



**plinacro**

OPERATOR PLINSKOGA TRANSPORTNOG SUSTAVA

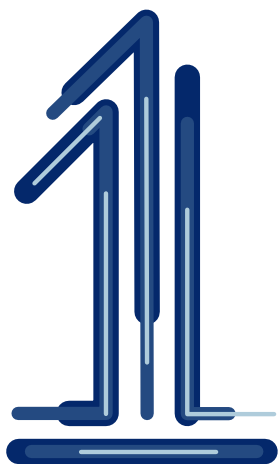
**GODIŠNJE IZVJEŠĆE  
PLINACRO GRUPE  
2018.**



# GODIŠNJE IZVJEŠĆE PLINACRO GRUPE ZA 2018. GODINU

Zagreb, 25. srpnja 2019.

# SADRŽAJ



IZVJEŠĆE UPRAVE  
O STANJU GRUPE – 5



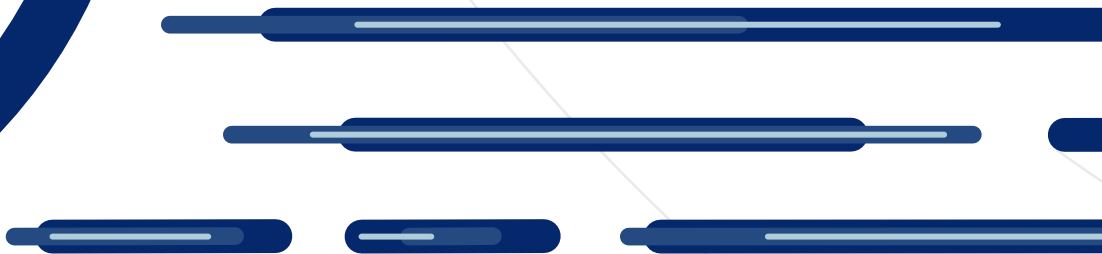
REGULIRANE  
ENERGETSKE DJELATNOSTI  
GRUPE – 19

2.1 TRANSPORT PLINA – 20

2.2 SKLADIŠTENJE PLINA – 23



ZAJEDNIČKI POTHVAT  
– UDIO U LNG HRVATSKA D.O.O. – 29





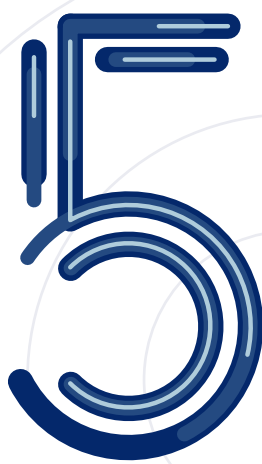
**GODIŠNJI KONSOLIDIRANI  
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI  
GRUPE – 33**

4.1 KONSOLIDIRANI RAČUN  
DOBITI I GUBITKA – 34

4.2 KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ  
O FINANCIJSKOM POLOŽAJU /  
BILANCA – 38

4.3 KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ  
O NOVČANIM TOKOVIMA – 41

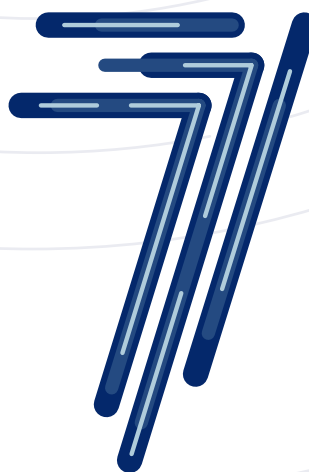
4.4 KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI  
POKAZATELJI POSLOVANJA – 42



**RIZICI – 45**

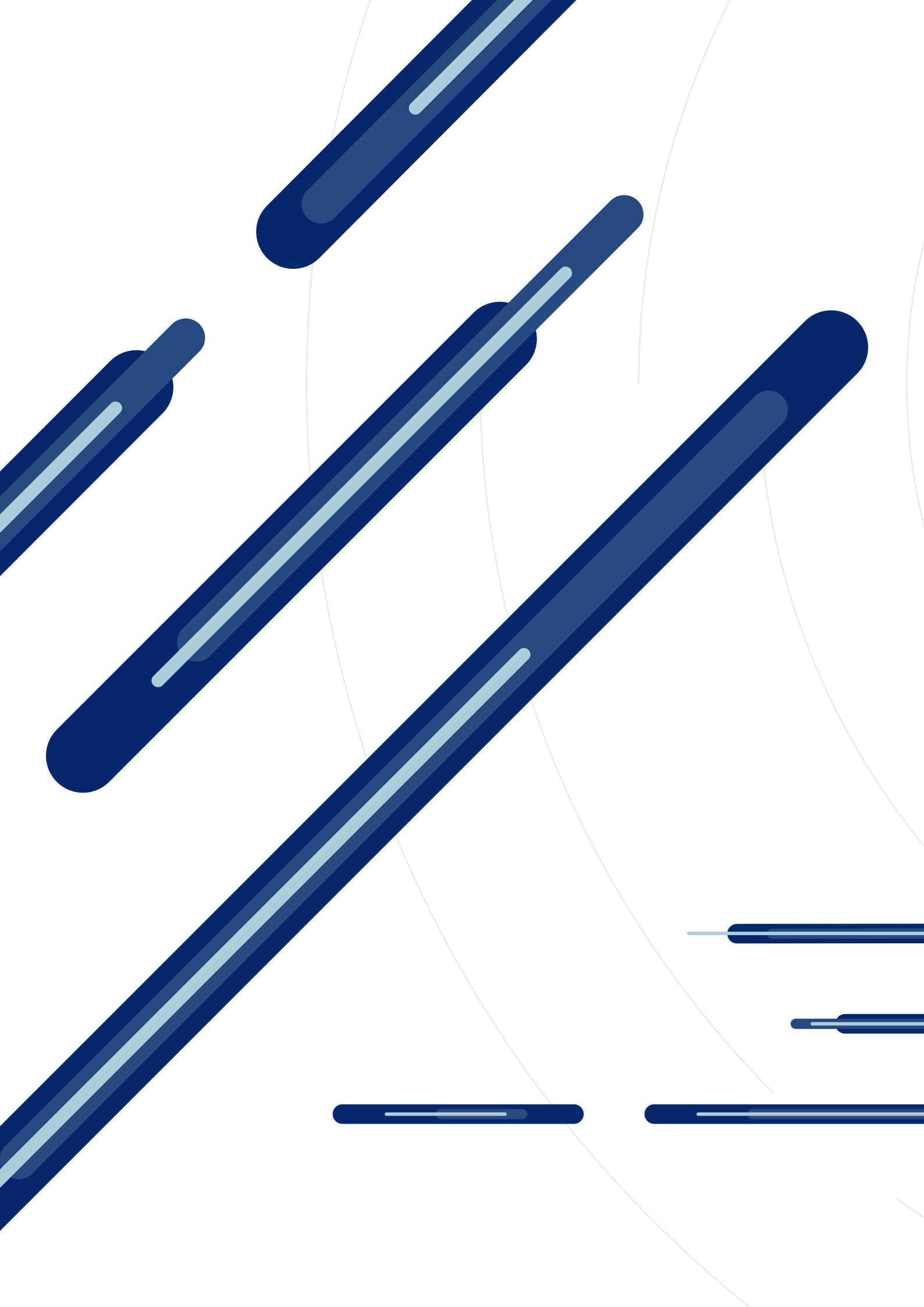


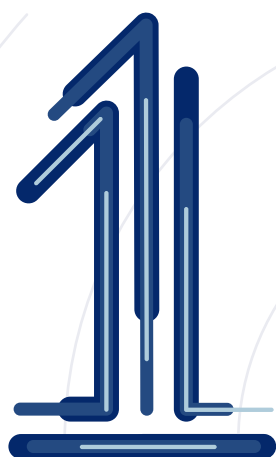
**RAZVOJ GRUPE  
U BUDUĆNOSTI – 51**



**VAŽNIJI POSLOVNI DOGAĐAJI  
NAKON PROTEKA POSLOVNE  
GODINE – 55**







# 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 kao zajednički pothvat (s društvom Hrvatska elektroprivreda d.d.) utvrdila ulaganje u društvo LNG Hrvatska d.o.o. (dalje: LNGH) osnovano 2010. godine. Sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (dalje: MSFI), udjeli u društvu LNGH u konsolidiranim financijskim izvještajima iskazuju se metodom udjela.

Grupa obavlja energetske djelatnosti 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 2018. godine osigurana je pouzdanost isporuke i skladištenja prirodnog plina.

U dijelu djelatnosti transporta plina tijekom 2018. 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 aktivnosti i dokumentacije za pristup EU fondovima. Posebna pozornost bila je usmjerena na projekt izgradnje LNG terminala na otoku Krku koji je od strateškog interesa za Republiku Hrvatsku te projektu Jonsko-jadranskog plinovoda (IAP). Aktivnosti su se izvršavale i na planiranoj (mogućoj) interkonekciji sa slovenskim plinskim transportnim sustavom na pravcu Lučko – Zabok – Jezerište – Sotla.

U 2018. godini donesena je nova Metodologija utvrđivanja iznosa tarifnih stavki za transport plina (dalje: Metodologija, NN 48/2018, 58/2018), slijedom usklađivanja s novim Zakonom o tržištu plina (NN 18/2018). Odredbama Metodologije sniženi su koeficijenti za izračun cijena kratkoročnih proizvoda, što je utjecalo na ostvarenje planiranog prihoda Grupe. Na smanjeni prihod Grupe u 2018. godini utjecala je 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. Novom Metodologijom uveden je institut opravdana vrijednost reguliranih sredstava, slijedom čega je HERA svojom Odlukom od 7. 12. 2018. godine (NN 111/2018), a prema izvanrednoj reviziji tarifnih stavki za transport plina, umanjila za 20% iznos dozvoljenog prihoda Grupe i iznose tarifnih stavki za godine 2019. – 2021. u odnosu na inicijalno planirani prihod za 2018. godinu. Pritom je za potrebe metodološkog izračuna tarifnih stavki za transport plina umanjena vrijednost opravdane imovine

koja ulazi u izračun tarife uključujući i nova planirana ulaganja u razdoblju 2019. – 2021. godine te iznose godišnje amortizacije plinovoda.

Navedeno smanjenje tarifnih stavki za transport plina iz prosinca 2018. godine za okvirno 20%, zajedno sa smanjenjem iznosa tarifnih stavki od 1. 4. 2017. godine za 22%, te smanjenje iznosa koeficijenata za izračun kratkoročnih kapacitetnih proizvoda od 1. 10. 2018. godine (od 10% do 30%), imat će značajan učinak i na buduće prihode Grupe, a posljedično i na novčane priljeve odnosno poslovne aktivnosti Grupe.

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 prioriternih ulaganja te optimizacije svih procesa uz prateću racionalizaciju troškova.

Vezano uz djelatnosti skladištenja plina, Grupa je tijekom 2018. godine nastavila sa započetim investicijskim ciklusom čije su glavne odrednice usmjerene na ulaganja u investicijske projekte za povećanje kapaciteta utiskivanja plina u skladište i omogućavanje rezervnih kapaciteta utiskivanja, povećanje sigurnosti i pouzdanosti rada postojećeg skladišta plina PSP Okoli uz smanjenje negativnih utjecaja na okoliš te istražne radove na području eksploatacijskog polja ugljikovodika Grubišno Polje u svrhu izgradnje novog podzemnog skladišta plina, tj. daljeg razvoja sustava skladišta plina. Projekt PSP Grubišno Polje u veljači 2018. godine uvršten je na listu strateških projekata temeljem Zakona o strateškim investicijskim projektima Republike Hrvatske (NN 29/18, 114/18). Navedene investicijske aktivnosti nastavit će se i u 2019. godini.

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

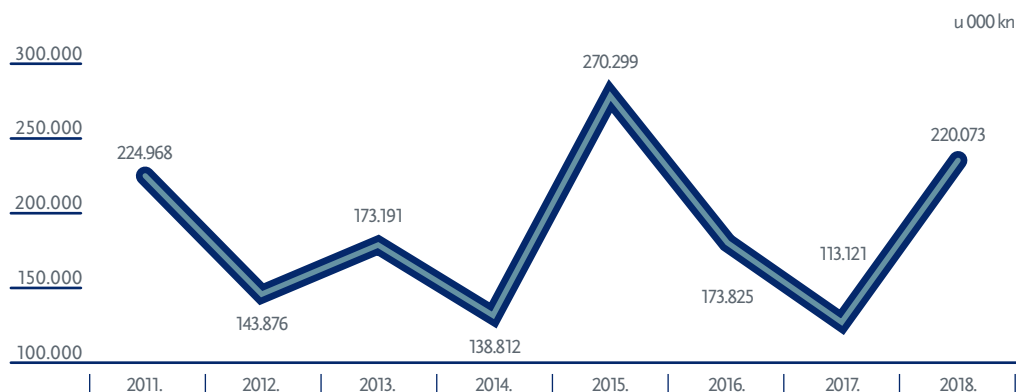
Ulaganja  
Grupe Plinacro  
u razdoblju  
2011. – 2018. godine

– tabelarni prikaz –

u 000 kn

| Opis                     | 2011.          | 2012.          | 2013.          | 2014.          | 2015.          | 2016.          | 2017.          | 2018.          |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 1                        | 2              | 3              | 4              | 5              | 6              | 7              | 8              | 9              |
| Plinacro                 | 234.196        | 116.715        | 103.765        | 49.745         | 67.002         | 78.538         | 93.026         | 170.541        |
| Podzemno skladište plina | 10.772         | 27.161         | 69.426         | 89.067         | 203.297        | 95.287         | 20.095         | 49.532         |
| <b>Ukupno</b>            | <b>244.968</b> | <b>143.876</b> | <b>173.191</b> | <b>138.812</b> | <b>270.299</b> | <b>173.825</b> | <b>113.121</b> | <b>220.073</b> |

– grafički prikaz –



u 000 kn

| Opis                  | Plan<br>2018.  | Ostvarenje<br>2018. | Indeks<br>3/2 |
|-----------------------|----------------|---------------------|---------------|
| 1                     | 2              | 3                   | 4             |
| 1. Transportni sustav | 414.584        | 170.541             | 41,14         |
| 2. Skladišni sustav   | 68.911         | 49.532              | 71,88         |
| <b>Ukupno</b>         | <b>483.495</b> | <b>220.073</b>      | <b>45,52</b>  |

Ostvarenje  
plana ulaganja  
u 2018. godini

Za financiranje ulaganja u dugotrajnu imovinu (prikazano u tablici i grafu *Ulaganja Grupe Plinacro u razdoblju 2011. – 2018. godine*) Grupa je, osim vlastitih sredstava, koristila i bespovratna sredstva europskog fonda *Connecting Europe Facility* (dalje: CEF) te kredite Europske investicijske banke (dalje: EIB) i Hrvatske banke za obnovu i razvoj (dalje: HBOR). U srpnju 2018. godine s agencijom *Innovation and Networks Executive Agency* (dalje: INEA) potpisan je ugovor o sufinanciranju opreme, materijala i radova za plinovod Zlobin – Omišalj kojim je Grupi nepovratno dodijeljeno oko 50% potrebnih sredstava, odnosno 16,4 mil. eura, u cilju realizacije projekta LNG terminala (strateškog projekta RH).

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 OHSAS 18001 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 poduzima 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.

Nadalje, temeljem novog Zakona o energetske učinkovitosti (NN 116/2018) revidiran je Pravilnik o energetskom pregledu za velika poduzeća, te je sukladno spomenutom proveden energetski pregled. Budući da predmetni Zakon propisuje da velika poduzeća zadovoljavaju ispunjenje zakonskih okvira ako uvedu sustav upravljanja energijom po normi HRN ISO 50001, na temelju certifikata izdanog od strane akreditiranog neovisnog tijela prema relevantnim međunarodnim normama. Grupa se u siječnju 2018. godine certificirala prema normi ISO 50001. Prvi nadzor vanjskih revizora nakon certifikacije uspješno je odrađen u siječnju 2019. godine i nije bilo nesukladnosti.

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 2018. 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 je sveukupan 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). Temeljem usvojenog plana kadrova, zapošljavanje novih radnika realizira se putem javnog natječaja koji se oglašava na mrežnim stranicama Grupe.

u 000 kn

Najvažniji  
poslovni pokazatelji  
Grupe Plinacro  
2016. – 2018. godine

| Opis                                                   | Ostvarenje<br>2016. | Ostvarenje<br>2017. | Ostvarenje<br>2018. | Indeks<br>3/2 |
|--------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| 1                                                      | 2                   | 3                   | 4                   |               |
| <b>UKUPNI PRIHODI</b>                                  | <b>727.542</b>      | <b>730.073</b>      | <b>623.369</b>      | <b>85,38</b>  |
| I. Poslovni prihodi                                    | 701.365             | 708.831             | 589.234             | 83,13         |
| II. Financijski prihodi                                | 26.177              | 21.242              | 25.142              | 118,36        |
| III. Udio u dobiti od zajedničkih pothvata             | 0                   | 0                   | 8.992               |               |
| <b>UKUPNI RASHODI</b>                                  | <b>479.492</b>      | <b>520.950</b>      | <b>509.462</b>      | <b>97,79</b>  |
| I. Poslovni rashodi                                    | 404.564             | 448.441             | 448.004             | 99,90         |
| II. Financijski rashodi                                | 72.434              | 69.576              | 61.458              | 88,33         |
| III. Udio u gubitku od zajedničkih pothvata            | 2.494               | 2.933               | 0                   |               |
| <b>DOBIT RAZDOBLJA</b>                                 | <b>197.047</b>      | <b>171.900</b>      | <b>94.688</b>       | <b>55,08</b>  |
| Dugotrajna imovina                                     | 3.860.654           | 3.781.089           | 3.867.060           | 102,27        |
| Kratkotrajna imovina                                   | 855.502             | 1.035.629           | 947.953             | 91,53         |
| Plaćeni troškovi budućeg razdoblja                     | 1.418               | 1.752               | 1.928               | 110,05        |
| <b>UKUPNO IMOVINA</b>                                  | <b>4.717.574</b>    | <b>4.818.470</b>    | <b>4.816.941</b>    | <b>99,97</b>  |
| Temeljni (upisani) kapital                             | 912.022             | 912.022             | 912.022             | 100,00        |
| Rezerve iz dobiti                                      | 1.641.609           | 1.830.741           | 2.065.726           | 112,84        |
| Zadržana dobit ili preneseni gubitak                   | 59.848              | 67.763              | 4.678               | 6,90          |
| Dobit poslovne godine                                  | 197.047             | 171.900             | 94.688              | 55,08         |
| <b>KAPITAL I REZERVE</b>                               | <b>2.810.527</b>    | <b>2.982.427</b>    | <b>3.077.115</b>    | <b>103,17</b> |
| <b>REZERVIRANJA</b>                                    | <b>4.353</b>        | <b>31.219</b>       | <b>54.280</b>       | <b>173,87</b> |
| Dugoročne obveze                                       | 1.575.140           | 1.463.879           | 1.300.911           | 88,87         |
| Kratkoročne obveze                                     | 296.249             | 307.716             | 304.186             | 98,85         |
| Odgodeno plaćanje troškova i prihoda budućeg razdoblja | 31.305              | 33.229              | 80.450              | 242,11        |
| <b>UKUPNO KAPITAL I OBVEZE</b>                         | <b>4.717.574</b>    | <b>4.818.470</b>    | <b>4.816.941</b>    | <b>99,97</b>  |
| <b>EBITDA</b>                                          | <b>476.594</b>      | <b>430.387</b>      | <b>315.594</b>      |               |
| <b>ZADUŽENOST</b>                                      | <b>39,67%</b>       | <b>36,77%</b>       | <b>31,59%</b>       |               |
| <b>TEKUĆA LIKVIDNOST</b>                               | <b>2,89</b>         | <b>3,37</b>         | <b>3,12</b>         |               |
| <b>ROA</b>                                             | <b>4,18%</b>        | <b>3,57%</b>        | <b>1,97%</b>        |               |
| <b>ROE</b>                                             | <b>7,01%</b>        | <b>5,76%</b>        | <b>3,08%</b>        |               |
| <b>BROJ ZAPOSLENIH na dan 31.12.</b>                   | <b>346</b>          | <b>343</b>          | <b>351</b>          | <b>102,33</b> |

Gledajući najvažnije poslovne pokazatelje, vidljivo je da su ukupni prihodi ostvareni u 2018. godini manji u odnosu na ostvarene ukupne prihode u 2017. godini, što je posljedica znatno manjeg ostvarenja poslovnih prihoda od transporta i skladištenja plina zbog primjene novih nižih tarifnih stavki sukladno odlukama HERA-e (Odluka o iznosu tarifnih stavki za transport plina NN 127/17 i Odluka o iznosu tarifnih stavki za skladištenje plina NN 122/16). Navedeno je dovelo do ostvarenja manje neto dobiti u odnosu na dobit ostvarenu u 2017. godini te će imati utjecaj i na prihode u narednom razdoblju, a posljedično i na novčane priljeve.

Kao posljedica navedenih promjena, a sukladno točki 12. Međunarodnog računovodstvenog standarda 36 Umanjenje imovine (dalje: MRS 36), ova situacija ukazuje na to da postoje vanjski izvori informacija koji mogu utjecati na smanjenje vrijednosti imovine – plinovoda. Grupa je izvršila indikativnu analizu utjecaja smanjenih tarifnih stavki za transport plina na vrijednost imovine (plinovoda i s njima povezanih objekata), koji prema MRS-u 36 predstavljaju jedinicu koja stvara novac. Temeljem provedene analize utvrđeno je da je realno očekivati da će povrat ove imovine generiranjem novčanih tokova/priljeva biti u razdoblju do kraja predviđenog vijeka upotrebe navedene imovine/plinovoda. Ovakav je pristup u skladu s točkom 36. MRS 36, te iz navedene analize proizlazi da na dan 31. 12. 2018. godine knjigovodstvena vrijednost ove imovine nije veća od njezine nadoknadive vrijednosti. Navedeno je potvrdio i neovisni revizor godišnjih financijskih izvještaja.

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, 2018. godina predstavlja prvu godinu u kojoj su ostvareni niži poslovni prihodi kao posljedica sniženih tarifnih stavki te je služila za pripremu Grupe za daljnje izazove u narednom periodu. Unatoč navedenome, sve aktivnosti definirane osnovnim djelatnostima Grupe uspješno su izvršene te možemo konstatirati da je Grupa u 2018. 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 su Skupština, Nadzorni odbor i Uprava.

### Skupština

- Goran Marić, ministar državne imovine Republike Hrvatske

### Nadzorni odbor

- Drago Jakovčević – predsjednik Nadzornog odbora
- Ilijana Krešić Rajič – članica Nadzornog odbora
- Dražen Arnold – član Nadzornog odbora od 30. 5. 2018. godine
- Tomislav Barada – član Nadzornog odbora od 30. 5. 2018. godine
- Dean Sinković – zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 30. 1. 2017. godine do 30. 5. 2018. godine
- Krešimir Gomboc – član Nadzornog odbora kao predstavnik radnika od 14. 3. 2018. godine
- Antonio Sesvečan – član Nadzornog odbora kao predstavnik radnika od 26. 4. 2017. godine do 14. 3. 2018. 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

### Uprava

- Ivica Arar – predsjednik Uprave
- Daria Krstičević – članica Uprave
- Vedran Špehar – član Uprave od 30. 1. 2017. godine do 30. 5. 2018. godine
- Marin Zovko – član Uprave od 30. 5. 2018. godine

Revizija poslovanja za 2018. godinu potvrdila je da „konsolidirani financijski izvještaji, u svim značajnim odrednicama, istinito i fer prikazuju konsolidirani financijski položaj Grupe na 31. 12. 2018. godine, te konsolidiranu financijsku uspješnost i konsolidirane novčane tokove Grupe za 2018. godinu, sukladno Zakonu o računovodstvu i MSFI-jevima koji su na snazi u Europskoj uniji.“



## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasniku društva PLINACRO d.o.o., Zagreb,

### Izvešće o reviziji konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja društva PLINACRO d.o.o., Zagreb, Savska cesta 88a ("Društvo") i ovisnog društva („Grupa“) za godinu koja je završila 31. prosinca 2018., koji obuhvaćaju konsolidirani Izvještaj o financijskom položaju (Bilancu) na 31. prosinca 2018., 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, kao i pripadajuće Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjenja.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji konsolidirani financijski izvještaji istinito i fer prikazuju konsolidirani financijski položaj Grupe na 31. prosinca 2018., njenu konsolidiranu financijsku uspješnost i konsolidirane novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI") 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-i"). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem Izvešću neovisnog revizora u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju konsolidiranih godišnjih 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 konsolidiranih godišnjih 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.

| Ispravak vrijednosti imovine                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Opis                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Kako smo revidirali ključna revizijska pitanja                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <p>Dana 07.12.2018. godine Hrvatska energetska regulatorna agencija (dalje "HERA") donijela je Odluku o visini tarifnih stavki za transport plina za godine drugog regulacijskog razdoblja 2019. – 2021. bez PDV-a (NN 111/2018). Spomenutom odlukom visina tarifnih stavki, u odnosu na tarifne stavke koje su za isto razdoblje trebale biti u primjeni temeljem odluke HERA-e iz 2017. godine (NN 127/2017), umanjena je okvirno 20%, što će značajno utjecati na buduće poslovne prihode Plinacra d.o.o., Zagreb (dalje: "Grupa"). Kao posljedica navedenih promjena, a sukladno točki 12. Međunarodnog računovodstvenog standarda 36 Umanjenje imovine (dalje MRS 36), ova situacija predstavlja pokazatelj da postoje vanjski izvori informacija koji mogu utjecati na smanjenje vrijednosti imovine – plinovoda. Na temelju navedenog, Društvo je obavilo indikativnu analizu utjecaja smanjenih tarifnih stavki na vrijednosti imovine plinovoda i s njim povezanih objekata, koji prema MRS-u 36 predstavljaju jedinicu koja stvara novac (dalje: „plinovod”). Grupa je temeljem provedene analize utvrdilo da je realno očekivati da će povrat ove imovine generiranjem novčanih tokova/prijeva biti u razdoblju do kraja predviđenog vijeka trajanja navedene imovine/plinovoda. Ovakav pristup je u skladu sa točkom 36. MRS 36, te iz navedene analize proizlazi da na 31. prosinca 2018. godine knjigovodstvena vrijednost ove imovine nije veća od njene nadoknadive vrijednosti.</p> | <p>Naše revizijske procedure uključivale su, između ostalog:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• analiza Odluke HERA-e o visini tarifnih stavki</li> <li>• analizu postupaka Društva vezano za procjenu utjecaja smanjenih tarifnih stavki na vrijednosti imovine plinovoda</li> <li>• provjeru indikativne procjene nadoknadive vrijednosti plinovoda koju je Društvo napravilo u cilju analize utjecaja smanjenja tarifnih stavki s naglaskom na:             <ul style="list-style-type: none"> <li>- iznos planiranog slobodnog novčanog toka</li> <li>- odabrano razdoblje planiranog slobodnog novčanog toka tj. kraj amortizacijskog razdoblja plinovoda</li> <li>- odabrani WACC</li> </ul> </li> <li>• provjeru usklađenosti obavljene analize indikatora za eventualno smanjenje sa zahtjevima MRS 36</li> <li>• razgovor sa odgovornim stručnjacima zaduženim za upravljanje imovinom</li> </ul> |

#### Isticanje pitanja

Skrećemo pozornost na Bilješku 40 uz godišnje konsolidirane financijske izvještaje zbog neizvjesnosti u vezi sa sudskim sporovima koji su pokrenuti protiv Grupe. Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

#### Ostale informacije u Godišnjem izvješću

Uprava Grupe je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće, ali ne uključuju konsolidirane godišnje 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 usklađenosti s ostalim zakonskim ili regulatornim 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 konsolidiranim godišnjim 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 Grupe i onih koji su zaduženi za upravljanje za godišnje konsolidirane financijske izvještaje**

Uprava Grupe je odgovorna za sastavljanje godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-ima, i za one interne kontrole za koje Uprava Grupe odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja, Uprava Grupe je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Grupe da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezana s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava Grupe ili namjerava likvidirati Grupi 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 prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaoblazanje 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 Grupe.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Grupe 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 Grupe 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 konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. 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 konsolidirani godišnji 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

1. Na dan. 26. rujna 2018 godine imenovala nas je Skupština Društva temeljem prijedloga Nadzornog odbora Društva da obavimo reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja za 2018. godinu.
2. Na datum ovog izvješća neprekinuto smo angažirani u obavljanju zakonske revizije Grupe od revizije godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Grupe za 2017. godinu što ukupno iznosi - 2 godine.
3. Osim pitanja koja smo u našem izvješću neovisnog revizora naveli kao ključna revizijska pitanja 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.
4. Našom zakonskom revizijom godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Grupe za 2018. godinu sposobni smo otkriti nepravilnosti, uključujući i prijevaru sukladno Odjeljku 225 Reagiranje 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 njenim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima, kao i druge zakone i regulative koji nemaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u njenim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima, ali poštivanje kojih može biti ključno za operative aspekte poslovanja Grupe, njenu sposobnost da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem ili da izbjegne značajne kazne.



Osim u slučaju kada naiđemo 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, njene 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 konsolidirane 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 konsolidirane financijske izvještaje kao cjelinu od nas se zahtijeva da modificiramo naše mišljenje u izvješću neovisnog revizora.

U reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Grupe za 2018. godinu odredili smo značajnost za konsolidirane financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 12.400.000 kuna koji predstavlja približno 2% konsolidiranih prihoda zbog toga što prihodi predstavljaju stabilan indikator poslovanja koji odražava kontinuitet u rastu Grupe.

5. Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za revizijski odbor Društva sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.

6. Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja Grupe za 2018. godinu i datuma ovog izvješća nismo Grupi pružili zabranjene nerezivorske 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

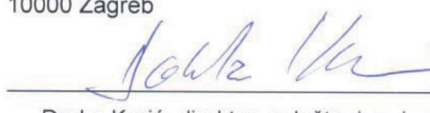
1. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, informacije u izvješću posloводства Grupe za 2018. godinu usklađene su s priloženim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe za 2018. godinu;

2. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, izvješće posloводства Grupe za 2018. godinu je sastavljeno u skladu sa Zakonom o računovodstvu.

3. Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Grupe i njenog okruženja stečenog u okviru revizije, nismo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u izvješću posloводства Grupe.

U Zagrebu, 25. srpnja 2019. godine

Audit d.o.o.  
 Radnička cesta 54  
 10000 Zagreb

  
 Darko Karić, direktor, ovlaštenu revizor









**REGULIRANE ENERGETSKE  
DJELATNOSTI GRUPE**



Osnovni pravni akt kojim se uređuje tržište plina u Republici Hrvatskoj 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 2018. godine provodi daljnje aktivnosti na usklađivanju hrvatske regulative iz područja energetske djelatnosti Grupe sa zahtjevima tijela EU uz aktivno sudjelovanje stručnih službi Grupe.

## 2.1 TRANSPORT PLINA

Grupa je i u 2018. godini osigurala pouzdanu i sigurnu isporuku plina. Također, potrebno je istaknuti kako je u listopadu 2018. godine HERA temeljem zahtjeva Plinacra donijela rješenje o produženju dozvole za obavljanje energetske djelatnosti transporta plina te je Plinacru izdala novu Dozvolu na razdoblje od 15 godina, koje se računa od 11. 11. 2018. godine.

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.

Grupa je, sukladno Uredbi EC 312/2014, nastavila aktivnosti u okviru Koordinacijskog tijela za razvoj i primjenu Metodologije za predviđanje preuzetih količina za obračunska mjerna mjesta (OMM) bez dnevnih mjerenja. HERA je pozitivnim ocijenila prijedlog prijelaznog rješenja za predviđanje potrošnje i pružanje informacija korisnicima koji je dostavljen u propisanom roku te dala okvirni rok za primjenu novih pravila od 1. 4. 2019. U rad koordinacijskog tijela uključen je i HROTE kao središnji sudionik procesa raspodjele količina te se nastavilo s radom na tekstu Metodologije. Unutar Plinacra pripremljeno je vlastito programsko rješenje za ispunjavanje obveza Plinacra u dijelu predviđanja potrošnje plina.

Tijekom 2018. godine:

- u transportni sustav preuzeto je 29.541 mil. kWh plina što je za 8,68% manje u odnosu na 2017. godinu. U ukupno preuzetim količinama plina, udio plina koji je proizveden u RH iznosio je 33%, udio plina iz uvoza iznosio je 52%, a udio plina preuzet iz Podzemnog skladišta plina Okoli iznosio je 15%.
- iz transportnog sustava isporučeno je 29.541 mil. kWh plina što je za 8,65% manje u odnosu na 2017. godinu. Isporučka plina u distribucijske sustave smanjena je za 0,91% što je posljedica temperaturnih uvjeta, dok je isporuka plina za

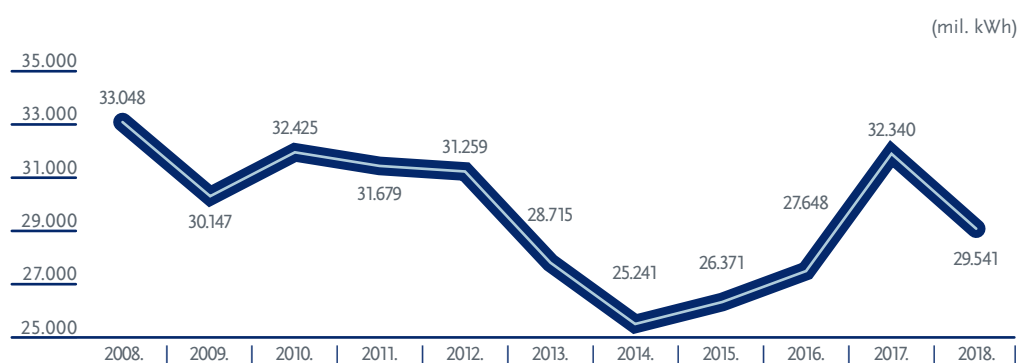
krajnje kupce priključene na transportni sustav manja za 14,26% kao posljedica smanjene potrošnje plina za pogon plinskih termoelektrana HEP-a i remonta postrojenja Petrokemije u prvom polugodištu.

Transportirane  
količine plina od  
2008. do 2018. godine

|                           | 2008.         | 2009.         | 2010.         | 2011.         | 2012.         | 2013.         | 2014.         | 2015.         | 2016.         | 2017.         | 2018.         |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| IMRS*                     | 29.305        | 26.595        | 28.395        | 28.625        | 27.012        | 25.902        | 22.382        | 22.992        | 24.381        | 28.129        | 25.609        |
| Transport do<br>PSP Okoli | 3.743         | 3.552         | 4.030         | 3.054         | 4.247         | 2.813         | 2.859         | 3.378         | 3.267         | 4.211         | 3.932         |
| <b>Ukupno</b>             | <b>33.048</b> | <b>30.147</b> | <b>32.425</b> | <b>31.679</b> | <b>31.259</b> | <b>28.715</b> | <b>25.241</b> | <b>26.371</b> | <b>27.648</b> | <b>32.340</b> | <b>29.541</b> |

\*IMRS – izlazna mjerno-redukcijska stanica

Transportirane  
količine plina od  
2008. do 2018. 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.

Uravnoteženje transportnog sustava provedeno je u skladu s pravilima uravnoteženja na tržištu RH koja su na snazi od 1. 4. 2017. godine. U 2018. godini voditelji bilančnih skupina održavali su ravnotežu svojih portfelja približno kao prethodne godine, pri čemu je realiziran i podjednak broj intervencija operatora transportnog sustava.

Prihod od transporta plina u 2018. godini iznosi 441,5 mil. kuna što je za 19% manje u odnosu na 2017. godinu kada je iznosio 546,5 mil. kuna. Uzrok tako značajnog pada prihoda od transporta plina su smanjeni iznosi tarifnih stavki od 1. 4. 2017. godine za 22% (značajna razlika u siječnju i veljači), različiti temperaturni uvjeti (hladno razdoblje siječanj – veljača 2017. godine te hladan ožujak 2018. godine), manji koeficijenti za izračun cijena kratkoročnih proizvoda od 1. 10. 2018. godine i nešto manje ugovaranje kratkoročnih kapacitetnih proizvoda.

Sukladno odrednicama Strategije energetskog razvoja Republike Hrvatske (NN 130/09) Grupa je preuzela inicijativu u razvoju cjelokupnog razvoja sektora prirodnog plina te su se tijekom 2018. godine intenzivno odvijale aktivnosti na pripremi

strateških projekata kako u pripremi studija i tehničke dokumentacije te ishođenju pripadajućih dozvola tako i u pripremi pristupa EU fondovima.

Od ukupno planiranih 414,58 mil. kuna ulaganja u dugotrajnu imovinu djelatnosti u 2018. godini realizirano je 170,54 mil. kuna, odnosno 41,14%. Ulaganja u objekte plinskog transportnog sustava za 2018. godinu ostvarena su u iznosu od 131,33 mil. kuna, što je 35,50% od planiranih 369,98 mil. kuna. Najveći je dio odstupanja od plana u iznosu od 238,7 mil. kuna na projektima kompresorske stanice KS1 i plinovoda Zlobin – Omišalj. Do odstupanja je došlo zbog dugotrajnog postupka javne nabave radova izgradnje kompresorske stanice KS1, uslijed ponavljanja postupka. Razlog odstupanja od plana kod plinovoda Zlobin – Omišalj je nedonošenje konačne investicijske odluke za izgradnju LNG terminala na otoku Krku zbog produljenog obvezujućeg postupka Open Season za zakup kapaciteta terminala, a što je dovelo do početka izgradnje otpremnog plinovoda Zlobin – Omišalj u 2019. godini.

U 2018. godini posebna je pozornost bila usmjerena na projekt izgradnje LNG terminala na otoku Krku koji je od strateškog interesa za Republiku Hrvatsku te projekt Jonsko-jadranskog plinovoda. Aktivnosti su se izvršavale i na planiranoj (mogućoj) interkonekciji sa slovenskim plinskim transportnim sustavom na pravcu Lučko – Zabok – Jezerište – Sotla. U srpnju 2018. godine s INEA-om je potpisan ugovor o sufinanciranju opreme, materijala i radova za plinovod Zlobin – Omišalj kojim je Plinacru nepovratno dodijeljeno oko 50% potrebnih sredstava, odnosno 16,4 mil. eura.

U dijelu regulative HERA provodi daljnje aktivnosti na usklađivanju Metodologije sa zahtjevima Uredba Komisije (EU) 2017/460 od 16. 3. 2017. godine o uspostavljanju mrežnih pravila o usklađenim strukturama transportnih tarifa za plin te je 18. 12. 2018. godine objavila predmetna savjetovanja. Izvjesno je da će se slijedom ovih izmjena i ubuduće mijenjati parametri koji izravno utječu na visinu prihoda od usluge transporta.

| Opis                               | Stanje na dan<br>31. 12. 2017. | Stanje na dan<br>31. 12. 2018. |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 1                                  | 2                              | 3                              |
| <b>POKAZATELJ LIKVIDNOSTI</b>      |                                |                                |
| Koeficijent tekuće likvidnosti     | 3,46                           | 3,05                           |
| <b>POKAZATELJ ZADUŽENOSTI</b>      |                                |                                |
| Koeficijent zaduženosti            | 34,00%                         | 30,93%                         |
| <b>POKAZATELJI PROFITABILNOSTI</b> |                                |                                |
| Neto profitna marža                | 35,83%                         | 16,30%                         |
| ROA                                | 5,14%                          | 1,71%                          |
| ROE                                | 7,89%                          | 2,55%                          |
| EBITDA                             | 375.247                        | 257.469                        |
| EBIT marža                         | 43,48%                         | 28,17%                         |
| EBITDA marža                       | 65,80%                         | 56,54%                         |
| <b>POKAZATELJ EKONOMIČNOSTI</b>    |                                |                                |
| Ekonomičnost ukupnog poslovanja    | 1,71                           | 1,25                           |
| <b>POKAZATELJ FINANCIRANJA</b>     |                                |                                |
| Stupanj samofinanciranja           | 65,12%                         | 67,10%                         |

Financijski pokazatelji poslovanja djelatnosti transporta plina

Iz gore prikazanog vidljivo je smanjenje koeficijenta tekuće likvidnosti, koeficijenta profitabilnosti te ekonomičnosti u 2018. godini. Razlog smanjenja su ostvareni niži poslovni prihodi u 2018. godini zbog primjene novih tarifnih stavki za transport plina. Također, iz navedene tablice vidljivo je poboljšanje koeficijenta zaduženosti.

## 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 2018. godine odrađene su sve nominacije korisnika te 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:

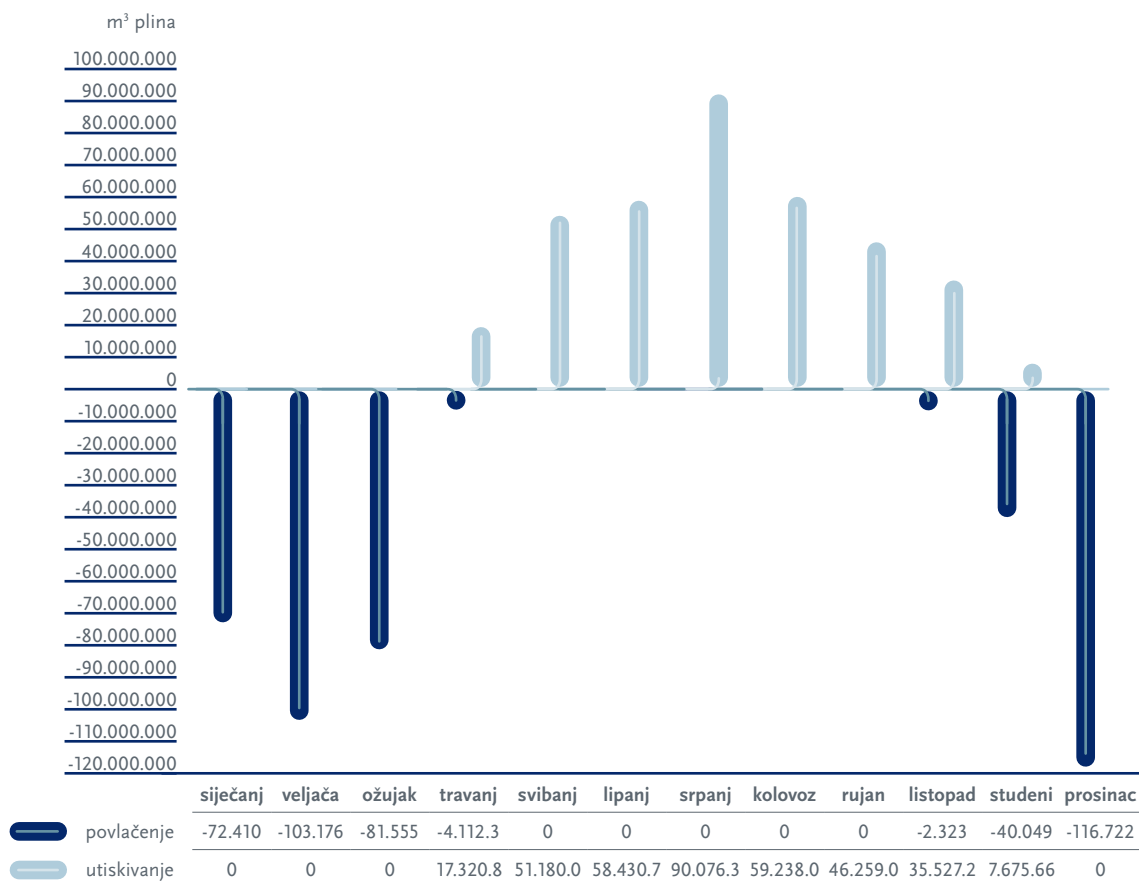
- radni volumen, maksimalni: 553 000 000 m<sup>3</sup> plina
- kapacitet povlačenja (Max Q<sub>ph</sub>): 240 000 m<sup>3</sup>/h plina
- kapacitet utiskivanja (Max Q<sub>uh</sub>): 180 000 m<sup>3</sup>/h plina

Definirani su i minimalni kapaciteti. Oni iznose:

- minimalni satni kapacitet povlačenja plina (Min Q<sub>ph</sub>) iznosi 20 000 m<sup>3</sup>/h
- minimalni satni kapacitet utiskivanja plina (Min Q<sub>uh</sub>) iznosi 30 000 m<sup>3</sup>/h

Prema gore navedenim tehničkim parametrima u 2018. godini PSP je radio na osnovi nominacija korisnika skladišnog sustava i operatora transportnog sustava, odnosno potrebama plinskog sustava Republike Hrvatske. Tijekom godine, prema nominacijama korisnika bilo je 468 promjena režima rada, a od toga u 31. ciklusu utiskivanja 272 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 i tijekom godine nije zabilježen ni jedan zastoj u radu, stoga su sve nominacije korisnika izvršene. Tijekom 30. ciklusa povlačenja (1. 11. 2017. – 9. 4. 2018. godine) obavljena je demontaža starih kompresorskih jedinica MK 168/1 i MK 169/2 na čija su mjesta ugrađene nove s pripadajućom opremom i spojene na sustav postrojenja skladišta plina. Krajem svibnja 2018. godine u testni rad puštene su nove kompresorske jedinice MK-1N i MK-2N. S obzirom na uočene nedostatke u radu kompresorskih jedinica tijekom 31. ciklusa utiskivanja, nije prihvaćen zahtjev izvođača za izdavanje Privremene potvrde o prihvaćanju druge faze projekta. Od izvođača je zatraženo da definira i otkloni kvarove te dostavi sve dokaze kojima potvrđuje postizanje svih performansi sukladno Ugovoru i projektnoj dokumentaciji.

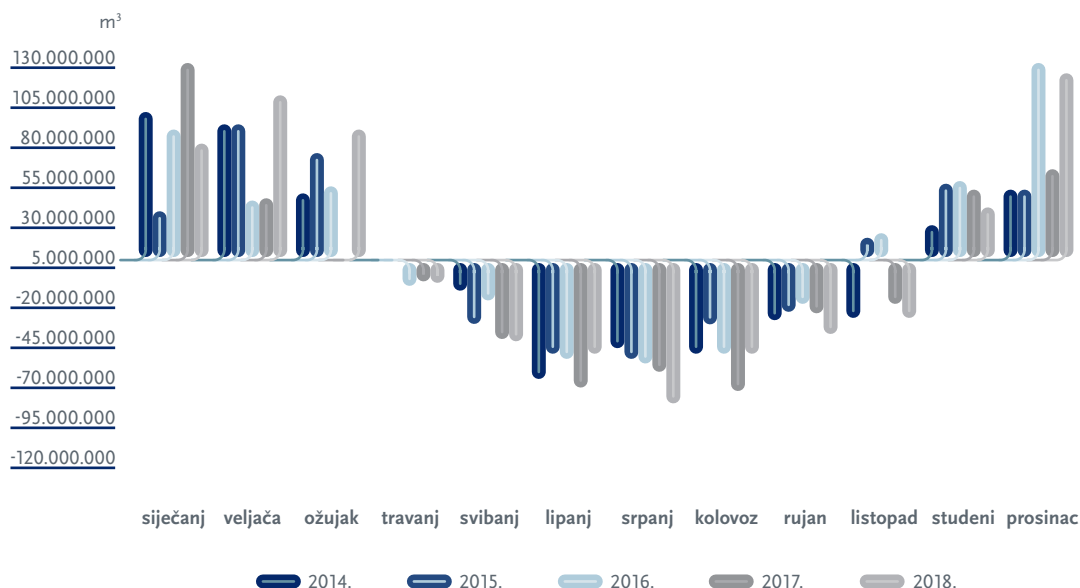
U sljedećoj tablici prikazan je rad PSP Okoli tijekom 2018. godine. Ukupno je kroz ležište PSP-a prošlo  $Q_{uk} = 783.736.149 \text{ m}^3$  plina. Od tog iznosa  $Q_p = 418.028.078 \text{ m}^3$  je povučeno, dok je  $Q_{ut} = 365.708.071 \text{ m}^3$  plina utisnuto. 30. ciklus povlačenja završio je 9. 4. 2018. godine. Stanje skladišta iznosilo je  $Q_{sk} = 138.268.567 \text{ m}^3$  plina. Tlak ležišta, temeljen na izmjeranim tlakovima mjernih bušotina OK-24 i OK-40, iznosio je 80 bara.



I tijekom rada skladišta u 2018. godini zabilježeno 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 (studeni 2012. godine) navodi se pomicanje histereze ležišnog tlaka udesno, koje je uslijedilo nakon 2005. godine (razlog: pretlačivanje ležišta u 20. ciklusu 2007. godine do referentnog tlaka od 201,5 bar) što je dovelo do povećane migracije plina u slabije propusne dijelove ležišta. Završen je projekt Integrirani računalni model PSP Okoli. Izračuni izrađeni u računalnom modelu dat će realnu sliku radnih parametara sustava podzemnog skladišta plina (trenutno stanje radnog volumena, trenutno stanje plinskog jastuka, maksimalne količine povlačenja i utiskivanja pri određenom stanju radnog volumena...) te omogućiti optimizaciju rada sustava PSP Okoli, a time osigurati sigurniji i pouzdaniji rad skladišnog sustava. Predmetni izračuni predstavljaju podlogu pri izradi novog dopunskog rudarskog projekta kojim će se verificirati nove vrijednosti radnih parametara skladišta.

U 2018. godini, prema tehničkim parametrima, skladište plina je radilo na osnovi nominacija korisnika skladišnog sustava i operatora transportnog sustava odnosno potrebama plinskog sustava Republike Hrvatske.

Promet skladišta u razdoblju 2014. – 2018.



Sve radne bušotine primale su i povlačile očekivane količine plina pri zadanim uvjetima rada. Krajem svibnja 2018. godine u testni rad puštene su nove kompresorske jedinice MK-1N i MK-2N. S obzirom na uočene nedostatke u radu kompresorskih jedinica tijekom 31. ciklusa utiskivanja, nije prihvaćen zahtjev izvođača za izdavanje Privremene potvrde o prihvaćanju druge faze projekta.

Radovi na održavanju sustava skladišta obavljali su se sukladno planu održavanja što obuhvaća strojarske, elektroenergetske, instrumentacijske, strojarsko-montažne, građevinske 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:

- 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 po nižoj cijeni, 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 2018. godine nastavljen je započeti investicijski ciklus djelatnosti skladištenja plina te je dio projekata završen i stavljen u upotrebu, a dio se nastavlja i u 2019. godini. Ostvarena su ulaganja u:

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

Ulaganje u navedene projekte na lokaciji postojećeg skladišta plina 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 smanjenje negativnih utjecaja na okoliš kroz smanjenje emisije štetnih plinova.

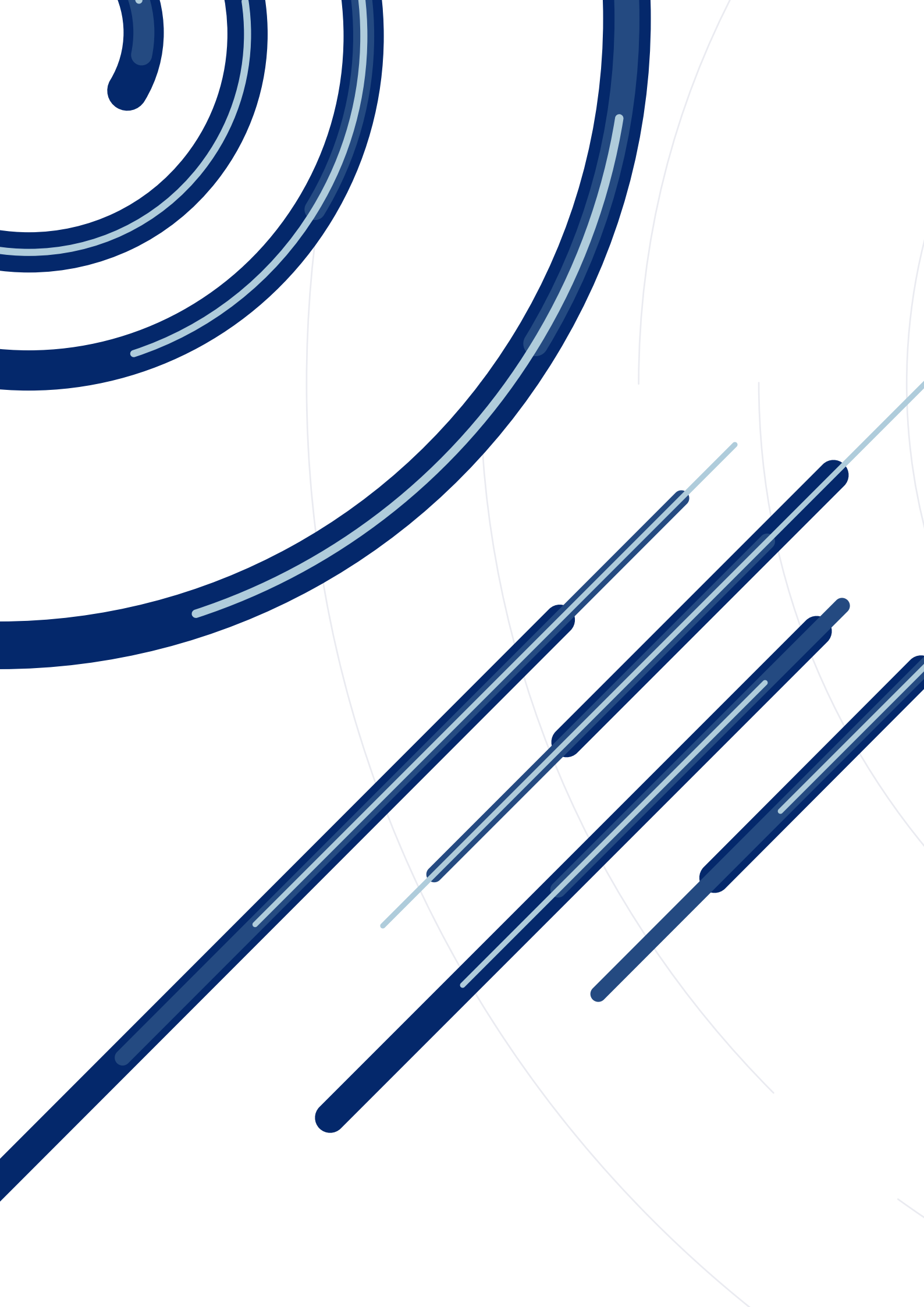
Investicijsko ulaganje na lokaciji Grubišno Polje pokrenuto je u svrhu izgradnje novog podzemnog skladišta plina, što će omogućiti daljnji razvoj sustava skladišta plina te poboljšanje fleksibilnosti usluga skladišnog sustava. U veljači 2018. godine Projekt PSP Grubišno Polje uvršten je na listu strateških projekata temeljem Zakona o strateškim investicijskim projektima Republike Hrvatske (NN 29/18, 114/18). U cilju utvrđivanja mogućnosti skladištenja ugljikovodika (prirodnog plina) u geološkim strukturama, PSP na eksploatacijskom polju ugljikovodika Grubišno Polje izvodi dodatne istražne radove temeljem Rješenja Ministarstva gospodarstva, rada i poduzetništva iz 2011. godine. Izrađen je Elaborat o rezervama ugljikovodika za eksploatacijsko polje ugljikovodika Grubišno Polje sa stanjem na dan 31. 12. 2016. godine – 2. obnova. Povjerenstvo za utvrđivanje rezervi ugljikovodika, geotermalnih voda za energetske svrhe i podzemna skladišta plina Ministarstva zaštite okoliša i energetike, nakon provedenog postupka ocjene Elaborata, donijelo je dana 31. 1. 2018. godine Rješenje o potvrdi količine i kakvoće rezervi ugljikovodika na eksploatacijskom polju ugljikovodika Grubišno Polje.

Financijski pokazatelji  
poslovanja djelatnosti  
skladištenja plina

| Opis                               | Stanje na dan<br>31. 12. 2017. | Stanje na dan<br>31. 12. 2018. |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 1                                  | 2                              | 3                              |
| <b>POKAZATELJ LIKVIDNOSTI</b>      |                                |                                |
| Koeficijent tekuće likvidnosti     | 2,79                           | 3,61                           |
| <b>POKAZATELJ ZADUŽENOSTI</b>      |                                |                                |
| Koeficijent zaduženosti            | 27,72%                         | 24,89%                         |
| <b>POKAZATELJI PROFITABILNOSTI</b> |                                |                                |
| Neto profitna marža                | 4,53%                          | 5,66%                          |
| ROA                                | 0,82%                          | 0,99%                          |
| ROE                                | 1,19%                          | 1,43%                          |
| EBITDA                             | 55.141                         | 57.126                         |
| EBIT marža                         | 9,73%                          | 10,57%                         |
| EBITDA marža                       | 38,68%                         | 41,22%                         |
| <b>POKAZATELJ EKONOMIČNOSTI</b>    |                                |                                |
| Ekonomičnost ukupnog poslovanja    | 1,05                           | 1,07                           |
| <b>POKAZATELJ FINANCIRANJA</b>     |                                |                                |
| Stupanj samofinanciranja           | 0,72                           | 0,75                           |

Financijski pokazatelji u području djelatnosti skladištenja plina prikazuju porast u odnosu na 2017. godinu. Koeficijent likvidnosti u odnosu na 2017. godinu veći je zbog smanjenja kratkotrajnih obveza (smanjenje obveza prema dobavljačima) te povećanja kratkotrajne imovne (novac u banci i blagajni).

Pokazatelj zaduženosti smanjen je u odnosu na 2017. godinu što je posljedica smanjenja dugoročnih obveza prema financijskim institucijama.





**ZAJEDNIČKI  
POTHVAT  
– UDIO U  
LNG HRVATSKA D.O.O.**

Grupa je kao zajednički pothvat (s društvom Hrvatska elektroprivreda d.d.) utvrdila ulaganje u društvo LNGH. Sukladno MSFI-jevima udjeli u društvu LNGH u konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe iskazuju se metodom udjela.

Odlukom Vlade o proglašenju projekata LNG terminala i prateće infrastrukture (magistralnog plinovodnog sustava na pravcu Zlobin – Omišalj, Zlobin – Bosiljevo – Sisak – Kozarac i Kozarac – Slobodnica) strateškim investicijskim projektima Republike Hrvatske stekli su se formalni uvjeti za početak investicijskih aktivnosti LNGH-a i Plinacra. Navedenim se Republiku Hrvatsku želi maksimalno povezati s plinskim sustavima susjednih zemalja te uključiti u europske tokove i tržište prirodnog plina.

Nastavno na smjernice i odluke Vlade Republike Hrvatske, tijekom 2018. godine društvo LNGH nastavilo je s pripremnim aktivnostima na realizaciji investicije prihvatnog terminala za ukapljeni prirodni plin na otoku Krku, kao energetske djelatnosti upravljanja LNG terminalom, u poslovnom i regulatornom dijelu, od čega je važno istaknuti da je:

- 1. 2. 2018. godine donesena odluka Vlade Republike Hrvatske o izmjeni odluke o proglašenju projekta LNG terminala strateškim investicijskim projektom iz 2015. godine, te je LNG terminal na otoku Krku proglašen strateškim investicijskim projektom Republike Hrvatske u svim fazama razvoja projekta
- 26. 3. 2018. godine potpisan ugovor o unosu prava radi povećanja temeljnog kapitala s društvom HEP d.d.
- 11. 4. 2018. godine doneseno Rješenje Ministarstva zaštite okoliša i energetike o prihvatljivosti plutajućeg terminala na okoliš
- 15. 6. 2018. godine donesena Odluka HERA-e o određivanju indikativnih iznosa tarifnih stavki za prihvati i otpremu ukapljenog prirodnog plina (LNG-a)
- 21. 6. 2018. godine donesena Pravila korištenja LNG terminala
- 2. 10. 2018. godine potpisan Ugovor o koncesiji pomorskog dobra u svrhu gradnje i gospodarskog korištenja luke posebne namjene s Ministarstvom mora, pomorstva i veza
- 20. 12. 2018. godine zatvoren drugi krug postupka ugovaranja obvezujućeg zakupa kapaciteta terminala (postupak *Open Season*).

U vezi s osiguravanjem izvora financiranja, dana 27. 6. 2017. godine potpisan je Ugovor s INEA-om o sufinanciranju studija te aneks 18. 12. 2017. godine (747 tis. eura), a Ugovor o sufinanciranju radova i nabavke plutajućeg FSRU terminala (101,4 mil. eura) potpisan je 18. 12. 2017. godine, a aneks 7. 2. 2019. godine. Izmijenjeni su rokovi izvršenja pojedinih aktivnosti i postotak sufinanciranja (46,09% od ukupnih troškova). Društvo po potrebi i u skladu s odlukama tijela Društva izvore financiranja osigurava i na domaćem tržištu.

Od 1. 3. 2017. godine društvo LNGH zastupao je kao direktor Goran Frančić. Od 19. 4. 2018. godine Društvo kao direktorica zastupa Barbara Dorić.

### Nadzorni odbor

- Kažimir Vrankić – predsjednik Nadzornog odbora od 2. 2. do 20. 11. 2018. godine
- Ivan Andročec – predsjednik Nadzornog odbora od 19. 12. 2018. godine
- Luka Balen – zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 2. 2. 2018. godine
- Mihovil Anđelinović – član Nadzornog odbora od 2. 2. 2018. godine

Skupštinu Društva u 2018. godini činili su predsjednici Uprava društava Plinacro d.o.o. i HEP d.d.

### Važniji poslovni događaji nakon proteka poslovne godine

Dana 30. 1. 2019. godine Vlada Republike Hrvatske donosi Odluku o financiranju prve faze projekta plutajućeg terminala za ukapljeni prirodni plin na otoku Krku (NN 12/2019).

Dana 31. 1. 2019. godine Skupština društva LNGH donosi konačnu investicijsku odluku o izgradnji plutajućeg LNG terminala s dogovaranjem daljnjih aktivnosti i dinamike financiranja cjelokupne investicije.

Dana 22. 2. 2019. godine izvršena je uplata Plinacra u kapital društva LNGH u iznosu od 22,27 mil. kuna, a 25. 2. 2019. godine izvršena je uplata društva HEP d.d. u kapital u iznosu od 216,11 mil. kuna.

Dana 9. 4. 2019. godine društvo LNGH ishodilo je građevinske dozvole za faze I.2, I.3 i I.4 za izgradnju plutajućeg LNG terminala na otoku Krku.







**GODIŠNJI  
KONSOLIDIRANI  
FINANCIJSKI  
IZVJEŠTAJI GRUPE**



Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Grupe za 2018. godinu obuhvaćaju Plinacro i ovisno društvo Podzemno skladište plina, nakon eliminacije svih transakcija unutar Grupe.

## 4.1 KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

u 000 kn

| Opis                                                                    | Ostvarenje<br>2017. | Ostvarenje<br>2018. | Indeks<br>3/2 |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| 1                                                                       | 2                   | 3                   | 4             |
| <b>I. POSLOVNI PRIHODI</b>                                              | <b>708.831</b>      | <b>589.234</b>      | <b>83,13</b>  |
| 1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe                      |                     |                     |               |
| 2. Prihodi od prodaje                                                   | 683.129             | 576.851             | 84,44         |
| 3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga       |                     |                     |               |
| 4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe                 |                     |                     |               |
| 5. Ostali poslovni prihodi                                              | 25.702              | 12.384              | 48,18         |
| <b>II. POSLOVNI RASHODI</b>                                             | <b>448.441</b>      | <b>448.004</b>      | <b>99,90</b>  |
| 1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda |                     |                     |               |
| <b>2. Materijalni troškovi</b>                                          | <b>126.833</b>      | <b>129.811</b>      | <b>102,35</b> |
| a.) Troškovi sirovina i materijala                                      | 33.569              | 36.926              | 110,00        |
| b.) Troškovi prodane robe                                               | 245                 | 163                 | 66,53         |
| c.) Ostali vanjski troškovi                                             | 93.020              | 92.722              | 99,68         |
| <b>3. Troškovi osoblja</b>                                              | <b>71.611</b>       | <b>74.243</b>       | <b>103,68</b> |
| a.) Neto plaće i nadnice                                                | 41.442              | 42.830              | 103,35        |
| b.) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća                                | 19.683              | 20.601              | 104,66        |
| c.) Doprinosi na plaće                                                  | 10.486              | 10.813              | 103,12        |
| <b>4. Amortizacija</b>                                                  | <b>169.997</b>      | <b>173.364</b>      | <b>101,98</b> |
| <b>5. Ostali troškovi</b>                                               | <b>22.002</b>       | <b>24.211</b>       | <b>110,04</b> |
| <b>6. Vrijednosna usklađenja</b>                                        | <b>2.736</b>        | <b>286</b>          | <b>10,45</b>  |
| a.) Dugotrajna imovina (osim fin.imovine)                               |                     |                     |               |
| b.) Kratkotrajna imovina (osim fin.imovine)                             | 2.736               | 286                 | 10,45         |
| <b>7. Rezerviranja</b>                                                  | <b>27.748</b>       | <b>24.045</b>       | <b>86,65</b>  |
| <b>8. Ostali poslovni rashodi</b>                                       | <b>27.513</b>       | <b>22.045</b>       | <b>80,13</b>  |
| <b>III. FINANCIJSKI PRIHODI</b>                                         | <b>21.242</b>       | <b>25.142</b>       | <b>118,36</b> |
| <b>IV. FINANCIJSKI RASHODI</b>                                          | <b>69.576</b>       | <b>61.458</b>       | <b>88,33</b>  |
| <b>V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>    |                     |                     |               |
| <b>VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>                        |                     | <b>8.992</b>        |               |
| <b>VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b> |                     |                     |               |
| <b>VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>                     | <b>2.933</b>        |                     |               |
| <b>IX. UKUPNI PRIHODI</b>                                               | <b>730.073</b>      | <b>623.369</b>      | <b>85,38</b>  |
| <b>X. UKUPNI RASHODI</b>                                                | <b>520.951</b>      | <b>509.462</b>      | <b>97,79</b>  |
| <b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (IX-X)</b>                  | <b>209.122</b>      | <b>113.907</b>      | <b>54,47</b>  |
| <b>XII. POREZ NA DOBIT</b>                                              | <b>37.223</b>       | <b>19.219</b>       | <b>51,63</b>  |
| <b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>                                | <b>171.900</b>      | <b>94.688</b>       | <b>55,08</b>  |

Račun dobiti i gubitka Grupe za 2018. godinu iskazuje sljedeći rezultat:

|                  |                  |
|------------------|------------------|
| – ukupni prihodi | 623,37 mil. kuna |
| – ukupni rashodi | 509,46 mil. kuna |
| – bruto dobit    | 113,91 mil. kuna |
| – porezna obveza | 19,22 mil. kuna  |
| – neto dobit     | 94,69 mil. kuna  |

## Prihodi

Ukupni prihodi Grupe za 2018. godinu iznose 623,37 mil. kuna, što je u odnosu na 2017. godinu manje za 106,70 mil. kuna ili 14,62%.

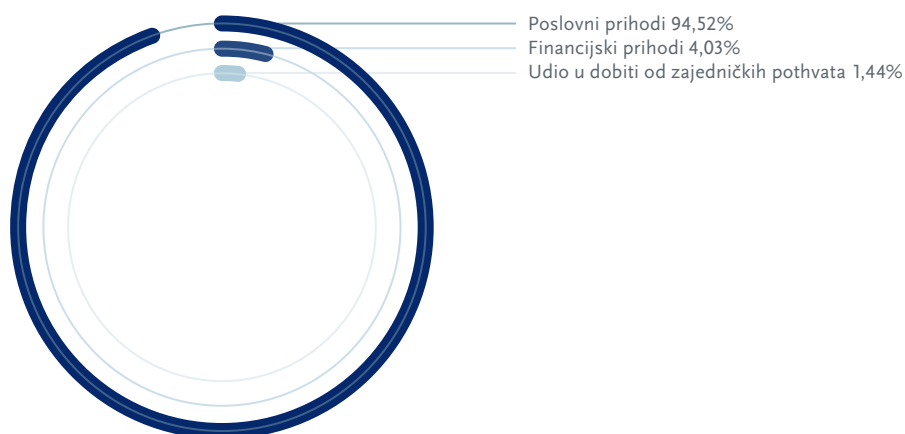
u 000 kn

| Opis                                  | Ostvarenje<br>2017. | Ostvarenje<br>2018. | Indeks<br>3/2 |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| 1                                     | 2                   | 3                   | 4             |
| Poslovni prihodi                      | 708.831             | 589.234             | 83,13         |
| Prihodi od prodaje                    | 683.129             | 576.851             | 84,44         |
| Ostali poslovni prihodi               | 25.702              | 12.384              | 48,18         |
| Financijski prihodi                   | 21.242              | 25.142              | 118,36        |
| Udio u dobiti od zajedničkih pothvata | 0                   | 8.992               |               |
| <b>UKUPNI PRIHODI</b>                 | <b>730.073</b>      | <b>623.369</b>      | <b>85,38</b>  |

Poslovni prihodi 2018. godine manji su za 119,60 mil. kuna (16,87%) u odnosu na 2017. godinu, što je rezultat primjenjivanja novih, nižih tarifnih stavki za transport i skladištenje plina sukladno odlukama HERA-e, različitih temperaturnih uvjeta, manjih koeficijenata za kratkoročne proizvode (od 1. 10. 2018. godine) i nešto manje ugovorenih kratkoročnih kapacitetnih proizvoda. U strukturi ukupnog prihoda prihodi od prodaje u 2018. godini sudjeluju s 92,54% dok su u 2017. godini sudjelovali s 93,57%.

Financijski prihodi u 2018. godini (prihodi od kamata i tečajnih razlika) veći su za 3,9 mil. kuna (18,36%) u odnosu na 2017. godinu.

Udio u dobiti od zajedničkih pothvata u 2018. godini iznosi 9 mil. kuna i odnosi se na udio u neto imovini društva LNGH primjenom metode udjela, a kao rezultat promjene udjela u kapitalu koji je u 2018. godini iznosio 46,34% (u 2017. godini 96,44%). Udio u glasačkim pravima u 2018. godini nepromijenjen je i iznosi 50%.



Struktura  
 ukupnih prihoda  
 za 2018. godinu

## Rashodi

Ukupni rashodi Grupe za 2018. godinu iznose 509,46 mil. kuna, što je za 11,49 mil. kuna ili 2,21% manje u odnosu na 2017. godinu.

| u 000 kn                               |                     |                     |               |
|----------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| Opis                                   | Ostvarenje<br>2017. | Ostvarenje<br>2018. | Indeks<br>3/2 |
| 1                                      | 2                   | 3                   | 4             |
| Poslovni rashodi                       | 448.441             | 448.004             | 99,90         |
| Financijski rashodi                    | 69.576              | 61.458              | 88,33         |
| Udio u gubitku od zajedničkih pothvata | 2.933               | 0                   |               |
| <b>UKUPNI RASHODI</b>                  | <b>520.951</b>      | <b>509.462</b>      | <b>97,79</b>  |

U odnosu na prethodnu 2017. godinu poslovni rashodi smanjeni su za 437 tis. kuna, a financijski rashodi (kamate na dugoročne kredite i negativne tečajne razlike) manji su za 8,12 mil. kuna (11,67%). Udjela u gubitku od društava povezanih sudjelujućim interesom u 2018. godini nije bilo, a navedeni je u 2017. godini iznosio 2,93 mil. kuna.

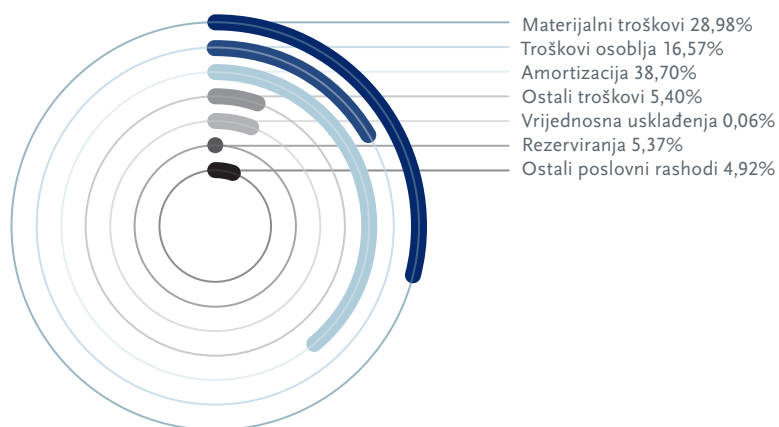
Iako je ostvarenje poslovnih rashoda u 2018. godini na razini ostvarenja u 2017. godini, veće ostvarenje troškova u odnosu na 2017. godinu vidljivo je na sljedećim stavkama:

- materijalni troškovi koji su za 2,98 mil. kuna ili 2,35% veći u odnosu na 2017. godinu (troškovi energije, plina i goriva, usluge čuvanja imovine, usluge najma i zakupnine)
- ostali troškovi koji su za 2,21 mil. kuna ili 10,04% veći u odnosu na 2017. godinu (administrativne pristojbe i sudski troškovi, troškovi osiguranja, članarine stručnim udruženjima i ostale članarine).

u 000 kn

| Poslovni rashodi        | Ostvarenje<br>2017. | Ostvarenje<br>2018. | Indeks<br>3/2 |
|-------------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| 1                       | 2                   | 3                   | 4             |
| Materijalni troškovi    | 126.834             | 129.811             | 102,35        |
| Troškovi osoblja        | 71.611              | 74.243              | 103,68        |
| Amortizacija            | 169.997             | 173.364             | 101,98        |
| Ostali troškovi         | 22.002              | 24.211              | 110,04        |
| Vrijednosna usklađenja  | 2.736               | 286                 | 10,45         |
| Rezerviranja            | 27.748              | 24.045              | 86,65         |
| Ostali poslovni rashodi | 27.513              | 22.046              | 80,13         |
| <b>Ukupno</b>           | <b>448.441</b>      | <b>448.004</b>      | <b>99,90</b>  |

Struktura  
poslovnih rashoda  
za 2018. godinu



## 4.2 KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU / BILANCA

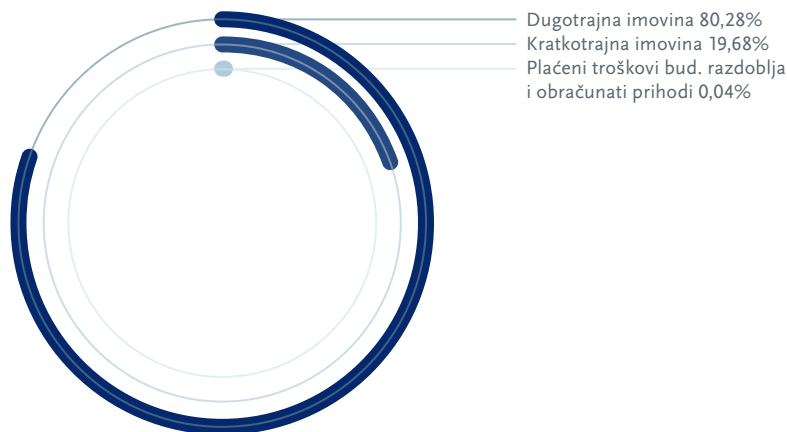
u 000 kn

| BILANCA STANJA                                                    | Stanje na dan<br>31. 12. 2017. | Stanje na dan<br>31. 12. 2018. | Povećanje<br>Smanjenje | Indeks<br>3/2 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------|---------------|
| 1                                                                 | 2                              | 3                              | 4                      | 5             |
| <b>AKTIVA</b>                                                     |                                |                                |                        |               |
| <b>A. POTRAŽIVANJA ZA UPISANI, A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>           |                                |                                |                        |               |
| <b>B. DUGOTRAJNA IMOVINA</b>                                      | <b>3.781.089</b>               | <b>3.867.060</b>               | <b>85.971</b>          | <b>102,27</b> |
| I. Nematerijalna imovina                                          | 36.301                         | 35.316                         | -985                   | 97,29         |
| II. Materijalna imovina                                           | 3.724.242                      | 3.761.375                      | 37.133                 | 101,00        |
| III. Dugotrajna financijska imovina                               | 18.604                         | 68.022                         | 49.418                 | 365,63        |
| IV. Potraživanja                                                  | 0                              | 0                              | 0                      |               |
| V. Odgođena porezna imovina                                       | 1.941                          | 2.348                          | 407                    | 120,97        |
| <b>C. KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>                                    | <b>1.035.629</b>               | <b>947.954</b>                 | <b>-87.675</b>         | <b>91,53</b>  |
| I. Zalihe                                                         | 41.538                         | 39.971                         | -1.567                 | 96,23         |
| II. Potraživanja                                                  | 91.069                         | 93.797                         | 2.728                  | 103,00        |
| a) Potraživanja od poduzetnika unutar grupe                       |                                |                                |                        |               |
| b) Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom      | 4                              | 4                              | 0                      | 100,00        |
| c) Potraživanja od kupaca                                         | 75.106                         | 68.104                         | -7.002                 | 90,68         |
| d) Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika              | 0                              | 5                              | 5                      |               |
| e) Potraživanja od države i drugih institucija                    | 14.151                         | 24.436                         | 10.285                 | 172,68        |
| f) Ostala potraživanja                                            | 1.807                          | 1.247                          | -560                   | 69,01         |
| III. Kratkotrajna financijska imovina                             | 32.906                         | 36.703                         | 3.797                  | 111,54        |
| IV. Novac u banci i blagajni                                      | 870.118                        | 777.483                        | -92.635                | 89,35         |
| <b>D. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b> | <b>1.752</b>                   | <b>1.928</b>                   | <b>176</b>             | <b>110,05</b> |
| <b>E. UKUPNO AKTIVA (A. + B. + C. + D.)</b>                       | <b>4.818.470</b>               | <b>4.816.941</b>               | <b>-1.529</b>          | <b>99,97</b>  |
| <b>F. IZVANBILANČNI ZAPISI</b>                                    | <b>1.244.628</b>               | <b>1.077.766</b>               | <b>-166.862</b>        | <b>86,59</b>  |
| <b>PASIVA</b>                                                     |                                |                                |                        |               |
| <b>A. KAPITAL I REZERVE</b>                                       | <b>2.982.427</b>               | <b>3.077.115</b>               | <b>94.688</b>          | <b>103,17</b> |
| I. Temeljni (upisani) kapital                                     | 912.022                        | 912.022                        | 0                      | 100,00        |
| II. Kapitalne rezerve                                             | 1                              | 1                              | 0                      | 100,00        |
| III. Rezerve iz dobiti                                            | 1.830.741                      | 2.065.726                      | 234.985                | 112,84        |
| IV. Revalorizacijske rezerve                                      |                                |                                |                        |               |
| V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak                           | 67.763                         | 4.678                          | -63.085                | 6,90          |
| VI. Dobit ili gubitak poslovne godine                             | 171.900                        | 94.688                         | -77.212                | 55,08         |
| <b>B. REZERVIRANJA</b>                                            | <b>31.219</b>                  | <b>54.280</b>                  | <b>23.061</b>          | <b>173,87</b> |
| <b>C. DUGOROČNE OBEVE</b>                                         | <b>1.463.879</b>               | <b>1.300.911</b>               | <b>-162.968</b>        | <b>88,87</b>  |
| I. Obveze za zajmove, depozite i slično                           |                                |                                |                        |               |
| II. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama      | 1.463.830                      | 1.300.862                      | -162.968               | 88,87         |
| III. Ostale dugoročne obveze                                      | 49                             | 49                             | 0                      | 100,00        |
| <b>D. KRATKOROČNE OBEVE</b>                                       | <b>307.716</b>                 | <b>304.185</b>                 | <b>-3.531</b>          | <b>98,85</b>  |
| I. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe                        |                                |                                |                        |               |
| II. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama      | 161.985                        | 160.836                        | -1.149                 | 99,29         |
| III. Obveze za predujmove                                         | 0                              | 0                              | 0                      |               |
| IV. Obveze prema dobavljačima                                     | 53.692                         | 70.648                         | 16.956                 | 131,58        |
| V. Obveze prema zaposlenicima                                     | 3.704                          | 3.686                          | -18                    | 99,51         |
| VI. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja                  | 20.696                         | 7.181                          | -13.515                | 34,70         |
| VII. Ostale kratkoročne obveze                                    | 67.638                         | 61.834                         | -5.804                 | 91,42         |
| <b>E. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA</b>   | <b>33.229</b>                  | <b>80.450</b>                  | <b>47.221</b>          | <b>242,11</b> |
| <b>F. UKUPNO PASIVA (A. + B. + C. + D. + E.)</b>                  | <b>4.818.470</b>               | <b>4.816.941</b>               | <b>-1.529</b>          | <b>99,97</b>  |
| <b>G. IZVANBILANČNI ZAPISI</b>                                    | <b>1.244.628</b>               | <b>1.077.766</b>               | <b>-166.862</b>        | <b>86,59</b>  |



Ukupna imovina Grupe smanjena je u 2018. godini za 1,53 mil. kuna (0,03%) u odnosu na 31. 12. 2017. godine te je na dan 31. 12. 2018. godine iznosila 4,82 mlrd. kuna.

Struktura  
ukupne imovine na dan  
31. 12. 2018. godine



Vrijednost dugotrajne imovine Grupe povećana je za 85,97 mil. kuna (2,27%), dok je vrijednost kratkotrajne imovine smanjena za 87,68 mil. kuna (8,47%) u odnosu na 2017. godinu.

U strukturi dugotrajne imovine, u odnosu na stanje 31. 12. 2017. godine, znatnija povećanja bilježe se u stavci materijalne imovine i to za iznos od 37,13 mil. kuna, na što je utjecalo povećanje dugotrajne financijske imovine. Tijekom 2018. godine dugotrajna financijska imovina povećana je za iznos od 49,42 mil. kuna, a povećanje se odnosi na isplatu II. tranše zajma društvu LNGH te na ulaganje u dionice trgovačkog društva Petrokemija d.d. Navedeno je izvršeno temeljem odgovarajućih poslovnih odluka i odluka nadležnih organa Grupe tijekom 2018. godine.

U strukturi kratkotrajne imovine, u odnosu na stanje na dan 31. 12. 2017. godine, došlo je do sljedećih promjena:

- neto stanje zaliha smanjeno je za 1,57 mil. kuna i na dan 31. 12. 2018. godine iznosilo je 39,97 mil. kuna
- povećanje potraživanja za 2,73 mil. kuna i to najvećim dijelom zbog povećanja potraživanja od države i drugih institucija te smanjenja potraživanja od kupaca. Stanje na dan 31. 12. 2018. godine bilo je 93,8 mil. kuna.
- povećanje kratkotrajne financijske imovine za 3,8 mil. kuna te je na dan 31. 12. 2018. godine iznosilo 36,7 mil. kuna
- smanjenje novca u banci i blagajni za 92,64 mil. kuna. Stanje na dan 31. 12. 2018. godine iznosilo je 777,48 mil. kuna.

Kapital i pričuve na dan 31. 12. 2018. godine iznosili su ukupno 3,08 mlrd. kuna.

U strukturi pasive došlo je do sljedećih promjena u odnosu na stanje na dan 31. 12. 2017. godine:

- povećanje dugoročnih rezerviranja za 23,06 mil. kuna zbog rezerviranja za troškove po započetim sudskim sporovima
- smanjenje dugoročnih obveza za 162,97 mil. kuna u odnosu na 2017. godinu zbog otplate glavnica po dugoročnim kreditima
- smanjenje kratkoročnih obveza za 3,53 mil. kuna najvećim dijelom zbog smanjenja obveza za poreze, doprinose i slična davanja te ostalih kratkoročnih obveza (depoziti primljeni od kupaca kao sredstva osiguranja plaćanja).

## 4.3 KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA

u 000 kn

| Naziv pozicije                                                                                                  | Ostvarenje<br>2017. | Ostvarenje<br>2018. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1                                                                                                               | 2                   | 3                   |
| <b>NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>                                                                   |                     |                     |
| 1. Novčani primici od kupaca                                                                                    | 875.302             | 724.988             |
| 2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i slično                                                    | 0                   |                     |
| 3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta                                                               | 3.485               | 1.620               |
| 4. Novčani primici s osnove povrata poreza                                                                      | 0                   | 13.927              |
| 5. Novčani izdaci dobavljačima                                                                                  | -177.464            | -177.783            |
| 6. Novčani izdaci za zaposlene                                                                                  | -76.107             | -78.802             |
| 7. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta                                                                | -3.676              | -3.978              |
| 8. Ostali novčani primici i izdaci                                                                              | -85.450             | -93.290             |
| <b>I. Novac iz poslovanja</b>                                                                                   | <b>536.090</b>      | <b>386.682</b>      |
| 9. Novčani izdaci za kamate                                                                                     | -10                 | -22                 |
| 10. Plaćeni porez na dobit                                                                                      | -62.388             | -50.054             |
| <b>A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>                                                           | <b>473.692</b>      | <b>336.606</b>      |
| <b>NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>                                                              |                     |                     |
| 1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                    | 7                   | 1                   |
| 2. Novčani primici od prodaje financijskih 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                                                          | 0                   | 48.587              |
| <b>II. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti</b>                                                  | <b>7</b>            | <b>48.588</b>       |
| 1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                                      | -123.581            | -234.705            |
| 2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata                                                        | 0                   | -30.000             |
| 3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga                                                        | -18.565             | -9.122              |
| 4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac                                                         | 0                   | 0                   |
| 5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti                                                           | 0                   | 0                   |
| <b>III. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti</b>                                                  | <b>-142.146</b>     | <b>-273.827</b>     |
| <b>B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>                                                      | <b>-142.139</b>     | <b>-225.239</b>     |
| <b>NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>                                                                |                     |                     |
| 1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala                                                   | 0                   | 0                   |
| 2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata                                | 0                   | 0                   |
| 3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi                                              | 58.950              | 16.332              |
| 4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti                                                            | 88.848              | 3.544               |
| <b>IV. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti</b>                                                    | <b>147.798</b>      | <b>19.876</b>       |
| 1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata | -148.335            | -158.973            |
| 2. Novčani izdaci za isplatu dividendi                                                                          | 0                   | 0                   |
| 3. Novčani izdaci za financijski najam                                                                          | -59.713             | -53.664             |
| 4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala                          | 0                   | 0                   |
| 5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti                                                             | -28.272             | -11.159             |
| <b>V. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti</b>                                                      | <b>-236.319</b>     | <b>-223.796</b>     |
| <b>C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>                                                        | <b>-88.521</b>      | <b>-203.920</b>     |
| 1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima                                              | -168                | -82                 |
| <b>D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA</b>                                                          | <b>242.864</b>      | <b>-92.635</b>      |
| <b>E) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA</b>                                                       | <b>627.253</b>      | <b>870.118</b>      |
| <b>F) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA</b>                                                         | <b>870.117</b>      | <b>777.483</b>      |

Novčani tok za 2018. godinu iskazuje sljedeću strukturu po aktivnostima:

u 000 kn

| Struktura                                                          | Ostvareno<br>2017. | Ostvareno<br>2018. |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| 1                                                                  | 2                  | 3                  |
| Poslovne aktivnosti                                                | 473.692            | 336.606            |
| Investicijske aktivnosti                                           | -142.139           | -225.239           |
| Financijske aktivnosti                                             | -88.521            | -203.920           |
| Nerealizirane tečajne razlike po novcu<br>i novčanim ekvivalentima | -168               | -82                |
| <b>Neto povećanje ili smanjenje novčanih tokova</b>                | <b>242.864</b>     | <b>-92.635</b>     |

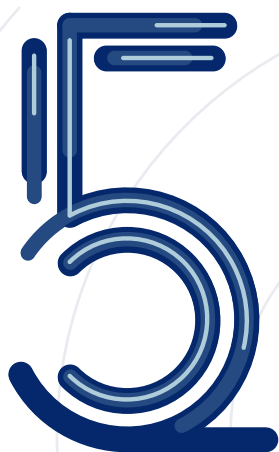
U navedenoj strukturi novčanog toka Grupa u 2018. godini bilježi smanjenje novca i novčanih ekvivalenata za 92,64 mil. kuna, što je rezultat većih odljeva novčanih sredstava od investicijskih i financijskih aktivnosti.

## 4.4 KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA

| Opis                               | Stanje na dan<br>31. 12. 2017. | Stanje na dan<br>31. 12. 2018. |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 1                                  | 2                              | 3                              |
| <b>POKAZATELJ LIKVIDNOSTI</b>      |                                |                                |
| Koeficijent tekuće likvidnosti     | 3,37                           | 3,12                           |
| <b>POKAZATELJ ZADUŽENOSTI</b>      |                                |                                |
| Koeficijent zaduženosti            | 36,77%                         | 31,59%                         |
| <b>POKAZATELJI PROFITABILNOSTI</b> |                                |                                |
| Neto profitna marža                | 23,55%                         | 15,19%                         |
| ROA                                | 3,57%                          | 1,97%                          |
| ROE                                | 5,76%                          | 3,08%                          |
| EBITDA                             | 430.387                        | 314.594                        |
| EBIT marža                         | 36,74%                         | 23,97%                         |
| EBITDA marža                       | 60,72%                         | 53,39%                         |
| <b>POKAZATELJ EKONOMIČNOSTI</b>    |                                |                                |
| Ekonomičnost ukupnog poslovanja    | 1,40                           | 1,22                           |
| <b>POKAZATELJ FINANCIRANJA</b>     |                                |                                |
| Stupanj samofinanciranja           | 61,90%                         | 63,88%                         |

Financijski pokazatelji poslovanja u 2018. pokazuju da je Grupa poslovala likvidno i da nije imala poteškoća s podmirivanjem obveza. U odnosu na 2017. godinu smanjen je koeficijent zaduženosti što je rezultat smanjenja obveza po dugoročnim kreditima. Pokazatelji profitabilnosti na dan 31. 12. 2018. godine bili su izrazito niži u odnosu na 31. 12. 2017. godine zbog značajnijeg smanjenja neto dobiti i ukupnih, odnosno poslovnih prihoda.



A large, stylized number '5' in a dark blue color. The number is composed of multiple concentric, slightly offset outlines, giving it a 3D or layered appearance. It is positioned in the upper left quadrant of the page. In the background, there are several faint, light blue concentric circles centered around the middle of the page, creating a ripple effect.

5

RIZICI

A thick, dark blue horizontal bar that spans the width of the page, starting from the right edge of the 'RIZICI' text and extending to the right margin.



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 poslovanje uvjetovano odredbama koje proizlaze iz pravnih propisa kojima je regulirano tržište plina u Republici Hrvatskoj, 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.

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

Na smanjenje prihoda Grupe u 2018. 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, a 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 izvanrednom revizijom 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 osnovu dospelosti financijske imovine i obveza.

## Kreditni rizik

Imovina koja potencijalno može dovesti Grupu u kreditni rizik sastoji se uglavnom od gotovine, novčanih ekvivalenata i potraživanja od kupaca. Grupa nema drugih značajnijih koncentracija 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 2018. 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 Grupu.

## 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. Grupa ima značajne iznose dugoročnih kredita, što je izlaže riziku novčanog toka. Znatno je iznos dugoročnih kredita, ali kamatni je rizik minimaliziran jer je dio kredita namijenjen za izgradnju infrastrukture ugovoren uz kamatnu stopu koja nije vezana za kretanje referentne kamatne stope na tržištu, a drugi dio kredita je ugovoren uz nepromjenjivu kamatnu stopu.

## Sudski sporovi

Grupa ima dva materijalno značajna pokrenuta sudska spora u kojima je tužena strana. Dana 6. 12. 2014. godine društvo INA-Industrija nafte d.d. podnijelo je tužbu protiv Društva, a radi „nadoknade svrsishodno uložених sredstava“ u istraživanje 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. U predmetnom postupku tijekom 2018. godine održano je jedno ročište glavne rasprave te je zakazano novo ročište za 28. 2. 2019. godine.

Dana 3. 3. 2017. godine društvo INA-Industrija nafte d.d. kao pravni sljednik tvrtke Prirodni plin d.o.o. podnijelo je tužbu protiv Društva 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 12/13) 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. Dana 28. 12. 2018. godine Trgovački sud u Zagrebu zakazao je pripremno ročište za 12. 3. 2019. godine.

### **Predstečajni i stečajni postupci**

*Plinacro c/a Elektrometal d.d.* – radi naplate tražbine u visini od 19,35 mil. kuna nad dužnikom je 2013. godine otvoren postupak predstečajne nagodbe i tražbina Plinacra utvrđena je u cijelosti u 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. 9. 2017. godine nad društvom Elektrometal d.d. otvoren je stečajni postupak koji je u tijeku, a Plinacro 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 te stanje potraživanja po ovom stečajnom postupku na dan 31. 12. 2018. iznosi 9,32 mil. kuna.

### **Upravljanje dugotrajnom financijskom imovinom**

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, što je ukupna vrijednost ulaganja od 30 mil. kuna.

Grupa i dalje unaprjeđuje sustav aktivnog upravljanja financijskom imovinom svih oblika ročnosti te kontinuirano radi na unaprjeđenju sustava financijskog poslovanja.







RAZVOJ GRUPE  
U BUDUĆNOSTI



Strateške odrednice Grupe u dijelu transporta plina definirane su Desetogodišnjim planom razvoja plinskog transportnog sustava 2018. – 2027. godine, izrađenim slijedom Zakona o tržištu plina i prema odrednicama Strategije energetskog razvoja Republike Hrvatske. Razvoj Grupe usmjeren je na projekte kojima će se povećati sigurnost i učinkovitost transportnog sustava te omogućiti konkurentnost opskrbe plinom. Plinovodni sustavi za evakuaciju plina iz LNG terminala, Jonsko-jadranski plinovod te sustav plinovoda Lučko – Sotla i Slobodnica – Sotin strateški su projekti kojima se ispunjavaju obveze o sigurnosti opskrbe i prema infrastrukturnom standardu povećava diversifikacija opskrbe i učinkovitost transportnog sustava.

Projekti plinskog transportnog sustava su, prije svega, usmjereni na potrebe domaćeg tržišta prirodnog plina, za čije potrebe se planiraju izgraditi ili rekonstruirati dijelovi sustava kojima se želi osigurati povećanje kapaciteta transportnog sustava, ostvarenje dvosmjernih kapaciteta na postojećim interkonekcijama, ali i razvoj novih.

Ispravnost u odabiru strateških odrednica budućeg razvoja plinskog transportnog sustava i odabiru razvojnih projekata dobila je potvrdu u njihovom pozicioniranju na listama projekata PCI, PMI i CESEC.

Za dio projekata, koji se planiraju izgraditi u regulatornom razdoblju 2017. – 2021. godine, predloženo je donošenje konačnih odluka o ulaganju, dok su za dio projekata odluke već donesene. U regulatornom razdoblju 2017. – 2021. godine planirani su i projekti od strateške važnosti za Republiku Hrvatsku. To je, prije svega, kompresorska stanica kraj velike Ludine koja će biti izgrađena 2019. godine i plinovod Zlobin – Omišalj. Navedenim će se projektima omogućiti transport plina s LNG terminala kupcima u Hrvatskoj i susjednim državama.

Drugo petogodišnje razdoblje razmatrano Desetogodišnjim planom 2022. – 2027. godine usmjereno je na realizaciju hrvatskog dijela Jonsko-jadranskog plinovoda i projekte vezane uz njega, sustav plinovoda Lučko – Sotla te na projekte nužne za pouzdan i siguran rad transportnog sustava i ostvarivanje tranzitnih potencijala ovisno o tržišnim okolnostima.

Kroz djelatnost skladištenja plina u drugom regulacijskom razdoblju (2017. – 2021. godine), planira se dovršiti projekt dogradnje kompresorske stanice na PSP Okoli (u 2019. godini). Osim toga, planira se pokrenuti izgradnju novog skladišta plina na lokaciji eksploatacijskog polja ugljikovodika Grubišno Polje, čije se inicijalno puštanje u probnu eksploataciju i crpljenje plina iz originalnog ležišta prije prenamjene u podzemno skladište plina očekuje 2021./2022. godine. Navedeni je projekt najvažniji projekt od strateškog interesa za Grupu, a uvršten je i na listu strateških projekata RH.

U narednom razdoblju, a kao posljedica neminovne liberalizacije tržišta prirodnog plina, nužno je stvoriti pretpostavke za unaprjeđenje usluga skladištenja plina. Posebno se pažnja mora usmjeriti na postepeno ulaganje u dodatne kapacitete skladišta, prije svega na kapacitete povlačenja plina iz skladišta kako bi se osigurala veća fleksibilnost i efikasnost skladišta. U tom kontekstu veliki značaj dobiva izgradnja novog podzemnog skladišta plina Grubišno Polje.

Potreba za skladišnim kapacitetima 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 LNG terminala u RH ili priključivanjem RH na nove transkontinentalne plinovode čime se otvara mogućnost za tranzit značajnih količina prirodnog plina kroz RH. Time bi se promijenila i situacija pa RH više ne bi bila na kraju svih tokova prirodnog plina u europskom okruženju nego bi se nalazila na značajnom tranzitnom pravcu što bi posredno moglo povoljno utjecati i na veće potrebe za skladišnim kapacitetima i na razvoj sustava skladišta prirodnog plina na teritoriju RH.







**VAŽNIJI  
POSLOVNI DOGAĐAJI  
NAKON PROTEKA  
POSLOVNE GODINE**



1. Od 1. 1. 2019. godine na interkonekcijskoj točki Rogatec uspostavljen je stalni dvosmjerni protok plina sa Slovenijom.
2. Od 1. 1. 2019. godine u primjeni je Odluka o iznosu tarifnih stavki za transport plina (NN 111/18).
3. U siječnju 2019. godine HBOR je donio Odluku o snižavanju kamatne stope za dugoročni kredit sa 3,00% na 2,50% s primjenom od 1. 2. 2019. godine.
4. Dana 30. 1. 2019. godine Vlada Republike Hrvatske donijela je Odluku o financiranju prve faze projekta plutajućeg terminala za ukapljeni prirodni plin na otoku Krku, odnosno LNG terminala (NN 12/2019) prema kojoj će Republika Hrvatska u državnom proračunu osigurati dodjelu kapitalne pomoći društvu LNGH u ukupnom iznosu do 100 mil. eura. Sredstva su namijenjena za pokriće dijela kapitalnih troškova nabave FSRU broda i izgradnje pristana s pomoćnim postrojenjima i visokotlačnim priključnim plinovodom za plutajući terminal za ukapljeni prirodni plin. Vlasnici društva LNGH, Hrvatska elektroprivreda i Plinacro, osigurat će preostala sredstva za financiranje prve faze projekta LNG terminala u iznosu od 32,6 mil. eura. Skupština društva je dana 31. 1. 2019. godine temeljem navedene Odluke donijela konačnu investicijsku odluku i sukladno tome Uprava Plinacra je, uz suglasnost Nadzornog odbora, provela postupak dokapitalizacije društva LNGH.
5. Dana 31. 1. 2019. godine završen je postupak *Open Season* za ugovaranje stalnog kapaciteta transportnog sustava na ulazu u transportni sustav iz terminala za ukapljeni prirodni plin na otoku Krku te na izlazu iz transportnog sustava na interkonekcijskoj točki Dravaszerdahely u smjeru iz Hrvatske prema Mađarskoj. Zaprimitljene su dvije obvezujuće ponude za ulaz Omišalj ukupnog iznosa 13,65 mil. kWh/dan za prvih deset godina u ukupnoj vrijednosti od 2,6 mil. kuna.
6. Dana 18. 2. 2019. godine Skupština društva LNGH donijela je odluku o povećanju temeljnog kapitala. Dana 22. 2. 2019. godine Plinacro je uplatio 22,27 mil. kuna u kapital društva LNGH. Dokapitalizacijom se nominalni udio Plinacra u temeljnom kapitalu Društva LNGH smanjio i iznosi 15,82%. (na dan 31. 12. 2018. godine iznosio je 46,34%). Novim društvenim ugovorom izmijenili su se i udjeli u glasačkim pravima, koji sada za Plinacro iznose također 15,82% (na dan 31. 12. 2018. godine iznosili su 50%).
7. Dana 21. 2. 2019. godine Vlada RH donijela je Odluku (NN 18/19) o davanju koncesije za posebnu upotrebu pomorskog dobra u svrhu izgradnje i korištenja magistralnog plinovoda Zlobin – Omišalj DN 1000/100, na području grada Kraljevice i općine Omišalj u korist Plinacra.
8. Dana 27. 2. 2019. godine Plinacro je s mađarskim operatorom transportnog sustava, društvom FGSZ, potpisao drugi dodatak Sporazumu o upravljanju tlakom na mađarsko-hrvatskoj interkonekciji, kojim se uređuje upravljanje tlakom, odnosno korištenje kompresorske stanice FGSZ-a u svrhu omogućavanja fizičkog

protoka plina u smjeru iz Republike Hrvatske prema Republici Mađarskoj za razdoblje do 1. 1. 2020. godine, dok se ne izgradi kompresorska stanica u Republici Hrvatskoj.

9. U sudskom sporu društva INA-Industrija nafte d.d. protiv Podzemnog skladišta plina d.o.o., a radi navodne štete koja je nastala provođenjem postupka prodaje nepovučenog plina, dana 12. 3. 2019. godine održano je pripremno ročište na kojem je tužitelj predao podnesak. Zbog potrebe roka za očitovanje tuženika na predmetni podnesak, sud je zakazao novo pripremno ročište za 13. 6. 2019. godine. Dana 9. 4. 2019. godine Društvo se očitovalo na podnesak tužitelja.
10. Dana 15. 3. 2019. održan je tehnički pregled bušotina Ok-1D, Ok-20 i Ok-26, njihovih priključnih plinovoda i rekonstrukcije bušotinskih platformi PF-2 i PF-3. Projekt je realiziran u cilju priključivanja navedenih bušotina kao radnih u sustav PSP Okoli. Tehnički pregled i postupak izdavanja uporabne dozvole provodili su se sukladno članku 182. Zakona o istraživanju i eksploataciji ugljikovodika (NN 52/18) koji propisuje ozakonjenje nezakonito izgrađenih naftno-rudarskih objekata i postrojenja (predmetni objekti izgrađeni su bez građevinske dozvole). U tijeku je uklanjanje nedostataka konstatiranih na tehničkom pregledu i očekuje se izdavanje uporabne dozvole do kraja prve polovice 2019. godine.
11. U sudskom sporu društva INA-Industrija nafte d.d. protiv društva Podzemno skladište plina d.o.o., a radi „nadoknade svrsishodno uložених sredstava“ u istraživanje EP Grubišno Polje dana 28. 3. 2019. godine objavljena je prvostupnjska presuda kojom je odbijen tužbeni zahtjev, a na predmetnu presudu tužitelj je dana 8. 4. 2019. godine podnio žalbu.
12. Dana 4. 4. 2019. godine društvo PSP od Ministarstva zaštite okoliša i energetike dobilo je Rješenje o produljenju roka za izvođenje dodatnih istražnih radova na eksploatacijskom polju ugljikovodika Grubišno Polje do 31. 12. 2019. godine.
13. Dana 10. 4. 2019. Plinacro je sklopio Ugovor o davanju korporativnog jamstva s društvom LNGH, a temeljem odluke Vlade RH („Odluka o davanju suglasnosti društvu Plinacro d.o.o. za davanje jamstva za društvo LNG Hrvatska d.o.o. radi povlačenja bespovratnih sredstva za realizaciju plutajućeg terminala za ukapljeni plin na otoku Krku“) od dana 4. 4. 2019., u iznosu od 22,62 mil. eura.
14. Dana 19. 4. 2019. godine Ministarstvu graditeljstva i prostornog uređenja podnesen je zahtjev za izdavanjem lokacijske dozvole za zahvat u prostoru društva Podzemno skladište prirodnog plina na eksploatacijskom polju ugljikovodika Grubišno Polje. U okviru realizacije projekta PSP Grubišno Polje, izrađen je Elaborat o rezervama ugljikovodika za eksploatacijsko polje ugljikovodika Grubišno Polje – 3. obnova sa stanjem na dan 31. 12. 2018. godine. Elaborat je dostavljen u Ministarstvo zaštite okoliša i energetike na ocjenu Povjerenstva za utvrđivanje rezervi ugljikovodika. Očekuje se dobivanje Rješenja o utvrđivanju količina i kakvoća rezervi ugljikovodika do kraja prve polovice 2019. godine.

15. Dana 29. 4. 2019. godine Plinacro je sklopio Ugovor o garanciji (jamstvu) s društvom LNGH (2 mil. eura) radi ispunjavanja uvjeta Društva LNGH temeljem sklopljenog koncesijskog ugovora s Ministarstvom mora, prometa i infrastrukture.

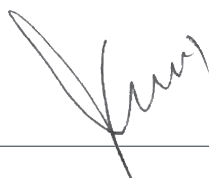
Potpisano u ime Uprave:



Marin Zovko, član Uprave



Daria Krstičević, član Uprave



Ivica Arar, predsjednik Uprave

## This image shows a single sheet of white paper with horizontal ruling lines. The lines are evenly spaced and run across the width of the page. There are no margins, text, or other markings on the paper.

[illegible]

