



Zagreb, Savska c. 88a

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ GRUPE PLINACRO ZA 2011. GODINU

Zagreb, svibanj 2012.

SADRŽAJ

1. IZVJEŠĆE UPRAVE	3
2. GRUPA PLINACRO	9
2.1. TRANSPORT PRIRODNOG PLINA	10
2.2. SKLADIŠTENJE PRIRODNOG PLINA	16
2.3. LNG – ukapljeni prirodni plin	23
3. KONSOLIDIRANI FINACIJSKI IZVJEŠTAJI	24
3.1. KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA	24
3.2. BILANCA	29
3.3. TOK NOVCA	32
3.4. FINACIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA	34

1. IZVJEŠĆE UPRAVE

Grupa PLINACRO postoji od 2009. g., a čine je Plinacro d.o.o. kao matica te društvo Podzemno skladište plina d.o.o. kao ovisno društvo, u 100%-tnom vlasništvu matice. U 2010. g. Grupi je priključeno i društvo LNG Hrvatska d.o.o., ali kao zajednički kontrolirani subjekt, u kojem Plinacro ima 50%-tni udjel, dok je drugi 50%-tni udjel u vlasništvu Hrvatske elektroprivrede d.d.

Grupa Plinacro energetski je subjekt reguliranog sektora.

Kao operator plinskoga transportnog sustava te operator plinskoga skladišnog sustava Grupa ima ključnu ulogu u osiguranju 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 uložениh sredstava. Grupa je odgovorna i za realizaciju strategije razvoja plinskoga transportnog i skladišnog sustava Republike Hrvatske, a prema odobrenim planovima nadležnog Ministarstva gospodarstva.

U dijelu poslovanja društva LNG Hrvatska (prirodni ukapljeni plin), koje je osnovano u svrhu zastupanja interesa Republike Hrvatske u projektu izgradnje LNG-terminala i preuzimanja 11% udjela u međunarodnom konzorciju Adria LNG d.o.o., zbog poznatih okolnosti (odluke konzorcija Adria LNG krajem 2010. g., o privremenom obustavljanju aktivnosti i odgodi konačne odluke o početku realizacije projekta do daljnjega) nije bilo aktivnosti ni tijekom 2011. g.

Neprekidnim nadzorom, upravljanjem i održavanjem transportnog i skladišnog sustava, odgovarajućom pripremom sustava za potrebne uvjete rada, analizom uvjeta u sustavu i predviđanjem njegova ponašanja, pravodobnim prosljeđivanjem informacija o sustavu te suradnjom s partnerima (opskrbljivačima, potrošačima) osigurana je i tijekom 2011. g. gotovo 100%-tna pouzdanost isporuke prirodnog plina.

Prihodi Grupe regulirani su u oba segmenta djelatnosti (Tarifnim sustavom za skladištenje, odnosno transport prirodnog plina). Visina tarifnih stavki nije mijenjana od

2009. g., jer naši prijedlozi za povećanje tarifnih stavki nisu odobreni od regulatora Hrvatske energetske regulatorne agencije. Stoga će se iste tarifne stavke primjenjivati i u 2012. g. sve do odluke o prihvaćanju/neprihvaćanju našeg prijedloga za povećanje tarifnih stavki za transport i za skladištenje plina u 2012. g.

U 2011. godini nije bilo važnijih promjena zakonske regulative, ali i dalje su prisutne teškoće u primjeni postojeće. Očita je nužnost revizije postojećeg modela tržišta prirodnog plina i detaljna razrada poslovnih procesa te jasno definiranje poslovnih pravila. U 2012. godini očekuje se početak primjene novoga Tarifnog sustava za transport prirodnog plina čime će se znatno izmijeniti princip regulacije prihoda i obračuna troškova u segmentu transporta plina, a nadamo se i riješiti problemi u primjeni modela tržišta plina.

U segmentu skladištenja nije bilo važnijih promjena zakonskih okvira poslovanja, prihodi se i dalje ostvaruju temeljem Ugovora o skladištenju plina zaključenog s INOM – Industrijom nafte d.d., Zagreb.

U 2011. realizirana su znatno manja investicijska ulaganja. Ukupna ulaganja Grupe bila su 244,97 mil. kn:

- ulaganja u segmentu transporta 234,20 mil. kn
- ulaganja u segmentu skladišnog sustava 10,78 mil. kn

Ulaganja Grupe 2009–2011. g.

	u kn		
	2009.	2010.	2011.
uk. ulaganja	623.590.398	1.436.130.226	244.967.718

U segmentu transporta realizirano je 59,9% ukupno planiranih ulaganja. Završena je izgradnja i stavljeni su u funkciju objekti III. dijela plinovodnog sustava Like i Dalmacije te započeli pripremni radovi za IV. dio plinovodnog sustava Like i Dalmacije. Pušteno je u rad novih 150 km plinovoda.

U segmentu skladištenja ostvareno je samo 11,97% planiranih ulaganja. Planirana ulaganja u izgradnju skladišta za uravnoteženje plinskog sustava u uvjetima vršne potrošnje u Grubišnom Polju (28 mil. kn) nisu započela jer nije dodijeljena koncesija

koja je uvjet za početak realizacije projekta. Nažalost umjesto koncesije, Ministarstvo gospodarstva raspisalo je u listopadu 2011. godine natječaj za dodatne istražne radove, temeljem kojeg je društvo Podzemno skladište plina u prosincu 2011. godine dobilo odobrenje za izvođenje dodatnih istražnih radova s rokom njihova dovršetka do 2014. godine. Tek nakon dovršetka dodatnih istražnih radova i ovisno o njihovim rezultatima nadležno će Ministarstvo gospodarstva dodijeliti koncesiju, odnosno (po važećem zakonu) raspisati natječaj za dodjelu koncesije za izgradnju skladišta.

I druga dva financijski važna projekta (KRO najproduktivnijih bušotina te dogradnja elektroenergetskog sustava) još su u pripremnoj fazi, potrebni su dodatni dogovori i usuglašavanja razvojnih planova HEP-a i PSP-a.

Stoga će u 2012. g. biti nužno intenzivirati aktivnosti i ubrzati dinamiku realizacije.

U segmentu transporta plina u razvojne projekte uloženo je 12,4 mil. kn. Potrebno je istaknuti da su u lipnju odobrena bespovratna sredstva WBIF-a za sva tri nominirana razvojna projekta – IAP, LNG RV i Plinovod Omišalj–Zlobin–Rupa (LNG-plinovodi) u ukupnom iznosu od 4,7 mil. eura. Ministarstvu gospodarstva dostavljena je i nova grupa projekata kojima Plinacro aplicira za potporu WBIF-a:

- interkonekcija Hrvatska/Bosna i Hercegovina (Lička Jesenica–Rakovica–Tržac–Bosanska Krupa s odvojcima za Bihać i Veliku Kladušu)
- interkonekcija Hrvatska/Slovenija (Bosiljevo–Karlovac–Lučko–Zabok–Rogatec)
- interkonekcija Hrvatska/Srbija
- plinovod Omišalj–Casal Borsetti
- tranzitni plinovod Zlobin–Bosiljevo–Sisak–Kozarac–Slobodnica

Daljnji razvojni planovi Grupe ponajprije su usmjereni na izgradnju interkonekcijskih i tranzitnih plinovoda kojima bi se istodobno povećala i iskoristivost kapaciteta osnovnoga, nacionalnog plinskog transportnog sustava, a u segmentu skladištenja na dogradnju postojećeg skladišta plina Okoli, radi povećanja kapaciteta povlačenja plina i efektivnoga radnog volumena, uz povećanje sigurnosti rada i smanjenje negativnih utjecaja na okoliš te na projekt izgradnje skladišta za uravnoteženje plinoopskrbnog sustava u uvjetima vršne potrošnje Grubišno Polje, gdje dinamika realizacije ovisi o dobivanju koncesije.

Zbog izuzetnog energetskog značenja za RH, a kao posljedica odgode investicijske odluke konzorcija Adria LNG o početku izgradnje LNG-terminala na Krku (predvidivo sve do 2013. g.), početkom 2012. g. Plinacro je uz suglasnost Vlade RH intenzivirao pripreme aktivnosti na projektu LNG RV – projekt izgradnje instalacija za prihvrat specijalnih brodova za prijevoz ukapljenog plina koji sadržavaju sustav za uplinjavanje. Taj projekt nije konkurent LNG-terminalu i ADRIA LNG-PROJEKTU, nego može biti njegova dopuna. Za hrvatsko tržište prirodnog plina, ali i za tržište susjednih zemalja, projekt LNG RV može biti izuzetna opcija sigurne, pouzdane i diverzificirane opskrbe.

Unatoč daljnjemu padu gospodarskih aktivnosti i nepovoljnim kretanjima u gospodarstvu, koja utječu na smanjenu potrošnju plina, a time i transportiranih, odnosno skladištenih količina, uz izrazitu nelikvidnost u okruženju Grupa je u 2011. g. ostvarila pozitivan rezultat:

➤ ukupni prihodi	748,81 mil. kuna
➤ ukupni rashodi	660,53 mil. kuna
➤ bruto-dobit	88,29 mil. kuna
➤ porezna obveza	17,17 mil. kuna
➤ neto-dobit	71,11 mil. kuna
➤ ulaganja u dugotrajnu imovinu u iznosu od	244,97 mil. kuna

Smanjenje ukupnih prihoda za 2% u odnosu na 2010. g. posljedica je primarno pada financijskih prihoda od 26%, dok su prihodi od osnovne djelatnosti smanjeni za 1%. Istodobno, ukupni su rashodi porasli za 10%, a dobit Grupe je znatno smanjena u odnosu na 2010. g. Porast ukupnih rashoda rezultat je porasta amortizacije i financijskih rashoda (troškova kamata po dugoročnim kreditima za financiranje izgradnje transportnog sustava) u segmentu transporta. Ova kretanja financijskih pokazatelja pokazuju da rast transportnog sustava nije praćen porastom potrošnje, odnosno pretransportiranih količina prirodnog plina, kao i da iskorištenost kapaciteta i dalje ima negativan trend. Uz negativan utjecaj globalne recesije razlozi su i u kašnjenju izgradnje distributivnih transportnih sustava.

Revizija poslovanja za 2011. godinu potvrdila je da „*konsolidirani financijski izvještaji, u svim materijalno bitnim aspektima, pružaju istinit i objektivan prikaz financijskog položaja Grupe na dan 31. prosinca 2011. te rezultate poslovanja, promjene kapitala i novčane tokove Grupe za 2011. godinu sukladno Zakonu o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su na snazi u Republici Hrvatskoj*“.

Unatoč izuzetno teškim uvjetima poslovanja u 2011. g. te nizu mjera racionalizacije i štednje, koje su provođene na razini Grupe Plinacro, znatno povećanom opsegu poslovanja u svim segmentima, zadani ciljevi realizirani su uz minimalno povećanje broja zaposlenika, zahvaljujući njihovim dodatnim naporima i angažmanu. Stručnost, profesionalnost i puna odgovornost naših zaposlenika omogućuju, a i osiguravaju u budućnosti ostvarenje dobrih poslovnih rezultata.

Kontinuiranim aktivnostima na promicanju etičkih načela u poslovanju, na području ljudskih prava, radnog prava, zaštite okoliša, optimiziranja uporabe prirodnih i ljudskih resursa, unapređenju društvene svijesti i borbe protiv korupcije, Grupa ne samo da prihvaća i provodi norme propisane zakonom nego i sama određuje više standarde i sustavno nadzire njihovo provođenje. Naš je cilj profiliranje Grupe Plinacro u društvenoj zajednici u prepoznatljiva promotora održivog razvoja i društveno odgovornog poslovanja.

Društvo Podzemno skladište plina d.o.o. u 2011. godini dobilo je nagradu Hrvatske gospodarske komore za najbolja postignuća u društveno odgovornom poslovanju, Index DOP-a, u kategoriji javnih poduzeća.

Budući da se u sljedećem razdoblju ne očekuje znatnije poboljšanje uvjeta poslovanja, posebno zbog primjene važećih tarifnih stavki (iz 2009. g.) do daljnjega, aktivnosti Grupe bit će i dalje usmjerene na provođenje mjera štednje i racionalizacije u svim segmentima poslovanja, osiguranje likvidnosti i uredno izvršavanje svih dospjelih obveza te nastavak realizacije investicijskih projekata u skladu s prihvaćenim Planovima.

AUDIT d.o.o. za revizijske usluge
 Bačičunova 53 A
 10000 Zagreb
 Hrvatska

 Tel: +385 (0) 1 3667 991
 +385 (0) 1 3667 995
 +385 (0) 1 3667 996
 Fax: +385 (0) 1 3667 997
 E-mail: audit_revizija@audite.hr

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima društva PLINACRO d.o.o., Zagreb

1. Obavili smo reviziju priloženih godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja društva PLINACRO d.o.o., Zagreb, Savska 89a ("Društvo") za godinu koja je završila 31. prosinca 2011., koji se sastoje od Konsolidirane Bilance/Konsolidiranog Izvještaja o financijskom položaju na 31. prosinca 2011., Konsolidiranog Računa dobiti i gubitka/Konsolidiranog Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, Konsolidiranog Izvještaja o promjenama kapitala i Konsolidiranog Izvještaja o novčanom tijeku za tada završenu godinu, kao i pripadajućih Bilješki uz konsolidirane financijske izvještaje u kojima je iznjet sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjenja.

Odgovornost Uprave Društva

2. Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su na snazi u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje Uprava Društva odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

3. Naša odgovornost je izraziti mišljenje o priloženim konsolidiranim financijskim izvještajima na osnovi obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu sa zahtjevima etike i reviziju planiramo i obavimo kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li konsolidirani financijski izvještaji bez značajnih pogrešnih prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u konsolidiranim financijskim izvještajima. Izbor odabranih postupaka ovisi o revizorovoj procjeni, uključujući procjenu rizika značajnih pogrešnih iskaza u konsolidiranim financijskim izvještajima uslijed prijevare ili pogreške. Pri tom procjenjivanju rizika, revizor razmatra interne kontrole, koje su važne Društvu za sastavljanje i fer prezentiranje konsolidiranih financijskih izvještaja, kako bi obavio revizijske postupke prikladne u postojećim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o uspješnosti internih kontrola. Revizija također obuhvaća procjenu prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika i razboritost računovodstvenih procjena Uprave Društva, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza konsolidiranih financijskih izvještaja.

Vjerujemo da revizijski dokazi koje smo prikupili jesu dostatni i prikladni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

4. Prema našem mišljenju, priloženi konsolidirani financijski izvještaji, u svim materijalno značajnim aspektima, istinito i fer prikazuju konsolidirani financijski položaj Društva na 31. prosinca 2011., te konsolidirane rezultate poslovanja i konsolidirane novčane tokove Društva za 2011. godinu sukladno Zakonu o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su na snazi u Republici Hrvatskoj.

Ostali zakonski ili regulatorni zahtjevi

5. Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. u propisanom obliku temeljem Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 38/08, 12/09, 130/10) ("Standardni godišnji konsolidirani financijski izvještaji"). Financijske informacije iznijete u standardnim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima istovjetne su informacijama iznijetim u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima prikazanim na stranicama 3 do 31 na koje smo iskazali mišljenje kao što je iznijeto u odjeljku Mišljenje gore.

Audit d.o.o., Zagreb

 Zdenko Balen, ovlašten revizor, član Uprave
 Zagreb, 15. svibnja 2012. godine

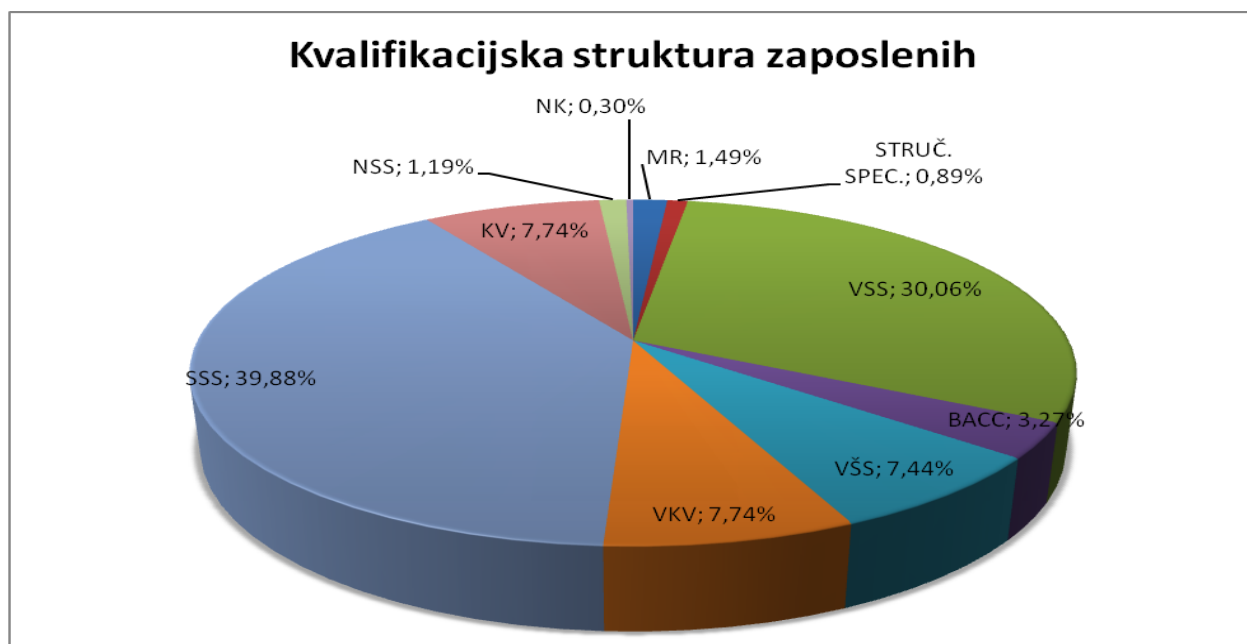

2. GRUPA PLINACRO

Grupu čine:

- Plinacro d.o.o. kao matica
- Podzemno skladište plina d.o.o. kao ovisno društvo u 100%-tnome vlasništvu matice – od 2009. g.
- LNG Hrvatska d.o.o. – kao zajednički kontrolirani subjekt s društvom Hrvatska elektroprivreda d.d., Zagreb, s 50%-tnim udjelom Plinacra d.o.o. – od 2010. g.

Grupa obavlja energetske djelatnosti transporta i skladištenja prirodnog plina. Poslovanje Grupe regulirano je i nadzirano od državnog regulatora Hrvatske energetske regulatorne agencije.

Broj zaposlenih u Grupi povećan je tijekom 2011. g., u segmentu transporta prirodnog plina zaposleno je 13 novih radnika, u segmentu skladištenja plina 7, dok LNG Hrvatska nema zaposlenih. Na kraju poslovne godine u Grupi je zaposleno ukupno 336 radnika.



2.1. TRANSPORT PRIRODNOG PLINA

Osnovne značajke poslovanja u segmentu djelatnosti transporta prirodnog plina u 2011. g. jesu:

- Neprekidnim nadzorom, upravljanjem i održavanjem transportnog sustava i tehnoloških objekata, odgovarajućom pripremom sustava za potrebne uvjete rada, analizom uvjeta u sustavu i predviđanjem njegova ponašanja, pravodobnim prosljeđivanjem informacija o sustavu te suradnjom s partnerima (opskrbljivačima, potrošačima i operatorom skladišnog sustava) osigurana je 100%-tna pouzdanost isporuke
- u primjeni su tarifne stavke odobrene u 2009. g. – zahtjev za povećanje tarifnih stavki za 2011. g. nije odobren
- Pad transportiranih količina prirodnog plina u odnosu na 2010. g., gotovo na razinu transportiranih količina u 2007. g. (3,36 mil. m³)

Transport plina u periodu 2009. g. – 2011. g.

u mil. m³

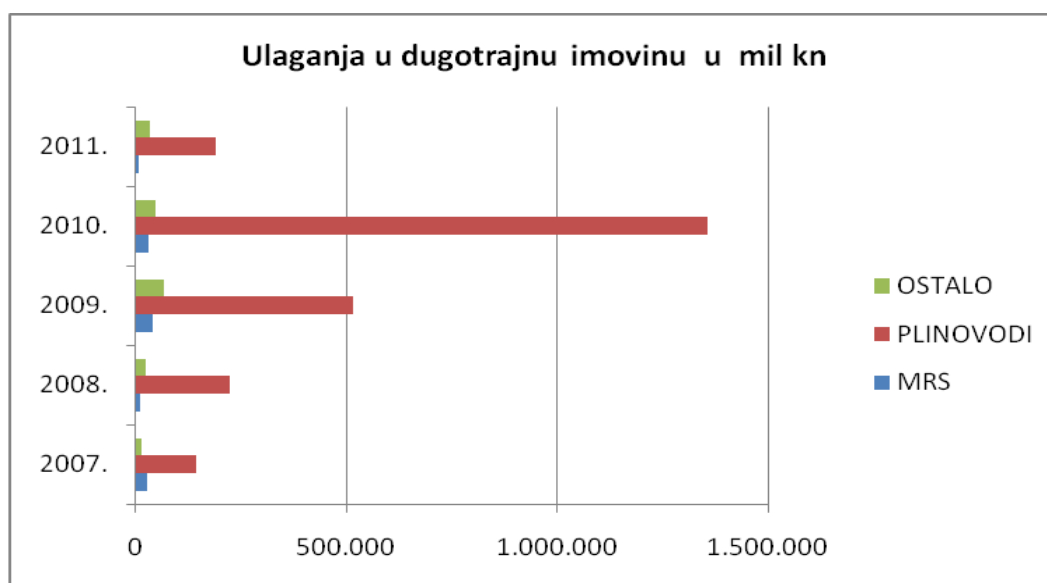
	2009.	2010.	2011.	11/10.
IMRS*	2.778	2.966	2.990	1,008
Transport do PSP-a Okoli	371	421	319	0,76
UKUPNO	3.149	3.387	3.309	0,98

*IMRS – izlazna mjerno-redukcijska stanica

- Nastavlja se trend pada prihoda od transporta (osnovne djelatnosti), na razini su 2009. g. (pad od 1,2%). Ukupni prihod smanjen je za 2,5% u odnosu na 2010. g.
- Ukupni rashodi (561,69 mil. kn) povećani su u odnosu na 2010. g. za 14,97%. Rashodi osnovne djelatnosti (421,3 mil. kn) povećani su za 12,05%, što je posljedica rasta troškova amortizacije za 25,25%, dok su materijalni troškovi (najvećim dijelom troškovi održavanja transportnog sustava) smanjeni za 15,4%. Troškovi osoblja povećani su za 3,2% zbog zapošljavanja 13 novih

radnika. Financijski rashodi povećani su za 24,7% zbog porasta troškova kamata i tečajnih razlika po odobrenim dugoročnim kreditima za investicijska ulaganja.

- Ukupna investicijska ulaganja znatno su manja od ulaganja u 2010. g. i iznose 234,2 mil. kn (u 2010. g. 1,4 mlrd. kn). Najveći dio realiziranih aktivnosti odnosio se na završne faze izgradnje investicijskih objekata, financijski manjeg opsega. Završeni su radovi izgradnje II. i III. dijela plinovodnog sustava Like i Dalmacije i sustavi su pušteni u rad. Završena je izgradnja novih 150 km plinovoda.



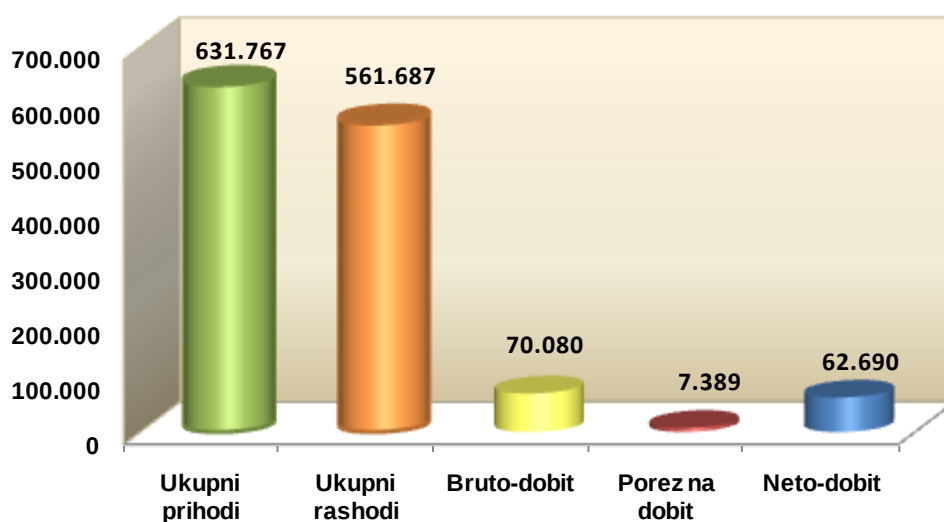
	2007.	2008.	2009.	2010.	2011.
MRS	26.488	11.097	39.543	30.552	8.913
PLINOVODI	143.385	223.317	515.594	1.355.145	190.244
OSTALO	12.665	23.378	68.454	45.707	35.039

- U razvojne projekte uloženo je 12,4 mil. kn, nastavljene su aktivnosti vezane uz projekte razvoja nacionalnoga plinskog transportnog sustava, tranzitnog sustava te interkonekcija.

Financijski rezultati poslovanja

U 2011. g. ostvareno je:

- ukupni prihodi 631,77 mil. kn
- ukupni rashodi 561,69 mil. kn
- bruto-dobit 70,08 mil. kn
- porez na dobit 7,39 mil. kn
- neto-dobit 62,69 mil. kn

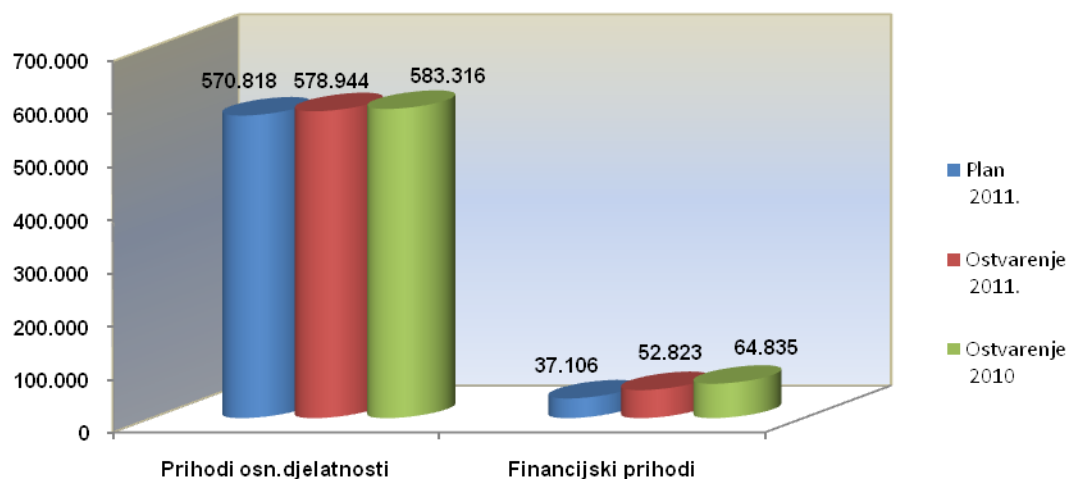


Prihodi

Ostvareni prihodi od osnovne djelatnosti (570,8 mil. kn) na razini su ostvarenja iz 2010. g.

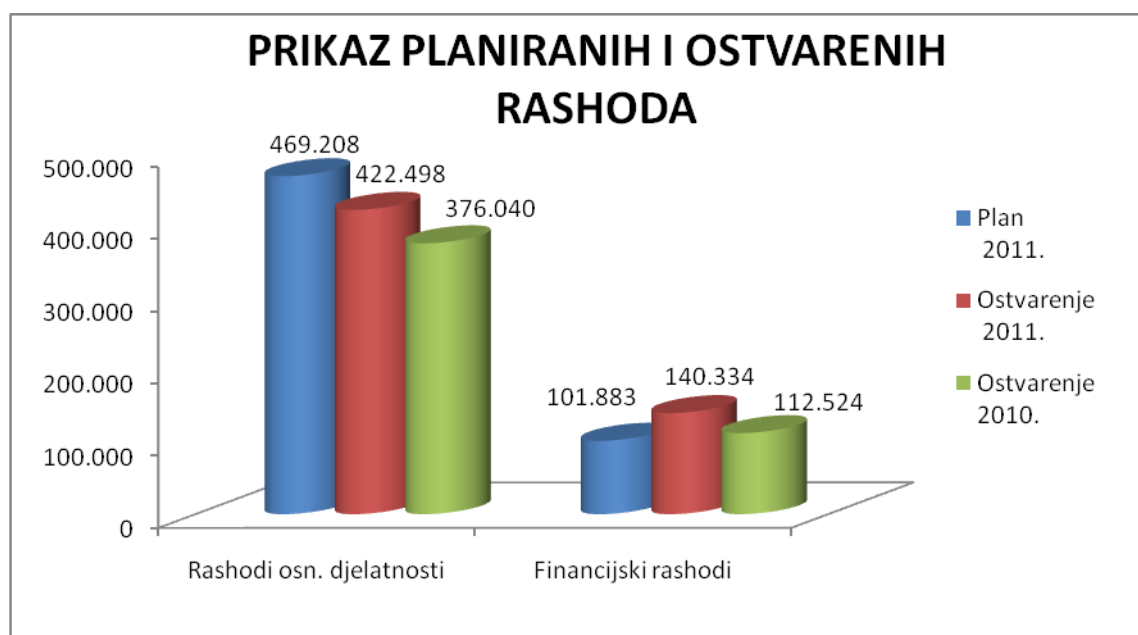
Financijski prihodi manji su za 18,5% zbog smanjenja u dijelu prihoda od kamata i tečajnih razlika.

PRIKAZ PLANIRANIH I OSTVARENIH PRIHODA



Rashodi

u mil. kn



Ukupni rashodi smanjeni su u odnosu na planirane za 1,45%, dok su u odnosu na ostvarenje prethodne godine povećani za 14,97%, što je posljedica porasta troškova amortizacije za 25,25%.

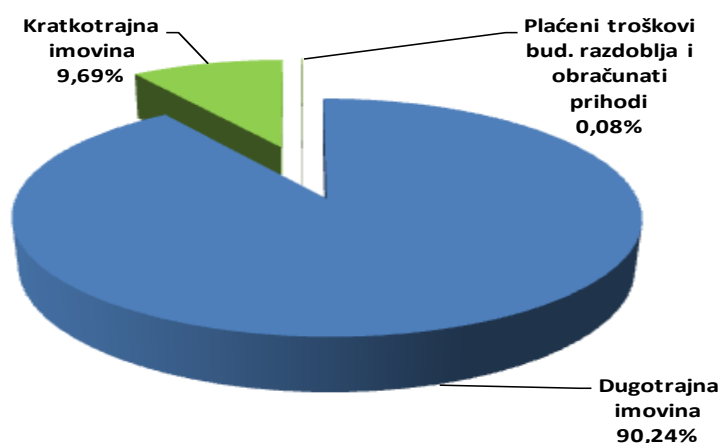
Udio financijskih rashoda u strukturi ukupnih rashoda povećan je na 25% (23% u 2010. g.), a odnosi se na rashode za kamate i tečajne razlike po dugoročnim kreditima EIB-a i EBRD-a.

Neto-dobit Društva znatno je manja od ostvarene u 2010. g. i iznosi 62,69 mil. kn (u 2010. g. 135,77 mil. kn).

Bilančna struktura

Ukupna imovina Plinacra na dan 31. 12. 2011. godine iznosi 4,72 mlrd. kuna. Vrijednost dugotrajne imovine je 4,26 mlrd. kuna ili 90,24%, kratkotrajne imovine 457,3 mil. kuna ili 9,69% u odnosu na vrijednost ukupne imovine Društva. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja iznose 3,56 mil. kuna.

Struktura ukupne imovine



Kapital i pričuve na dan 31. 12. 2011. godine iznose 2,18 mlrd. kuna. Dugoročne obveze iznose 2,25 mlrd. kuna, povećane su u odnosu na 2010. g. za 37,03 mil. kn, a odnose se na dugoročni kredit od EIB-a i EBRD-a

Kratkoročne obveze smanjene su za 80,7 mil. kn, primarno zbog smanjenja obveza prema dobavljačima i iznose 272,89 mil. kuna.

Dugoročne su obveze porasle zbog preuzimanja posljednje tranše dugoročnog kredita odobrenog od EIB-a za financiranje investicijskih ulaganja.

Pokazatelji

Koeficijent ubrzane likvidnosti (KUL)

u 000 kn

Opis	Stanje na dan 1. 1. 2011.	Stanje na dan 31. 12. 2011.
1	2	3
Novac+potraživanja	469.859	401.825
Kratkoročne obveze	353.567	272.893
KUL	1,33	1,47

Koeficijent tekuće likvidnosti (KTL)

u 000 kn

Opis	Stanje na dan 1. 1. 2011.	Stanje na dan 31. 12. 2011.
1	2	3
Kratkotrajna imovina	479.637	457.300
Kratkoročne obveze	353.567	272.893
KTL	1,36	1,68

Koeficijent financijske stabilnosti (KFS)

u 000 kn

Opis	Stanje na dan 1. 1. 2011.	Stanje na dan 31. 12. 2011.
1	2	3
Dugotrajna imovina	4.287.026	4.258.838
Kapital+dugoročne obveze	4.400.783	4.432.621
KFS	0,97	0,96

Koeficijent zaduženosti (KZ)

u 000 kn

Opis	Stanje na dan 1. 1. 2011.	Stanje na dan 31. 12. 2011.
1	2	3
Ukupne obveze	2.565.390	2.521.749
Ukupna imovina	4.769.112	4.719.645
KZ	53,79%	53,43%

Ekonomičnost ukupnog poslovanja

u 000 kn

Opis	Stanje na dan 1. 1. 2011.	Stanje na dan 31. 12. 2011.
1	2	3
Ukupni prihodi	648.151	631.767
Ukupni rashodi	488.564	561.687
EP	1,33	1,12

2.2. SKLADIŠTENJE PRIRODNOG PLINA

Osnovne značajke poslovanja u segmentu djelatnosti skladištenja prirodnog plina u 2011. g. jesu:

- osigurana je stabilna i pouzdana opskrba plinom potrošača u skladu s ugovorenim uvjetima te potrebama i nominacijama korisnika
- u primjeni su tarifne stavke odobrene još u srpnju 2009. g. – prijedlozi za povećanje tarifnih stavki za skladištenje plina nisu odobreni. Gotovo cjelokupni prihod ostvaruje se temeljem Ugovora o skladištenju plina s kupcem INOM – Industrijom nafte d.d.
- ostvareni ukupni prihod (154,88 mil. kn) na razini je planiranog, ali je smanjen za 1,6% u odnosu na 2010. g. (157,47 mil. kn). Ukupni rashodi (107,96 mil. kn) smanjeni su i u odnosu na planirane za 2011. g. za 8,5%, a i u odnosu na ostvarenje 2010. g. za 4,4% (112,9 mil. kn u 2010. g.). Neto-dobit u iznosu od 37,14 mil. kn veća je za 4,5% od dobiti prethodne godine.
- obavljeni su svi planirani radovi tekućeg održavanja polja, postrojenja i infrastrukture, radovi interventnog održavanja te svi zakonom predviđeni postupci pregleda, servisa i mjerenja u objektima i okolišu prema planu radova i održavanja Pogona PSP-a Okoli za 2011. Obavljena su mjerenja statičkoga gradijenta tlaka na bušotinama, hidrodinamička mjerenja na bušotinama te mjerenja dinamičkog tlaka
- povećan je broj zaposlenih za 7 stručnih osoba, na kraju godine Društvo je imalo 62 radnika
- kontinuirane aktivnosti na optimalizaciji svih poslovnih procesa s ciljem smanjenja troškova poslovanja koji nisu u funkciji obavljanja osnovne djelatnosti rezultirale su smanjenjem svih kategorija troškova osim troška amortizacije
- planirana investicijska ulaganja realizirana su u iznosu od 10,77 mil. kn, što je 11,97% od planiranoga. Uzrok izuzetno niskoj realizaciji najvećim su dijelom objektivne okolnosti .

ULAGANJA U DUGOTRAJNU IMOVINU U 2011.			
OPIS	UKUPNO PLAN 2011	OSTVARENJE 2011.	% kol. 3/2
1	2	3	4
POVEĆANJE KAPACITETA PODZEMNOG SKLADIŠTA	60.614.998	9.874.640	16,29%
OPREMA ZA POTREBE DRUŠTVA	1.382.000	897.134	
PSP GRUBIŠNO POLJE	27.975.000	0	0,00%
UKUPNO ULAGANJE U DUGOTRAJNU IMOVINU	89.972.000	10.771.774	11,97%

- planirane aktivnosti na realizaciji ključnog investicijskog projekta – **izgradnje skladišta za uravnoteženje plinoopskrbnog sustava u uvjetima vršne potrošnje na lokaciji Grubišno Polje** nisu obavljene jer nije osiguran osnovni preduvjet, a to je dodjela koncesije. Ministarstvo gospodarstva sve do kraja 2011. godine nije dodijelilo koncesiju (unatoč tomu što je prihvatilo Petogodišnji plan razvoja sustava skladišta plina za razdoblje 2009. do 2013), već je krajem godine, temeljem natječaja, dodijelilo PSP-u odobrenje za izvođenje dodatnih istražnih radova s rokom dovršetka do 2014.

Skladišni kapacitet

Tijekom 2011. godine sukladno potrebama i nominacijama korisnika, korišteno je

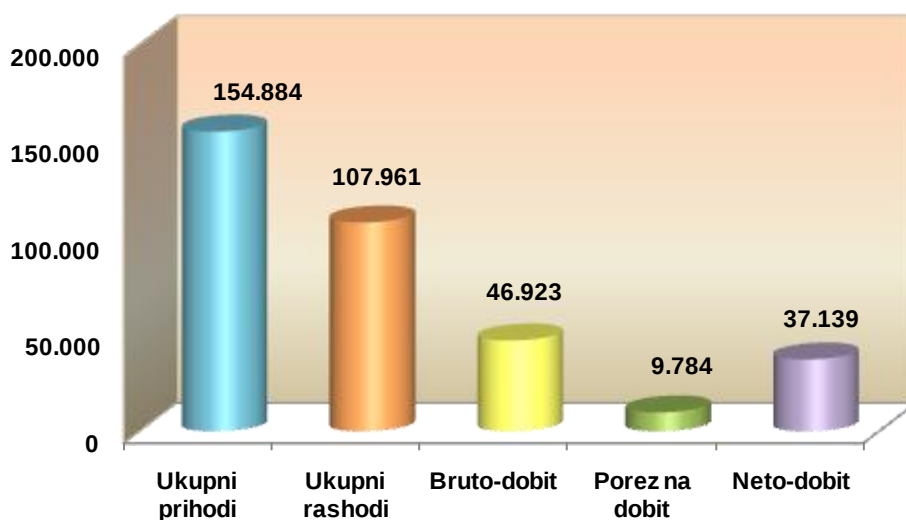
	2011. g.	2010. g.
➤ radni volumen		
- kod utiskivanja	57%	76%
- kod povlačenja plina	71%	62,2%
➤ maksimalni radni volumen	98,5%	102,5%
➤ maksimalni kapacitet povlačenja (testni rad)	117%	102%
➤ maksimalni kapacitet utiskivanja	97,5%	100%

Ukupno povučene količine plina iz skladišta u 2011. godini iznosile su 391.354.815 m³ (u 2010. g. 343.968.607 m³), a utisnute u skladište 313.975.436 m³ (u 2010. g. 420.464.565 m³) plina. Vidljivo je nešto niže korištenje kapaciteta koje je u korelaciji s manje transportiranim količinama plina u segmentu transporta.

Financijski rezultati poslovanja

U 2011. godini ostvareno je:

➤ ukupni prihodi	154,88 mil. kn
➤ ukupni rashodi	107,96 mil. kn
➤ bruto-dobit	46,92 mil. kn
➤ porez na dobit	9,78 mil. kn
➤ neto-dobit	37,14 mil. kn



Prihodi

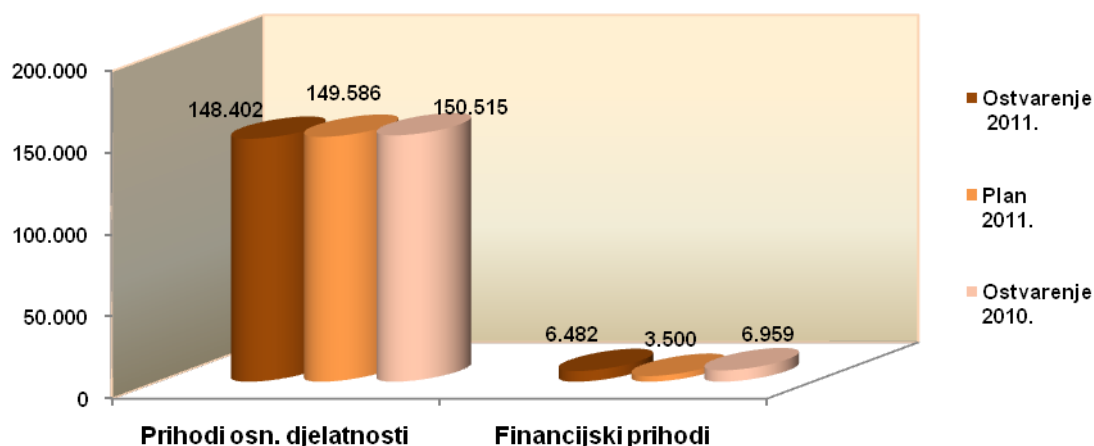
U 2011. godini Podzemno skladište plina d.o.o. ostvarilo je

- prihode od osnovne djelatnosti	148,4 mil. kn
- financijske prihode	6,5 mil. kn

Ostvareni poslovni prihodi (148,4 mil. kn) manji su za 1,4% od prihoda ostvarenih u 2010. g.

Financijski prihodi smanjeni su za 7%, ali njihov udio u strukturi ukupnog prihoda nije značajan.

PRIKAZ PLANIRANIH I OSTVARENIH PRIHODA U 000 KN

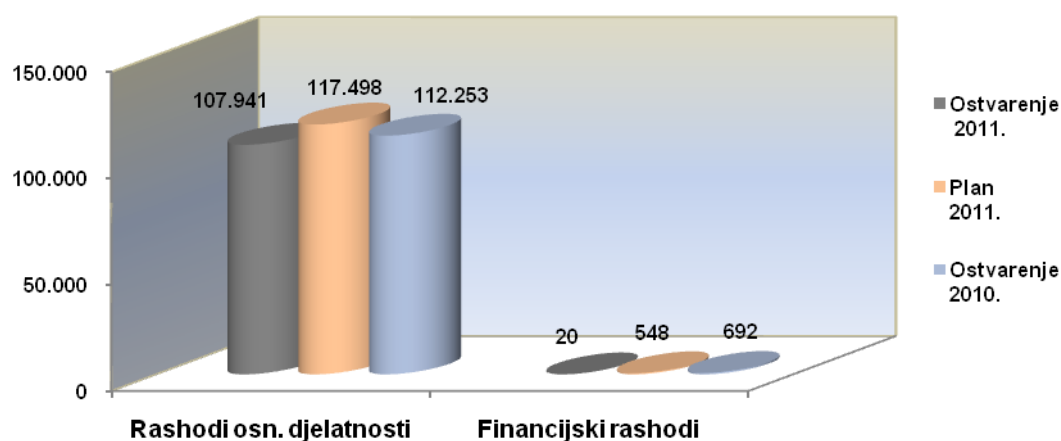


Rashodi

Ukupni rashodi gotovo u cijelosti se odnose na rashode osnovne djelatnosti, financijski rashodi nisu materijalno značajni.

Smanjenje poslovnih rashoda u 2011. g. rezultat je smanjenja materijalnih troškova koji su ostvareni u iznosu od 37,21 mil. kn (smanjenje za 4%) te pada troškova amortizacije koji iznose 52,65 mil. kn, a manji su za 10,5% u odnosu na 2010. g. Troškovi osoblja te nematerijalni troškovi povećani su za ukupno 15% i iznose 16,04 mil. kn (13,94 mil. kn u 2010. g.).

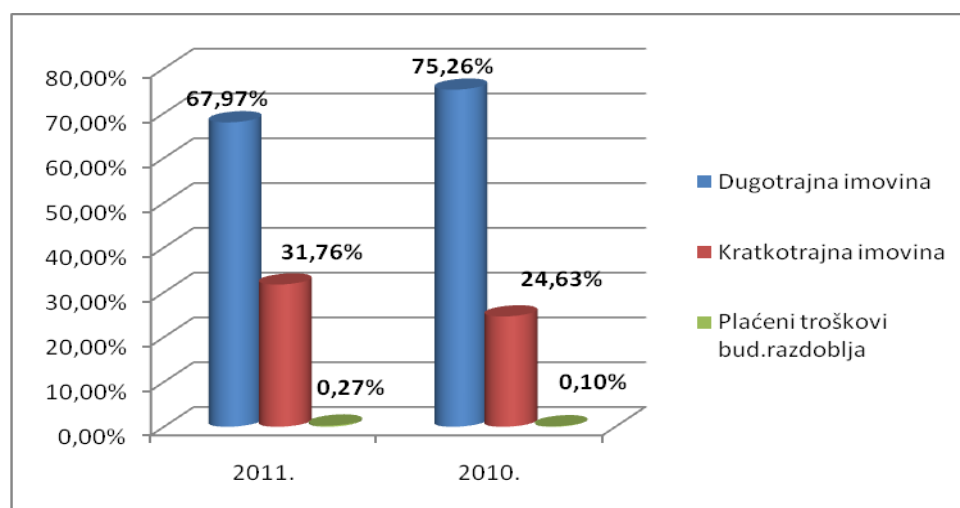
PRIKAZ PLANIRANIH I OSTVARENIH RASHODA U 000 KN



Bilančna struktura

Ukupna imovina PSP-a d.o.o. na dan 31. 12. 2011. godine iznosi 582,61 mil. kn. Vrijednost dugotrajne imovine Društva iznosi 396 mil. kn i smanjena je za gotovo 10% u odnosu na 2010. g. Kratkotrajna imovina u iznosu od 185,03 mil. kn povećana je za 41,75 mil. kn (29,14%), a povećanje se u cijelosti odnosi na povećanje novčanih sredstava.

Struktura ukupne imovine



Kapital i pričuve na dan 31. 12. 2011. godine iznose 572,16 mil. kn.

Društvo nema dugoročnih obveza.

Pokazatelji

Koeficijent tekuće likvidnosti (KTL)

u 000 kn

Opis	Stanje na dan 1. 1. 2011.	Stanje na dan 31.12. 2011.
1	2	3
Kratkotrajna imovina	143.280	185.031
Kratkoročne obveze	8.991	8.604
KTL	15,94	21,51

Koeficijent ubrzane likvidnosti (KUL)

u 000 kn

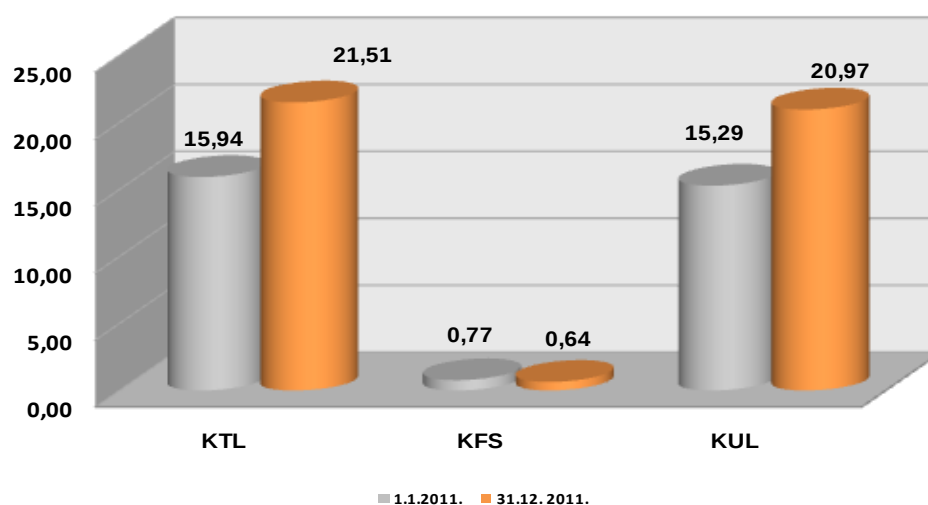
Opis	Stanje na dan 1. 1. 2011.	Stanje na dan 31.12. 2011.
1	2	3
Novac+potraživanja	137.457	180.418
Kratkoročne obveze	8.991	8.604
KUL	15,29	20,97

Koeficijent financijske stabilnosti

u 000 kn

Opis	Stanje na dan 1. 1. 2011.	Stanje na dan 31.12. 2011.
1	2	3
Dugotrajna imovina	437.753	369.001
Kapital+dugoročne obveze	570.561	572.159
KFS	0,77	0,64

Usporedba pokazatelja likvidnosti - stanje na dan 1. 1. 2011.
i 31.12. 2011.

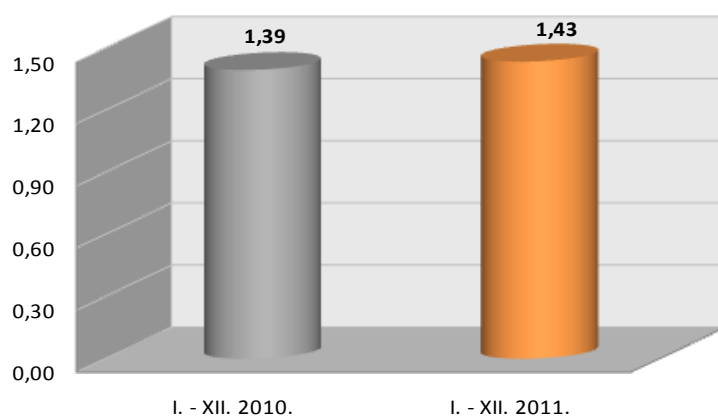


Ekonomičnost ukupnog poslovanja

u 000 kn

Opis	Ostvarenje I. - XII. 2010.	Ostvarenje I. - XII. 2011.
1	2	3
Ukupni prihodi	157.474	154.884
Ukupni rashodi	112.945	107.961
EP	1,39	1,43

Usporedba pokazatelja ekonomičnosti za period
I.-XII. 2010. i I. - XII. 2011.



2.3. LNG – ukapljeni prirodni plin

Društvo LNG Hrvatska osnovano je na preporuku Vlade RH (Odluka o preporuci za osnivanje društva LNG Hrvatska, travanj 2010. g.) s temeljnim kapitalom od 20.000,00 kn od čega je 50% udjela u vlasništvu Plinacra d.o.o., dok je drugih 50% u vlasništvu društva HEP d.d.

Društvo je registrirano za djelatnost pripreme projekata vezanih za terminal za ponovno uplinjavanje UPP-a i povezanog postrojenja za skladištenje UPP-a.

Svrha osnivanja Društva bila je priključivanje Republike Hrvatske projektu izgradnje LNG-terminala i ulazak u suvlasništvo međunarodnog konzorcija Adria LNG s 11% udjela.

U listopadu 2010. g. konzorcij Adria LNG objavio je odluku o obustavi daljnjih operativnih aktivnosti na projektu Adria LNG. Stoga su prekinuti i pregovori o ulasku u konzorcij te obustavljene sve daljnje aktivnosti Društva.

U 2011. g. izvršena je dokapitalizacija Društva kojom je osigurano podmirenje tekućih obveza koje ima Društvo bez obzira na to što realno nije obavljalo djelatnost (troškovi bankovnih i knjigovodstvenih usluga, najamnina i sl.). Svaki član uplatio je iznos od 100.000 kn, kapital Društva povećan je na 220.000 kn, a omjer vlasničkih uloga ostao je isti.

Društvo nema zaposlenih.

Financijski izvještaji iskazuju ovaj rezultat:

➤ ukupni prihodi	313 kn
➤ ukupni rashodi	34.559 kn
➤ gubitak razdoblja	-34.256 kn
➤ preneseni gubitak	-9.619 kn

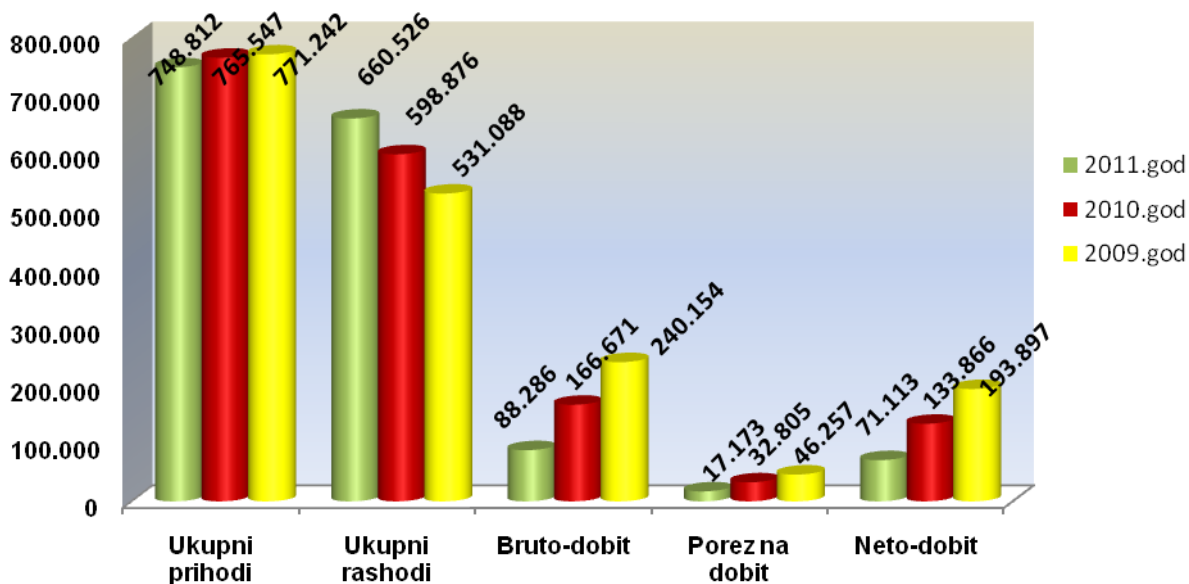
3. KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe za 2011. g. uključuju odgovarajući dio imovine, obveza, prihoda i rashoda zajednički kontroliranog subjekta, primjenom proporcionalne metode konsolidacije.

3.1. KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

Račun dobiti i gubitka Grupe Plinacro za 2011. godinu iskazuje ovaj rezultat:

- ukupni prihodi 748,81 mil. kn
- ukupni rashodi 660,53 mil. kn
- bruto-dobit 88,29 mil. kn
- porezna obveza 17,17 mil. kn
- neto-dobit 71,11 mil. kn



Prihodi

Ukupni prihod Grupe Plinacro manji je za 2,2% u odnosu na 2010. g. Niži prihodi ostvareni su u oba segmenta djelatnosti Grupe.

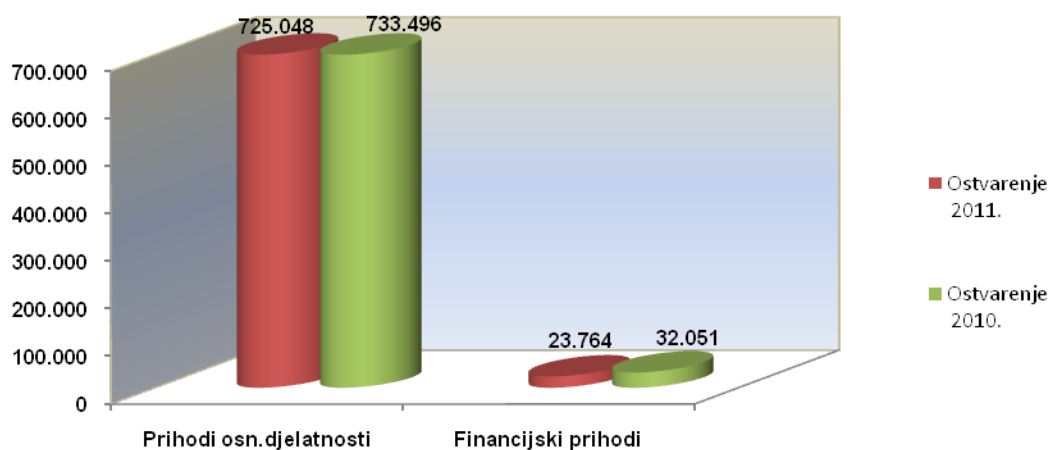
u 000 kn

Opis	Ostvarenje 2011.	Ostvarenje 2010.	Indeks 2/3
1	2	3	4
Prihodi od osnovne djelatnosti	725.048	733.496	98,85
prihodi od prodaje	718.461	726.678	98,87
ostali prihodi	6.587	6.818	96,62
Financijski prihodi	23.764	32.051	74,15
UKUPNI PRIHODI	748.812	765.547	97,81

Prihodi od osnovne djelatnosti smanjeni su za 1,1%. Od ukupno ostvarenih 748,8 mil. kn na transport prirodnog plina odnosi se 78,4%, a preostalih 21,6% na skladištenje.

U strukturi ukupnog prihoda prihodi od prodaje sudjeluju s 96,8% (95,8% u 2010. g.).

Financijski prihodi Grupe znatno su manji u odnosu na 2010. g. ponajprije zbog manjih prihoda od kamata na kratkoročne plasmane slobodnih novčanih sredstava.



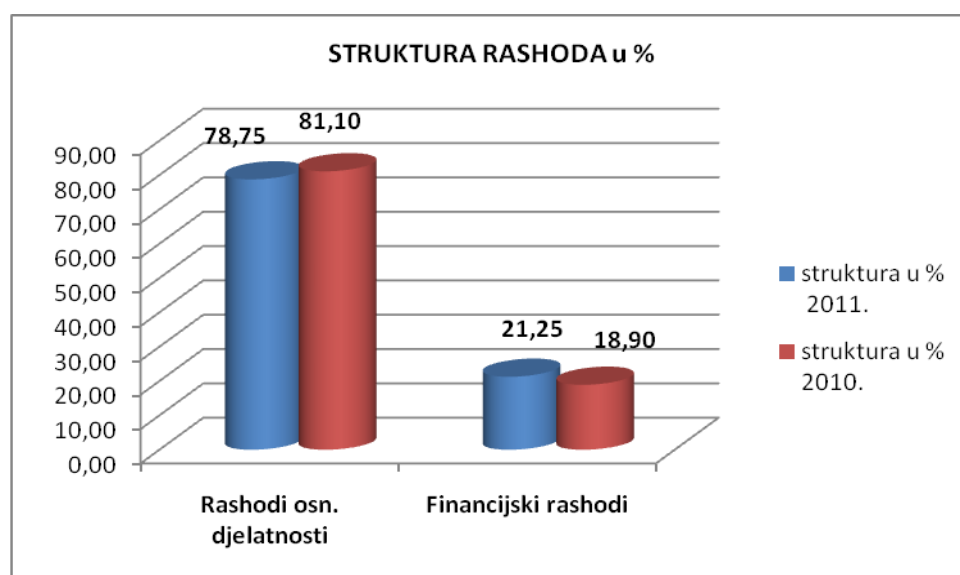
Rashodi

Ukupni rashodi Grupe za 2011. g. iznose 660,5 mil. kn, povećani su za 10,2% u odnosu na 2010. g.

u 000 kn

Opis	Ostvarenje 2011.	Ostvarenje 2010.	Indeks 2/3
1	2	3	4
Rashodi osn. djelatnosti	520.172	485.661	107,11
Financijski rashodi	140.354	113.216	123,97
UKUPNI RASHODI	660.526	598.876	110,29

Znatan porast financijskih rashoda odnosi se ponajprije na kamate i tečajne razlike po kreditima EIB-a i EBRD-a u segmentu transporta.



Rashodi osnovne djelatnosti iznose 520,17 mil. kuna i povećani su za 7,11% u odnosu na 2010. g.

u 000 kn

Rashodi osnovne djelatnosti	Ostvarenje 2011.	Ostvarenje 2010.	Indeks 2/3
1	2	3	4
Materijalni troškovi	118.781	135.337	87,77
Troškovi sirovina i materijala	39.092	36.394	107,41
Nabavna vrijed. prod. robe	539	5.427	9,93
Ostali vanjski troškovi	79.150	93.515	84,64
Troškovi osoblja	62.854	60.492	103,90
Amortizacija	308.020	268.150	114,87
Vrijednosno usklađivanje	8.442	219	3.855,02
Rezerviranja	996	1.435	
Ostali troškovi poslovanja	21.079	20.027	105,25
UKUPNO	520.172	485.660	107,11

RASHODI BEZ AMORTIZACIJE	212.153	217.510	97,54
AMORTIZACIJA	308.020	268.150	114,87

Rast troškova amortizacije rezultat je dovršetka izgradnje većine investicijskih projekata II. ulagačkog ciklusa u segmentu transporta i njihova puštanja u rad (u segmentu transporta amortizacija je porasla za 25%). Kada iz strukture izdvojimo troškove amortizacije, vidljivo je da su ostale kategorije rashoda smanjene ukupno za 2,5%.

Smanjenje troškova vanjskih usluga rezultat je niza mjera racionalizacije i optimalizacije poslovnih procesa koje se kontinuirano provode.

Rast troškova osoblja posljedica je rasta broja zaposlenih (broj zaposlenih veći je za 4% u odnosu na 2010. g.).

RAČUN DOBITI I GUBITKA

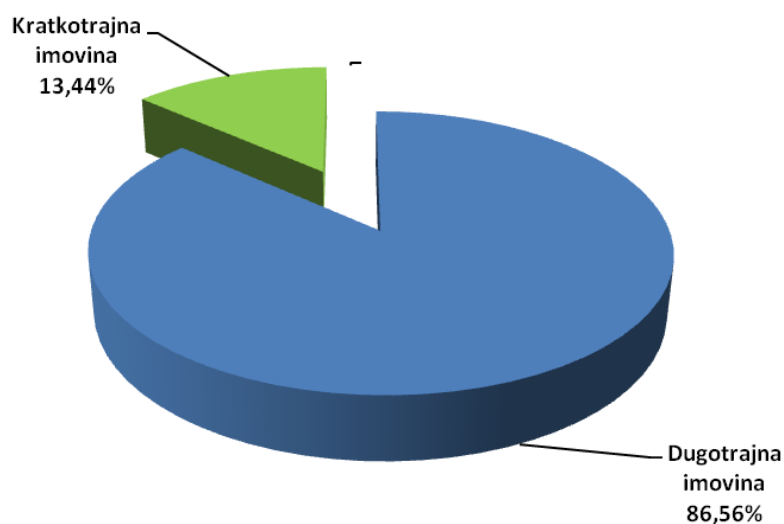
Grupa Plinacro

Opis	Ostvarenje 2011.	Ostvarenje 2010.	Indeks 2/3
1	2	3	4
	u 000 kn	u 000 kn	
A. PRIHODI IZ OSNOVNE DJELATNOSTI (I. do IV.)	725.048	733.496	98,85
I. Od prodaje na domaćem tržištu	718.461	726.678	98,87
II. Od prodaje na stranom tržištu		0	
III. Prihodi na tem. upotr. vlast. proizv. i usl.	0	0	
IV. Ostali poslovni prihodi	6.587	6.818	96,62
B. RASHODI IZ OSNOVNE DJELATNOSTI (I. do VII.)	520.172	485.661	107,11
I. a) Smanjenje klase 6	0	0	
b) Povećanje klase 6	0	0	
II. Materijalni troškovi (a+b+c)	118.781	135.337	87,77
a) Troškovi materijala, energije, rezervnih dijelova i sitnog invent.	39.092	36.394	107,41
b) Nabavna vrijednost prodane robe	539	5.427	9,93
c) Ostali vanjski troškovi (troškovi usluga)	79.150	93.516	84,64
III. Troškovi osoblja	62.854	60.493	103,90
IV. Amortizacija s revalorizacijom	308.020	268.150	114,87
V. Vrijednosno usklađenje imovine	8.442	219	3.848,66
a) Vrijednosno usklađenje dugotrajne imovine	0	0	
b) Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	8.442	219	3.848,66
VI. Rezerviranje troškova i rizika	996	1.435	69,40
VII. Ostali troškovi poslovanja (nematerijalni)	21.079	20.027	105,25
C. DOBIT ILI GUBITAK IZ OSNOVNE DJELATNOSTI (A-B)	204.876	247.835	82,67
D. FINANCIJSKI PRIHODI	23.764	32.051	74,14
E. RASHODI FINANCIRANJA	140.354	113.216	123,97
F. DOBIT ILI GUBITAK IZ FINAN. DJELATNOSTI (D-E)	-116.590	-81.164	143,65
G. Izvanredni prihodi	0	0	
H. Izvanredni rashodi	0	0	
I. DOBIT ILI GUBITAK IZ IZVANREDNIH AKTIVNOSTI (G-H)	0	0	
J. UKUPNI PRIHODI (A+D+G)	748.812	765.547	97,81
K. UKUPNI RASHODI (B+E+H)	660.526	598.876	110,29
L. BRUTO-DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆE GODINE (J-K)	88.286	166.671	52,97
M. POREZ NA DOBIT	17.173	32.805	52,35
N. NETO-DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆE GODINE (L-M)	71.113	133.866	53,12

3.2. BILANCA

Ukupna imovina Grupe Plinacro smanjena je za 41,6 mil. kn u 2011. g.

Struktura ukupne imovine Grupe



Udjel kratkotrajne imovine u ukupnoj imovini Grupe povećan je u odnosu na 2010. g. (s 12,9% na 13,44%) primarno zbog povećanja novčanih sredstava. Unatoč porastu nelikvidnosti u okruženju potraživanja od kupaca smanjena su za 18,3 mil. kn (17%) u odnosu na prethodnu godinu.

Dugotrajna imovina Grupe smanjena je za 63,2 mil. kn (1,5 %), što je posljedica porasta amortizacije i smanjenog opsega investicijskih ulaganja u 2011. g. Trošak amortizacije (umanjenja dugotrajne imovine) za 2011. g. iznosi 308 mil. kn, dok su ukupna ulaganja 244,97 mil. kn.

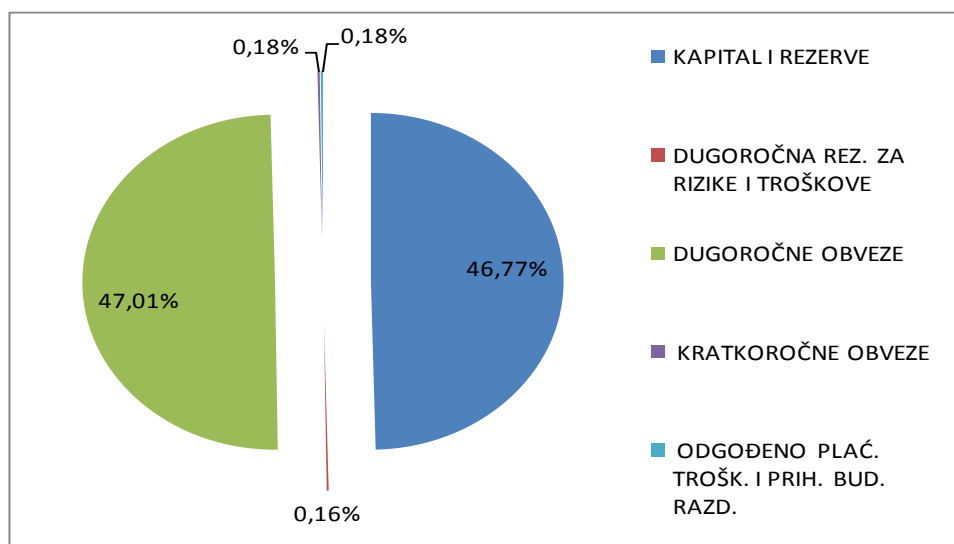
Ulaganja u dugotrajnu imovinu znatno su smanjena u odnosu na ulaganja u 2010. g. U segmentu transporta uložena su 234,2 mil. kn (73,7% od planiranoga), dok je u segmentu skladištenja plina uloženo 10,8 mil. kn (12% od planiranoga).

UKN

ULAGANJA U DUGOTRAJNU IMOVINU U 2011.			
OPIS	UKUPNO PLAN 2011	OSTVARENJE 2011.	% kol. 3/2
1	2	3	4
MJERNO REDUKCIJSKE STANICE	15.662.218	8.918.605	56,94%
PLINOVODI	259.866.570	202.978.476	78,11%
POGONSKE ZGRADE	8.718.378	4.285.709	49,16%
ULAGANJE U RAZVOJNE PROJEKTE	23.356.000	12.409.256	53,13%
OPREMA ZA POTREBE DRUŠTV	12.441.500	6.501.033	52,25%
POVEĆANJE KAPACITETA PODZEMNOG SKLADIŠTA	60.615.000	9.874.639	16,29%
PSP GRUBIŠNO POLJE	27.975.000	0	0,00%
UKUPNO ULAGANJE U DUGOTRAJNU IMOVINU	408.634.666	244.967.718	59,95%

Kapital i pričuve na dan 31. 12. 2010. godine iznose ukupno 2,24 mlrd. kuna.

U strukturi pasive uočljiv je porast dugoročnih obveza, u 2011. g. njihov je udjel veći od udjela kapitala i rezervi, što je posljedica povlačenja posljednje tranše dugoročnog kredita odobrenog od EIB-a za financiranje projekata II. ulagačkog ciklusa u segmentu transporta plina.



Kratkoročne obveze smanjene su za 81 mil. kn, najvećim dijelom zbog smanjenja obveza prema dobavljačima, dok su obveze prema bankama za tekuća dospijeca glavnice po kreditima EIB-a i EBRD-a porasle za 16,4 mil. kn u odnosu na 2010. g.

BILANCA NA DAN 31. 12. 2011.

Grupa Plinacro

POZICIJA	Stanje na dan 1. 1. 2011.	Stanje na dan 31. 12. 2011.	Povećanje Smanjenje	Indeks 3/2
1	2	3	4	5
	u 000 kn	u 000 kn	u 000 kn	
A. POTRAŽIVANJA ZA UPISANI, A NEUPL. KAPITAL	0	0	0	
B. DUGOTRAJNA IMOVINA (I. do IV.)	4.199.542	4.136.344	-63.198	98,50
I. Nematerijalna imovina	66.450	139.993	73.543	210,67
II. Materijalna imovina	4.113.578	3.976.738	-136.840	96,67
III. Financijska imovina	19.514	19.613	99	100,51
IV. Potraživanja	0	0	0	
C. KRATKOTRAJNA IMOVINA (I. do IV.)	622.673	642.221	19.548	103,14
I. Zalihe	15.601	18.375	2.774	117,78
II. Potraživanja	143.000	114.826	-28.174	80,30
a) Potraživanja od povezanih poduzetnika			0	#DIV/0!
b) Potraživanja od kupaca	111.430	93.098	-18.332	83,55
c) Potraživanja od zaposlenih	19	8	-11	42,11
d) Ostala potraživanja od države i dr.institucija	31.552	21.721	-9.831	68,84
III. Financijska imovina	39.749	41.714	1.965	104,94
IV. Novac	424.323	467.306	42.983	110,13
D. PLAĆENI TROŠKOVI BUD. RAZD. I NED. NAPL.PRIH.	3.057	5.140	2.083	168,14
E. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA				
F. AKTIVA UKUPNO (A + B + C + D + E)	4.825.273	4.783.705	-41.568	99,14
G. IZVANBILANČNI ZAPISI	1.632.871	1.627.157	-5.714	99,65
A.1. KAPITAL I REZERVE	2.234.288	2.237.517	3.229	100,14
I. Upisani kapital	841.002	841.002	0	100,00
II. Premije za emitirane dionice			0	
III. Revalorizacija rezerve	0	0	0	
IV. Rezerve	1.212.187	1.280.073	67.886	105,60
V. Zadržana dobit ili prenos. gubitak	47.233	45.329	-1.904	
VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	133.866	71.113	-62.753	53,12
B.1. DUGOROČNA REZ. ZA RIZIKE I TROŠKOVE	7.037	7.611	574	108,16
C.1. DUGOROČNE OBVEZE (I. do III.)	2.211.823	2.248.856	37.033	101,67
I. Obveze po dugoročnim kreditima	2.202.012	2.239.045	37.033	101,68
II. Obveze po osn. zajma	0	0	0	
III. Ostale dugoročne obveze	9.811	9.811	0	100,00
D.1. KRATKOROČNE OBVEZE (I. do III.)	362.306	281.299	-81.007	77,64
I. Obveze prema dobavljačima	220.815	98.174	-122.641	44,46
II. Obveze po kreditima i vrijednosnim papirima	132.933	149.353	16.420	112,35
III. Ostale kratkoročne obveze	8.558	33.772	25.214	394,62
E.1. ODGOĐENO PLAĆ. TROŠK. I PRIH. BUD. RAZD.	9.819	8.422	-1.397	
F.1. PASIVA UKUPNO (A.1. + B.1. + C.1. + D.1.)	4.825.274	4.783.705	-41.569	99,14
G.1 IZVANBILANČNI ZAPISI	1.632.871	1.627.157	-5.714	99,65

3.3. TOK NOVCA

Novčani tok za 2011. godinu iskazuje ovu strukturu ostvarenog neto-novca:

u 000 kn

Struktura	Ostvareno 2011.	Ostvareno 2010.
1	2	3
Poslovne aktivnosti	560.173	242.156
Investicijske aktivnosti	-374.198	-1.440.230
Financijske aktivnosti	-142.992	950.899
Neto-povećanje/smanjenje novca	42.983	-247.175

Povećanje neto-novca i novčanih ekvivalenta od 42,98 mil. kn rezultat je značajno manjeg odljeva novčanih sredstava dobavljačima i u dijelu poslovnih i u dijelu investicijskih aktivnosti (zbog znatno manjeg opsega investicijskih aktivnosti u odnosu na prethodnu godinu).

IZVJEŠĆE O NOVČANOM TOKU

(u 000 kn)

Naziv pozicije	Ostvareno 2011.	Ostvareno 2010.
1	2	3
NOVČANI TOK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
I. Novčani primici od poslovnih aktivnosti	963.654	1.241.177
II. Novčani izdaci od poslovnih aktivnosti	403.481	999.020
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TOKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	560.173	242.156
NOVČANI TOK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
III. Novčani primici od investicijskih aktivnosti	285	0
IV. Novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	374.483	1.440.230
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TOKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	374.198	1.440.230
NOVČANI TOK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI		
V. Novčani primici od finacijskih aktivnosti	901.953	4.042.283
VI. Novčani izdaci od finacijskih aktivnosti	1.044.945	3.091.384
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TOKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI		950.899
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TOKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	142.992	
Ukupno povećanje novčanog toka	42.983	
Ukupno smanjenje novčanog toka		247.175
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	424.323	671.498
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	42.983	0
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	0	247.175
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	467.306	424.323

3.4. FINANCIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA

Koeficijent ubrzane likvidnosti (KUL)

u 000 kn

Opis	Ostvarenje 2010.	Ostvarenje 2011.
1	2	3
Novac+potraživanja	567.323	582.132
Kratkoročne obveze	362.306	281.299
KUL	1,57	2,07

Koeficijent tekuće likvidnosti (KTL)

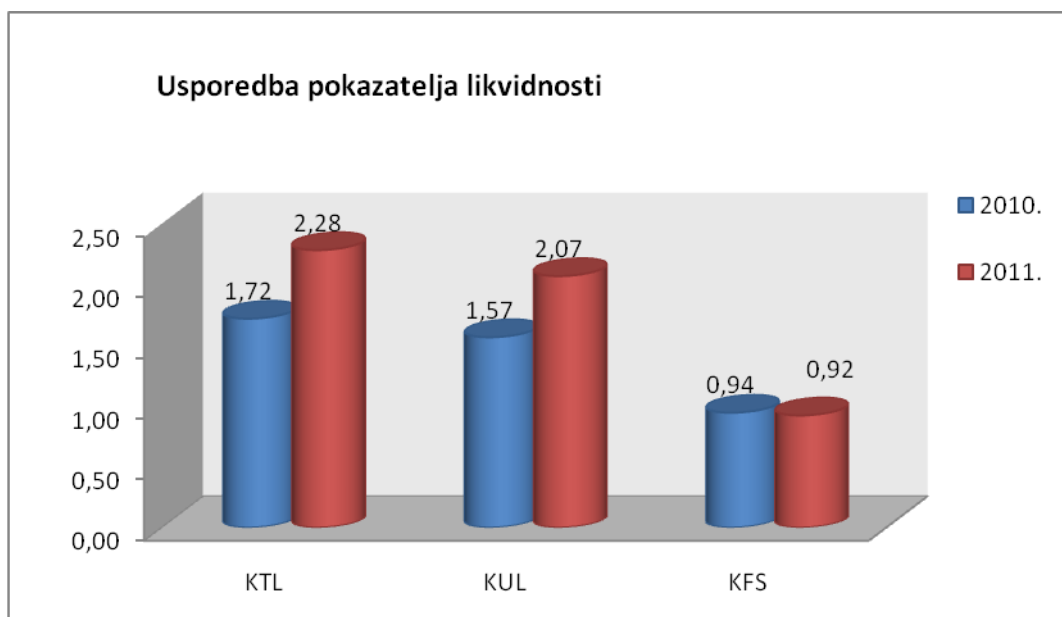
u 000 kn

Opis	Ostvarenje 2010.	Ostvarenje 2011.
1	2	3
Kratkotrajna imovina	622.673	642.221
Kratkoročne obveze	362.306	281.299
KTL	1,72	2,28

Koeficijent financijske stabilnosti (KFS)

u 000 kn

Opis	Ostvarenje 2010.	Ostvarenje 2011.
1	2	3
Dugotrajna imovina	4.199.542	4.136.344
Kapital+dugoročne obveze	4.446.111	4.486.373
KFS	0,94	0,92



Koeficijent tekuće i ubrzane likvidnosti te koeficijent financijske stabilnosti Grupe imaju pozitivne trendove, to jest poboljšani su u odnosu na 2010. g.

Koeficijent zaduženosti (KZ)

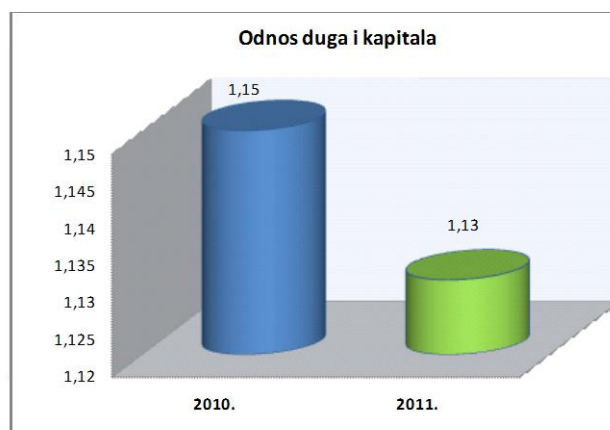
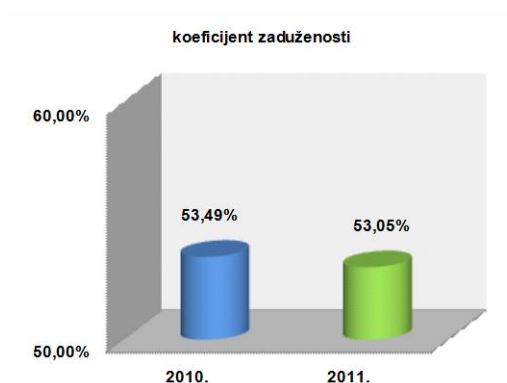
u 000 kn

Opis	Ostvarenje 2010.	Ostvarenje 2011.
1	2	3
Ukupne obveze	2.581.166	2.537.766
Ukupna imovina	4.825.273	4.783.705
KZ	53,49%	53,05%

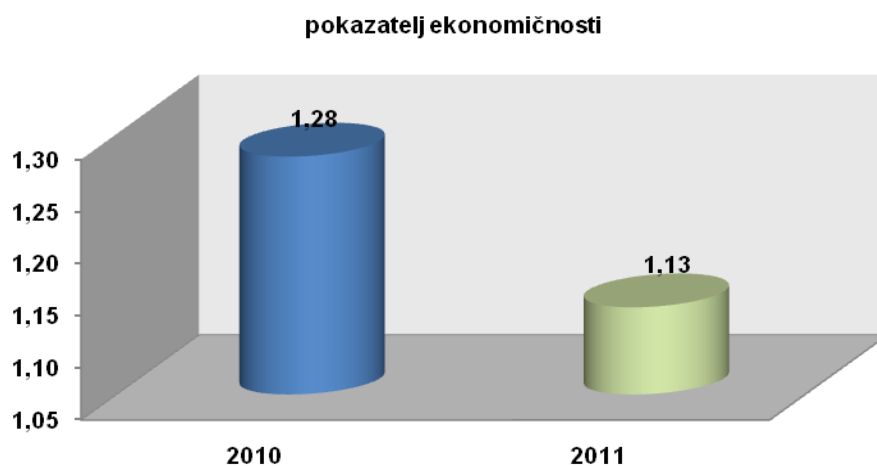
Ekonomičnost ukupnog poslovanja

u 000 kn

Opis	Ostvarenje 2010.	Ostvarenje 2011.
1	2	3
Ukupni prihodi	765.547	748.812
Ukupni rashodi	598.876	598.876
EP	1,28	1,25



Koeficijent zaduženosti Grupe smanjen je u 2011. g., a omjer duga i kapitala pokazuje da je ukupni dug/tuđi kapital 13% veći od vlastitog kapitala Grupe. Cjelokupno zaduženje odnosi se na segment transporta prirodnog plina.



Za Plinacro d.o.o.
Mladen Antunović, predsjednik Uprave