



OPERATOR PLINSKOGA
TRANSPORTNOG SUSTAVA

19

GODIŠNJE
IZVJEŠĆE
PLINACRO
GRUPE ZA
2019.



GODIŠNJE IZVJEŠĆE PLINACRO GRUPE ZA 2019. GODINU

Zagreb, 19. lipnja 2020.

SADRŽAJ

1

**IZVJEŠĆE UPRAVE O
STANJU GRUPE – 5**

2

**REGULIRANE ENERGETSKE
DJELATNOSTI GRUPE – 21**

2.1 TRANSPORT PLINA – 22

2.2 SKLADIŠTENJE PLINA – 25

3

**GODIŠNJI KONSOLIDIRANI
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
GRUPE – 31**

3.1 KONSOLIDIRANI RAČUN
DOBITI I GUBITKA – 32

3.2 KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ
O FINANCIJSKOM POLOŽAJU /
BILANCA – 36

3.3 KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ
O NOVČANIM TOKOVIMA – 39

3.4 KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI
POKAZATELJI POSLOVANJA – 40



4

RIZICI – 43

5

**RAZVOJ GRUPE
U BUDUĆNOSTI – 49**

6

**VAŽNIJI POSLOVNI DOGAĐAJI
NAKON PROTEKA POSLOVNE
GODINE – 53**



**IZVJEŠĆE
UPRAVE
O STANJU
GRUPE**

Plinacro Grupu (dalje: Grupa) čine:

- Plinacro d.o.o. kao matica (dalje: Plinacro ili Matica)
- Podzemno skladište plina d.o.o. kao ovisno društvo u 100%-tnom vlasništvu Matice od 2009. godine (dalje: PSP).

Grupa je na dan 31. 12. 2018. kao zajednički pothvat s društvom Hrvatska elektroprivreda d.d. utvrdila ulaganje u društvo LNG Hrvatska d.o.o. (dalje: LNGH), dok na dan 31. 12. 2019. društvo LNGH više ne predstavlja društvo povezano sudjelujućim interesima.

Grupa obavlja energetska djelatnost transporta plina i skladištenja plina. Poslovanje Grupe regulira i nadzire državni regulator, Hrvatska energetska regulatorna agencija (dalje: HERA).

Kao operator plinskog transportnog sustava te operator plinskoga skladišnog sustava, Grupa ima ključnu ulogu u osiguravanju preduvjeta za sigurnu i pouzdanu opskrbu kupaca prirodnim plinom, temeljenu na načelima objektivnosti, razvidnosti i nepristranosti, uz opravdane troškove poslovanja, pogona, održavanja, zamjene, izgradnje ili rekonstrukcije objekata te razuman i društveno prihvatljiv povrat uložених sredstava. Neprekidnim nadzorom, upravljanjem i održavanjem transportnog i skladišnog sustava te suradnjom s korisnicima transportnog i skladišnog sustava, kao i u prethodnim godinama, tijekom 2019. godine osigurana je pouzdanost isporuke i skladištenja prirodnog plina.

U dijelu djelatnosti transporta plina tijekom 2019. godine intenzivno su se odvijale aktivnosti na pripremi strateških projekata kako u pripremi studija i tehničke dokumentacije te ishodu pripadajućih dozvola tako i u pripremi pristupa EU fondovima. Posebna pozornost bila je usmjerena na projekt izgradnje terminala za UPP na otoku Krku, odnosno otpremni plinovod Zlobin – Omišalj, koji je od strateškog interesa za Republiku Hrvatsku (dalje: RH), te završetak izgradnje kompresorske stanice u Velikoj Ludini.

Odlukom HERA-e od 7. prosinca 2018. godine ("Narodne novine" br. 111/18), dana 1. siječnja 2019. godine na snagu su stupili novi iznosi tarifnih stavki za transport plina za 2019. godinu, koji su umanjени za približno 24% u odnosu na prethodno važeće ("Narodne novine" br. 127/17). Navedena promjena utjecala je na značajno smanjenje prihoda od transporta plina te posljedično i na rezultate poslovanja Grupe u 2019. godini. Tijekom godine kontinuirano se pratilo ostvarenje prihoda i utjecaj pada tarifa na prihode te se o tome redovno izvještavalo Nadzorni odbor Matice kroz redovna izvješća o poslovanju kao i HERA-u u više navrata. Stoga je u srpnju 2019. godine HERA-i podnesen zahtjev za izvanrednu reviziju dozvoljenog prihoda i korekciju tarifnih stavki. Također, na smanjeni prihod Grupe u 2019. godini utječe i primjena odredbi Odluke o iznosu tarifnih stavki za skladištenje plina (NN 122/16) kojom su propisane tarifne stavke za regulacijsko razdoblje 2017. – 2021. godine, sa smanjenjem tarifa za skladištenje plina u svakoj godini regulacijskog razdoblja.

S obzirom na navedeno, Grupa je u sklopu sustava upravljanja rizicima utvrdila izloženost riziku likvidnosti u narednom razdoblju te su, između ostalog, poduzete mjere u vidu definirane liste prioritetnih ulaganja te optimizacije svih procesa uz prateću racionalizaciju troškova.

Grupa je odgovorna i za realizaciju strategije razvoja plinskog transportnog i skladišnog sustava RH, a prema odobrenim planovima nadležnih ministarstava i HERA-e.

Ulaganja Grupe
u razdoblju
2014. – 2019. godine

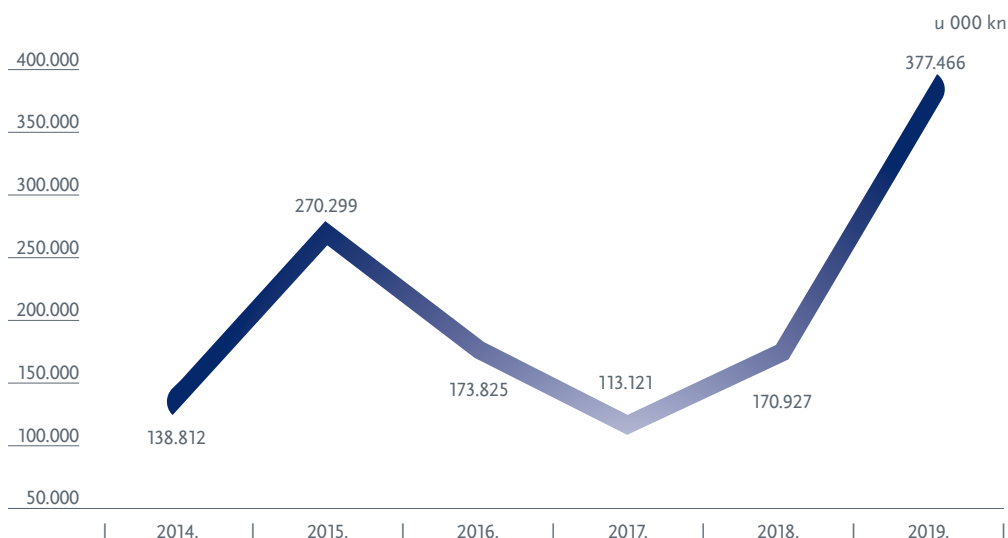
– tabelarni prikaz –

u 000 kn

Opis	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.
1	2	3	4	5	6	7
Plinacro	49.745	67.002	78.538	93.026	150.895	368.582
Podzemno skladište plina	89.067	203.297	95.287	20.095	20.032	8.884
UKUPNO	138.812	270.299	173.825	113.121	170.927	377.466

Napomena: ulaganje u dugotrajnu imovinu ne uključuje plin u sustavu

– grafički prikaz –



Ostvarenje
plana ulaganja
u 2019. godini

u 000 kn

Opis	Rebalans 2019.	Ostvarenje 2019.	Indeks 3/2
1	2	3	4
1. Transportni sustav	350.225	368.582	105,24
2. Skladišni sustav	18.316	8.884	48,50
Ukupno	368.541	377.466	102,42

Napomena: ulaganje u transportni sustav ne uključuje plin u sustavu u iznosu od 18,35 mil. kuna i imovinu s pravom korištenja sukladno MSFI 16 u iznosu od 7,4 mil. kuna.

Ulaganje u skladišni sustav ne uključuje plin u funkciji rada PSP Okoli u iznosu od 130,99 mil. kuna

Za financiranje ulaganja u dugotrajnu imovinu (prikazano u tablici i grafu Ulaganja Grupe u razdoblju 2014. – 2019. godine) Grupa je, osim vlastitih sredstava, koristila i bespovratna sredstva europskog fonda *Connecting Europe Facility* (dalje: CEF).

Grupa posluje u skladu sa sustavima upravljanja kvalitetom te provodi interne i vanjske prosudbe u svim organizacijskim jedinicama. U tom smislu djeluje u skladu s međunarodnim normama ISO 9001 Sustava upravljanja kvalitetom, ISO 27001 Sustava upravljanja informacijskom sigurnošću, ISO 50001 Sustava upravljanja energijom, ISO 14001 Sustava upravljanja zaštitom okoliša te ISO 45001 Sustava upravljanja zaštitom zdravlja i sigurnosti. Poštujući zahtjeve navedenih normi, kontinuirano se radi na poboljšanju kvalitete poslovanja sustavnim praćenjem rizika i utjecaja poslovnih aktivnosti na zdravlje i sigurnost zaposlenika i okoliša te se poduzimaju preventivne mjere radi sprječavanja i/ili smanjenja nepoželjnih utjecaja na zdravlje, sigurnost i okoliš. Sukladno potrebama provedena su osposobljavanja iz područja zaštite na radu i zaštite od požara, a provode se i ostale zakonom utvrđene obveze u cilju zaštite i očuvanja okoliša.

U skladu s praksom društveno odgovornog poslovanja, Grupa nastoji biti pouzdan partner društvu u cjelini i lokalnim zajednicama u kojima djeluje i radi na prepoznavanju njihovih specifičnih potreba. Vodeći se kriterijem kvalitete i korisnosti, kroz program sponzorstava i donacija, i u 2019. godini pružena je potpora brojnim udrugama i institucijama za projekte humanitarnog, znanstvenog, kulturnog, odgojno-obrazovnog i sportskog karaktera, koji pridonose ukupnoj kvaliteti života i razvoju lokalnih zajednica.

Razvoj svijesti sveukupan je osjećaj pripadnosti djelatnika Grupi kao i odnos odgovornosti i savjesnosti djelatnika, dužna pažnja i povećana pozornost koju radnici pokazuju kod obavljanja svakodnevnih radnih zadataka doprinoseći na taj način ostvarenju ciljeva Grupe. Za obavljanje poslova energetske djelatnosti potrebna su specifična stručna znanja. Grupa izuzetnu pažnju posvećuje kontinuiranom usavršavanju i osposobljavanju svojih radnika jer su kompetentni, educirani i stručni djelatnici najvažniji čimbenik uspješnosti Grupe. Plaće i ostala primanja zaposlenika temelje se na relevantnim zakonskim propisima te na Kolektivnom ugovoru koji je sklopljen sa Sindikatom naftnog gospodarstva (SING).

Najvažniji poslovni
pokazatelji Grupe
2016. – 2019. godine

u 000 kn

Opis	Ostvarenje 2016.	Ostvarenje 2017.	Ostvarenje 2018.	Ostvarenje 2019.	Indeks 4/3
	1	2	3	4	5
UKUPNI PRIHODI	727.542	730.073	614.377	527.401	85,84
I. Poslovni prihodi	701.365	708.831	589.234	522.756	88,72
II. Financijski prihodi	26.177	21.242	25.142	4.645	18,48
III. Udio u dobiti od zajedničkih pothvata	0	0	0	0	
UKUPNI RASHODI	479.492	520.950	504.956	494.938	98,02
I. Poslovni rashodi	404.564	448.441	448.038	439.422	98,08
II. Financijski rashodi	72.434	69.576	56.917	55.516	97,54
III. Udio u gubitku od zajedničkih pothvata	2.494	2.933	0	0	
DOBIT RAZDOBLJA	197.047	171.900	90.202	26.692	29,59
Dugotrajna imovina	3.860.654	3.781.089	3.872.354	4.228.121	109,19
Kratkotrajna imovina	855.502	1.035.629	947.953	665.961	70,25
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	1.418	1.752	1.928	2.441	126,61
UKUPNO IMOVINA	4.717.574	4.818.470	4.822.235	4.896.523	101,54
Temeljni (upisani) kapital	912.022	912.022	912.022	912.022	100,00
Rezerve iz dobiti	1.641.609	1.830.741	2.065.726	2.143.573	103,77
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	59.848	67.763	14.457	26.813	185,47
Dobit poslovne godine	197.047	171.900	90.202	26.692	29,59
KAPITAL I REZERVE	2.810.527	2.982.427	3.082.409	3.109.101	100,87
REZERVIRANJA	4.353	31.219	54.280	56.364	103,84
Dugoročne obveze	1.575.140	1.463.879	1.300.911	1.240.393	95,35
Kratkoročne obveze	296.249	307.716	304.186	411.883	135,40
Odgođeno plaćanje troškova i prihoda budućeg razdoblja	31.305	33.229	80.450	78.782	97,93
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE	4.717.574	4.818.470	4.822.235	4.896.523	101,54
EBITDA	476.594	430.387	314.594	262.774	
ZADUŽENOST	39,67%	36,77%	31,56%	29,85%	
TEKUĆA LIKVIDNOST	2,89	3,37	3,12	1,62	
ROA	4,18%	3,57%	1,87%	0,55%	
ROE	7,01%	5,76%	2,93%	0,86%	
BROJ ZAPOSLENIH na dan 31.12.	346	343	351	354	100,85

Gledajući najvažnije poslovne pokazatelje, vidljivo je da su ukupni prihodi ostvareni u 2019. godini manji u odnosu na ostvarene ukupne prihode u 2018. godini, što je posljedica znatno manjeg ostvarenja poslovnih prihoda od transporta i skladištenja plina zbog primjene novih nižih tarifnih stavki sukladno odlukama HERA-e (NN 111/18 Odluka o iznosu tarifnih stavki za transport plina i NN 122/16 Odluka o iznosu tarifnih stavki za skladištenje plina). Navedeno je dovelo do ostvarenja manje neto dobiti u odnosu na dobit ostvarenu u 2018. godini te će imati utjecaj i na prihode u narednom razdoblju, a posljedično i na novčane priljeve.

Grupa je sve dospjele obveze prema dobavljačima u zemlji i inozemstvu podmirila u ugovorenim rokovima kao i dospjele obveze po osnovi kredita prema kreditnim institucijama, a obveze prema državi u zakonom propisanim rokovima.

Uzimajući u obzir sve navedeno, Grupa je u 2019. godini ostvarila manje poslovne prihode što je prvenstveno posljedica sniženih tarifnih stavki u prethodnom razdoblju. Unatoč navedenome, sve aktivnosti definirane osnovnim djelatnostima Grupe su uspješno izvršene te možemo konstatirati da je Grupa u 2019. godini, kao i u prethodnim godinama, poslovala stabilno te osigurala pouzdanu i sigurnu isporuku i skladištenje plina uz konstantno unaprjeđenje poslovanja u svim segmentima.

TIJELA GRUPE:

Skupština

Skupštinu društva Plinacro do 24. srpnja 2019. godine činio je Goran Marić, predstavnik Vlade RH, a od 24. srpnja 2019. godine Skupštinu društva Plinacro čini Tomislav Čorić, ministar zaštite okoliša i energetike RH koji je ujedno predsjedavajući i jedini član Skupštine Društva.

Nadzorni odbor

- Drago Jakovčević – predsjednik Nadzornog odbora do 3. prosinca 2019. godine
- Igor Vuković – predsjednik Nadzornog odbora od 3. prosinca 2019. godine
- Ilijana Krešić Rajič – članica Nadzornog odbora
- Dražen Arnold – član Nadzornog odbora
- Tomislav Barada – član Nadzornog odbora
- Krešimir Gomboc – član Nadzornog odbora kao predstavnik radnika od 14. ožujka 2018. godine do ožujka 2019. godine
- Antonio Sesvečan – član Nadzornog odbora kao predstavnik radnika od ožujka 2019. godine

Revizijski odbor

- Ivica Smiljan – predsjednik Revizijskog odbora
- Lajoš Žager – član Revizijskog odbora
- Mihovil Anđelinović – član Revizijskog odbora
- Ilijana Krešić Rajič – članica Revizijskog odbora
- Drago Jakovčević – član Revizijskog odbora do 3. prosinca 2019. godine
- Srećko Prusina – član Revizijskog odbora od 3. prosinca 2019. godine

Uprava

- Ivica Arar – predsjednik Uprave
- Daria Krstičević – članica Uprave
- Marin Zovko – član Uprave

Prema mišljenju neovisnog revizora Godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja za 2019. godinu konsolidirani financijski izvještaji istinito i fer prikazuju konsolidirani financijski položaj Grupe na dan 31. 12. 2019. godine i konsolidiranu financijsku uspješnost i konsolidirane novčane tokove Grupe za 2019. godinu, sukladno Zakonu o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI-jevima) koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u Službenom listu Europske unije.



revizija

FACT revizija d.o.o.
Revizorska tvrtka za
reviziju i financijske
računovodstvene usluge
OIB: 66538056056
MB: 0415545
E: info@fact.hr

URED ZAGREB
Zadarska 80
10 000 Zagreb
T: +385 (0)1 4400-012

URED SLAVONSKI BROD
Tome Skalkić B. 35 000 Slavonski Brod
M: +385 (0)98 748 993, +385 (0)91 238 5836
URED KARLOVAC
Vladimira Nazora B. 47000 Karlovac
M: +385 (0)98 284 554, +385 (0)98 246 578

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA UDJELIČARIMA I UPRAVI DRUŠTVA PLINACRO d.o.o., Zagreb

Izvješće o reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja

MIŠLJENJE

Obavili smo reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja društva Plinacro d.o.o., Zagreb, Savska cesta 88a i ovisnog društava Podzemno skladište plina d.o.o., Zagreb, Veslačka 2-4 (dalje u tekstu „Grupa“), za godinu koja je završila 31. prosinca 2019., koji obuhvaćaju konsolidirani izvještaj o financijskom položaju (Bilancu) na 31. prosinca 2019., konsolidirani Račun dobiti i gubitka, konsolidirani izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala i konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu te Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji konsolidirani financijski izvještaji istinito i fer prikazuju konsolidirani financijski položaj Grupe na 31. prosinca 2019. i konsolidiranu financijsku uspješnost i konsolidirane novčane tokove Grupe za tada završenu godinu u skladu s Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI-ima) koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije.

OSNOVA ZA MIŠLJENJE

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o računovodstvu, Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem Izvješću neovisnog revizora u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja. Neovisni smo od Grupe u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.



KLJUČNA REVIZIJSKA PITANJA

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i uključuju prepoznate najznačajnije rizike značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed pogreške ili prijevare s najvećim učinkom na našu strategiju revizije, raspored raspoloživih naših resursa i utrošak vremena angažiranog revizijskog tima. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
Umanjenje imovine Hrvatska regulatorna agencija u 2017. godini donijela je Odluku o visini tarifnih stavki za transport plina, kojom su tarife umanjene za 20% (NN 127/2017), a dana 7. prosinca 2018. godine tarife su dodatno umanjene za još 20% (NN 111/2018), što je značajno utjecalo na pad prihoda i rezultata poslovanja Grupe u 2019. godini. Jedna od varijabli koja ulazi u izračun visine tarifa je i amortizacija dugotrajne materijalne imovine pa je ključno pitanje bilo potvrditi nadoknadivu vrijednost imovine čiji alikvotni dio nije moguće pokriti iz utvrđenih tarifa. Vrijednost tarifa izravno utječe na solventnost, likvidnost i potencijal ulaganja Grupe. Povezane objave u pripadajućim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Vidjeti bilješke 3.8., 3.13., 4., 18. u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima.	Naše revizorske procedure vezano za ovo područje uključivale su: - proučavanje odluke Hrvatske regulatorne agencije o visini tarifnih stavki, metodologije izračuna tarifa, kao i uloge regulatora u tvrdivanju vrijednosti; - razgovor sa stručnim osobama zaduženim za upravljanje dugotrajnom materijalnom imovinom; - analizu računa dobiti i gubitka, iz koje proizlazi da Grupa unatoč znatnom smanjenju prihoda od prodaje u odnosu na prethodnu godinu za 96,4 milijuna kuna i dalje ostvaruje dobit iz redovnog poslovanja. <i>Temeljem obavljenih revizijskih postupaka i razumijevanja uloge regulatora i metodologije utvrđivanja tarifa, potvrdili smo da materijalna imovina Grupe na datum bilance ima nadoknadivu vrijednost.</i>

KLJUČNA REVIZIJSKA PITANJA (NASTAVAK)

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
Sudski sporovi i potencijalne obveze Grupa je u svojim poslovnim knjigama na 31. prosinca 2019. godine, iskazalo rezerviranja za potencijalne obveze po sudskim sporovima u iznosu od 48.090.582 kuna. Tijekom redovnog poslovanja, može se pojaviti potencijalna izloženost po sudskim sporovima. Svaka iskazana obveza ili objavljena nepredviđena obveza, odnosno nelskazivanje istih u financijskim izvještajima je inherentno neizvjesna i ovisi o nizu značajnih pretpostavki i prosudbi. Riječ je o potencijalno značajnim iznosima kod kojih je određivanje iznosa za iskazivanje i objavljivanje u konsolidiranim financijskim izvještajima, ukoliko je primjenjivo, podložno subjektivnoj procjeni. Zbog svega navedenog, ovo područje smatramo ključnim revizorskim pitanjem. Povezane objave u pripadajućim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Vidjeti bilješke 3.16., 12., 31. i 40. u pripadajućim godišnjim financijskim izvještajima.	Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su: - zaprimanje i analiziranje odgovora odvjetnika na naše pisane upite upućene odvjetnicima te razmatranje određenih pitanja s njima; - kritičko preispitivanje korištenih pretpostavki i procjena koje se odnose na tužbene zahtjeve. Navedeno uključuje procjenu vjerojatnosti nastanka nepovoljnih ishoda sudskih postupaka te pouzdanost procjene s njima povezanih iznosa obveze; - procjenjivanje adekvatnosti objave u konsolidiranim financijskim izvještajima, uzimajući u obzir osjetljivost i moguće predrasude u otkrivanju detaljnih informacija. <i>Revizorskim postupcima uvjerali smo se da su rezerviranja za sudske sporove u materijalno značajnim stavkama evidentirana i objavljena u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.</i>

OSTALA PITANJA

Godišnje konsolidirane financijske izvještaje Grupe za godinu završenu 31. prosinca 2018. godine revidirao je drugi revizor koji je izrazio nemodificirano mišljenje o tim financijskim izvještajima dana 25. srpnja 2019. godine.

OSTALE INFORMACIJE U GODIŠNJEM IZVJEŠĆU

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće, ali ne uključuju godišnje konsolidirane financijske izvještaje i naše Izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, osim u razmjeru u kojem je to izričito navedeno u dijelu našeg Izvješća neovisnog revizora pod naslovom Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima, i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

U vezi s našom revizijom godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenih tijekom obavljanja revizije ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. Ako, temeljeno na poslu kojeg smo obavili, zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da izvijestimo tu činjenicu. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

ODGOVORNOSTI UPRAVE I ONIH KOJI SU ZADUŽENI ZA UPRAVLJANJE ZA GODIŠNJE KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava je odgovorna za sastavljanje godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-ima koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške. U sastavljanju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Grupe da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava ili namjerava likvidirati Grupu ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini. Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovila Grupa.



➤ REVIZOROVE ODGOVORNOSTI ZA REVIZIJU GODIŠNJIH KONSOLIDIRANIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji konsolidirani financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati Izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viša razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Grupe.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem Izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje.



✓ REVIZOROVE ODGOVORNOSTI ZA REVIZIJU GODIŠNJIH KONSOLIDIRANIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA (NASTAVAK)

Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg Izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Grupa prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.

- ✓ ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji konsolidirani financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima

✓ IZVJEŠĆE TEMELJEM ZAHTJEVA IZ UREDBE (EU) BR. 537/2014

- ✓ Na dan 27. rujna 2019. imenovala nas je Glavna skupština Društva da obavimo reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja za 2019. godinu.
- ✓ Na datum ovog Izvješća neprekinuto smo angažirani u obavljanju zakonskih revizija Grupe od revizije godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Grupe za 2019. godinu do revizije godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Grupe za 2019. godinu što ukupno iznosi jednu godinu.
- ✓ Osim pitanja koja smo u našem Izvješću neovisnog revizora naveli kao ključno revizijsko pitanje unutar podnaslova Izvješće o reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja nemamo nešto za izvijestiti u vezi s točkom (c) članka 10. Uredbe (EU) br. 537/2014.



Izvešće o drugim zakonskim zahtjevima (nastavak)

IZVJEŠĆE TEMELJEM ZAHTJEVA IZ UREDBE (EU) BR. 537/2014 (NASTAVAK)

- Našom zakonskom revizijom godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Grupe za 2019. godinu sposobni smo otkriti nepravilnosti, uključujući i prijevaru sukladno Odjeljku 225, Reagirane na nepoštivanje zakona i regulativa IESBA Kodeksa koji od nas zahtijeva da pri obavljanju revizijskog angažmana sagledamo je li Grupa poštivala zakone i regulative za koje je opće priznato da imaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u njihovim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima, kao i druge zakone i regulative koji nemaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u njegovim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima, ali poštivanje kojih može biti ključno za operativne aspekte poslovanja Grupe, njenu sposobnost da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem ili da izbjegne značajne kazne. Osim u slučaju kada nađemo na, ili saznamo za, nepoštivanje nekog od prethodno navedenih zakona ili regulativa koje je očigledno beznačajno, prema našoj prosudbi njegovog sadržaja i njegovog utjecaja, financijskog ili drugačijeg, za Grupu, njegove dionike i širu javnost, dužni smo o tome obavijestiti Grupu i tražiti da istraži taj slučaj i poduzme primjerene mjere za rješavanje nepravilnosti te za sprečavanje ponovnog pojavljivanja tih nepravilnosti u budućnosti. Ako Grupa sa stanjem na datum revidirane bilance ne ispravi nepravilnosti temeljem kojih su nastali pogrešni prikazi u revidiranim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima koji su kumulativno jednaki ili veći od iznosa značajnosti za financijske izvještaje kao cjelinu od nas se zahtijeva da modificiramo naše mišljenje u Izvešću neovisnog revizora.
- U reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Grupe za 2019. godinu odredili smo značajnost za konsolidirane financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 7.207 tisuća kuna što predstavlja približno 1,5% od prihoda od prodaje. Odabrali smo prihode od prodaje kao mjerilo značajnosti jer smatramo da se radi o najprikladnijem mjerilu s obzirom na aktivnosti Grupe.
- Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za revizijski odbor sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.
- Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Grupe za 2019. godinu i datuma ovog izvješća nismo Grupi pružili zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Grupu.



IZVJEŠĆE TEMELJEM ZAHTJEVA IZ ZAKONA O RAČUNOVODSTVU

- Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, informacije u priloženom izvješću posloводства Grupe za 2019. godinu usklađene su sa priloženim godišnjim financijskim izvještajima Grupe za 2019. godinu.
- Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, priloženo izvješće posloводства Grupe za 2019. godinu sastavljeno je u skladu sa Zakonom o računovodstvu.
- Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Grupe i njena okruženja stečenog u okviru revizije, nismo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvješću posloводства Grupe.

Uprava je odgovorna za sastavljanje godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. u propisanom obliku temeljem Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 95/16), te u skladu s ostalim propisima koji uređuju poslovanje Grupe ("Standardni godišnji financijski izvještaji"). Financijske informacije iznijete u standardnim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe u skladu su sa informacijama iznijetim u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe prikazanih na stranicama 10. do 60. na koje smo iskazali mišljenje kao što je iznijeto u odjeljku Mišljenje.

U Zagrebu, 19. lipnja 2020. godine

FACT revizija d.o.o.
Zadarska ulica 80
10 000 Zagreb


Irena Kovačić, članica Uprave

FACT revizija d.o.o.
ZAGREB, OIB: 66538066056
2


Jeni Krstičević, ovlaštení revizor

2

**REGULIRANE
ENERGETSKE
DJELATNOSTI
GRUPE**

Osnovni pravni akt kojim se uređuje tržište plina u RH je Zakon o tržištu plina. Grupa kao cjelina obavlja dvije zasebne regulirane energetske djelatnosti: transport plina i skladištenje plina. Poslovanje Grupe regulira i nadzire državni regulator, HERA, koja, među ostalim, određuje cijenu/naknadu/tarifu za obavljanje usluge, kvalitetu usluge, ali daje i suglasnost na plan razvoja djelatnosti Grupe.

U zakonodavnom dijelu važno je naglasiti da HERA i tijekom 2019. godine provodi daljnje aktivnosti na usklađivanju hrvatske regulative iz područja energetskih djelatnosti Grupe sa zahtjevima tijela EU uz aktivno sudjelovanje stručnih službi Grupe.

2.1 TRANSPORT PLINA

Grupa je i u 2019. godini osigurala pouzdanu i sigurnu isporuku plina. Neprekidnim nadzorom transportnog sustava, upravljanjem tehnološkim objektima, pripremom sustava za posebne uvjete rada, analizama uvjeta u sustavu, predviđanjem ponašanja sustava, pravovremenim prosljeđivanjem informacija o stanju u sustavu, fizičkim nadzorom tehnoloških objekata i njihovim sustavnim održavanjem, osigurani su svi preduvjeti za siguran i pouzdan transport plina te je usluga transporta plina obavljena u potpunosti sukladno ugovornim obvezama.

Tijekom 2019. godine:

- u transportni sustav preuzeto je 30.808 mil. kWh plina što je za 4,28% više u odnosu na 2018. godinu. U ukupno prezetim količinama plina, udio plina koji je proizveden u RH iznosio je 27%, udio plina iz uvoza iznosio je 63%, a udio plina prezet iz Podzemnog skladišta plina Okoli bio je 10%.
- iz transportnog sustava isporučeno je 30.809 mil. kWh plina što je za 4,29% više u odnosu na 2018. godinu. Isporuka plina u distribucijske sustave smanjena je za 1,41%, dok je isporuka plina za krajnje kupce priključene na transportni sustav veća za 7,19%.

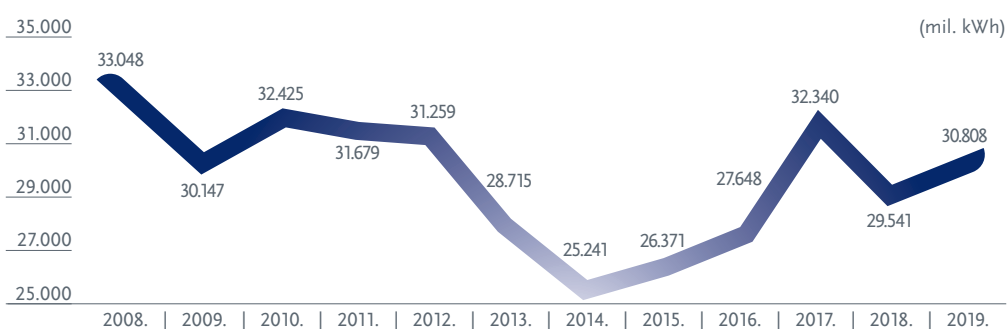
Transportirane količine plina od 2008. do 2019. godine

(mil. kWh)

	2008.	2009.	2010.	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.
IMRS*	29.305	26.595	28.395	28.625	27.012	25.902	22.382	22.992	24.381	28.129	25.609	27.636
Transport do PSP Okoli	3.743	3.552	4.030	3.054	4.247	2.813	2.859	3.378	3.267	4.211	3.932	3.172
UKUPNO	33.048	30.147	32.425	31.679	31.259	28.715	25.241	26.371	27.648	32.340	29.541	30.808

*IMRS – izlazna mjerno-redukcijska stanica

Transportirane
količine plina od
2008. do 2019. godine



Tehnički kapaciteti na ulazima u transportni sustav i izlazima iz transportnog sustava omogućili su sigurnu i pouzdanu opskrbu plinom te tijekom godine nisu zabilježena ugovorna ili fizička zagušenja niti ograničenja korištenja transportnih kapaciteta zbog tehničkih problema. Ograničenja korištenja kapaciteta zbog obavljanja planiranih i najavljenih radova na sustavu svedena su na minimalnu mjeru i izvedena unutar najavljenih rokova.

U odnosu na ukupno preuzete količine plina u transportni sustav, u 2019. godini aktivirano je 0,72% negativne energije uravnoteženja i 0,67% pozitivne energije uravnoteženja. Na godišnjoj razini podjednak je broj intervencija i ukupno aktivirane energije u odnosu na prethodnu godinu. Usluga uravnoteženja i dalje nije na raspolaganju jer na raspisanom natječaju nije bilo zainteresiranih ponuditelja. Također, nije bilo ni potrebe za korištenjem usluge uravnoteženja jer su kratkoročni proizvodi ponuđeni putem trgovinske platforme bili dostatni.

Prihod od transporta plina u 2019. godini iznosi 331 mil. kuna, što je za 110,5 mil. kuna, odnosno za 25% manje od prihoda od transporta plina u 2018. godini kada je iznosio 441,5 mil. kuna.

Prihod od transporta plina ostvaruje se od naknada za uslugu transporta plina, temeljem ugovorenih kapaciteta transportnog sustava, pri čemu se naknada izračunava u skladu s Metodologijom za utvrđivanje iznosa tarifnih stavki za transport plina ("Narodne novine" br. 48/18 i 58/18; dalje: Metodologija) i Odlukom o iznosu tarifnih stavki HERA-e.

Tijekom 2019. godine intenzivno su se odvijale aktivnosti na pripremi strateških projekata, kako u pripremi studija i tehničke dokumentacije te ishođenju pripadajućih dozvola, tako i u pripremi pristupa EU fondovima. Posebna pozornost bila je usmjerena na projekt izgradnje terminala za UPP na otoku Krku, odnosno otpremni plinovod Zlobin – Omišalj, koji je od strateškog interesa RH, te završetak izgradnje kompresorske stanice u Velikoj Ludini.

Ukupno ulaganje u dugotrajnu imovinu u 2019. godini realizirano je u iznosu od 368,58 mil. kuna, od čega kao najznačajnije ističemo dovršetak i puštanje u rad kompresorske stanice u Velikoj Ludini u iznosu od 159,52 mil. kuna te ulaganje u plinovod Zlobin – Omišalj u visini od 59,06 mil. kuna (dio realiziran u 2019. godini). Puštanjem u rad kompresorske stanice 17. 01. 2020. godine omogućena

je uspostava stalnog dvosmjernog kapaciteta na postojećoj interkonekciji između Hrvatske i Mađarske, čime se omogućava i otprema plina s budućeg terminala za UPP na otoku Krku i mogućih novih izvora plina prema Mađarskoj i trećim zemljama gravitirajuće regije.

Također, tijekom 2019. godine ističemo i sljedeće realizirane investicije u objekte transportnog sustava: završetak izgradnje plinovoda Donji Miholjac – Osijek, Donji Miholjac – Belišće, Omanovac – Daruvar, Varaždin II – Knežinec, završetak rekonstrukcije MRS-ova Ivanja Reka i Zagreb jug, čime je omogućena veća potrošnja plina za HEP Proizvodnju d.o.o., te aktivnosti povezane s projektom Jonsko-jadranskog plinovoda – IAP i projektom interkonekcije s Bosnom i Hercegovinom na pravcu Zagvozd – Imotski – Posušje – Novi Travnik.

OPIS	Stanje na dan 31. 12. 2018.	Stanje na dan 31. 12. 2019.
1	2	3
POKAZATELJ LIKVIDNOSTI		
Koeficijent tekuće likvidnosti	3,05	1,52
POKAZATELJ ZADUŽENOSTI		
Koeficijent zaduženosti	30,93%	30,17%
POKAZATELJI PROFITABILNOSTI		
Neto profitna marža	16,30%	3,78%
ROA	1,71%	0,33%
ROE	2,55%	0,49%
EBITDA	257.469	198.450
EBIT marža	28,17%	16,08%
EBITDA marža	56,54%	50,68%
POKAZATELJ EKONOMIČNOSTI		
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	1,25	1,05
POKAZATELJ FINANCIRANJA		
Stupanj samofinanciranja	67,10%	67,91%

Financijski pokazatelji
poslovanja djelatnosti
transporta plina

Iz gore prikazanog vidljivo je smanjenje koeficijenta tekuće likvidnosti, koeficijenta profitabilnosti te ekonomičnosti u 2019. godini u odnosu na prethodnu 2018. godinu. Razlog smanjenja su znatno manji ostvareni poslovni prihodi u 2019. godini zbog primjene novih tarifnih stavki za transport plina.

2.2 SKLADIŠTENJE PLINA

Kao operator sustava skladišta plina, a prema odredbama Zakona o tržištu plina (NN 18/18), Grupa je odgovorna za rad, održavanje i razvoj sustava skladišta plina. Energetsku djelatnost obavlja kao javnu uslugu, dostupnu svim kupcima i energetskim subjektima, po reguliranoj cijeni i prema reguliranim uvjetima pristupa. Kontinuiranim održavanjem i adekvatnim upravljanjem sustavom skladišta plina i tijekom 2019. godine odrađene su sve nominacije korisnika te je ostvaren pozitivan poslovni rezultat.

Veličine koje definiraju skladište prema zadnjem Rudarskom projektu eksploatacije ugljikovodika na eksploatacijskom polju PSP Okoli – Podzemno skladište plina – Dopuna 5 i Dopunskom rudarskom projektu eksploatacije ugljikovodika na eksploatacijskom polju PSP Okoli – šesta dopuna su sljedeće:

- | | |
|-------------------------------------|----------------------------------|
| – radni volumen, maksimalni: | 553 000 000 m ³ plina |
| – kapacitet povlačenja, (Max Qph): | 240 000 m ³ /h plina |
| – kapacitet utiskivanja, (Max Quh): | 180 000 m ³ /h plina |

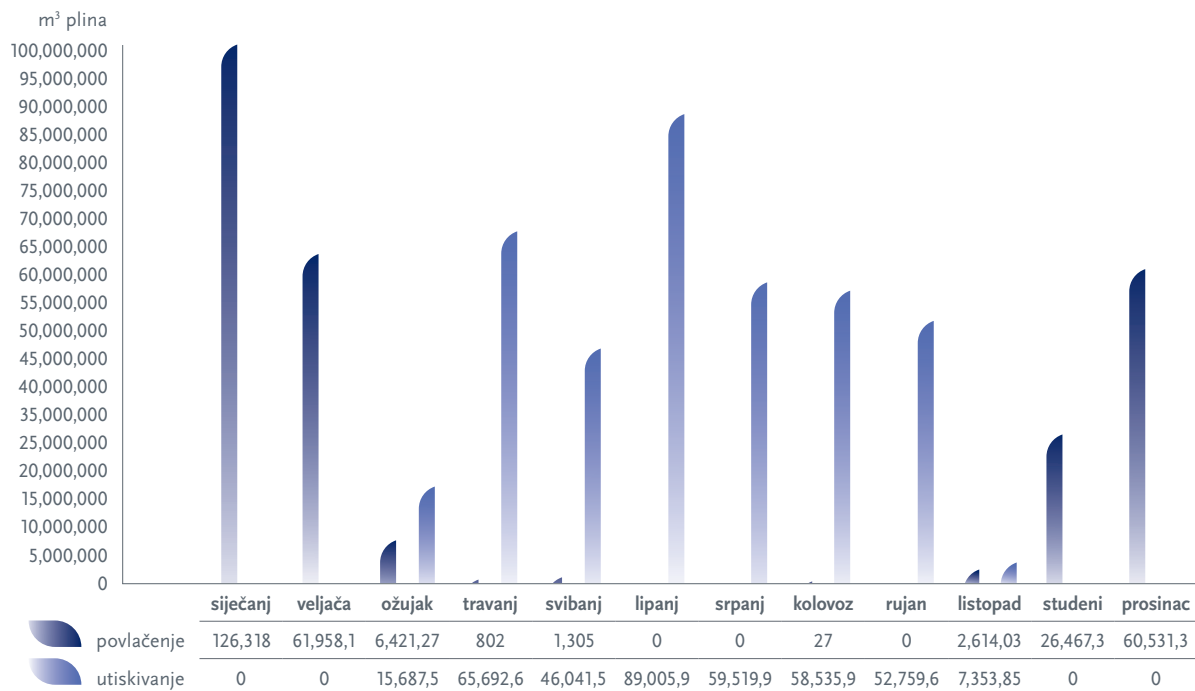
Definirani su i minimalni kapaciteti. Oni iznose:

- minimalni satni kapacitet povlačenja plina (Min Qph) iznosi 20 000 m³/h
- minimalni satni kapacitet utiskivanja plina (Min Quh) iznosi 30 000 m³/h

Prema gore navedenim tehničkim parametrima u 2019. godini PSP je radio na osnovi nominacija korisnika skladišnog sustava i operatora transportnog sustava odnosno potrebama plinskog sustava RH. Tijekom godine, prema nominacijama korisnika, bila je 561 promjena režima rada, a od toga u 32. ciklusu utiskivanja 342 promjene. Sve radne bušotine primale su i povlačile očekivane količine plina pri zadanim uvjetima rada. Procesna oprema radila je prema potrebama i projektiranim radnim parametrima. Tijekom godine nije zabilježen ni jedan zastoj u radu, stoga su sve nominacije korisnika izvršene. Tijekom 32. ciklusa utiskivanja u testnom i probnom radu radile su kompresorske jedinice MK-1N, MK-2N i MK-5N. Tijekom rada dolazilo je do kvarova i ispada kompresorskih jedinica. Od izvođača je zatraženo da definira i otkloni kvarove te dostavi sve dokaze kojima potvrđuje postizanje svih performansi sukladno Ugovoru i projektnoj dokumentaciji. Dana 6. lipnja 2019. godine povjerenstvo Ministarstva zaštite okoliša i energetike sazvalo je i obavilo tehnički pregled. S obzirom na utvrđene nedostatke tijekom pregleda dan je rok za otklanjanje nedostataka. Po otklanjanju nedostataka, dana 5. rujna 2019. godine Ministarstvo zaštite okoliša i energetike izdalo je uporabnu dozvolu.

U sljedećoj tablici prikazan je rad PSP Okoli tijekom 2019. godine. Ukupno je kroz ležište PSP-a prošlo $Q_{uk}=678.909.300\text{ m}^3$ plina. Od tog iznosa $Q_p=284.312.255\text{ m}^3$ je povučeno, dok je $Q_{ut}=394.597.045\text{ m}^3$ plina utisnuto. 31. ciklus povlačenja završio je 14. 3. 2019. godine. Stanje skladišta iznosilo je $Q_{sk}=120.737.873\text{ m}^3$ plina. Tlak ležišta, temeljen na izmjerenim tlakovima mjernih bušotina OK-24 i OK-40, iznosio je 84 bara.

Rad podzemnog skladišta plina Okoli u 2019. godini



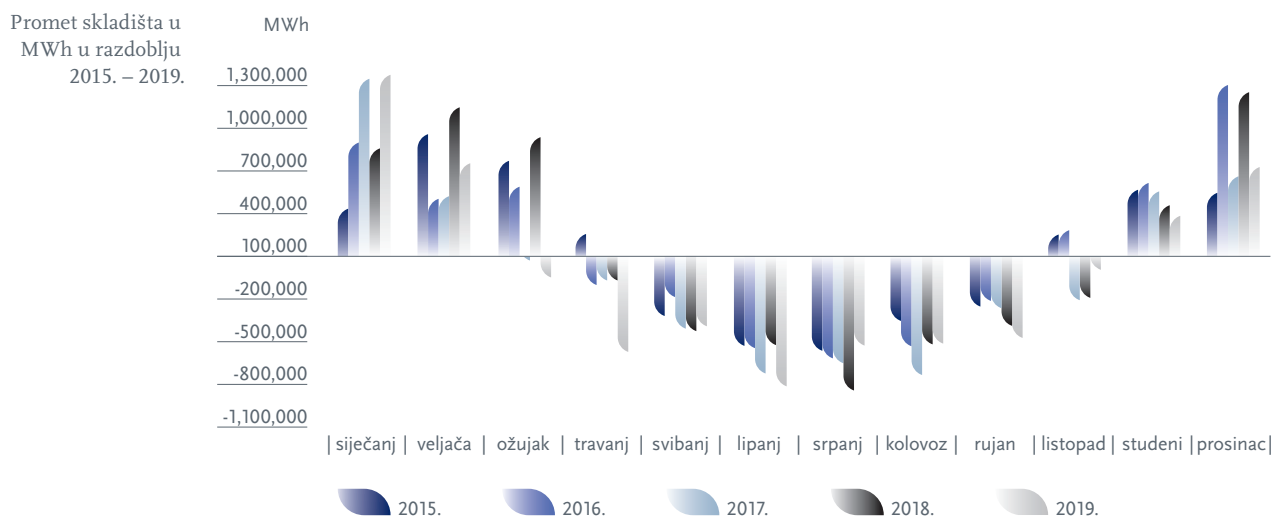
I tijekom rada skladišta u 2019. godini zamijećeno je odstupanje u odnosu ležišnog tlaka i količine plina za koju se vodi da postoji u radnom volumenu. U važećem Rudarskom projektu eksploatacije ugljikovodika na eksploatacijskom polju PSP Okoli – Podzemno skladište plina – Dopuna 5 (studenj 2012.) navedeno je: “...redovito punjenje skladišta do tlaka 190 bara ili višeg, koje je uslijedilo nakon 2005. godine, u kombinaciji s njegovim slabim pražnjenjem u 19. ciklusu i pretlačivanjem ležišta u 20. ciklusu (do referentnog tlaka od 201,5 bara 2007. godine) doveli su do povećanja migracije plina u slabije propusne dijelove ležišta...”.

Slijedom toga tijekom 2015. godine pokrenuta je izrada integriranog računalnog modela PSP Okoli kao stručnog alata za određivanje radnih karakteristika i praćenje rada skladišta. Prije same izrade obavljena je ekstenzivna kampanja hidrodinamičkih i elektrokarotaznih mjerenja u bušotinama radi dobivanja dodatnih podataka za izradu modela, uz već navedeni historijat radnih podataka i parametara. Po završetku izrade modela 2018. godine te njegovim korištenjem, potvrđene su prethodne analize koje su ukazivale na realno manji volumen skladišta te je omogućena i preciznija procjena svih značajki skladišta. Rezultati proračuna bit će prikazani u Elaboratu o građi, obliku, veličini i obujmu geoloških struktura pogodnih za skladištenje prirodnog plina za PSP Okoli čija je izrada u tijeku. Obveza njegove izrade

proizlazi iz važećeg Pravilnika o rezervama (NN 95/18), članka 47., koji propisuje da se novi elaborat obavezno izrađuje kada dolazi do promjene radnog volumena ili plinskog jastuka kod geoloških struktura pogodnih za skladištenje prirodnog plina. Navedenu problematiku gubitka plina iz radnog volumena zbog migracije plina potvrdio je završetak 30. ciklusa povlačenja 9. travnja 2018. godine kada je uz stanje skladišta od $Q_{skl} = 138.268.367 \text{ m}^3$ plina izmjeren ležišni tlak od 80 bar (donja granica ležišnog tlaka).

Sukladno Planu poslovanja za 2019. godinu provedena je nabava plina u funkciji rada skladišta (sukladno Metodologiji utvrđivanja iznosa tarifnih stavki za skladištenje plina NN 48/18, članak 13.) u količini od $56.518.362 \text{ m}^3$ plina te je evidentirana na poziciji dugotrajne imovine.

U 2019. godini skladište plina je, prema tehničkim parametrima, radilo na osnovi nominacija korisnika skladišnog sustava i operatora transportnog sustava odnosno potrebama plinskog sustava RH.



Sve radne bušotine primale su i povlačile očekivane količine plina pri zadanim uvjetima rada. Procesna oprema radila je prema potrebi i projektiranim radnim parametrima i tijekom godine nije zabilježen ni jedan zastoј u radu, stoga su sve nominacije korisnika izvršene.

Radovi na održavanju sustava skladišta obavljali su se sukladno planu održavanja što obuhvaća strojarske, elektroenergetske, instrumentacijske, strojarsko-montažne, građevinske radove te radove na tehničkoj zaštiti objekata, osoba i ostale imovine, zatim radove interventnog održavanja prema potrebi te sve zakonom predviđene preglede, servise i mjerenja na objektima, opremi i okolišu.

U potpunosti je postignuto sljedeće:

- funkcionalnost i raspoloživost objekata i uređaja potrebnih za utiskivanje plina
- funkcionalnost i raspoloživost objekata i uređaja potrebnih za povlačenje plina
- funkcionalnost sustava za nadzor i upravljanje poljem i postrojenjem
- funkcionalnost i pouzdanost sustava opskrbe električnom energijom
- funkcionalnost i pouzdanost sustava za mjerenje skladištenih količina plina
- funkcionalnost blokadnih sustava za tehnološku zaštitu objekata
- poštivanje zakonskih propisa i tehničkih normi
- ispravno određivanje režima utiskivanja i povlačenja i vođenja rada podzemnog ležišta.

U drugom regulacijskom razdoblju, koje traje od 1. 1. 2017. godine do 31. 12. 2021. godine, korisnicima je ponuđena kvalitetnija usluga, što se očituje u većim kapacitetima utiskivanja te poboljšanim kapacitetima povlačenja (produljenje krivulje povlačenja maksimalnih kapaciteta). Navedeno je rezultat provedenih investicijskih ulaganja i tekućeg/investicijskog održavanja u proteklih pet godina.

Tijekom 2019. godine nastavljen je započeti investicijski ciklus djelatnosti skladištenja plina te je dio projekata završen i stavljen u upotrebu, a dio se nastavlja i u 2020. godini. Ostvarena su ulaganja u:

- dogradnju kompresorske stanice
- eksploatacijsko polje ugljikovodika Grubišno Polje (dalje: PSP Grubišno Polje)
- povezivanje PSP Okoli na javnu pristupnu mrežu svjetlovodom.

Ulaganje u projekt Dogradnja kompresorske stanice na lokaciji Okoli pokrenuto je s ciljem povećanja kapaciteta utiskivanja plina u skladište te osiguravanja rezervnih kapaciteta utiskivanja, povećanja sigurnosti i pouzdanosti rada postojećeg skladišta plina, diverzifikacije pogonskih goriva, što daje mogućnost optimiziranja troškova goriva za internu potrošnju i troškova tekućeg održavanja, kao i smanjenja negativnih utjecaja na okoliš kroz smanjenje emisije štetnih plinova. Investicijsko ulaganje na lokaciji Grubišno Polje pokrenuto je u svrhu izgradnje novog podzemnog skladišta plina, što će omogućiti daljnji razvoj sustava skladišta plina te poboljšanje fleksibilnosti usluga skladišnog sustava. Bitno je spomenuti da je projekt PSP Grubišno Polje u veljači 2018. godine uvršten na Listu strateških projekata temeljem Zakona o strateškim investicijskim projektima RH (NN 29/18, 114/18).

Financijski pokazatelji
poslovanja djelatnosti
skladištenja plina

Opis	Stanje na dan 31. 12. 2018.	Stanje na dan 31. 12. 2019.
1	2	3
POKAZATELJ LIKVIDNOSTI		
Koeficijent tekuće likvidnosti	3,61	2,19
POKAZATELJ ZADUŽENOSTI		
Koeficijent zaduženosti	24,89%	32,22%
POKAZATELJI PROFITABILNOSTI		
Neto profitna marža	5,67%	9,68%
ROA	0,99%	1,46%
ROE	1,43%	2,34%
EBITDA	57.112	64.117
EBIT marža	9,55%	15,41%
EBITDA marža	41,21%	47,65%
POKAZATELJ EKONOMIČNOSTI		
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	1,07	1,14
POKAZATELJ FINANCIRANJA		
Stupanj samofinanciranja	0,75	0,68

Financijski pokazatelji u području djelatnosti skladištenja plina prikazuju porast u odnosu na 2018. godinu osim za pokazatelje zaduženosti i likvidnosti. Pokazatelj zaduženosti veći je u odnosu na 2018. godinu, što je posljedica povećanja dugoročnih obveza prema financijskim institucijama.

Koeficijent likvidnosti u odnosu na 2018. godinu manji je zbog povećanja kratkoročnih obveza (povećanje obveza prema financijskim institucijama) te smanjenja kratkotrajne imovine (novac u banci i blagajni).



3

**GODIŠNJI
KONSOLIDIRANI
FINANCIJSKI
IZVJEŠTAJI
GRUPE**

Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Grupe za 2019. godinu obuhvaćaju maticu Plinacro i ovisno društvo Podzemno skladište plina nakon eliminacije svih transakcija unutar Grupe.

3.1 KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

u 000 kn

Opis	Ostvarenje 2018.	Ostvarenje 2019.	Indeks 3/2
1	2	3	4
I. POSLOVNI PRIHODI	589.234	522.756	88,72
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe			
2. Prihodi od prodaje	576.851	480.474	83,29
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga			
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe			
5. Ostali poslovni prihodi	12.384	42.282	341,42
II. POSLOVNI RASHODI	448.038	439.422	98,08
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda			
2. Materijalni troškovi	129.811	131.987	101,68
a) Troškovi sirovina i materijala	36.926	41.213	111,61
b) Troškovi prodane robe	163	0	0,00
c) Ostali vanjski troškovi	92.722	90.774	97,90
3. Troškovi osoblja	74.243	77.595	104,51
a) Neto plaće i nadnice	42.830	44.724	104,42
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	20.601	21.983	106,71
c) Doprinosi na plaće	10.813	10.888	100,69
4. Amortizacija	173.398	179.440	103,48
5. Ostali troškovi	24.211	24.395	100,76
6. Vrijednosna usklađenja	286	4.332	
a) Dugotrajna imovina (osim fin. imovine)			
b) Kratkotrajna imovina (osim fin. imovine)	286	4.332	
7. Rezerviranja	24.045	5.675	23,60
8. Ostali poslovni rashodi	22.045	15.999	72,57
III. FINANIJSKI PRIHODI	25.142	4.645	18,48
IV. FINANIJSKI RASHODI	56.917	55.516	97,54
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM			
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA			
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM			
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA			
IX. UKUPNI PRIHODI	614.377	527.401	85,84
X. UKUPNI RASHODI	504.956	494.938	98,02
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (IX-X)	109.421	32.463	29,67
XII. POREZ NA DOBIT	19.219	5.770	30,02
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	90.202	26.692	29,59

Račun dobiti i gubitka Grupe za 2019. godinu iskazuje sljedeći rezultat:

– ukupni prihodi	527,40 mil. kuna
– ukupni rashodi	494,94 mil. kuna
– bruto dobit	32,46 mil. kuna
– porezna obveza	5,77 mil. kuna
– neto dobit	26,69 mil. kuna

Prihodi

Ukupni prihodi Grupe za 2019. godinu iznose 527,40 mil. kuna što je u odnosu na 2018. godinu manje za 86,98 mil. kuna ili 14,16%.

u 000 kn

Opis	Ostvarenje 2018.	Ostvarenje 2019.	Indeks 3/2
1	2	3	4
Poslovni prihodi	589.234	522.756	88,72
<i>Prihodi od prodaje</i>	<i>576.851</i>	<i>480.474</i>	<i>83,29</i>
<i>Ostali poslovni prihodi</i>	<i>12.384</i>	<i>42.282</i>	<i>341,43</i>
Financijski prihodi	25.142	4.645	18,48
UKUPNI PRIHODI	614.377	527.401	85,84

Poslovni prihodi 2019. godine manji su za 66,48 mil. kuna (11,28%) u odnosu na 2018. godinu što je rezultat primjenjivanja novih, nižih tarifnih stavki za transport i skladištenje plina sukladno odlukama HERA-e. U strukturi ukupnog prihoda, prihodi od prodaje u 2019. godini sudjeluju s 91,1%, dok su 2018. godini sudjelovali s 93,89%.

Financijski prihodi u 2019. godini (prihodi od kamata i tečajnih razlika) manji su za 20,5 mil. kuna (81,52%) u odnosu na 2018. godinu.

Struktura ukupnih
prihoda za 2019. godinu



Poslovni prihodi 99,12%
Financijski prihodi 0,88%

Rashodi

Ukupni rashodi Grupe za 2019. godinu iznose 494,94 mil. kuna što je za 10,02 mil. kuna ili 1,98% manje u odnosu na 2018. godinu.

u 000 kn

Opis	Ostvarenje 2018.	Ostvarenje 2019.	Indeks 3/2
1	2	3	4
Poslovni rashodi	448.038	439.422	98,08
Financijski rashodi	56.917	55.516	97,54
UKUPNI RASHODI	504.956	494.938	98,02

U odnosu na prethodnu 2018. godinu poslovni rashodi smanjeni su za 8,62 mil. kuna (1,92%), a financijski rashodi (kamate na dugoročne kredite i negativne tečajne razlike) manji su za 1,4 mil. kuna (2,46%).

u 000 kn

Poslovni rashodi	Ostvarenje 2018.	Ostvarenje 2019.	Indeks 3/2
1	2	3	4
Materijalni troškovi	129.811	131.987	101,68
– Troškovi sirovina i materijala	36.926	41.213	89,60
– Troškovi prodane robe	163	0	
– Ostali vanjski troškovi	92.722	90.774	102,15
Troškovi osoblja	74.243	77.595	104,51
Amortizacija	173.398	179.440	103,48
Ostali troškovi	24.211	24.395	100,76
Vrijednosna usklađenja	286	4.332	
Rezerviranja	24.045	5.675	23,60
Ostali poslovni rashodi	22.045	15.999	72,57
UKUPNO	448.038	439.422	98,08

Detaljna analitika troškova prikazana je u bilješkama Godišnjeg konsolidiranog financijskog izvještaja neovisnog revizora.

Struktura poslovnih
rashoda za 2019. godinuUkupni rashodi
bez amortizacije,
vrijednosnih usklađenja
i rezerviranja

u 000 kn

Opis	Ostvarenje 2018.	Ostvarenje 2019.	Indeks 3/2
1	2	3	4
UKUPNI RASHODI	504.956	494.938	98,02
AMORTIZACIJA, VRIJEDNOSNO USKLAĐENJE, REZERVIRANJA	197.728	189.446	95,81
POSLOVNI RASHODI BEZ AMORTIZACIJE, VRIJEDNOSNIH USKLAĐENJA I REZERVIRANJA	307.227	305.492	99,44

Ukupni rashodi bez amortizacije, vrijednosnih usklađenja i rezerviranja u 2019. godini iznose 305,49 mil. kuna što je u odnosu na ostvarene u 2018. godini manje za 1,74 mil. kuna (0,56%).

3.2 KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANIJSKOM POLOŽAJU / BILANCA

u 000 kn

BILANCA STANJA	Stanje na dan 31. 12. 2018.	Stanje na dan 31. 12. 2019.	Povećanje Smanjenje	Indeks 3/2
1	2	3	4	5
AKTIVA				
A. POTRAŽIVANJA ZA UPISANI, A NEUPLAĆENI KAPITAL				
B. DUGOTRAJNA IMOVINA	3.872.354	4.228.121	355.767	109,19
I. Nematerijalna imovina	35.316	37.997	2.681	107,59
II. Materijalna imovina	3.775.660	4.125.362	349.702	109,26
III. Dugotrajna financijska imovina	59.030	62.214	3.184	105,39
IV. Potraživanja	0	0	0	
V. Odgođena porezna imovina	2.348	2.549	201	108,56
C. KRATKOTRAJNA IMOVINA	947.953	665.961	-281.992	70,25
I. Zalihe	39.971	45.995	6.024	115,07
II. Potraživanja	93.797	111.935	18.138	119,34
a) Potraživanja od poduzetnika unutar grupe				
b) Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	4	0	-4	0,00
c) Potraživanja od kupaca	68.104	56.802	-11.302	83,40
d) Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	5	2	-3	40,00
e) Potraživanja od države i drugih institucija	24.436	52.053	27.617	213,02
f) Ostala potraživanja	1.247	3.077	1.830	246,75
III. Kratkotrajna financijska imovina	36.703	68.699	31.996	187,18
IV. Novac u banci i blagajni	777.483	439.333	-338.150	56,51
D. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	1.928	2.441	513	126,61
E. UKUPNO AKTIVA (A. + B. + C. + D.)	4.822.235	4.896.523	74.288	101,54
F. IZVANBILANČNI ZAPISI	1.077.766	1.363.532	285.766	126,51
PASIVA				
A. KAPITAL I REZERVE	3.082.409	3.109.101	26.692	100,87
I. Temeljni (upisani) kapital	912.022	912.022	0	100,00
II. Kapitalne rezerve	1	1	0	100,00
III. Rezerve iz dobiti	2.065.726	2.143.573	77.847	103,77
IV. Revalorizacijske rezerve				
V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	14.457	26.813	12.356	185,47
VI. Dobit ili gubitak poslovnih godina	90.202	26.692	-63.510	29,59
B. REZERVIRANJA	54.280	56.364	2.084	103,84
C. DUGOROČNE OBEVE	1.300.911	1.240.393	-60.518	95,35
I. Obveze za zajmove, depozite i slično				
II. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	1.300.862	1.234.119	-66.743	94,87
III. Ostale dugoročne obveze	49	6.274	6.225	12.804,08
D. KRATKOROČNE OBEVE	304.186	411.883	107.697	135,40
I. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe				
II. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	160.836	184.515	23.679	114,72
III. Obveze za predujmove		550	550	
IV. Obveze prema dobavljačima	70.648	150.314	79.666	212,76
V. Obveze prema zaposlenicima	3.686	3.930	244	106,62
VI. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	7.181	6.346	-835	88,37
VII. Ostale kratkoročne obveze	61.834	66.228	4.394	107,11
E. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA	80.450	78.782	-1.668	97,93
F. UKUPNO PASIVA (A. + B. + C. + D.+E.)	4.822.235	4.896.523	74.288	101,54
G. IZVANBILANČNI ZAPISI	1.077.766	1.363.532	285.766	126,51

Ukupna imovina Grupe povećana je u 2019. godini za 74,29 mil. kuna (1,54%) u odnosu na 31. 12. 2018. godine, te na dan 31. 12. 2019. godine iznosi 4,9 mlrd. kuna.

Struktura
ukupne imovine Grupe
na dan 31.12.2019. godine



U odnosu na 2018. godinu vrijednost dugotrajne imovine Grupe povećana je za 355,77 mil. kuna (9,17%), dok je vrijednost kratkotrajne imovine smanjena za 281,99 mil. kuna (29,75%).

U strukturi dugotrajne imovine u odnosu na stanje 31. 12. 2018. godine, znatnije povećanje bilježi se u stavci materijalne imovine i to za iznos od 349,7 mil. kuna.

Također, povećanje se bilježi i na stavci dugotrajne financijske imovine (za 3,18 mil. kuna) koja obuhvaća udjele u društvima, ulaganja u vrijednosne papire te dane zajmove i depozite. Grupa na dan 31. 12. 2019. godine iskazuje vrijednost udjela u društvu LNGH u iznosu od 22,7 mil. kuna (na dan 31. 12. 2018. godine 0 kuna). Tijekom 2019. godine izvršena je dokapitalizacija društva LNGH u sklopu koje je Grupa izvršila uplatu u kapital LNGH-a u iznosu od 22,27 mil. kuna. Procesom dokapitalizacije smanjio se nominalni udio Plinacra u temeljnom kapitalu LNGH-a i iznosi 15,82% (na dan 31. 12. 2018. godine 46,34%). Novim su se društvenim ugovorom izmijenili i udjeli u glasačkim pravima, koji sada za Plinacro iznose također 15,82% (na dan 31. 12. 2018. godine 50%) te Grupa na dan 31. 12. 2019. godine nema značajan utjecaj u društvu LNGH. Slijedom opisanih promjena, Grupa vrijednost ulaganja u udjele LNGH na dan 31. 12. 2019. godine iskazuje na ostaloj dugotrajnoj financijskoj imovini (na dan 31. 12. 2018. godine na ulaganjima u društva povezana sudjelujućim interesima) te se i ostala potraživanja prema društvu LNGH na datum 31. 12. 2019. godine više ne iskazuju kao sudjelujući interesi, odnosno pridruženi subjekt.

Grupa je temeljem odgovarajućih poslovnih odluka i odluka nadležnih organa Grupe tijekom 2018. godine izvršila ulaganje u dionice Petrokemije d.d. te upis dionica PTKM-R-D (PETROKEMIJA D.D., serija D) i to 3.000.000 komada uz jediničnu cijenu od 10 kuna po dionici, a što je ukupna vrijednost ulaganja od 30 mil. kuna.

U strukturi kratkotrajne imovine, u odnosu na stanje na dan 31. 12. 2018. godine, došlo je do sljedećih promjena:

- neto stanje zaliha povećano je za 6,02 mil. kuna i na dan 31. 12. 2019. godine iznosilo je 46 mil. kuna
- povećanje potraživanja za 18,14 mil. kuna i to najvećim dijelom zbog povećanja potraživanja od države i drugih institucija te smanjenja potraživanja od kupaca. Stanje na dan 31. 12. 2019. godine bilo je 111,94 mil. kuna.
- povećanje kratkotrajne financijske imovine za 32 mil. kuna. Stanje na dan 31. 12. 2019. godine iznosilo je 68,7 mil. kuna.
- smanjenje novca u banci i blagajni za 338,15 mil. kuna. Stanje na dan 31. 12. 2019. godine iznosilo je 439,33 mil. kuna.

Kapital i pričuve na dan 31. 12. 2019. godine iznosili su ukupno 3,11 mlrd. kuna.

U strukturi pasive došlo je do sljedećih promjena u odnosu na stanje na dan 31. 12. 2018. godine:

- povećanje dugoročnih rezerviranja za 2,08 mil. kuna zbog rezerviranja za troškove po započetim sudskim sporovima
- smanjenje dugoročnih obveza za 60,52 mil. kuna u odnosu na 2018. godinu zbog otplate glavnica po dugoročnim kreditima
- povećanje kratkoročnih obveza za 107,7 mil. kuna najvećim dijelom zbog povećanja obveza prema bankama i drugim financijskim institucijama, dobavljačima te povećanja ostalih kratkoročnih obveza (obveze po ugovoru o cesiji, asignaciji).

3.3 KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA

u 000 kn

Naziv pozicije	Ostvarenje 2018.	Ostvarenje 2019.
1	2	3
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
1. Novčani primici od kupaca	724.988	605.795
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i slično		
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	1.620	1.218
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	13.927	9.876
5. Novčani izdaci dobavljačima	-177.783	-191.190
6. Novčani izdaci za zaposlene	-78.802	-82.066
7. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	-3.978	-3.779
8. Ostali novčani primici i izdaci	-93.290	-46.574
I. Novac iz poslovanja	386.682	293.280
9. Novčani izdaci za kamate	-53.686	-48.781
10. Plaćeni porez na dobit	-50.054	-12.651
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	282.941	231.847
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	1	34.904
2. Novčani primici od prodaje finansijskih instrumenata	0	0
3. Novčani primici od kamata	0	0
4. Novčani primici od dividendi	0	0
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	0	0
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	48.587	2.368
II. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	48.589	37.272
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-234.705	-522.741
2. Novčani izdaci za stjecanje finansijskih instrumenata	-30.000	-22.270
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga	-9.122	0
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	0	0
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	0	0
III. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-273.827	-545.011
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	-225.238	-507.739
NOVČANI TOKOVI OD FINANIJSKIH AKTIVNOSTI		
1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	0	0
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih finansijskih instrumenata	0	0
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	16.332	115.000
4. Ostali novčani primici od finansijskih aktivnosti	3.544	765
IV. Ukupno novčani primici od finansijskih aktivnosti	19.876	115.765
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih finansijskih instrumenata	-158.973	-162.641
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	0	0
3. Novčani izdaci za finansijski najam	0	0
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala		0
5. Ostali novčani izdaci od finansijskih aktivnosti	-11.159	-16.300
V. Ukupno novčani izdaci od finansijskih aktivnosti	-170.132	-178.941
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANIJSKIH AKTIVNOSTI	-150.256	-63.175
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	-82	916
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA	-92.635	-338.150
E) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	870.118	777.483
F) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA	777.483	439.333

Novčani tok za 2019. godinu iskazuje sljedeću strukturu po aktivnostima:

u 000 kn

Struktura	Ostvareno 2018.	Ostvareno 2019.
1	2	3
Poslovne aktivnosti	282.941	231.847
Investicijske aktivnosti	-225.238	-507.739
Financijske aktivnosti	-150.256	-63.175
Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	-82	916
POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA	-92.635	-338.150

U navedenoj strukturi novčanog toka Grupa u 2019. godini bilježi smanjenje novca i novčanih ekvivalenata za 338,15 mil. kuna, što je rezultat većih odljeva novčanih sredstava od investicijskih aktivnosti.

3.4 KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA

OPIS	Stanje na dan 31. 12. 2018.	Stanje na dan 31. 12. 2019.
1	2	3
POKAZATELJI LIKVIDNOSTI		
Koeficijent tekuće likvidnosti	3,12	1,62
POKAZATELJ ZADUŽENOSTI		
Koeficijent zaduženosti	31,56%	29,85%
POKAZATELJI PROFITABILNOSTI		
Neto profitna marža	14,68%	5,06%
ROA	1,87%	0,55%
ROE	2,93%	0,86%
EBITDA	314.594	262.774
EBIT marža	23,96%	15,94%
EBITDA marža	53,39%	50,27%
POKAZATELJ EKONOMIČNOSTI		
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	1,22	1,07
POKAZATELJ FINANCIRANJA		
Stupanj samofinanciranja	63,92%	63,50%

Financijski pokazatelji poslovanja pokazuju da grupa Plinacro još uvijek posluje likvidno, međutim, znatno manji koeficijent tekuće likvidnosti u odnosu na 31. 12. 2018. godine ukazuje na potencijalne poteškoće u podmirivanju budućih obveza.

Koeficijent likvidnosti na dan 31. 12. 2019. godine, u odnosu na 31. 12. 2018. godine prvenstveno je manji zbog smanjenja kratkotrajne imovine, odnosno smanjenja novca i to za 338,15 mil. kuna.

U odnosu na 2018. godinu smanjen je koeficijent zaduženosti što je rezultat smanjenja obveza po dugoročnim kreditima. Pokazatelji profitabilnosti na dan 31. 12. 2019. godine bili su izrazito niži u odnosu na 31. 12. 2018. godine zbog značajnijeg smanjenja neto dobiti i ukupnih, odnosno poslovnih prihoda.



4

RIZICI

Osnova za stabilno poslovanje je provođenje mjera sustavnog praćenja, analize i suzbijanja potencijalnih rizika poslovanja. U nastavku su navedeni bitni potencijalni rizici koji mogu utjecati na poslovanje Grupe.

Regulatorni i tržišni rizici poslovanja

a) Rizik promjene pravnih propisa za tržište plina

Grupa obavlja reguliranu energetska djelatnost transporta i skladištenja plina te je njezino poslovanje uvjetovano odredbama koje proizlaze iz pravnih propisa kojima je regulirano tržište plina u RH, koje mora biti usklađeno s direktivama i uredbama Europske unije, jer je Hrvatska kao država članica preuzela obvezu njihove provedbe. Stoga je dužna ispuniti zahtjeve koji proizlaze iz pravnih propisa za tržište plina u EU i RH, što podrazumijeva kontinuirano praćenje promjena pravnih propisa, edukaciju zaposlenika te učinkovitu provedbu propisanih obveza u definiranom roku.

Osnovni propisi kojima se uređuju modeli regulacije energetske djelatnosti transporta i skladištenja plina su metodologije utvrđivanja tarifnih stavki za transport i skladištenje plina koje donosi HERA i temeljem kojih utvrđuje dozvoljene prihode operatora i iznose tarifnih stavki za transport i skladištenje plina.

Ispunjavanje propisanih obveza podrazumijeva i znatna dodatna sredstva investiranja u opremu i usluge kako bi se kvalitetno i na vrijeme ispunile propisane odredbe, a njihovo nepoštivanje može imati posljedice u smislu prekršajnih sankcija.

b) Rizik promjene iznosa tarifnih stavki za transport i skladištenje plina

Na smanjenje prihoda Grupe u 2019. godini najviše su utjecala smanjenja iznosa tarifnih stavki za transport i za skladištenje plina.

Vezano uz promjene iznosa tarifnih stavki valja ukazati na odredbe metodologija prema kojima je izvanredna revizija tarifnih stavki za transport i skladištenje plina moguća i tijekom regulacijskog razdoblja, odnosno regulacijske godine, zbog okolnosti koje značajno utječu na uvjete obavljanja djelatnosti, koje nije bilo moguće predvidjeti pri donošenju tarifnih stavki. Stoga iznosi tarifnih stavki za preostale godine regulacijskog razdoblja, koje je HERA utvrdila pripadajućim odlukama, mogu biti promijenjeni. Međutim, isto tako, metodologije daju mogućnost da operatori energetske djelatnosti podnesu zahtjev za izvanrednu reviziju koji će omogućiti prihode dostatne za realizaciju zacrtanih planova.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Grupa neće biti u mogućnosti ispuniti svoje financijske obveze prema drugoj ugovornoj strani. Grupa upravlja rizikom likvidnosti na način da kontinuirano prati i analizira predviđeni i stvarni novčani tijek na osnovi dospelosti financijske imovine i obveza.

Kreditni rizik

Upravljanje kreditnim rizikom u dijelu plasiranja novčanih sredstava temelji se na načelima sigurnosti i diversifikacije portfelja s ciljem adekvatnog upravljanja rizicima poslovanja s bankama visoke stope adekvatnosti kapitala. Imovina koja potencijalno može dovesti Grupi u kreditni rizik sastoji se uglavnom od gotovine, novčanih ekvivalenata i potraživanja od kupaca. Grupa nema drugih značajnijih koncentracija kreditnog rizika. Grupa je sve viškove novčanih sredstava plasirala u obliku oročenih novčanih sredstava u renomiranim bankama te imovina nije bila izložena utjecaju kreditnog rizika.

Valutni rizik

Grupa obavlja određene transakcije denominirane u stranim valutama, po kojoj osnovi dolazi do izloženosti promjenama tečaja stranih valuta. Izloženošću tečaja valute upravlja se u okviru odobrenih parametara politika koji koriste terminske ugovore za strane valute. Glavnina transakcija u stranoj valuti odnosi se na transakcije u eurima. U cilju smanjenja rizika Grupa je i tijekom 2019. godine višekratnim akcijama kupnje eura na novčanom tržištu akumulirala potrebna sredstva te višak slobodnih novčanih sredstava plasirala u obliku depozita u eurima i kunama u cilju maksimiranja ukupnog financijskog efekta.

Depoziti u eurima bili su namijenjeni gotovo isključivo za podmirenje obveza u skladu s kreditima inozemne banke čija su dospijeca dva puta godišnje (u lipnju i prosincu).

Grupa kontinuirano prati kretanje tečaja stranih valuta na tržištu novca s ciljem ostvarenja najpovoljnijih uvjeta za Grupi.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti zbog promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope primjenjive na financijske instrumente. Rizik kamatnih stopa kod tijeka novca je rizik da će troškovi kamata na financijske instrumente biti promjenjivi tijekom razdoblja, a samim time i planirani odljevi. Iako su iznosi dugoročnih kredita unutar Grupe značajniji, kamatni je rizik minimaliziran iz razloga što je veći dio iznosa ukupnih dugoročnih kredita ugovoren uz nepromjenjivu kamatnu stopu.

Sudski sporovi

Grupa ima dva materijalno značajna pokrenuta sudska spora u kojima je tužena strana. Društvo INA-Industrija nafte d.d. podnijelo je 6. 12. 2014. godine tužbu protiv ovisnog društva PSP, radi “nadoknade svrsishodno uložених sredstava” u istraživanje eksploatacijskog polja (EP) Grubišno Polje. Naknada koju tužitelj zahtijeva utvrđena je u iznosu od 25 mil. kuna uvećano za zatezne kamate od dana podnošenja tužbe i parničnog troška uvećanog za zatezne kamate. Dana 28. 3. 2019. godine Trgovački sud u Zagrebu donio je presudu kojom se odbija tužbeni zahtjev društva INA-Industrija nafte d.d. Na predmetnu presudu društvo INA-Industrija nafte d.d. izjavilo je žalbu o kojoj će odlučiti Visoki trgovački sud RH.

Također, društvo INA-Industrija nafte d.d., kao pravni sljednik društva Prirodni Plin d.o.o., podnijelo je 3. 3. 2017. godine tužbu protiv ovisnog društva PSP radi naknade štete u vezi s provođenjem postupka raspodjele skladišnih kapaciteta podzemnog skladišta plina Okoli za plinsko razdoblje od 2014. do 2017. godine te navodne štete koja je nastala provođenjem postupka prodaje nepovučenog plina, u skladu s Pravilima korištenja sustava skladišta plina (NN 12/2013) te Pravilima i uvjetima otvorenog postupka prodaje nepovučenog plina, u vlasništvu tvrtke Prirodni plin d.o.o. iz podzemnog skladišta plina Okoli u travnju 2014. godine. Naknada koju tužitelj zahtijeva iznosi 194,35 mil. kuna uvećano za zatezne kamate od dana podnošenja tužbe i parničnog troška uvećanog za zatezne kamate. U predmetnom je postupku tijekom 2019. godine dana 13. 6. 2019. godine održano ročište nakon čega nije bilo daljnjih radnji u postupku.

Na dan 31. 12. 2019. godine provedena su rezerviranja za započete sudske sporove u iznosu od 47,06 mil. kuna (po Tužbenom zahtjevu društva INA-Industrija nafte d.d. broj P-546/2017 u visini od 21% vrijednosti spora, a za Tužbeni zahtjev društva INA-Industrija nafte d.d. broj P-3005/14 u visini od 25% vrijednosti spora). Rezerviranje za troškove započetih sudskih sporova u iznosu od 3,19 mil. kuna tereti troškove 2019. godine (31. 12. 2018. godine iznos rezerviranja za započete sudske sporove iznosio je 43,87 mil. kuna).

Detaljnije informacije nalaze se u bilješkama uz financijske izvještaje neovisnog revizora.

Predstečajni i stečajni postupci

Plinacro c/a Elektrometal d.d. – Rješenjem FINA-e, Regionalnog centra Zagreb, Klasa: UP-I/110/07/13-01/2514, Ur. broj: 04-06-13-2514-16 od 11. veljače 2013. otvoren je postupak predstečajne nagodbe nad navedenim dužnikom. Tražbina Plinacra utvrđena je u cijelosti u prijavljenom iznosu od 19,35 mil. kuna (16,25 mil. kuna glavnice i 3,10 mil. kuna kamata). Plinacro je prihvatio plan financijskog restrukturiranja prema kojemu se dužniku glavnica umanjuje za 30%, a zatezna kamata za 70% te je dug s 19,35 mil. kuna sveden na iznos od 12,31 mil. kuna, s rokom otplate od 6 godina, počekom od 6 mjeseci i s ugovornom godišnjom kamatom od 4%. Dana 19. rujna 2017. godine nad društvom Elektrometal d.d. otvoren je stečajni postupak, Rješenjem Trgovačkog suda u Bjelovaru broj St-405/2017-10, a Plinacru je priznata tražbina u visini od 16,06 mil. kuna. U stečajnom postupku u 2018. godini Plinacro je uspio naplatiti iznos od 5,62 mil. kuna, dok u 2019. godini uplata nije bilo.

5

**RAZVOJ GRUPE
U BUDUĆNOSTI**

Strateške odrednice Grupe u dijelu transporta plina definirane su Desetogodišnjim planom razvoja plinskog transportnog sustava, izrađenim slijedom Zakona o tržištu plina i prema odrednicama Strategije energetskog razvoja RH. Razvoj Grupe usmjeren je na projekte kojima će se povećati sigurnost i učinkovitost transportnog sustava te omogućiti konkurentnost opskrbe plinom. Daljnji razvoj transportnog sustava nužan je radi povećanja njegove tehničke sigurnosti, pouzdanosti opskrbe, tržišne prilagođenosti i učinkovitosti. Dakle, osim što je nužno da plinski transportni sustav svojim kapacitetima i povezanošću s više izvora i pravaca dobave prirodnog plina omogući nesmetanu opskrbu i u izvanrednim uvjetima (npr. prekid dobave iz određenog izvora), sustav mora omogućiti opskrbu po tržišno konkurentnim cijenama. Stoga je strateški imperativ povećati aktivnosti na jačanju diversifikacije opskrbe plinom daljnjim razvojem projekata za dobavu plina putem terminala za UPP iz Kaspijske regije ili istočnog Mediterana.

Strateški projekti kojima se zadovoljava obveza o sigurnosti opskrbe i prema infrastrukturnom standardu povećava diversifikacija opskrbe i učinkovitost transportnog sustava su terminal za UPP na otoku Krku, plinovodni sustav za otpremu plina iz terminala za UPP, – Jonsko-jadranski plinovod, sustav plinovoda Lučko – Sotla i Slobodnica – Sotin.

Isto tako, potrebno je aktivnije razvijati sve projekte koji mogu povećati transport plina preko plinskog transportnog sustava RH te posljedično povećati i učinkovitost samog sustava.

U djelatnosti skladištenja plina naglasak je na potrebi jasnog definiranja radnog volumena skladišta (evaluacija s obzirom na migrirani plin) te daljnjim aktivnostima na izgradnji novog skladišta plina na lokaciji eksploatacijskog polja ugljikovodika Grubišno polje. Glavna svrha budućeg podzemnog skladišta plina Grubišno Polje u sustavu skladišta RH je povećanje kapaciteta povlačenja i kapaciteta utiskivanja plina u jedinici vremena. Realizacijom ovog podzemnog skladišta plina relativno malog radnog volumena, postiglo bi se značajno povećanje ukupnih izlaznih kapaciteta iz cjelokupnog sustava skladišta plina.

U sagledavanju potreba skladištenja prirodnog plina za hrvatsko tržište, postojeće sezonsko skladište plina PSP Okoli i buduće (vršno) skladište plina Grubišno Polje zadovoljavaju srednjoročne potrebe. Osim o domaćoj potrošnji i potražnji za prirodnim plinom slika potreba skladišnih kapaciteta u budućem razdoblju vjerojatno će ovisiti i o drugim planiranim velikim projektima koji nisu direktno vezani uz podzemna skladišta plina i o njihovoj eventualnoj realizaciji. Prvenstveno se misli na realizaciju novih dobavnih pravaca plina, bilo izgradnjom terminala za UPP u RH ili priključivanjem RH na nove transkontinentalne plinovode čime se otvara mogućnost znatnog tranzita prirodnog plina kroz RH. Time bi se promijenila i situacija u kojoj RH više ne bi bila na kraju svih tokova prirodnog plina u europskom okruženju već na značajnom tranzitnom pravcu što bi posredno moglo povoljno utjecati i na veće potrebe i razvoj sustava skladišta prirodnog plina na prostoru RH.

U tom kontekstu poželjno je dugoročno planirati nove dodatne kapacitete skladištenja prirodnog plina u obliku izgradnje još jednog, novog podzemnog skladišta pri čemu bi se svakako trebali istražiti svi potencijalni lokaliteti, prvenstveno iscrpljena ležišta ugljikovodika u RH kao i potencijalne mogućnosti skladištenja vodika.

6

**VAŽNIJI POSLOVNI
DOGAĐAJI NAKON
PROTEKA POSLOVNE
GODINE**

- Dana 13. 3. 2020. Uprava društva Plinacro izdala je korporativno jamstvo društvu LNGH d.o.o. za potrebe dodjele bespovratnih sredstava društvu LNGH d.o.o. od Izvršne agencije za inovacije i mreže (INEA) u iznosu od 17.936.764 eura.
- U veljači 2020. godine društvo PSP sklopilo je Ugovor o dugoročnom klupskom kreditu u iznosu do 187,6 mil. kuna za refinanciranje postojećeg kredita HBOR-a, za što je Plinacro dana 31. 3. 2020. izdao jamstvo, koje je zamjena za prethodno jamstvo u visini od 30.000.000 eura.
- Dana 1. 6. 2020. godine Uprava društva Plinacro, uz suglasnost Nadzornog odbora i Skupštine Društva, donijela je Odluku o sklapanju Ugovora o kreditu u iznosu od 250.000.000,00 kuna (preračunato u EUR po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan korištenja kredita, valutna klauzula) za izgradnju magistralnog plinovoda Zlobin – Omišalj DN 800/100 u ERSTE&STEIERMARKISCHE BANK d.d. Za navedeno zaduženje Plinacro je dobio suglasnost Vlade RH. Ugovor je potpisan dana 17. 6. 2020. godine.
- Nakon proteka poslovne godine značajan događaj za poslovanje Grupe je pandemija virusa COVID-19 zbog kojeg je Vlada RH izdala čitav niz mjera za suzbijanje širenja virusa kao i čitav niz mjera za pomoć gospodarstvu zbog pada poslovnih aktivnosti uzrokovanih virusom. Zbog suzbijanja širenja virusa Vlada RH donijela je odluku o potpunoj ili djelomičnoj zabrani rada i zabrani kretanja izvan mjesta prebivališta/boravišta što je utjecalo na smanjenje ili potpuno obustavljanje poslovnih aktivnosti u RH. Sve mjere i preporuke Vlade RH uvedene su u poslovanje Grupe. Navedene mjere donesene u RH i u drugim državama zahvaćenim virusom negativno će se odraziti na poslovanje u 2020. godini.

Potpisano u ime Uprave:



Marin Zovko
član Uprave



Daria Krstičević
članica Uprave



Ivica Arar
predsjednik Uprave