odgovornog poslodavca, te time podržati egzistenciju više od 2000 obitelji,
 - osigurati visok standard primjene mineralnih gnojiva kao temelj napretka cijelog poljoprivrednog sektora Republike Hrvatske,
 - privući investitore za novi investicijski ciklus,
- Ispunjenje cilja Petrokemije je postići održivu EBITDA maržu od 10% do 2018.

Sažetak Programa restrukturiranja i financijske konsolidacije 2014. - 2018. g.



- Glavni izazovi Petrokemije su značajan pad cijena i prodaje umjetnih gnojiva u matičnoj regiji, visoka cijena plina, energetska neučinkovitost, visoki troškovi nabave i niska produktivnost poslovnih procesa
- Da bi odgovorili na strateške izazove Petrokemije, izrađen je Program restrukturiranja i financijske konsolidacije koji ima slijedeće glavne značajke:
 - Fokus na tri glavne grupe proizvoda uz optimalizaciju godišnjih količina proizvodnje od oko 1.050.000 t godišnje,
 - Pristup otvorenom tržištu plina s nižom prosječnom cijenom,
 - Povećanje produktivnosti poslovnih procesa za približno 35%,
 - Smanjenje troškova nabave strateških sirovina te ostatka materijala i usluga,
 - Modernizacija postrojenja Amonijak radi smanjenja potrošnje energije oko 10%, odnosno na razinu koju ostvaruje većina konkurenata,
 - Ispunjenje zahtjeva EU regulative kroz značajne investicije u postrojenja,
 - Unapređenje prodajnog modela u matičnoj regiji,
 - Izdvajanje sporednih djelatnosti.

Sažetak Programa restrukturiranja i financijske konsolidacije 2014.-2018.g.



- Program je predviđao do 2018. godine refinanciranje postojećeg duga, dodatno financiranje radnog kapitala, **te dokapitalizaciju u ukupnom iznosu od oko 1,6 mlrd kuna.**
- **U prvoj fazi u 2014.g. predviđeno je refinanciranje duga u iznosu od oko 400 mil kuna, te dokapitalizacija od 500 mil kuna.**
- **Drugi dio je predviđen krajem 2015. i početkom 2016. godine kada se predviđa glavnina investicijskih aktivnosti.**
- Dodatno financiranje i prikupljanje kapitala su potrebni za financiranje programa investicija (oko 1 mlrd kuna), troškove programa zbrinjavanja viškova radnika (140 mln kn), te financiranje radnog kapitala.
- Program restrukturiranja i financijske konsolidacije trebao bi do 2018.g. dovesti Petrokemiju na EBITDA maržu od 10%.

Ključni pokazatelji Petrokemija d.d. 2013.g.



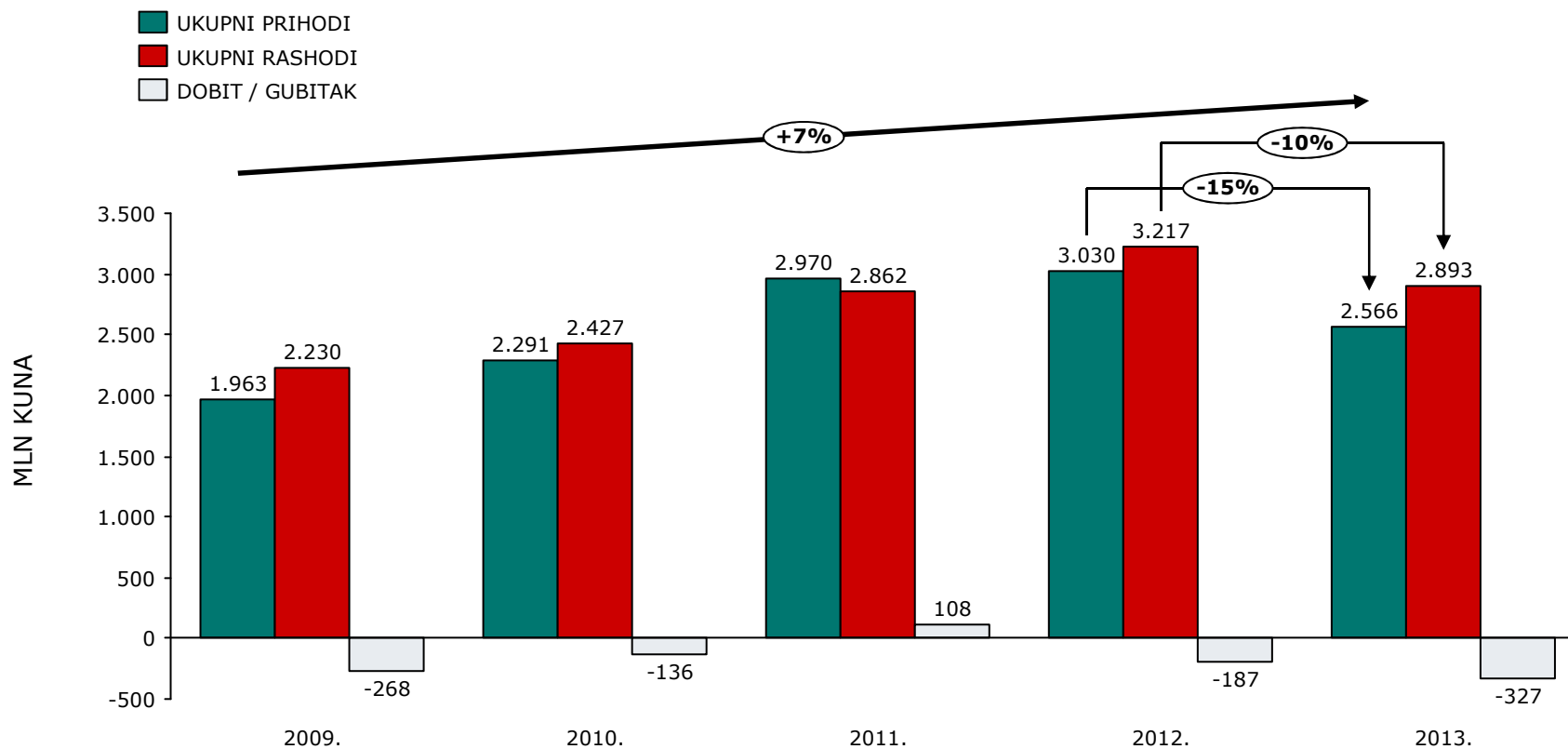
- proizvodnja gnojiva: 1.078 tisuće tona
- iskorištenje instaliranog kapaciteta postrojenja 80%
- prodaja gnojiva: 1.102 tisuće tona gnojiva
- domaća prodaja 312 tisuća tona
- Izvoz 790 tisuća tona
- Ostvareni ukupni prihodi Petrokemija d.d. 2.565,9 milijuna kuna,
- Ostvareni gubitak Petrokemije d.d. 327,4 milijuna kuna
- EBITDA Petrokemija d.d. -200,9 milijuna kuna
- Kapital na 31. 12. 2013.g. Petrokemija d.d. 434,8 milijuna kuna,
- Investirano u Petrokemiji d.d. 64,9 milijuna kuna
- Zaposleno na 31. 12. 2013.g. Petrokemija d.d. 2.119 radnika, a u Grupi Petrokemija 2.294 radnika
- 4. izvoznik u Republici Hrvatskoj u 2013. godini
- Petrokemija je uspješno implementirala sustav Upravljanja proizvodom – Product Stewardship, kao stalna članica Fertilizers Europe

Ključni pokazatelji Petrokemija d.d. za period I-IX 2014.g.



- proizvodnja gnojiva: 814 tisuća tona
- iskorištenje instaliranog kapaciteta postrojenja 80,4%
- prodaja gnojiva: 756 tisuće tona gnojiva
- domaća prodaja 205 tisuća tona
- Izvoz 551 tisuće tona
- Ostvareni ukupni prihodi Petrokemija d.d. 1.616,5 milijuna kuna, a ostvareni ukupni rashodi 1.903,3 mln kuna
- Ostvareni gubitak Petrokemije d.d. 286,8 milijuna kuna u čemu je 100,5 milijuna kuna trošak za otpremnine radnika
- EBITDA Petrokemija d.d. -177,1 milijuna kuna
- Kapital i rezerve na 30. 09. 2014.g. Petrokemija d.d. 400,7 milijuna kuna,
- Investirano u Petrokemiji d.d. 36,1 milijuna kuna
- Zaposleno na 30.09.2014.g. Petrokemija d.d. 1.644 radnika, a u Grupi Petrokemija 1.802 radnika
- Mjesečni trošak bruto plaće rujana 2014/rujan 2013.g. smanjen za 3,8 mln kuna ili 20%,
- unatoč prikupljenih 253 milijuna kuna u prva dva kruga dokapitalizacije, pokazatelj tekuće likvidnosti ispod preporučene vrijednosti, uz pogoršanje u odnosu na isto razdoblje 2013.godine (negativan radni kapital od 99 mln kn),

Račun dobiti i gubitka 2009.-2013.g.

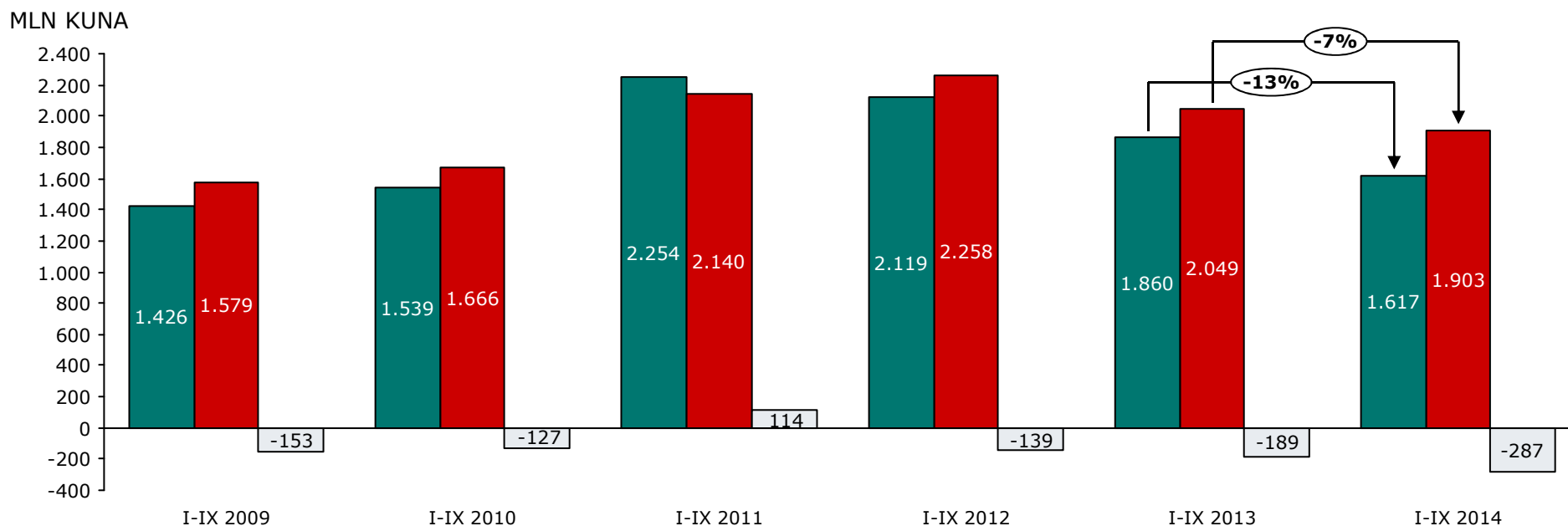


Račun dobiti i gubitka Petrokemije d.d. I - IX mjesec 2009.-2014.g.

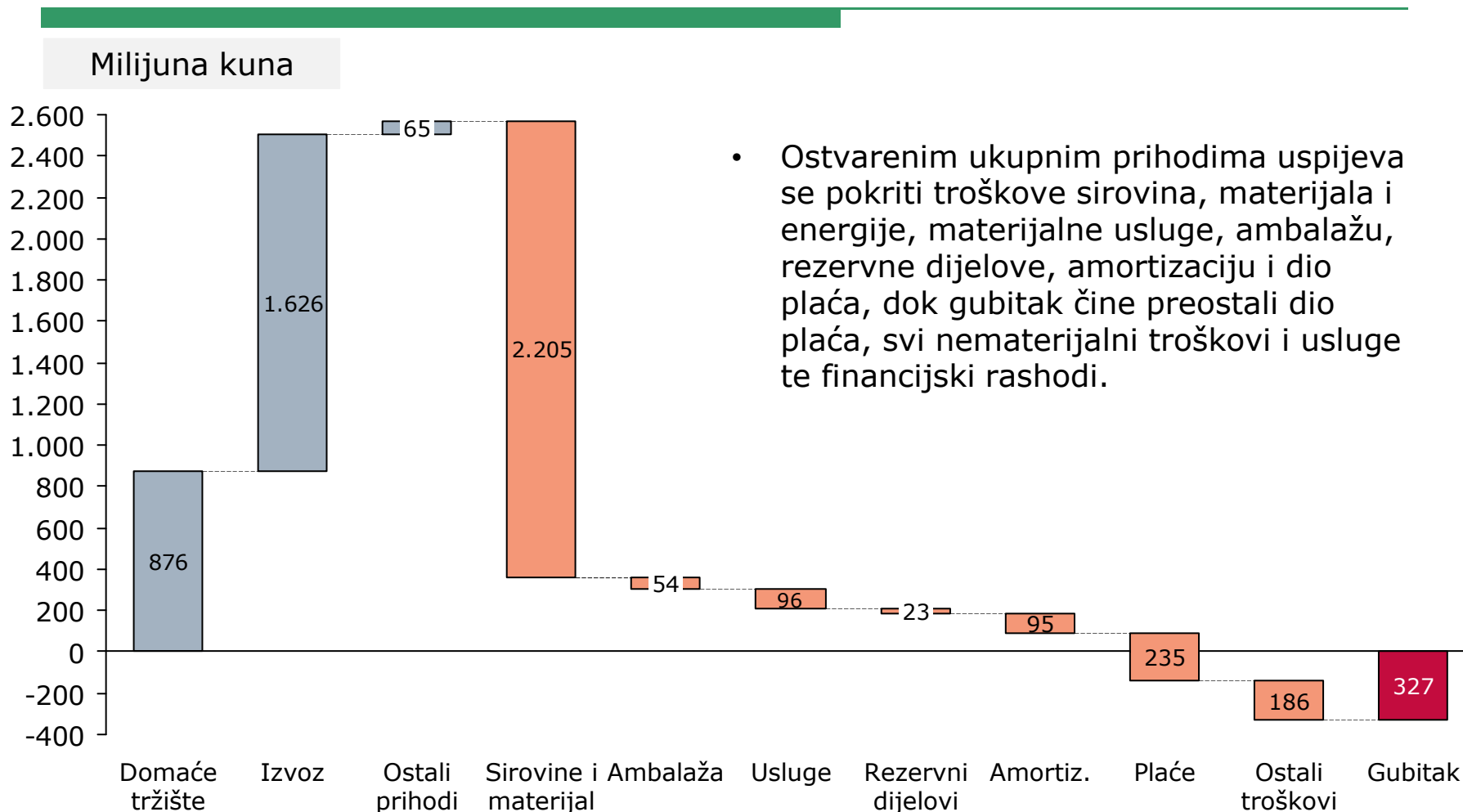


■ Ukupni prihodi	1.616,5 mln kuna,
■ Ukupni rashodi	1.903,3 mln kuna,
■ Gubitak prije oporezivanja	-286,8 mln kuna,
■ Gubitak bez otpremnina	-186,3 mln kuna

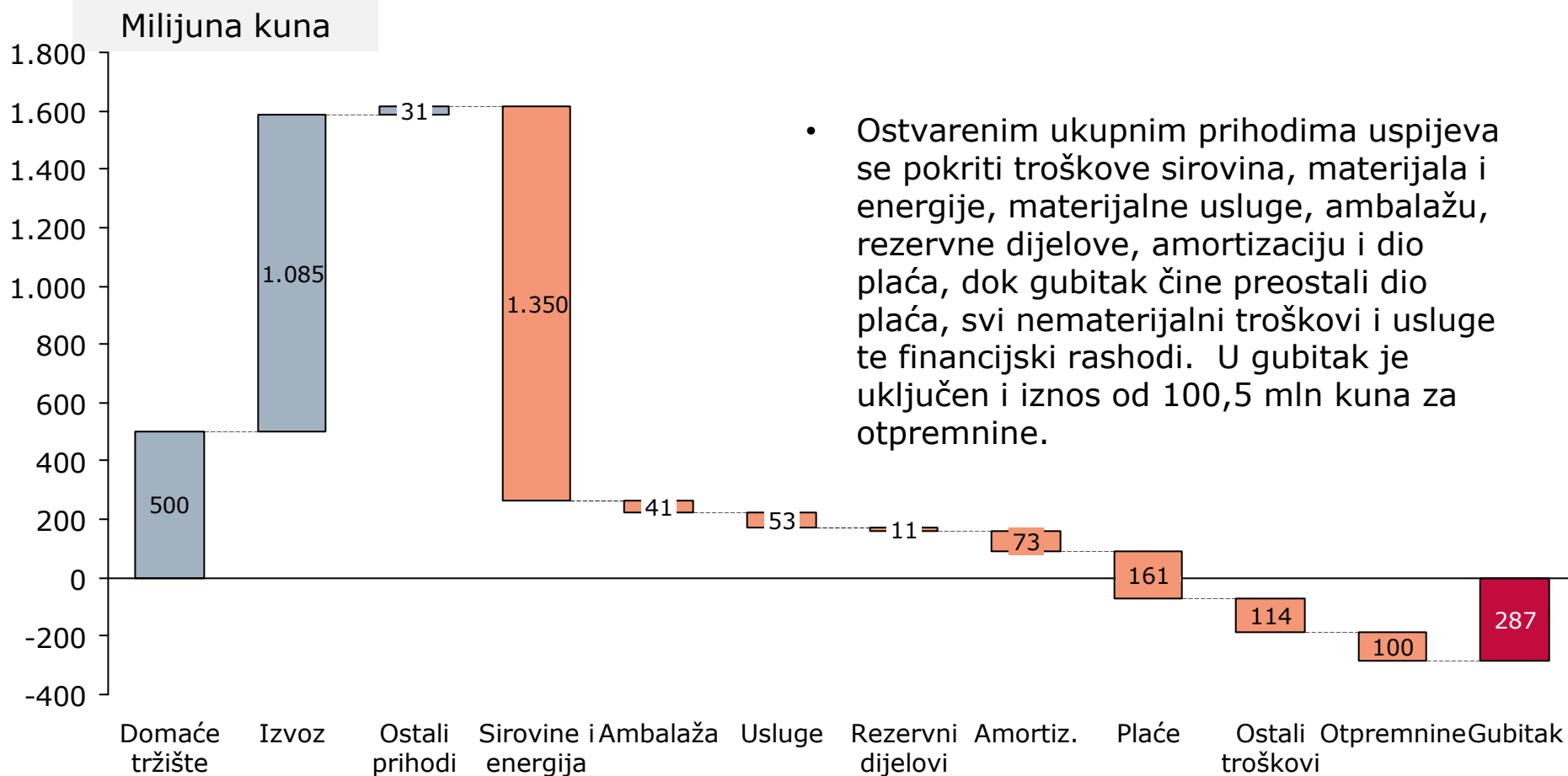
■ UKUPNI PRIHODI
■ UKUPNI RASHODI
 DOBIT / GUBITAK



Struktura prihoda i rashoda 2013.g.

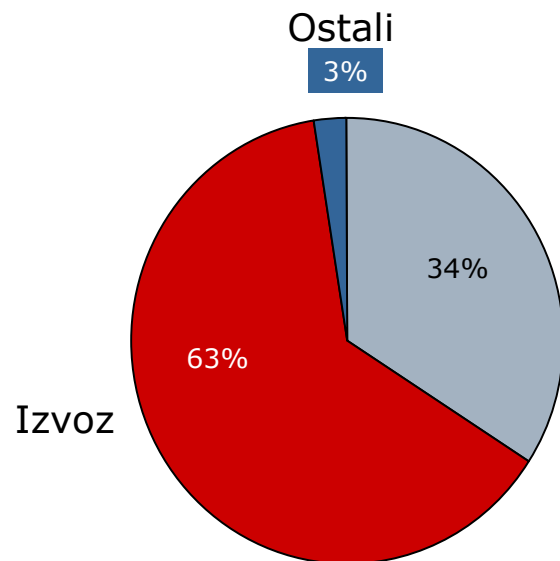


Struktura prihoda i rashoda I-IX 2014.g.



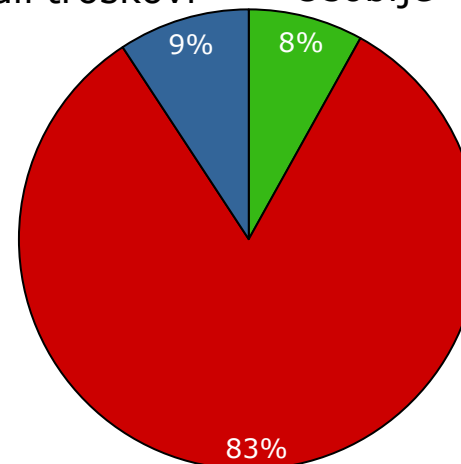
Struktura prihoda i rashoda 2013.g.

- U 2013. godini Petrokemija je ostvarila 34% prihoda na domaćem, 63% u izvozu, a financijski i ostali prihodi činili su 3,0% ukupnih prihoda,
- U strukturi ukupnih rashoda dominantnih 83% čine troškovi sirovina, materijala i energije, troškovi osoblja činili su 8%, dok svi ostali troškovi čine 9%.



Domaće

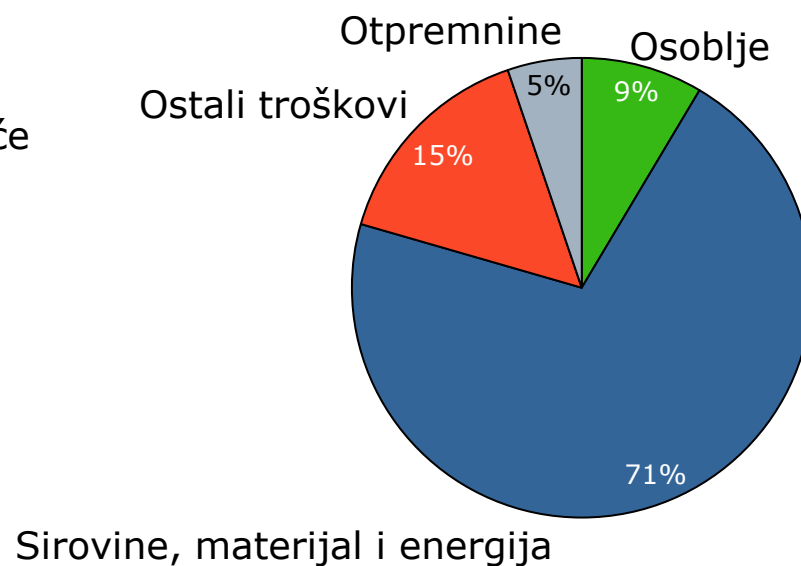
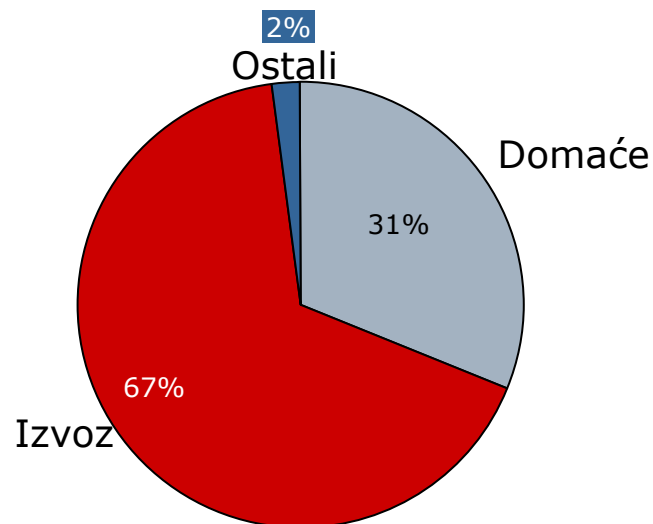
Ostali troškovi Osoblje



Sirovine, materijal i energija

Struktura prihoda i rashoda I-IX 2014.g.

- Za I-IX 2014. godine Petrokemija je ostvarila 31% prihoda na domaćem, 67% u izvozu, a financijski i ostali prihodi činili su 2,0% ukupnih prihoda,
- U strukturi ukupnih rashoda dominantnih 71% čine troškovi sirovina, materijala i energije, troškovi osoblja činili su 8,5%, dok svi ostali troškovi čine 20,5% (15,3% ostali troškovi i 5,2 % otpremnine).



Ključni financijski pokazatelji 2013.g.



(u 000 kuna)

	I-XII 2013.	I-XII 2012.	Razlika	% promjene
Poslovni prihodi	2.548.508	3.004.901	-456.393	-15,19%
Poslovni rashodi	2.844.108	3.157.005	-312.897	-9,91%
EBITDA *	-200.966	-53.310	-147.656	-276,98%
Amortizacija	94.634	98.794	-4.160	-4,21%
Neto financijski prihodi/(rashodi)	-31.783	-35.068	3.285	9,37%
Neto izvanredni prihodi/(rashodi)	0	0	0	
Dobit/gubitak prije oporezivanja	-327.383	-187.172	-140.211	-74,91%
	31. XII 2013.	31. XII 2012.		
Dugotrajna imovina	738.156	767.586	-29.430	-3,83%
Kratkotrajna imovina	856.005	1.162.341	-306.336	-26,36%
Kapital i rezerve	434.780	577.938	-143.158	-24,77%
Dugoročne obveze + rezerviranja	75.210	138.410	-63.200	-45,66%
Kratkoročne obveze + rezerviranja	1.096.407	1.216.244	-119.837	-9,85%

*EBITDA = dobit prije kamata, poreza, deprecijacije i amortizacije

Ključni financijski pokazatelji I-IX 2014.g.



(u 000 kuna)

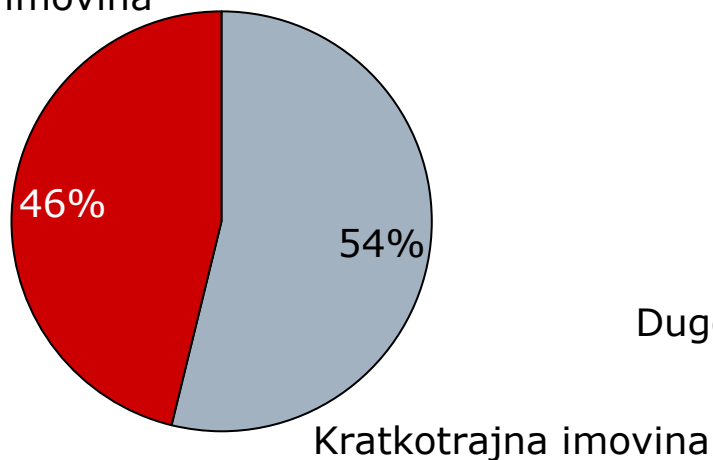
	I-IX 2014.	I-IX 2013.	Razlika	% promjene
Poslovni prihodi	1.609.580	1.846.662	-237.082	-12,84%
Poslovni rashodi	1.859.307	2.010.470	-151.163	-7,52%
EBITDA *	-177.085	-91.898	-85.187	-92,70%
EBITDA bez otpremnina	-76.574			
Amortizacija	72.642	71.910	732	1,02%
Neto financijski prihodi/(rashodi)	-37.094	-25.546	-11.548	-45,20%
Neto izvanredni prihodi/(rashodi)	0	0	0	
Dobit/gubitak prije oporezivanja	-286.821	-189.354	-97.467	-51,47%
	30. IX 2014.	31. XII 2013.		
Dugotrajna imovina	702.100	738.156	-36.056	-4,88%
Kratkotrajna imovina	900.363	868.240	32.123	3,70%
Kapital i rezerve	400.761	434.780	-34.019	-7,82%
Dugoročne obveze + rezerviranja*	202.271	75.210	127.061	168,94%
Kratkoročne obveze + rezerviranja	999.431	1.096.406	-96.975	-8,84%

* Uključena obveza po kreditu u iznosu 122,1 mln kuna, koji dospijeva u 2015. godini, detaljnije pojašnjeno u Uvidu u financijske izvještaje (str 5 i str 26, bilješka 23), objavljeno 30.10.2014. , revizor KPMG Croatia d.o.o. za reviziju, Zagreb

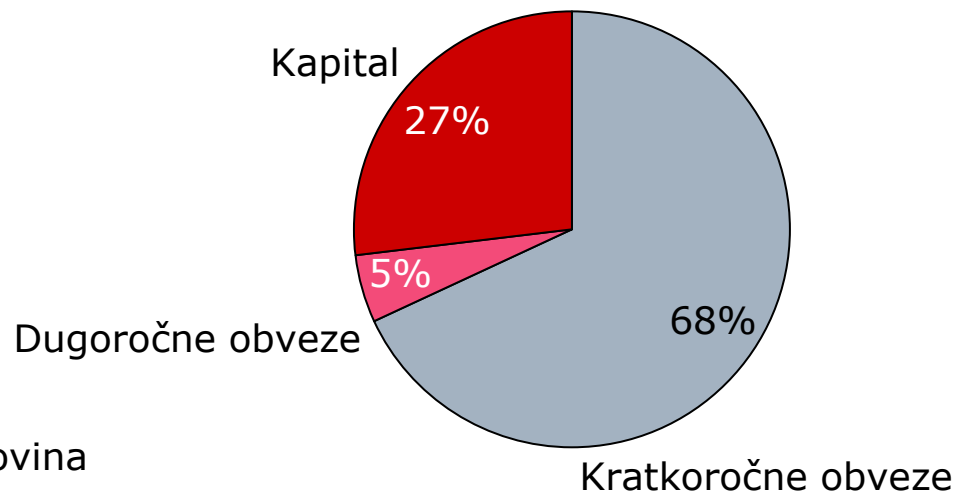
Struktura imovine i obveza na 31.12.2013.g.

- Na dan 31.12. 2013. godine Petrokemija je imala 54% vrijednosti kratkotrajne i 46% dugotrajne imovine, što se može tumačiti relativno visokom otpisanosti i starošću proizvodnih i pratećih postrojenja.
- Razina kapitala odraz je provedene dokapitalizacije u 2013. godini u iznosu od 186,2 milijuna kuna, a u strukturi zaduženosti dominiraju kratkoročni izvori, zbog nemogućnosti dobivanja dugoročnih kredita na domaćem financijskom tržištu (globalna kriza, gubici, vlasnička struktura).

Dugotrajna imovina



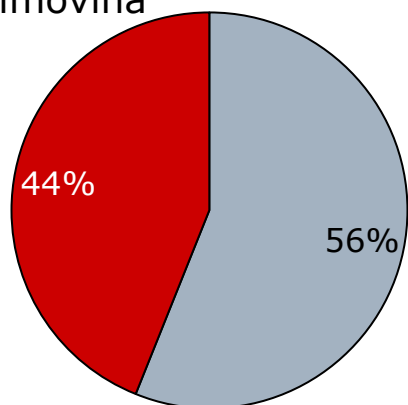
Kapital



Struktura imovine i obveza na 30.09.2014.g.

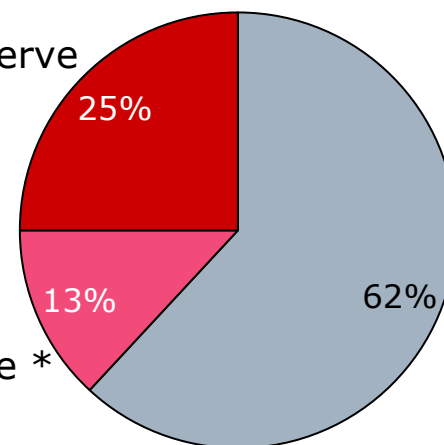
- Na dan 30.09.2014. godine Petrokemija je imala 56% vrijednosti kratkotrajne i 44% dugotrajne imovine, što se može tumačiti relativno visokom otpisanosti i starošću proizvodnih i pratećih postrojenja.
- Razina kapitala s rezervama i ulogom prije upisa u sudski registar odraz je provedenog smanjenja kapitala u 2014. godini te umanjenja za gubitak iskazan u prvom polugodištu 2014. godine, a zatim povećanja rezervi za 253 mln kuna iz prva dva kruga dokapitalizacije. U strukturi zaduženosti dominiraju kratkoročni izvori, zbog nemogućnosti dobivanja dugoročnih kredita na domaćem finansijskom tržištu (globalna kriza, gubici, vlasnička struktura).

Dugotrajna imovina



Kratkotrajna imovina

Kapital i rezerve

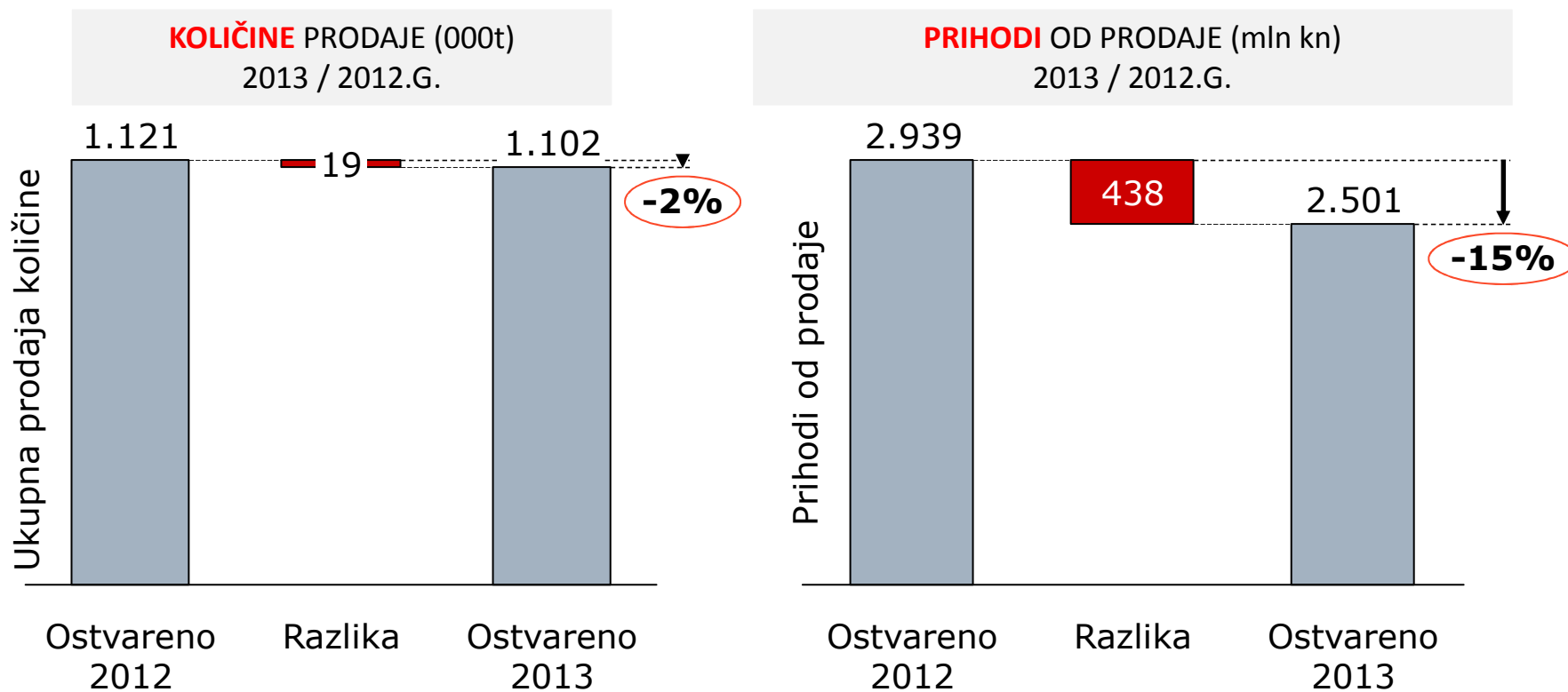


Dugoročne obveze *

Kratkoročne obveze

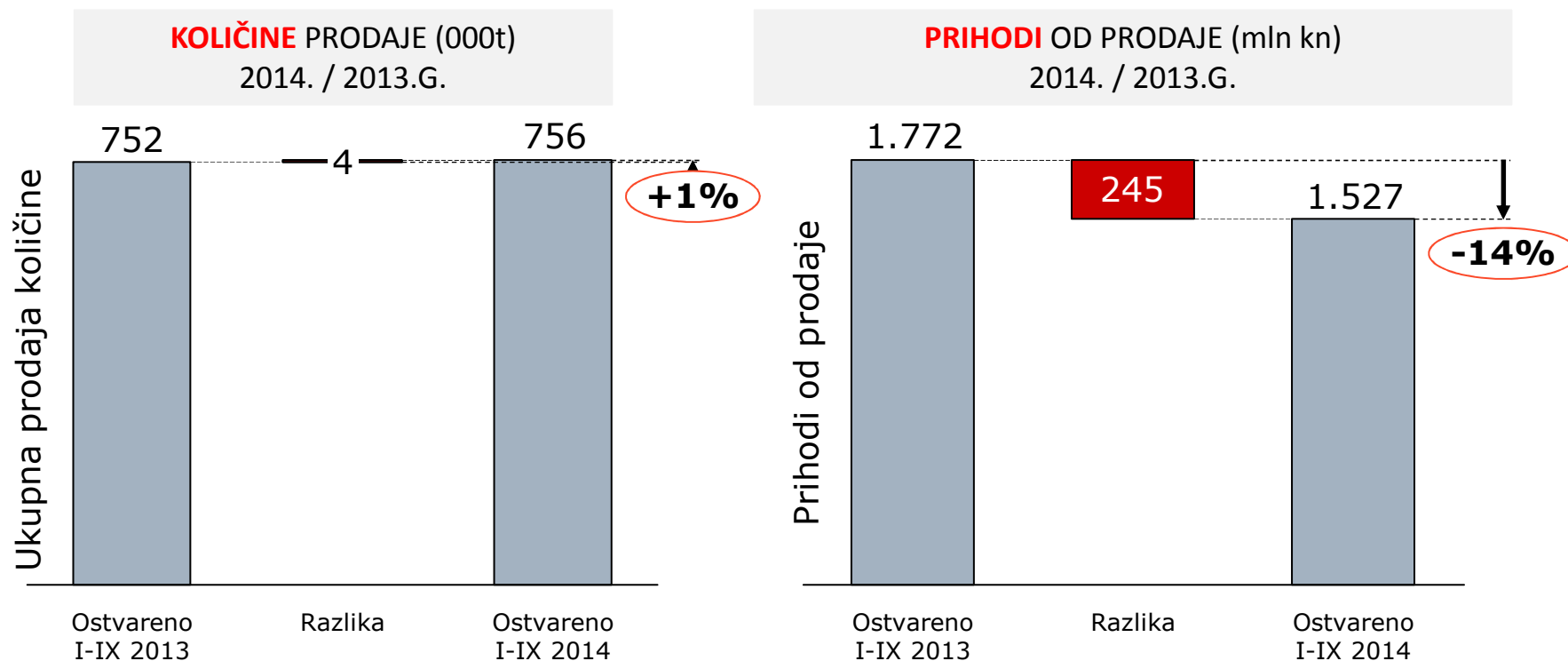
* Uključena obveza po kreditu u iznosu 122,1 mln kuna, koji dospijeva u 2015. godini, detaljnije pojašnjeno u Uvidu u finansijske izvještaje (str 5 i str 26, bilješka 23), objavljeno 30.10.2014. , revizor KPMG Croatia d.o.o. za reviziju, Zagreb

Prodaja gnojiva ukupno 2013.g.



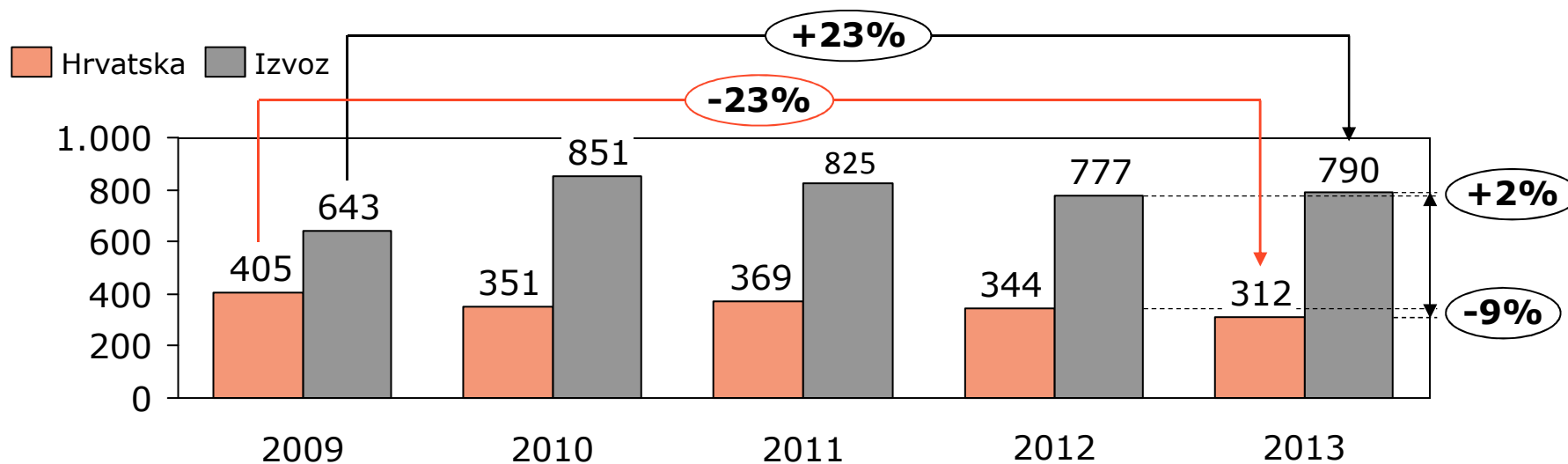
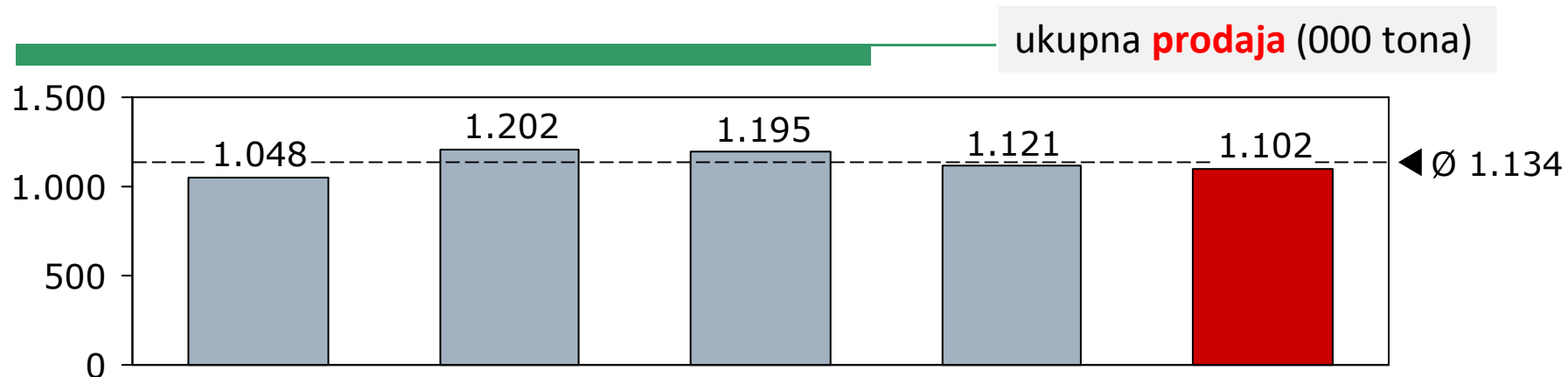
Ostvareni količinski pad prodaje od 2% imao je za posljedicu istovremeni pad prihoda od prodaje za 15%, što ukazuje na značajan pad prosječnih prodajnih cijena.

Prodaja gnojiva ukupno I-IX 2014.g.



Iako je ostvaren količinski rast prodaje od 1%, ostvaren je pad prihoda od prodaje 14%, što ukazuje na značajan pad prosječnih prodajnih cijena.

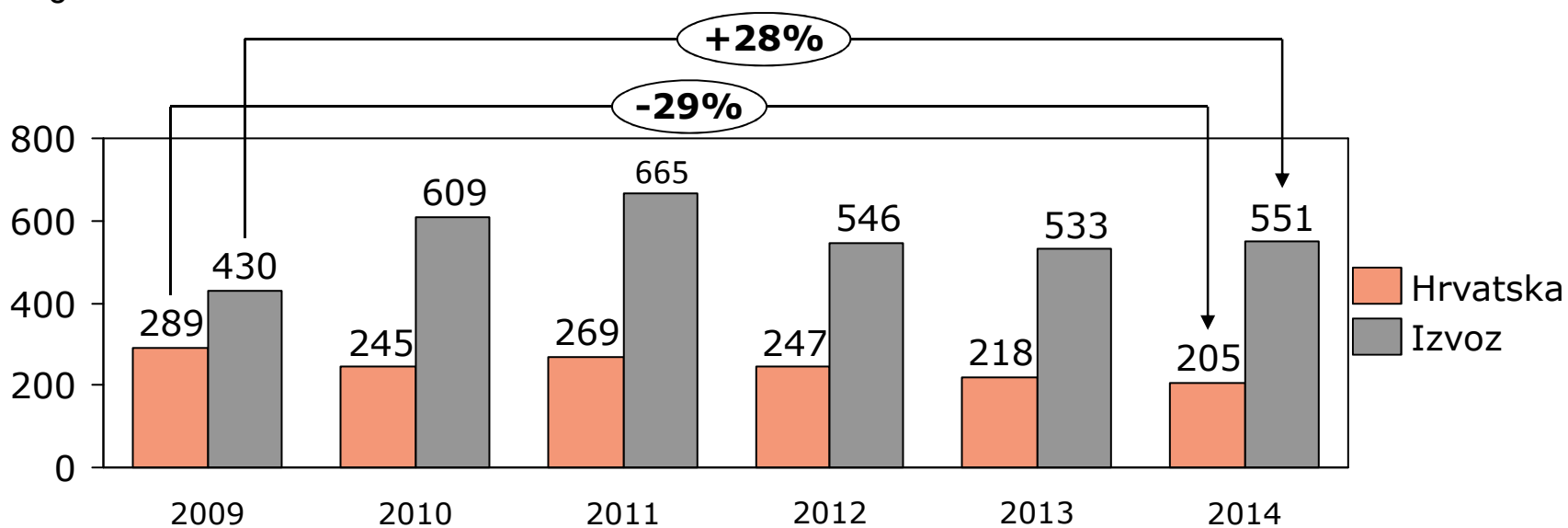
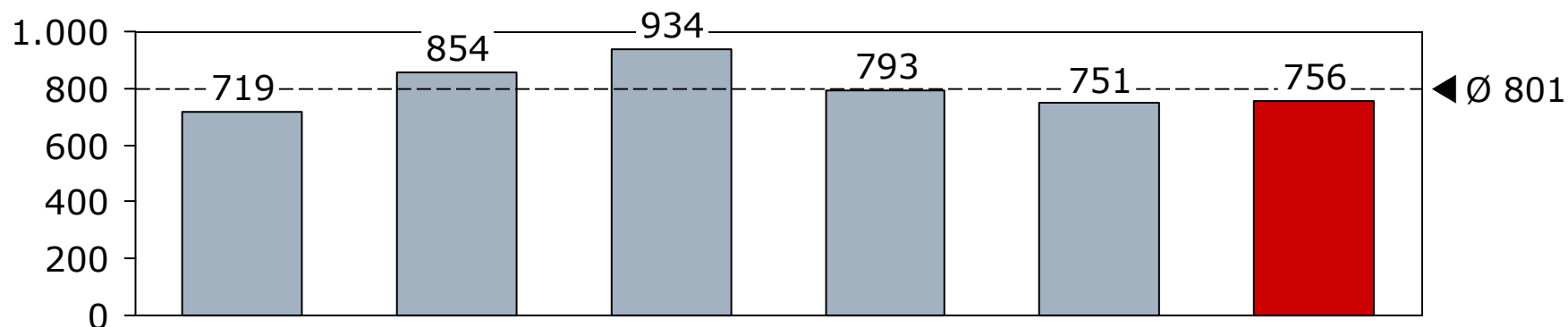
Ostvarenje prodaje gnojiva u 2013.g.



Ostvarenje prodaje gnojiva u I-IX 2014.g.



ukupna **prodaja** (000 tona)



Poslovni rezultati Grupe Petrokemija u razdoblju I – XII 2013.g.



- Nakon provedene konsolidacije financijskih rezultata Petrokemije d.d. i društava kćeri Restorana Petrokemija d.o.o. Kutina, Petrokemija d.o.o. Novi Sad, Petrokemija d.o.o. Novo Mesto i Luke Šibenik d.o.o., dobiva se slijedeći financijski rezultat **Grupe Petrokemija za razdoblje I-XII 2013. godine:**

■ Ukupni prihodi	2.584,7 mln kuna,
■ Ukupni rashodi	2.914,9 mln kuna,
■ Gubitak prije oporezivanja	-330,2 mln kuna,

- Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je negativan u iznosu od 202,7 milijuna kuna.
- U izvještajnom razdoblju jedno društvo kćer je poslovalo s gubitkom - Luka Šibenik d.o.o. 3,4 milijuna kuna. Luka Šibenik d.o.o. je iskazala gubitak zbog malog obujma prometa i visokih fiksnih troškova.
- U Izvješću o poslovanju Grupe Petrokemija prezentirani su detaljniji podaci o poslovanju društava kćeri.

Poslovni rezultati Grupe Petrokemija u razdoblju I – IX 2014.g.



- Nakon provedene konsolidacije financijskih rezultata Petrokemije d.d. i društava kćeri Restorana Petrokemija d.o.o. Kutina, Petrokemija d.o.o. Novi Sad, Petrokemija d.o.o. Novo Mesto i Luke Šibenik d.o.o., dobiva se slijedeći financijski rezultat **Grupe Petrokemija za razdoblje I-IX 2014. godine:**

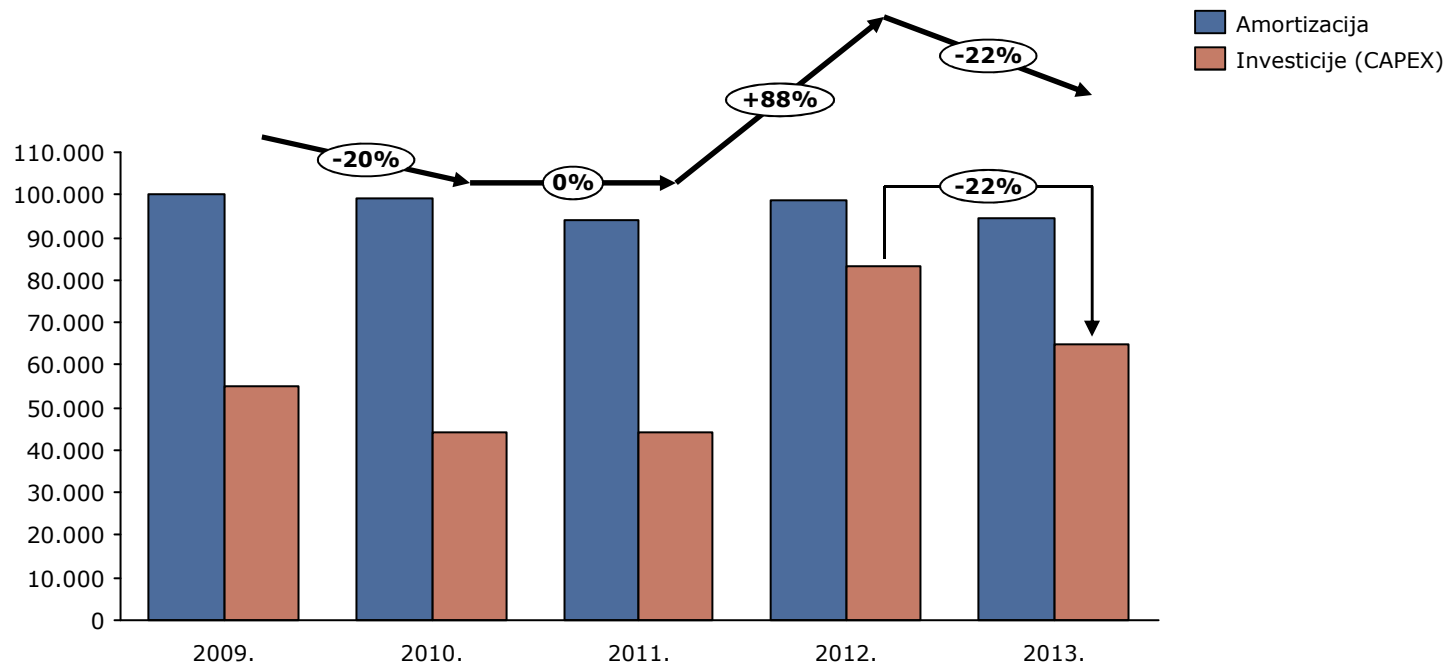
■ Ukupni prihodi	1.623,6 mln kuna,
■ Ukupni rashodi	1.911,2 mln kuna,
■ Gubitak prije oporezivanja	-287,6 mln kuna,

- Pokazatelj EBITDA (dobit prije kamata, poreza i amortizacije) je negativan u iznosu od 176,1 milijun kuna.
- Petrokemija d.o.o. Novi Sad poslovalo je pozitivno ostvarivši 1.669 tisuća kuna dobiti, dok su ostala društva poslovala s gubitkom (Restoran Petrokemija d.o.o -125 tisuća kuna, Luka Šibenik 2.357 tisuća kuna). Luka Šibenik d.o.o. je iskazala gubitak zbog malog obujma prometa i visokih fiksnih troškova.
- 20. veljače 2014. zatvoreno je ovisno društvo Petrokemija d.o.o. u Novom Mestu.
- U Izvješću o poslovanju Grupe Petrokemija prezentirani su detaljniji podaci o poslovanju društava kćeri.

Ostvarene investicije 2013.g.

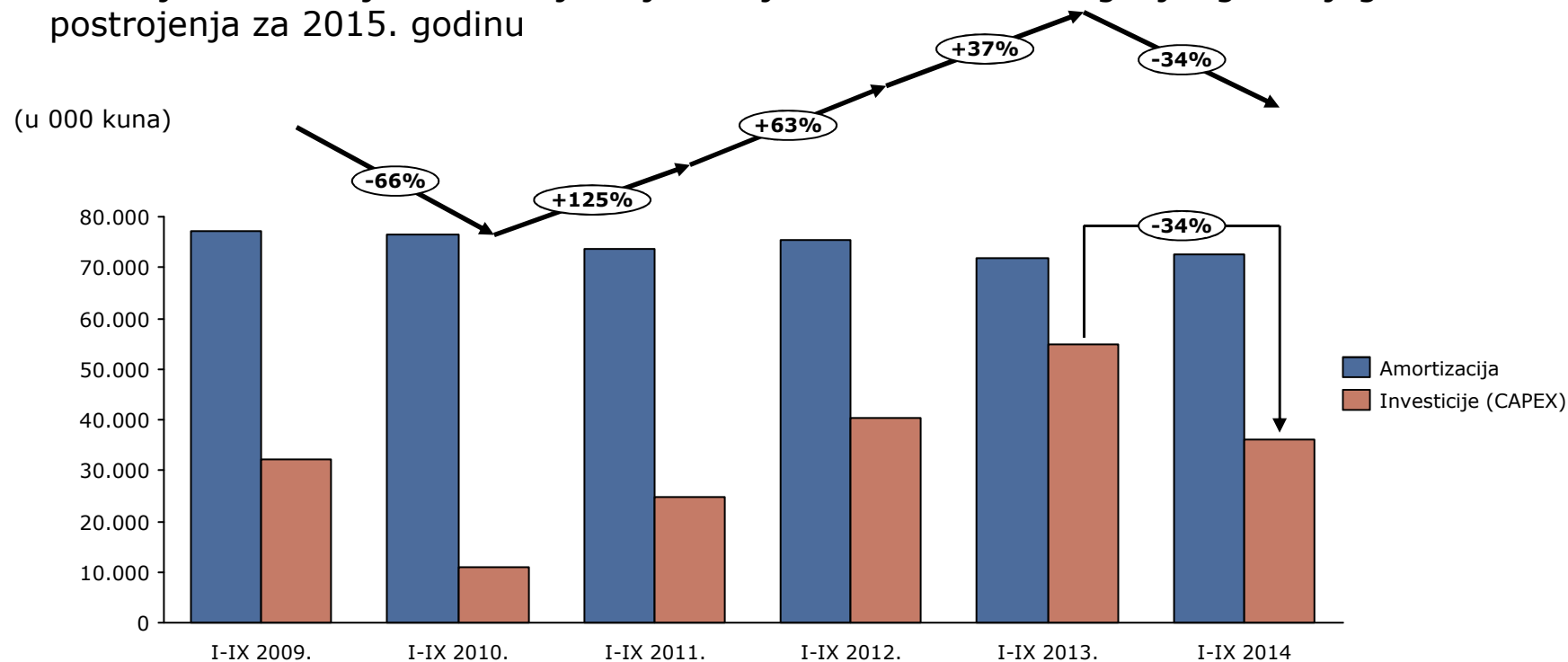
Ostvarene investicije u razdoblju I-XII 2013. godine iznose 64,9 milijuna, što je 18,2 milijuna kuna ili 22% manje od ostvarene razine u prethodnoj godini. Unatoč visokom gubitku i ograničenim izvorima financiranja, u 2013. godini održana je nužna razina investiranja dijelom sredstava iz dokapitalizacije.

(u 000 kuna)



Ostvarene investicije I-IX 2014.g.

- Ostvarene investicije u prvih devet mjeseci 2014.godine iznose 36,1 milijuna kuna. U odnosu na isto razdoblje 2013. godine to je smanjenje za 18,8 milijuna kuna ili 34,3%.
- Manje ostvarenje investicija dijelom je vezano za odlaganje godišnjeg remonta postrojenja za 2015. godinu



Financiranje operativnog poslovanja

- Financiranje operativnog poslovanja ključni je izazov 2015. godine u kojem se očekuje potpora:
 - banaka – zadržavanje prethodno odobrenih limita kratkoročne zaduženosti i pretvaranje dijela duga u dugoročni kredit za obrtna sredstva,
 - dobavljača plina – razgraničenje dospjelog duga za plin iz prethodnog razdoblja i pretvaranje u kredit.

- Za ubrzavanje obrtaja zaliha i ostvarenje poslovnih ciljeva ključno je dokinuti sadašnju praksu osiguranja kratkoročnih kredita zalogom zaliha jer to poništava učinak tog istog financiranja i bitno umanjuje operativni prostor uprave za poduzimanje agresivnijih prodajnih aktivnosti na tržištu u vrijeme sezone i povoljnijih cijena.

Financiranje investicija



- Financiranje investicija u potpunosti je izostalo zbog gubitaka u prethodnom razdoblju i nespremnosti banaka za preuzimanje tog rizika,
- Najnužnije investicije financirane su iz tekućeg poslovanja što je dodatno narušilo stanje izvora financiranja tekućih obveza,
- U cjelini mjera koje se poduzimaju na restrukturiranju Petrokemije nužno je:
 - ugovoriti okvir financiranja modernizacije postrojenja Amonijak u iznosu 35 milijuna USD, za koju se kroz uštedu energije procjenjuje vrijeme povrata investicije u roku od oko 3 godine,
 - ostale investicije financirati iz dugoročnih kredita banaka i/ili dobavljača opreme.

Pretpostavke financiranja revidiranog Programa restrukturiranja 2015 - 2019.g.



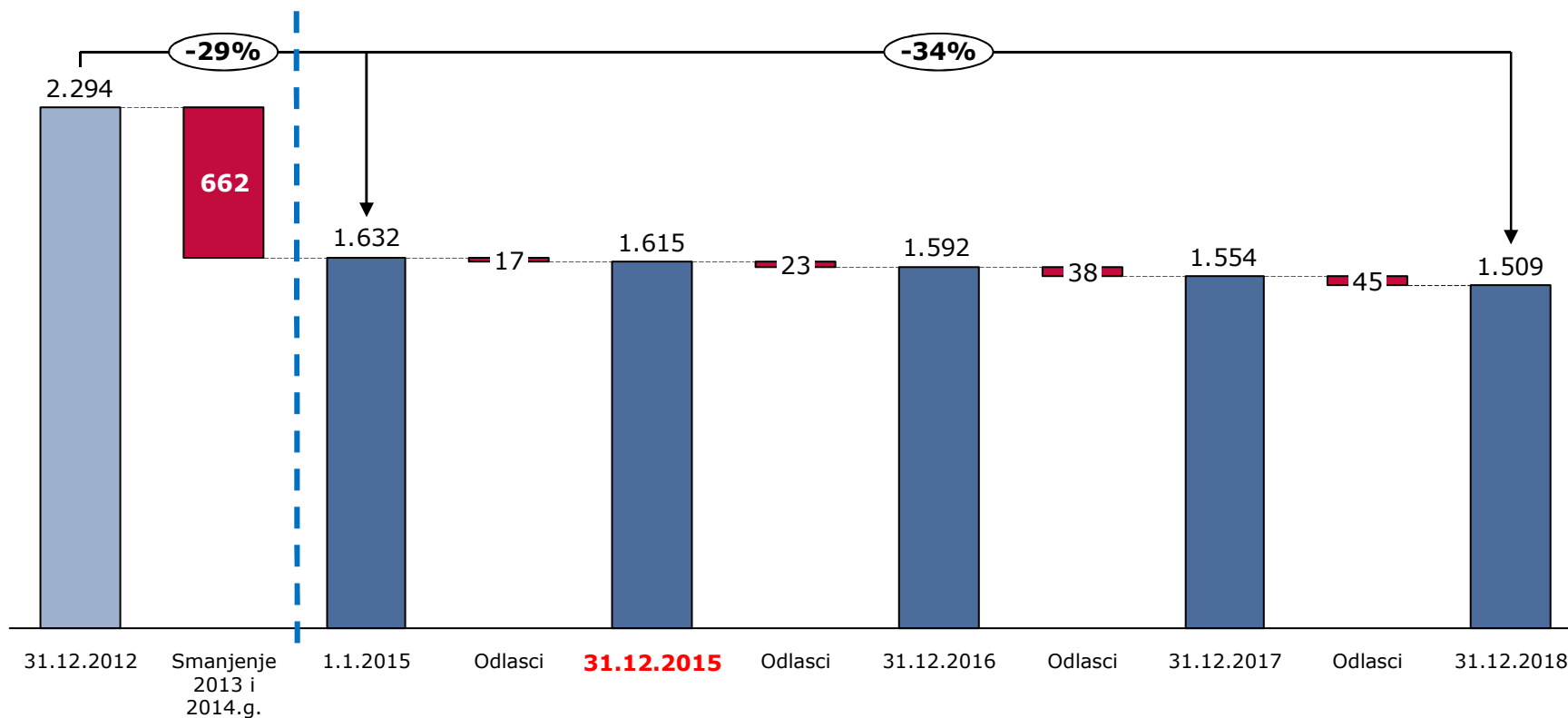
- Po dosadašnjem programu 2014.-2018.g., plan financiranja bio je na razini **1,1 milijarda kuna**,
- Revidirani program restrukturiranja i financijske konsolidacije predviđa potrebno financiranje u visini **700 mln kuna**, u čemu je i 253 mln kuna iz prva dva kruga dokapitalizacije u 2014. godini, a preostalih 447 mln kuna se realizira u razdoblju 2015.-2019.g.,
- Refinanciranje **269 mln kn** kratkoročnih kredita od Banaka koje dospijevaju u 2015.g (HPB, PBZ, HBOR),
- Dodatno zaduživanje u 2015.g. od **250 mln kn**
- Zbog otplate duga INI i pokretanja investicije rekonstrukcije postrojenja Amonijak, potrebno je novo zaduženje u 2016.g. u **visini 100 mln kn**,
- Nastavak investicija zahtjeva dodatno zaduženje u 2017.g. u visini **100 mln kn**, uz redovne otplate svih dugoročnih i kratkoročnih kredita.

Racionalizacija internih procesa



- Racionalizacija internih procesa u prethodnom razdoblju uglavnom je provedena kroz:
 - smanjivanje broja zaposlenih, u 2013. i 2014. godini za 662 radnika ili 29%, (prosječna godišnja ušteda oko 40 mln kuna),
 - promjenu organizacije internog održavanja.
- Promjene u ostalim organizacijskim cjelinama uvjetovane su jednim dijelom zastarjelim sustavom informacijske podrške i složenim sustavom logistike te brojnim djelatnostima, koje nemaju velik financijski udjel u poslovanju, ali čini procese interne organizacije i upravljanja kompliciranima.
- Za ove djelatnosti predviđa se u slijedećem razdoblju davanje u koncesiju, uz primjerenu zaštitu socijalnih prava radnika.
- U razdoblju od 2015.-2019. planira se smanjivanje broja radnika za 5%.

Ostvareno smanjivanje broja zaposlenih 2013. i 2014.g. i program 2015.-2019.g.

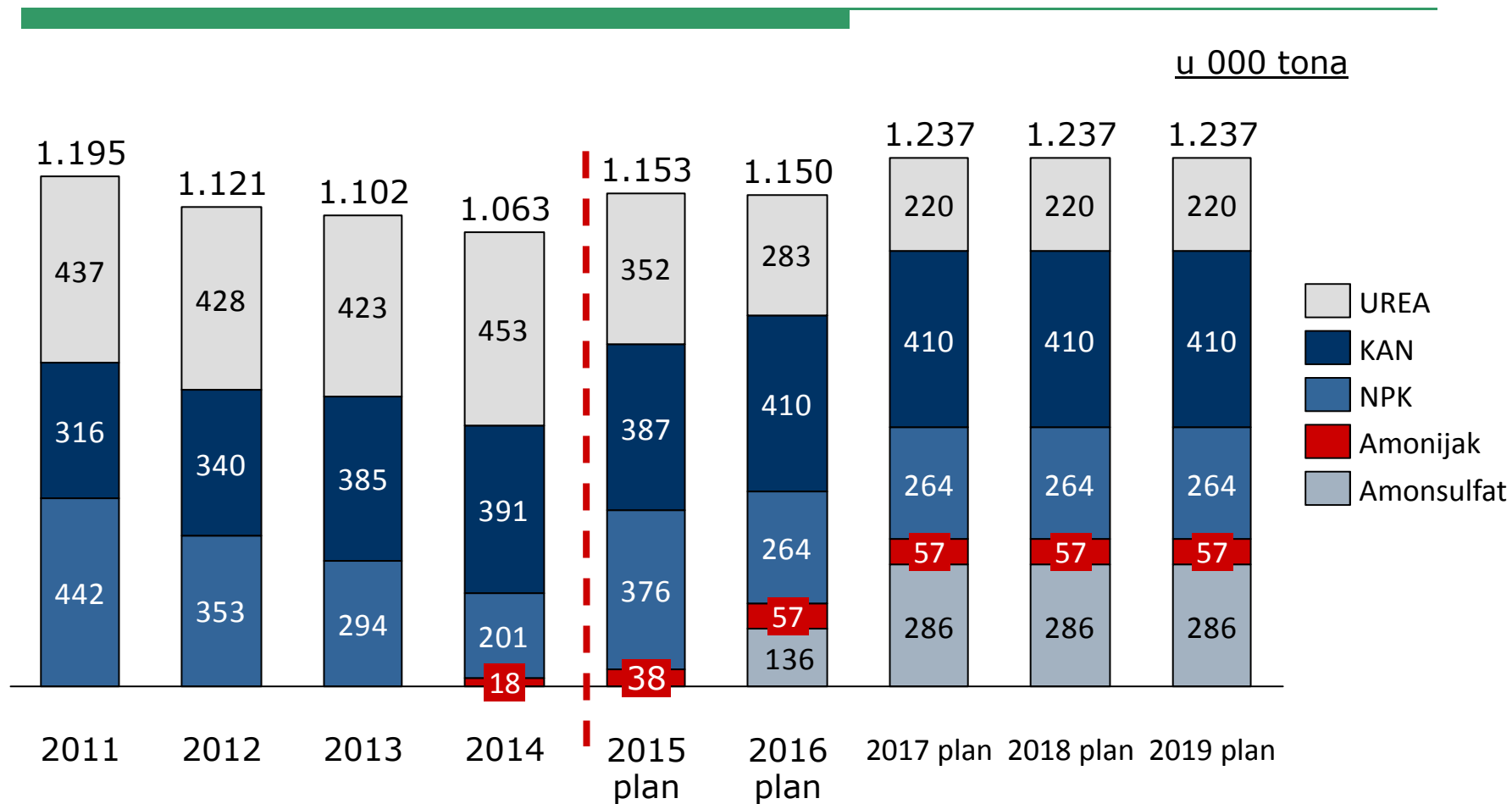


Promjena asortimana proizvoda



- Revidirani Program restrukturiranja za razdoblje 2015. -2019. godina predviđa značajne promjene asortimana proizvoda u odnosu na sadašnje stanje:
 - uvođenje novog proizvoda - granuliranog amonijevog sulfata, u količini 140 tisuća tona u 2016., odnosno 280 tisuća tona u 2017. i slijedećim godinama,
 - smanjivanje količine prodaje dušičnog gnojiva Urea zbog nepovoljne cijene na svjetskom tržištu, uz dodavanje sumpora kao dodatnog činitelja kvalitete,
 - promjena asortimana NPK gnojiva i dodavanje sumpora i mikroelemenata kao dodatnih činitelja kvalitete.

Ostvareni asortiman prodaje 2011.-2014. i Program 2015.-2019.g.



Zaključak

- U **2015. godini** primarna su tri zadatka:
 - uravnotežiti novčane tokove i prevladati nelikvidnost iz prethodnog razdoblja,
 - smanjiti cijenu prirodnog plina minimalno za 10% u odnosu na sadašnju razinu,
 - pokrenuti tehničko-tehnološke aktivnosti na promjeni asortimana proizvoda i optimiranju procesa.
- Promjena asortimana će osigurati:
 - prilagodbe zahtjevima tržišta, smanjivanje udjela proizvoda koji na tržištu granično pokrivaju direktne troškove proizvodnje, a uvođenje novih koji osiguravaju dodanu vrijednost,
 - optimalno korištenje postojećih kapaciteta i korištenje energije na račun kontinuirane proizvodnje sumporne kiseline,
 - dugoročne uštede na troškovima energije.
- U **2016. i 2017. godini** očekuje se tržišna valorizacija poduzetih mjera i stabiliziranje operativnog poslovanja na razini koja iz dobiti i amortizacije omogućuje otplatu dugoročnih kredita i nužne investicije do kraja promatranog razdoblja 2015-2019. godina,
- U **2018. i 2019. godini** očekuju se pozitivni učinci završetka investicije modernizacije postrojenja Amonijak 2, uz prosječni godišnji pozitivan učinak na troškove plina od 100 milijuna kuna.

Povećanje temeljnog kapitala

- Temeljni kapital Društva može se povećati **s iznosa od 133.093.410,00 kn** za iznos **do najviše 499.999.980,00 kn** na iznos **do najviše 633.093.390,00 kn**.
- Povećanje temeljnog kapitala Društva provest će se uplatom u novcu izdavanjem **najmanje 8.333.333** do **najviše 16.666.666 novih redovnih dionica** na ime, pojedinačne **nominalne vrijednosti od 30,00 kn**.

Broj dionica	Nominalna vrijednost	Temeljni kapital
4.436.447 + 8.333.333 - 16.666.666 = 12.769.780 - 21.103.113	30,00 kn	133.093.410,00 kn + 249.999.990,00 kn - 499.999.980,00 kn = 383.093.400,00 kn - 633.093.390,00 kn

Povećanje temeljnog kapitala



- Konačni iznos povećanja temeljnog kapitala ovisit će o uspješnosti izdanja, odnosno o broju dionica koje će biti upisane i uplaćene.
- Izdanje dionica smatrat će se uspješno izvršenim ako se u utvrđenim rokovima za upis i uplatu upiše i uplati najmanje 50% ukupnog iznosa izdanja, odnosno najmanje 8.333.333 dionica.
- Povećanje temeljnog kapitala Društva na temelju ove odluke provodi se uz djelomično isključenje prava prvenstva postojećih dioničara Društva pod uvjetom uplate za upisane dionice iznosa koji po dioničaru Društva ne smije biti manji od EUR 100.000,00 u kunskoj protuvrijednosti prema srednjem tečaju HNB-a.
- Sukladno članku 351. stavku 1. točki 3. Zakona o tržištu kapitala, Društvo izdaje dionice uz korištenje iznimke od objave prospekta i Društvo neće objavljivati prospekt za potrebe izdanja dionica, ali će prije uvrštenja novih dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze podnijeti HANFA-i na odobrenje i objaviti Prospekt uvrštenja novih dionica.

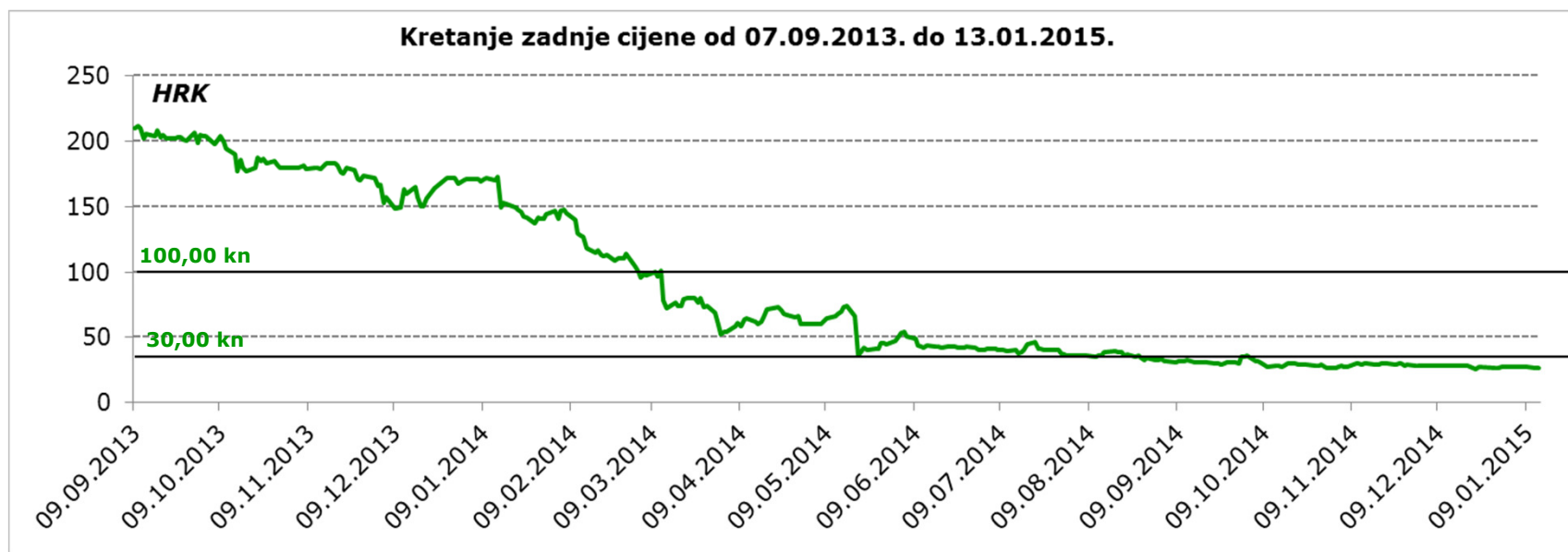
Namjena sredstava od dokapitalizacije



- Društvo je sredstva prikupljena izdavanjem novih dionica u prva dva kruga dokapitalizacije koristilo za:
 - Optimiziranje operativnih troškova osoblja **99 mln kn - za poticajne otpremnine zaposlenika** koji su napustili Društvo u 2014.g.,
 - Tekuće investicije i pripremu remonta u 2015.godini **30 mln kn,**
 - Financiranje tekućeg poslovanja i likvidnost ostatak od **124 mln kn.**
- Sredstva prikupljena u trećem krugu dokapitalizacije (247 mln kuna) planira se utrošiti za:
 - Investicije i troškove remonta u siječnju 2015.godine (radovi u tijeku u vrijeme pripreme izdanja) **70 mln kn,**
 - Financiranje tekućeg poslovanja i likvidnost - podmirenje obveza dobavljačima plina ostatak od **177 mln kn.**

Cijena dionice

- Nove dionice nudile su se na prodaju u rasponu cijene **od 30,00 kn do 100,00 kn** za jednu dionicu.
- Po okončanju prikupljanja ponuda za upis i uplatu dionica u prvom i drugom krugu, Uprava je uz suglasnost NO utvrdila unutar navedenog raspona cijene, **konačnu cijenu Novih dionica od 30,00 kuna.**



I. krug povećanja temeljnog kapitala



- U prvom krugu **pravo upisa** dionica imali su postojeći dioničari Društva, koji su imali **evidentirane dionice** na svom računu nematerijaliziranih vrijednosnih papira u SKDD-u na dan objave poziva za glavnu skupštinu u Narodnim novinama (**11.04.2014.**).
- U prvom krugu dionice su se upisivale **14 dana od dana javnog poziva** na upis dionica u prvom krugu.
- Postojećim dioničarima Društva bio je omogućen upis i uplata dionica do **100% ukupnog broja ponuđenih dionica tj. do 16.666.666 dionica.**
- **Minimalan broj dionica** koji je pojedini postojeći dioničar mogao upisati i uplatiti dobio se na način da se EUR 100.000,00 u kunskoj protuvrijednosti podjeli sa donjom granicom raspona cijene izdanja novih dionica te se taj broj zaokruži na prvi veći višekratnik broja 100 ("Minimalan upis").
- **Maksimalan broj dionica** koji je postojeći dioničar mogao upisati u prvom krugu ("Maksimalno pravo na upis") dobio se na način da se 16.666.666 podjeli sa 4.436.447 te pomnoži sa brojem dionica koje je postojeći dioničar imao na 11.4.2014., zaokruženo na prvi niži cijeli broj, odnosno u slučaju da je takvo Maksimalno pravo na upis niže od Minimalnog upisa, Maksimalno pravo na upis bilo je jednako Minimalnom upisu.

II. krug povećanja temeljnog kapitala



- U drugom krugu pravo upisa svih preostalih dionica koje nisu upisane i uplaćene u prvom krugu ("Dionice ponuđene u drugom krugu") imali su **isključivo postojeći dioničari koji su upisali dionice u prvom krugu**.
- Upis dionica u drugom krugu trajao je **5 radnih dana od dana javnog poziva** na upis dionica u drugom krugu.
- **Minimalan broj dionica** koji je pojedini postojeći dioničar mogao upisati i uplatiti dobio se na način da se EUR 100.000,00 u kunsnoj protuvrijednosti podjeli sa donjom granicom raspona cijene izdanja novih dionica te se taj broj zaokruži na prvi veći višekratnik broja 100 ("Minimalan upis").
- **Maksimalno pravo na upis** u drugom krugu bilo je ograničeno na broj Dionica ponuđenih u drugom krugu, odnosno sveukupno najviše 16.231.933 Novih dionica Izdavatelja.

Rezultati I i II kruga dokapitalizacije



- **U prvom i drugom krugu** dokapitalizacije u srpnju i kolovozu 2014. godine ukupno je **upisano i uplaćeno 8.434.733 novih dionica**, čime je sukladno Odluci glavne skupštine o povećanju temeljnog kapitala **prijeđen prag uspješnosti od minimalno 8.333.333 dionica**,
- **Time je po konačnoj cijeni od HRK 30,00 kuna po dionici ukupno prikupljeno HRK 253,0 milijuna**,
- U prvom i drugom krugu pravo sudjelovanja imali su dioničari Petrokemije, dok **u trećem krugu dokapitalizacije imaju pravo sudjelovanja svi ulagatelji**, neovisno da li su dioničari PETROKEMIJE, d.d.,
- Za **treći krug** ukupno je ostalo neupisano i neuplaćeno **8.231.933 dionica odnosno HRK 247,00 milijuna**.

III. krug povećanja temeljnog kapitala



- U trećem krugu pravo upisa svih preostalih dionica koje nisu upisane i uplaćene u prvom i drugom krugu ("Dionice ponuđene u trećem krugu") imaju **svi ulagatelji**.
- Upis dionica u trećem krugu trajat će **8 dana od dana javnog poziva na upis dionica** u trećem krugu.
- **Minimalan broj dionica** koji pojedini ulagatelj može upisati i uplatiti dobije se na način da se EUR 100.000,00 u kunsnoj protuvrijednosti podjeli sa donjom granicom raspona cijene izdanja novih dionica i taj se broj zaokruži na prvi veći višekratnik broja 100.
- **Maksimalno pravo na upis** u trećem krugu ograničeno je na broj Dionica ponuđenih u trećem krugu, odnosno 8.231.933 Novih dionica Izdavatelja

Povećanje kapitala

■ Prije dokapitalizacije

Kapital i rezerve (31.03.2014.)
374.158.300 kn

■ Nakon dokapitalizacije

Minimalno 8.434.733 x 30,00 kn = **253.041.990,00 kn**

Maksimalno 16.666.666 x 30,00 kn = **499.999.980,00 kn**

Kapital i rezerve
(31.3.2014.)
374,2 mil. kn



**od 253,0 mil. kn
do 500,0 mil. kn**



Gubitak (31.3.-
30.9.2014.)
226,2 mil. kn



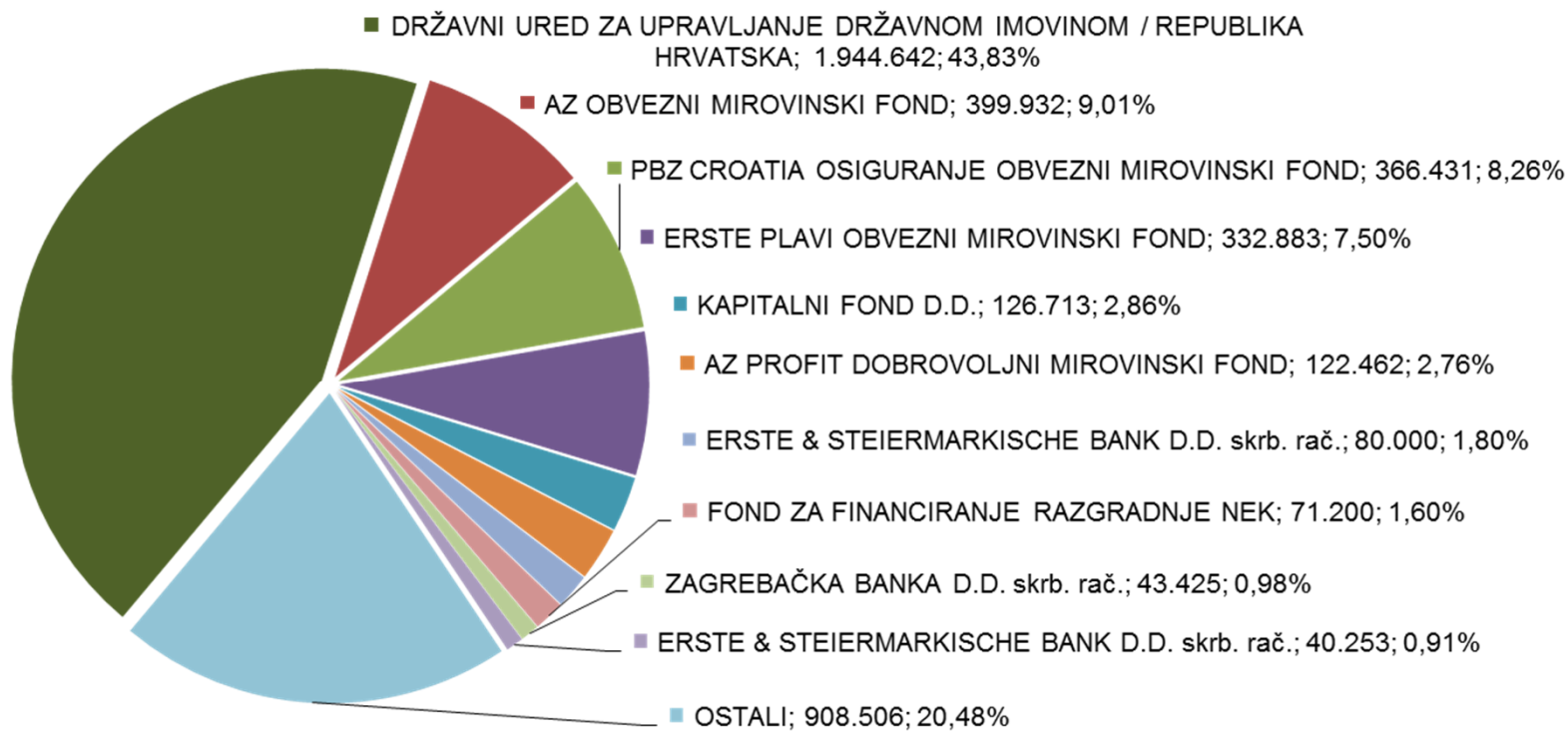
**od 401,0 mil. kn
do 648,0 mil. kn**

Odobreni temeljni kapital



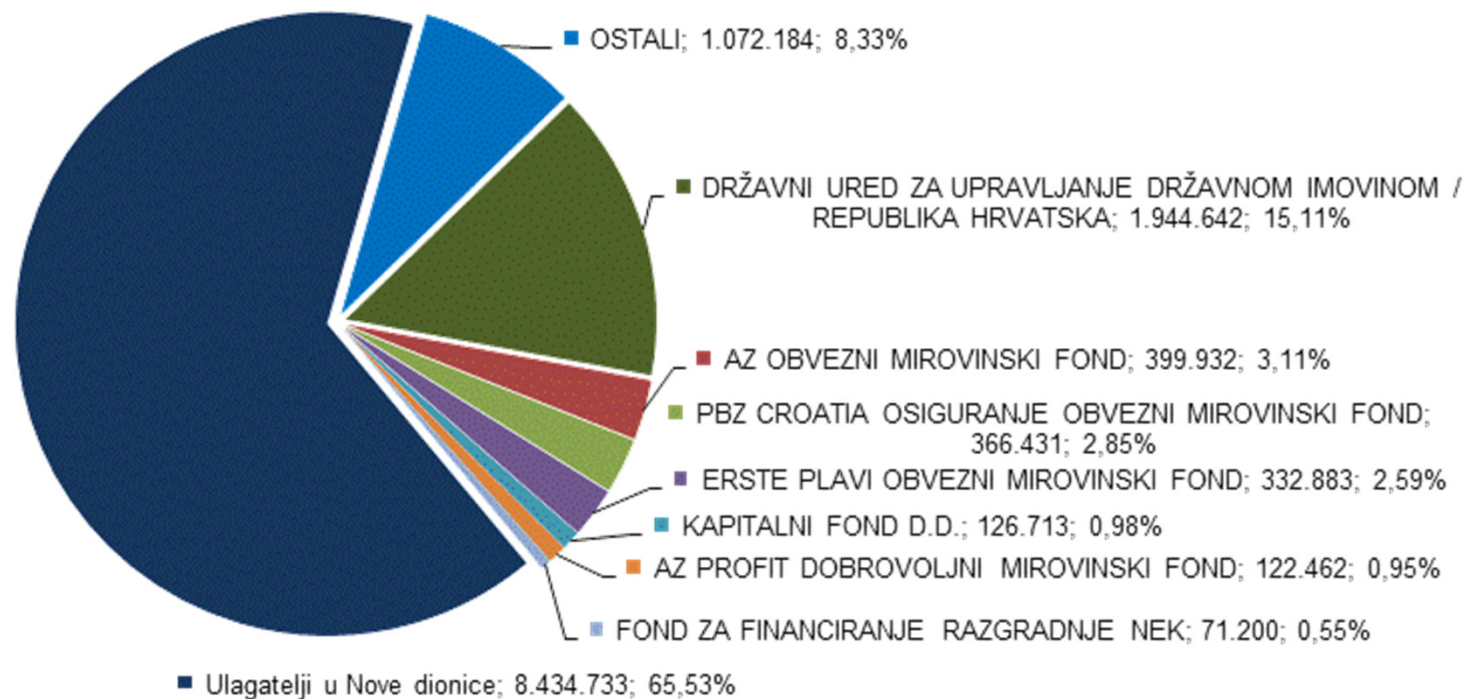
- Uprava Društva ovlaštena je, uz suglasnost Nadzornog odbora, tijekom vremena od **pet godina od dana upisa u sudski registar** izmjena i dopuna Statuta, temeljem odluke Glavne skupštine Društva od 20. svibnja 2014. godine, donijeti jednu ili više **odluka o povećanju temeljnog kapitala izdavanjem novih dionica uz uplatu uloga**, s time da ukupan iznos takvog povećanja temeljnog kapitala Društva **ne može prijeći 10% nominalnog iznosa temeljnog kapitala na dan donošenja izmjena i dopuna Statuta (odobreni kapital)**.
- Uprava Društva ovlaštena je, uz suglasnost Nadzornog odbora, isključiti pravo prvenstva dioničara pri upisu novih dionica.
- O sadržaju prava tih novih dionica odlučuje Uprava Društva uz suglasnost Nadzornog odbora.

Vlasnička struktura (11.04.2014.)



Izvor: SKDD

Vlasnička struktura nakon II kruga dokapitalizacije



Vremenski plan



	Datum i vrijeme
Nadzorni odbor	09.04.2014.
Skupština	20.05.2014. / 12:00h
I. krug	07.07.2014. / 12:00h – 21.07.2014. / 12:00h
II. krug	21.08.2014. / 08:30h – 27.08.2014. / 14:00h
III. krug	27.01.2015. / 08:30h - 03.02.2015. / 16:30h

Kontakti



Agent izdanja:
Privredna banka Zagreb

Izdavatelj:
Petrokemija d.d. Kutina

Direkcija tržišta kapitala

Ured uprave

Telefon: + 385 1 636 0762
Telefon: + 385 1 636 0763
Fax: + 385 1 636 0743
Email: capital.markets@pbz.hr

Telefon: + 385 44 647 203
Telefon: + 385 44 647 206
Fax: + 385 44 647 443
Email: IR@petrokemija.hr

www.pbz.hr

www.petrokemija.hr



PETROKEMIJA
KUTINA

