

plinacro
OPERATOR PLINSKOGA TRANSPORTNOG SUSTAVA

**GODIŠNJE IZVJEŠĆE
2017.**



GODIŠNJE IZVJEŠĆE O STANJU DRUŠTVA ZA 2017. GODINU

Zagreb, 19. travnja 2018.

SADRŽAJ

1
IZVJEŠĆE UPRAVE O
STANJU DRUŠTVA - 5

2
ANALIZA TRŽIŠTA
PLINA - 19

3
RIZICI - 33

6
RAZVOJ DRUŠTVA U
BUDUĆNOSTI - 38

RAZVOJNE I MEĐUNARODNE AKTIVNOSTI - 23

3.1 RAZVOJNE AKTIVNOSTI - 24

3.2 MEĐUNARODNE AKTIVNOSTI - 24

4

FINANCIJSKA IZVJEŠĆA - 28

4.1 RAČUN DOBITI I GUBITKA - 29

4.2 IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM
POLOŽAJU / BILANCA - 30

4.3 IZVJEŠTAJ O NOVČANIM
TOKOVIMA - 31

VAŽNIJI POSLOVNI DOGAĐAJI NAKON PROTEKA POSLOVNE GODINE - 41



**1 | IZVJEŠĆE
UPRAVE
O STANJU
DRUŠTVA**

Plinacro, kao operator plinskog transportnog sustava u Republici Hrvatskoj, prema odredbama Zakona o tržištu plina, odgovoran je i zadužen za upravljanje, održavanje i razvoj plinskog transportnog sustava. 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, Plinacro je i u 2017. godini osigurao pouzdanu i sigurnu isporuku plina.

Odrednicama Strategije energetske razvoja Republike Hrvatske naglašena je Plinacrova ključna uloga i odgovornost u razvoju cjelokupnog sektora prirodnog plina, prije svega u stvaranju preduvjeta pouzdane i tržišno konkurentne opskrbe svih domaćih potrošača, ali i u korištenju regionalne strateške pozicije u razvoju tranzitnih i ostalih potencijala.

Tijekom 2017. godine intenzivno su se odvijale aktivnosti na pripremi strateških projekata, kako u pripremi studija i tehničke dokumentacije te ishođenju pripadajućih dozvola, tako i u pripremi pristupa EU fondovima. Posebna pozornost bila je usmjerena i na projekt Jonsko-jadranskog plinovoda (IAP) te na planiranu interkonekciju sa slovenskim transportnim sustavom, na pravcu Lučko - Zabok - Jezerišće - Sotla. U 2017. godini prijavljen je projekt otpremnih plinovoda vezanih za izgradnju LNG (Liquefied Natural Gas - ukapljeni prirodni plin) terminala na otoku Krku za bespovratna sredstva za radove.

Značajan dio aktivnosti bio je usmjeren na izradu i usuglašavanje desetogodišnjeg razvojnog plana plinskog transportnog sustava za razdoblje 2018. – 2027. godine. Desetogodišnji plan razvoja plinskog transportnog sustava za razdoblje 2018. – 2027. odobren je 15.12.2017. godine od strane Hrvatske energetske regulatorne agencije (dalje: HERA).

Potrebno je istaknuti da je 1. siječnja 2017. godine započelo drugo regulacijsko razdoblje u trajanju od pet godina, tj. do 31. prosinca 2021. godine. Plinacro je, sukladno Metodologiji utvrđivanja iznosa tarifnih stavki za transport plina (NN 85/13, 158/13, 118/15), u kolovozu 2016. godine, odnosno u zadnjoj godini prvog regulacijskog razdoblja, dostavio HERA-i redovan zahtjev za određivanje iznosa tarifnih stavki za drugo regulacijsko razdoblje. HERA je 17. ožujka 2017. godine odredila iznose tarifnih stavki za drugo regulacijsko razdoblje, od 2017. do 2021. godine, te su se nove tarifne stavke za 2017. godinu počele primjenjivati od 1. travnja 2017. godine. Zbog navedenih izmjena, kojima su smanjeni iznosi tarifnih stavki za transport plina za približno 20%, Plinacro je u travnju 2017. godine izradio Rebalans plana poslovanja za 2017. godinu. Iako je Rebalansom plana za 2017. godinu planiran prihod od transporta plina u iznosu 483,8 mil. kuna, ostvareni prihod veći je od planiranog za 62,7 mil. kuna, a razlog je u većem broju kratkoročnih ugovaranja kapaciteta od planiranih.

Najvažniji poslovni
pokazatelji
2015. – 2017. godine

NAJVAŽNIJI POSLOVNI POKAZATELJI	Ostvarenje 2015.	Ostvarenje 2016.	Rebalans 2017.	Ostvarenje 2017.	Indeks 4/3	Indeks 4/2
	1	2	3	4	5	6
TRANSPORTIRANE KOLIČINE PLINA (mil.kWh)	26.371	27.648	-	32.340		116,97
UKUPNI PRIHODI (u 000 kn)	525.054	601.818	569.455	655.900	115,18	108,99
I. Poslovni prihodi	450.907	520.857	489.375	570.309	116,54	109,49
II. Financijski prihodi	74.147	80.961	80.081	85.591	106,88	105,72
UKUPNI RASHODI (u 000 kn)	401.932	378.413	398.170	384.546	96,58	101,62
I. Poslovni rashodi	328.991	310.874	337.394	322.363	95,54	103,70
II. Financijski rashodi	72.941	67.540	60.775	62.183	102,32	92,07
DOBIT RAZDOBLJA (u 000 kn)	108.738	189.132	152.443	234.985	154,15	124,24
ULAGANJE U DUGOTRAJNU IMOVINU (u 000 kn)	67.002	78.538	108.644	93.026	85,62	118,45
BROJ ZAPOSLENIH NA DAN 31.12.	278	275	285	273	95,79	99,27
	(u 000 kn)	(u 000 kn)	(u 000 kn)	(u 000 kn)		
Dugotrajna imovina	3.770.129	3.712.149	3.674.583	3.658.087	99,55	98,54
Kratkotrajna imovina	591.989	740.589	801.928	913.483	113,91	123,35
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	2.066	1.188	1.000	1.201	120,10	101,09
UKUPNA IMOVINA	4.364.184	4.453.925	4.477.512	4.572.772	102,13	102,67
Temeljni (upisani) kapital	912.022	912.022	912.022	912.022	100,00	100,00
Rezerve iz dobiti	1.536.496	1.641.609	1.834.104	1.830.741	99,82	111,52
Dobit poslovne godine	108.738	189.132	152.442	234.985	154,15	124,24
KAPITAL I REZERVE	2.557.257	2.742.764	2.898.569	2.977.749	102,73	108,57
REZERVIRANJA	4.269	3.883	3.883	8.895	229,08	229,08
Dugoročne obveze	1.591.175	1.436.678	1.291.789	1.290.699	99,92	89,84
Kratkoročne obveze	198.446	241.083	230.670	264.128	114,50	109,56
Odgođeno plaćanje troškova i prihoda budućeg razdoblja	13.037	29.517	52.600	31.300	59,51	106,04
UKUPNO KAPITAL I OBEVEZE	4.364.184	4.453.925	4.477.512	4.572.772	102,13	102,67
EBITDA	276.606	346.590	292.718	375.247		
ZADUŽENOST	41,01%	37,67%	34,00%	34,00%		
TEKUĆA LIKVIDNOST	2,98	3,07	3,48	3,46		
ROA	2,49%	4,25%	3,40%	5,14%		
ROE	4,25%	6,90%	5,26%	7,89%		

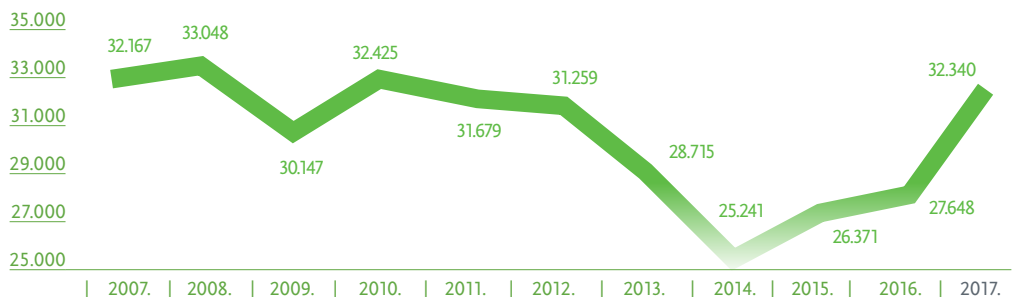
Gledajući najvažnije poslovne pokazatelje, vidljivo je da su ukupni prihodi ostvareni u 2017. godini veći od rebalansom planiranih prihoda te ostvarenih ukupnih prihoda u 2016. godini. Posljedica je to znatno većeg ostvarenja poslovnih prihoda od transporta plina. Navedeno je također rezultiralo ostvarenjem veće neto dobiti u 2017. godini od rebalansom planirane te ostvarene u 2016. godini. Također, razvidan je rast svih financijskih pokazatelja poslovanja koji pokazuju pozitivne trendove u odnosu na prethodne godine.

Plinacro je sve svoje financijske obveze prema dobavljačima u zemlji i inozemstvu podmirio u ugovorenim rokovima.

Sve dospjele obveze po osnovi kredita od Europske investicijske banke (EIB) su podmirene. Kreditna zaduženost smanjena je za 137,59 mil. kuna (glavnica), a s osnova kamata po kreditima plaćeno je 59,71 mil. kuna.

Ukupne transportirane količine plina rastu treću godinu za redom, što je posebno vidljivo u izvještajnoj 2017. godini, kada je iz transportnog sustava isporučeno 32.340 mil. kWh plina, a navedene su za 16,97% više u odnosu na 2016. godinu, kao posljedica temperaturnih uvjeta, tj. relativno jake zime (siječanj 2017. godine).

(mil.kWh)



Transportirane
količine plina
2007. – 2017. godine

Tehnički kapaciteti na ulazima u transportni sustav i izlazima iz transportnog sustava, kao i kontinuirani nadzor i upravljanje, omogućili su sigurnu i pouzdanu opskrbu plinom te tijekom godine nisu zabilježena ugovorna ili fizička zagušenja. 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 te 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.

Osim ispunjenja ugovornih obveza, te obveza propisanih nacionalnom regulativom, posebna pozornost posvećena je ispunjenju obveza propisanih Uredbama Europske unije.

Obavljani su poslovi na rješavanju imovinsko-pravnih odnosa imovine u stvarnom vlasništvu Plinacra: sudjelovanje u radu projektnih timova, izdavanje brisovnih očitovanja, izrađivanje ugovora o pravu služnosti u korist pravnih osoba, izjavljivanje pravnih lijekova na rješenja upravnih tijela ili tijela koja obavljaju poslove u okviru javnih ovlasti, praćenje i koordiniranje rada s odvjetničkim uredima u pogledu rješavanja imovinsko-pravnih odnosa, dostavljanje očitovanja odvjetnicima i sudovima vezano za sudske postupke koji su u tijeku te odgovorima stranaka u vezi njihovih zahtjeva za isplatu naknade. Pokrenuti su postupci rješavanja imovinsko-pravnih odnosa s Republikom Hrvatskom i jedinicama lokalne uprave i samouprave za davanje zemljišta u vlasništvo bez naknade, sukladno Zakonu o uređivanju imovinsko-pravnih odnosa, a radi izgradnje infrastrukturnih građevina.

Tijekom 2017. godine ugovorena je i provedena usluga izrade revizije procjene rizika, kao i usluga osposobljavanja iz područja zaštite na radu i zaštite od požara, te su provedena osposobljavanja, sukladno potrebama i sukladno važećim propisima. Obavljeni su i redoviti pregledi, servisi i atesti uređaja i opreme iz domene zaštite na radu. Provedene su sve planom i programom predviđene aktivnosti za mjesec zaštite od požara „Svibanj 2017.“ Obavljena je ugradnja stabilnog sustava zaštite od požara u središnjem poslovnom objektu u prostorijama arhive.

Sukladno zakonskoj obvezi, na objektima Plinacra je provedeno mjerenje emisija u zrak iz nepokretnih izvora, a izvješće je dostavljeno Hrvatskoj agenciji za okoliš i prirodu.

Plinacro u skladu s praksom društveno odgovornog poslovanja, kontinuirano nastoji biti pouzdan partner društvu u cjelini i lokalnim zajednicama u kojima djeluje te raditi na prepoznavanju njihovih specifičnih potreba. Vodeći se kriterijem kvalitete i korisnosti, i u 2017. godini je, kroz program sponzorstava i donacija, pružena potpora brojnim udrugama i institucijama za projekte i programe humanitarnog, kulturnog, znanstvenog, odgojno-obrazovnog i sportskog karaktera, koji pridonose ukupnoj kvaliteti života i razvoju lokalnih zajednica. Plinacro je pomogao u realizaciji ukupno 28 projekata, a za tu je namjenu izdvojeno nešto više od 490.000 kuna.

Kao Društvo koje posluje u skladu sa sustavima upravljanja kvalitetom, Plinacro djeluje u skladu s međunarodnim normama Sustava upravljanja kvalitetom (ISO 9001), Sustava upravljanja informacijskom sigurnošću (ISO 27001) i Sustava upravljanja energijom (ISO 50001).

U 2017. godini provedena su dva vanjska nadzora prema normi ISO 9001:2008, koji su prošli bez nesukladnosti, te je sustav upravljanja kvalitetom u fazi pripreme za recertifikaciju na novu normu ISO 9001:2015, a što je dogovoreno za travanj 2018. godine. Provedena su dva vanjska nadzora te je pregledan sustav upravljanja informacijskom sigurnošću prema normi ISO 27001, u dijelu u kojemu je početkom godine bilo nesukladnosti. Navedene su uspješno otklonjene do kraja godine.

Nadalje, temeljem Zakona o energetske učinkovitosti (NN 127/2014), donesen je Pravilnik o energetske pregledu za velika poduzeća te je, sukladno navedenom, Plinacro u zakonskoj obvezi provedbe energetske pregleda. Pravilnik također

propisuje i da, ukoliko velika poduzeća uvedu sustav upravljanja energijom po normi HRN ISO 50001, na temelju certifikata izdanog od strane akreditiranog neovisnog tijela prema relevantnim međunarodnim normama, nisu dužna izraditi energetski pregled. Slijedom toga, Plinacro je odlučio certificirati se prema normi ISO 50001, za što se samostalno pripremao protekle dvije godine, od izrade dokumentacije do evidencije utrošene energije po lokacijama. Krajem 2017. godine vanjski nadzor je, na inicijalnom auditu, pregledao sve odrađeno/obrađeno vezano za učinkovito upravljanje energijom, temeljem čega je proveden certifikacijski ciklus i Plinacru je odobren certifikat prema normi HRN ISO 50001.

Zaposlenici Plinacra su i u 2017. godini dali veliki doprinos uspješnom poslovanju društva. Svojom stručnošću, profesionalnošću, odgovornošću te spremnošću na dodatna usavršavanja putem radionica, seminara i obrazovnih programa omogućuju Plinacru da već duži niz godina ostvaruje dobre poslovne rezultate.

Tijela društva

Nadzorni odbor:

- Drago Jakovčević – odlukom Skupštine društva član Nadzornog odbora od 30. 1. 2017. godine i temeljem odluke Nadzornog odbora, od 31. 1. 2017. godine, predsjednik Nadzornog odbora
- Dean Sinković – odlukom Skupštine društva član Nadzornog odbora od 30. 1. 2017. i temeljem odluke Nadzornog odbora, od 31. 1. 2017. godine, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
- Ilijana Krešić Rajič – članica Nadzornog odbora, temeljem odluke Skupštine društva od 30. 1. 2017. godine
- Krešimir Gomboc – član Nadzornog odbora od 14. 3. 2018. godine, kao predstavnik radnika
- Antonio Sesvečan – član Nadzornog odbora od 26. 4. 2017. godine do 14. 3. 2018. godine, kao predstavnik radnika
- Berislav Lipovac – član Nadzornog odbora do 12. 4. 2017. godine, kao predstavnik radnika

Uprava:

- Ivica Arar – predsjednik Uprave od 30. 1. 2017. godine
- Vedran Špehar – član Uprave od 30. 1. 2017. godine
- Daria Krstičević – članica Uprave od 1. 10. 2017. godine

- Marin Zovko – predsjednik Uprave do 30. 1. 2017. godine
- Ratimir Orešković – član Uprave do 30. 1. 2017. godine
- Radovan Cvek – član Uprave do 30. 1. 2017. godine

Revizijski odbor:

Nadzorni odbor Društva je, na sjednici održanoj 23. veljače 2017. godine, donio Odluku o imenovanju članova Revizijskog odbora. Revizijski odbor obavlja poslove iz nadležnosti članka 28. Zakona o reviziji.

Za članove Revizijskog odbora Društva imenovani su:

- 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

Skupštinu društva Plinacro čini predstavnik Vlade Republike Hrvatske, Goran Marić, ministar državne imovine RH, koji je ujedno predsjednik i jedini član Skupštine Društva.

Reviziju godišnjih financijskih izvještaja društva Plinacro d.o.o. za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. obavio je neovisni revizor Audit d.o.o.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

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

Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju odvojenih godišnjih financijskih izvještaja društva PLINACRO d.o.o., Zagreb, Savska cesta 88a ("Društvo") za godinu koja je završila 31. prosinca 2017., koji obuhvaćaju Izvještaj o financijskom položaju (Bilancu) na 31. prosinca 2017., Račun dobiti i gubitka, Izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaj o promjenama kapitala i Izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu, kao i pripadajuće Bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjenja.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva na 31. prosinca 2017., njegovu financijsku uspješnost i 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 podrobnije opisane u našem Izvešću neovisnog revizora u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju godišnjih financijskih izvještaja. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe ("IESBA Kodeks") i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih 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.

Udjel u društvu LNG Hrvatska d.o.o.	
Opis	Kako smo revidirali ključna revizijska pitanja
<p>Kako je navedeno u Bilješci 19 uz financijske izvještaje Društvo u Izvještaju o financijskom položaju / Bilanci na 31.12.2017. godine iskazuje vrijednost udjela u društvu LNG Hrvatska d.o.o. („LNG“) u iznosu od 18.408.096 kuna, a koje je osnovano s ciljem razvoja projekta LNG terminal. Društvo LNG je u svojim godišnjim financijskim izvještajima za 2017. godinu iskazalo kapital i rezerve u iznosu od 426.065 kuna. Temeljem Odluke Vlade RH o izmjeni odluke o proglašenju projekta LNG terminala strateškim investicijskim projektom RH (NN 11/2018), projekt će se realizirati u dvije faze (plutajući i kopneni terminal), te je proglašen strateškim investicijskim projektom RH u svim fazama razvoja. Društvo LNG je trenutno u procesu izrade dugoročnog financijskog modela koji bi trebao pokazati financijski položaj i uspješnost društva a samim time i njegovu vrijednost. Obzirom na spomenutu Odluku Vlade kao i na očekivanja završetka izrade financijskog modela i konačne investicijske odluke, Uprava Društva procjenjuje da u ovom trenutku ne postoje relevantni pokazatelji na temelju kojih bi se napravio eventualni ispravak vrijednosti ovog udjela.</p>	<p>Naši revizijski postupci su uključivali pregled predočene dokumentacije (financijska izvješća LNG, Odluke Vlade RH, zapisnici sa sastanaka Skupštine LNG – Odluka o povećanju temeljnog kapitala za 26 milijuna kuna) razgovarali smo sa odgovornim osobama koje su imale relevantne informacije o ovom pitanju. Također smo održali sastanke sa ostalim dionicima koji su uključeni u ovo pitanje. Na temelju provedenih postupaka zaključili smo da u trenutku utvrđivanje financijskih izvještaja za 2017. godinu Društvo nema jasne indikatore da bi smanjilo vrijednost Udjela u LNG, a iz raspoložive dokumentacije trenutno nije niti moguće pouzdano procijeniti iznos eventualnog smanjenja, ako bi to bilo potrebno.</p>

Ispravak vrijednosti zaliha	
Opis	Kako smo revidirali ključna revizijska pitanja
<p>Društvo je u 2017. godini promijenilo procjenu vezanu uz ispravak vrijednosti zaliha (vidi Bilješku 3.11 i 5). Prema novom pristupu postupak procjene upotrebljivosti, te nadoknadivosti vrijednosti zaliha se obavlja najmanje jednom godišnje i to temeljem analize upotrebljivosti zaliha pojedinačno po svakom artiklu, ili po grupama povezanih artikala, prema kriteriju koji artikli nisu imali promet najmanje dvije godine. Navedena analiza je rezultirala ukidanjem ispravaka vrijednosti zaliha iz prethodnih razdoblja u iznosu od 14.810.890 kuna.</p> <p>Do 01.01.2017. godine Društvo je ispravak vrijednosti zaliha obavljalo primjenom različitih postotaka ovisno o vremenu koliko su bile bez prometa.</p> <p>Zbog značajnog iznosa korekcije prethodnog ispravka vrijednosti, smatramo da je ovo područje ključno revizijsko pitanje.</p>	<p>Naše revizijske procedure uključivale su, između ostalog:</p> <ul style="list-style-type: none"> • procjenu usklađenosti novog pristupa u procjeni ispravka s relevantnim standardima financijskog izvještavanja; • prisustvovali smo popisu zaliha i pri tome obratili pozornost na stare i oštećene zalihe, • testirali i analizirali na uzorku artikala kojima je ponovo procjenjivan ispravak vrijednosti. • razgovor sa odgovornim stručnjacima zaduženim za upotrebu i upravljanje zalihama rezervnih dijelova

Ostala pitanja

Reviziju godišnjih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. obavilo je revizorsko društvo BDO Croatia d.o.o., Zagreb koje je u svom Izvješću neovisnog revizora od dana 28. ožujka 2017. godine iskazalo nemodificirano mišljenje o tim godišnjim financijskim izvještajima.

Ostale informacije u Godišnjem izvješću

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

Naše mišljenje o godišnjim 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 financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne 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 Društva i onih koji su zaduženi za upravljanje za godišnje financijske izvještaje

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

U sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja, Uprava Društva je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva 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 Društva ili namjerava likvidirati Društvo 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 ustanovilo Društvo.

Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji 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 financijskih izvještaja.

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

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih 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 zaobilazanje 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 Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava Društva.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Društva 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 Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem Izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim 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 Društvo prekine s nastavljanim poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li 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.

Izvešće o drugim zakonskim zahtjevima

Izvešće temeljem zahtjeva iz Uredbe (EU) br. 537/2014

1. Na dan 29. rujna 2017. godine imenovala nas je Skupština Društva temeljem prijedloga Nadzornog odbora Društva da obavimo reviziju godišnjih financijskih izvještaja za 2017. godinu.
2. Na datum ovog izvješća neprekinuto smo angažirani u obavljanju zakonske revizije Društva od revizije godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2017. godinu što ukupno iznosi 1 godinu.
3. Osim pitanja koja smo u našem izvješću neovisnog revizora naveli kao ključna revizijska pitanja unutar podnaslova Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja nemamo nešto za izvijestiti u vezi s točkom (c) članka 10. Uredbe (EU) br. 537/2014.
4. Našom zakonskom revizijom godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2017. godinu sposobni smo otkriti nepravilnosti, uključujući i prijevaru sukladno Odjeljku 225 Reagirane na nepoštivanje zakona i regulativa IESBA Kodeksa koji od nas zahtijeva da pri obavljanju revizijskog angažmana sagledamo je li Društvo poštivalo zakone i regulative za koje je opće priznato da imaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u njihovim godišnjim financijskim izvještajima, kao i druge zakone i regulative koji nemaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u njegovim godišnjim financijskim izvještajima, ali poštivanje kojih može biti ključno za operativne aspekte poslovanja Društva, njegovu 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 Društvo, njegove dionike i širu javnost, dužni smo o tome obavijestiti Društvo i tražiti da istraži taj slučaj i poduzme primjerene mjere za rješavanje nepravilnosti te za sprečavanje ponovnog pojavljivanja tih nepravilnosti u budućnosti. Ako Društvo sa stanjem na datum revidirane bilance ne ispravi nepravilnosti temeljem kojih su nastali pogrešni prikazi u revidiranim godišnjim financijskim izvještajima koji

su kumulativno jednaki ili veći od iznosa značajnosti za financijske izvještaje kao cjelinu od nas se zahtijeva da modificiramo naše mišljenje u izvješću neovisnog revizora.

U reviziji godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2017. godinu odredili smo značajnost za financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 13.100.000 kuna koji predstavlja približno 2% prihoda zbog toga što prihodi predstavljaju stabilan indikator poslovanja koji odražava kontinuitet u rastu Društva.

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 godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2017. godinu i datuma ovog izvješća nismo Društvu pružili zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Društvo.

Izvješće temeljem zahtjeva iz Zakona o računovodstvu

1. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, informacije u izvješću posloводства Društva za 2017. godinu usklađene su s priloženim godišnjim financijskim izvještajima Društva za 2017. godinu;

2. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, izvješće posloводства Društva za 2017. godinu je sastavljeno u skladu sa Zakonom o računovodstvu.

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

U Zagrebu, 19. travnja 2018. godine

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


 Darko Karić, direktor, ovlaštenu revizor





2 | ANALIZA TRŽIŠTA PLINA

Posljedično hladnom zimskom razdoblju 2016./2017. godine te korištenju prirodnog plina u proizvodnji električne energije u prvom tromjesečju 2017. godine, potrošnja plina u EU porasla je za 7%. Važnost plina kao glavnog energenta Europske unije vidljiva je iz preliminarnih rezultata Eurostata, koji i dalje pokazuju kontinuirani rast potrošnje plina na tržištu Europske unije. Rast potrošnje u III. kvartalu 2017. godine predstavlja 17. uzastopni kvartal oporavka energetskeg sektora i ekonomije Europske unije. Unatoč pokušaju nekih članica Europske unije da smanje ovisnost o ruskim energentima, Gazprom je u 2017. godini povećao izvoz u zemlje Europske unije za čak 8,1% te je dosegao rekordnih 193 milijarde kubičnih metara, što čini gotovo 40% uvoza Europe. Drugi najveći izvoznik plina za potrebe Europe je Norveška, koja isporučuje gotovo 35%, a ostatak čine zemlje poput Alžira, Katara, Libije i dr. Eksplozija i prekid isporuke plina preko plinskog čvorišta Baumgarten, putem kojega se transportira oko 10% ukupnog europskog uvoza plina, dovelo je krajem 2017. godine do kraćeg poremećaja na tržištu plina u Srednjoj Europi. Navedena izvanredna situacija još jednom je pokazala važnost diversifikacije dobavnih pravaca u razvoju tržišta plina Europske unije.

Osim rastom potrošnje plina, 2017. godina obilježena je i najavama promjena na tržištu plina u EU. Jedan od važnih događaja koji će utjecati na razvoj plinskog poslovanja, pa tako i poslovanja operatora transportnog sustava, dovršavanje je regulatornog okvira predviđenog Direktivom o plinu (2009/73/EZ). U tom smislu, osnovni zadatak Europske komisije, u pogledu tržišta plina, nadzor je implementacije postojećih Uredbi kojima se regulira tržište plina Europske unije. U 2017. godini stupile su na snagu nove Uredbe Europske komisije (Uredba EU br. 2017/459 (CAM NC – Capacity Allocation Mechanisms Network Code/Uredba Komisije o uspostavljanju mrežnih pravila za mehanizme raspodjele kapaciteta u transportnim sustavima za plin) i Uredba EU br. 2017/460 (TAR NC – Tarrif Network Code/Uredba Komisije o uspostavljanju mrežnih pravila o usklađenim strukturama transportnih tarifa za plin). Time se nastavlja regulacija poslovanja energetskih subjekata na tržištu plina. Europska komisija u 2017. godini naručila je niz studija koje za cilj imaju analizirati zakonodavni okvir plinskog tržišnog modela i predložiti daljnju energetsku tranziciju. Modeli i rezultati studija trebali bi biti podloga temeljem koje bi se, u kombinaciji s „Čistim energetskim paketom“, koji se očekuje u 2018. godini, trebalo pristupiti reformi i izradi novog modela tržišta plina. Iz dosadašnjih najava Europske komisije, predviđa se da bi „Plinski paket“ trebao biti spreman do 2020. godine. Postoji niz različitih elemenata koje treba razmotriti u dizajnu budućeg tržišta plina, a jedan od glavnih je viša razina interakcije između tržišta električne energije i tržišta plina. Posljednjih godina nestaju razlike ova dva energenta te se javlja zahtjev da energetski sektor, kao cjelina, bude fleksibilniji. Uzimajući u obzir Energetski paket kojim su se države članice obvezale do 2020. godine smanjiti emisiju stakleničkih plinova za 20% u odnosu na 1990. godinu te proizvoditi 20% energije iz obnovljivih izvora, za očekivati je da će se, kako bi se navedeni kriteriji ispunili u zadanom roku, uskoro napraviti daljnji koraci u integraciji unutarnjeg tržišta plina.

U odnosu na prethodnu godinu, do kraja III. kvartala 2017. godine, ukupan rast uvoza ukapljenog prirodnog plina u Europskoj uniji iznosio je 22%. U Europskoj uniji je krajem 2017. godine bilo aktivno ukupno 29 terminala za uvoz LNG-a, pri

čemu je još 6 bilo u postupku izgradnje, a planirano je 11 terminala, među kojima i LNG terminal na otoku Krku. U prosincu 2017. godine potpisan je sporazum prema kojem Europska unija sufinancira ukupno trećinu predviđenih sredstava projekta izgradnje terminala, u iznosu od 101 milijun eura. Globalnom rastu industrije ukapljenog prirodnog plina (LNG), krajem 2017. godine pridružila se i Rusija puštanjem u rad prvog ruskog LNG postrojenja u sjevernom Sibiru, blizu arktičkog kruga, a radi se o području koje potencijalno sadrži više plina nego cijeli Perzijski zaljev. Postrojenje za LNG Yamal najveći je projekt za razvoj, ukapljenje, prijevoz i prodaju prirodnog plina na svijetu.

Nastavno na trend oporavka tržišta plina na razini Europske unije, kao i na tržištu Hrvatske, predviđa se da će zbog sve veće upotrebe plina u kemijskom sektoru, velike potražnje za gnojivima u zemljama kao što su Indija i Indonezija te zamjene ugljena plinom u industriji Kine, dovesti do povećane potražnje za ovim energentom na globalnoj razini. Prihvaćanje plina kao ekološki prihvatljivijeg fosilnog goriva sve je izraženije ne samo u Europi nego i na globalnoj razini. Kina je u prethodnoj godini pokrenula inicijativu u sklopu koje nastoji preusmjeriti milijune kućanstava i brojne industrijske pogone s ugljena na plin, kako bi smanjila zagađenje zraka. Kina je treća na ljestvici najvećih potrošača prirodnog plina, nakon Sjedinjenih Američkih Država i Rusije, podmirujući oko 40% potreba za plinom iz uvoza. Podaci ukazuju da je Kina u prošloj godini uvezla četvrtinu više plina nego godinu ranije, pri čemu je samo uvoz ukapljenog prirodnog plina porastao za više od 50%.



3 | RAZVOJNE I MEĐUNARODNE AKTIVNOSTI

3.1 RAZVOJNE AKTIVNOSTI

Razvojne aktivnosti u 2017. godini svoje su polazište imale u kontinuiranom praćenju i analiziranju zbivanja u gospodarstvu i energetici - djelatnosti prirodnog plina u Republici Hrvatskoj, Europi i cjelokupnoj svjetskoj sceni te sagledavanju mogućih utjecaja na poslovanje i razvojne planove tvrtke.

Kroz sagledavanje energetske potrebe razvoja društva i gospodarstva Republike Hrvatske, ali i susjednih zemalja, uvažavajući potencijale novih dobavnih projekata, oblikovani su novi dijelovi plinskog transportnog sustava te planirani novi razvojni projekti.

Slijedom činjenice da je projekt LNG terminala na otoku Krku, sukladno odluci Vlade Republike Hrvatske, bio u prvom planu radi ubrzanja njegove realizacije, intenzivne aktivnosti odvijale su se na pripremi projekata vezanih uz plinovode za otpremu plina s LNG terminala, i to uz provođenje obvezujuće faze iskazivanja interesa za zakup kapaciteta za transport plina (obvezujući Open season postupak), kao i niz drugih aktivnosti, s ciljem da cjelokupni hrvatski plinski transportni sustav bude spreman slijediti dinamiku i opseg izgradnje i puštanja u rad LNG terminala.

Posebna pozornost je bila usmjerena i na projekt Jonsko-jadranskog plinovoda (IAP) te na planiranu interkonekciju sa slovenskim transportnim sustavom na pravcu Lučko - Zabok - Jezerišće - Sotla.

Kao bitan dio razvojnih aktivnosti treba naglasiti kontinuiranu suradnju sa svim tijelima Republike Hrvatske, nadležnim ministarstvima i agencijama (Ministarstvo zaštite okoliša i energetike, Ministarstvo regionalnog razvoja i fondova Europske unije, Ministarstvo vanjskih i europskih poslova, HERA, CEI...) u cilju ispunjavanja obveza, osobito u dijelu strateškog razvoja i planiranja te u svrhu ispunjavanja međunarodnih obveza.

3.2 MEĐUNARODNE AKTIVNOSTI

Aktivnosti se mogu podijeliti na suradnju s inozemnim operatorima plinskog transportnog sustava (TSO) i drugim energetske tvrtkama te s međunarodnim i EU tijelima i stručnim udrugama.

Zbog izrazite usmjerenosti daljnjeg razvoja hrvatskog plinskog transportnog sustava na nove dobavne projekte i interkonekcije, u protekloj je godini ostvarena opsežna suradnja s nizom Plinacru srodnih tvrtki, kao što su Plinovodi, Gas Conect Austria, GAZ System, Srbijagas, FGSZ, BH-Gas, Montenegro Bonus, Albgaz, SOCAR itd., te su potpisani sljedeći memorandumi:

- Memorandum o razumijevanju i suradnji između Plinacra i BH Gasa

- Memorandum o razumijevanju - Partnerstvo za razvoj mreže prirodnog plina istočne Europe, pod pokroviteljstvom USAID-a i USEA, koji uključuje Albgas, BH-Gas, Plinacro, Ministarstvo ekonomskog razvoja Kosova, GA-MA, Montenegro Bonus, Transgaz i Srbijagas
- Memorandum, između Plinacra i Gaz Systema, o razumijevanju u svrhu podrške razvoju plinskog tržišta središnje i istočne Europe (SIE)

Također, vrlo su važna sudjelovanja u radnim grupama Europske komisije, posebno u radu na provedbi nove (treće) liste projekata od zajedničkog interesa – PCI (Projects of Common Interest), a čime je omogućena ubrzana procedura dobivanja dozvola kao i brži pristup fondovima EU ili izuzimanje pristupa treće strane. Nakon uvrštavanja značajnog broja naših projekata na prvu PCI listu, u tijeku su aktivnosti pripreme za pristup Instrumentu za povezivanje Europe (CEF - Connecting European Facilities). U 2017. godini, za bespovratna sredstva za radove, prijavljen je projekt LNG otpremnih plinovoda.

Sve aktivnosti vezane uz dodjelu i korištenje bespovratnih sredstava u okviru Instrumenta za povezivanje Europe (CEF) obavljaju se u suradnji s agencijom INEA, a odnose se na redovito izvještavanje o izvršavanju ugovora o dodijeljenim bespovratnim sredstvima za financiranje izrade studija i projektne dokumentacije za projekt interkonekcije sa Slovenijom i kompresorskih stanica te za projekt plinovodnog sustava za otpremu plina s LNG terminala.

Obveza operatora transportnog sustava je i izrada godišnjih izvještaja za PCI projekte, koji se podnose ACER-u (Agenciji za suradnju energetske regulatore) te usklađivanje na projektima s izrađenim prekograničnim raspodjelama troškova (Cross-Border Cost Allocation - CBCA).

Vrlo važna aktivnost je i sudjelovanje u radu Energetske zajednice (EC - Energy Community) kao što su Gas Forum, Investicijski Forum te aktivnost u radnoj grupi za PECE/PMI. Budući da se PCI odnosi isključivo na zemlje članice EU, Energetska zajednica napravila je za „ostale“ projekte okvir za utvrđivanje projekata od interesa energetske zajednice (PECE - Projects of Energy Community Interest), za projekte isključivo na teritoriju Energetske zajednice, te PMI (Projects of Mutual Interest), za projekte koji imaju utjecaj i na zemlje EU i druge zemlje Energetske zajednice. Svrha popisa PECE/PMI je veća politička podrška projektima te brži pristup EU fondovima i potencijalnim investitorima.

Predstavnici Plinacra aktivni su članovi četiriju radnih grupa te sudjeluju u radu Međunarodne plinske unije IGU (International Gas Union), asocijacije koja potiče tehnološki i ekonomski napredak u svjetskoj plinskoj industriji.

ENTSO (European Network of Transmission System Operators)

Tijekom 2017. godine izvršeno je prikupljanje i obrada podataka za Winter i Summer Outlook, za novi Desetogodišnji plan razvoja europske plinske mreže TYNDP 2017., te se aktivno sudjelovalo u radnoj grupi Investment. Također, kao član dvije regionalne investicijske grupe (Southern Corridor GRIP-a i CEE GRIP-a) Plinacro je intenzivno sudjelovao na izradi novih, dvogodišnjih, regionalnih planova.



4 | FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

4.1 RAČUN DOBITI I GUBITKA

RAČUN DOBITI I GUBITKA	Rebalans 2017.	Ostvarenje 2017.	Indeks 3/2	Ostvarenje 2016.	Indeks 3/5
1	2	3	4	5	6
	u 000 kn	u 000 kn		u 000 kn	
I. POSLOVNI PRIHODI	489.375	570.309	116,54	520.857	109,49
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	0	0		0	
2. Prihodi od prodaje	486.298	547.819	112,65	512.519	106,89
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, roba i usluga	0	0		0	
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	728	440	60,44	368	
5. Ostali poslovni prihodi	2.350	22.050		7.970	276,66
II. POSLOVNI RASHODI	337.394	322.363	95,54	310.874	103,70
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0	0		0	
2. Materijalni troškovi	98.454	84.645	85,97	86.406	97,96
3. Troškovi osoblja	61.082	58.165	95,22	58.878	98,79
4. Amortizacija	140.737	127.301	90,45	136.607	93,19
5. Ostali troškovi	19.121	16.285	85,17	15.840	102,81
6. Vrijednosna usklađenja	0	2.736		3.107	88,06
7. Rezerviranja	0	5.718		1.354	422,30
8. Ostali poslovni rashodi	18.000	27.513	152,85	8.683	316,86
III. FINANCIJSKI PRIHODI	80.081	85.591	106,88	80.961	105,72
IV. FINANCIJSKI RASHODI	60.775	62.183	102,32	67.540	92,07
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0		0	
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0		0	
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0		0	
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0		0	
IX. UKUPNI PRIHODI	569.455	655.900	115,18	601.818	108,99
X. UKUPNI RASHODI	398.170	384.546	96,58	378.413	101,62
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	171.285	271.354	158,42	223.405	121,46
XII. POREZ NA DOBIT	18.843	36.369	193,01	34.273	106,12
XIII. DOBIT RAZDOBLJA	152.442	234.985	154,15	189.132	124,24

4.2 IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU / BILANCA

BILANCA STANJA	Stanje na dan 31.12.2016.	Stanje na dan 31.12.2017.	Povećanje Smanjenje	Indeks 3/2
1	2	3	4	5
	u 000 kn	u 000 kn	u 000 kn	
AKTIVA				
A. POTRAŽNJA ZA UPISANI, A NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0	0	
B. DUGOTRAJNA IMOVINA	3.712.149	3.658.087	-54.062	98,54
I. Nematerijalna imovina	14.414	19.940	5.526	138,34
II. Materijalna imovina	3.159.922	3.080.808	-79.114	97,50
III. Dugotrajna financijska imovina	536.828	555.398	18.570	103,46
IV. Potraživanja	0	0	0	
V. Odgođena porezna imovina	985	1.941	956	197,06
C. KRATKOTRAJNA IMOVINA	740.589	913.483	172.894	123,35
I. Zalihe	11.671	28.645	16.974	245,44
II. Potraživanja	82.834	63.154	-19.680	76,24
a) Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	118	92	-26	77,97
b) Potraživanja od društva povezanih sudjelujućim interesom	38	4	-34	10,53
c) Potraživanja od kupaca	80.079	61.098	-18.981	76,30
d) Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	2	0	-2	0,00
e) Potraživanja od države i drugih institucija	244	191	-53	78,28
f) Ostala potraživanja	2.352	1.769	-583	75,21
III. Kratkotrajna financijska imovina	80.833	2.176	-78.657	2,69
IV. Novac u banci i blagajni	565.250	819.508	254.258	144,98
D. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	1.188	1.201	13	101,09
E. UKUPNO AKTIVA (A. + B. + C. + D.)	4.453.925	4.572.772	118.847	102,67
F. IZVANBILANIČNI ZAPISI	615.908	555.666	-60.242	90,22
PASIVA				
A. KAPITAL I REZERVE	2.742.764	2.977.749	234.985	108,57
I. Temeljni (upisani) kapital	912.022	912.022	0	100,00
II. Kapital rezerve	1	1	0	100,00
III. Rezerve iz dobiti	1.641.609	1.830.741	189.132	111,52
IV. Revalorizacijske rezerve	0	0	0	
V. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	0	0	0	
VI. Dobit ili gubitak poslovne godine	189.132	234.985	45.853	124,24
B. REZERVIRANJA	3.883	8.895	5.012	229,08
C. DUGOROČNE OBVEZE	1.436.678	1.290.699	-145.979	89,84
I. Obveze za zajmove, depozite i slično	0	0	0	
II. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	1.436.630	1.290.651	-145.979	89,84
III. Ostale dugoročne obveze	49	49	0	100,00
D. KRATKOROČNE OBVEZE	241.083	264.128	23.045	109,56
I. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	182	141	-41	77,47
II. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	138.397	137.589	-808	99,42
III. Obveze za predujmove	156	0	-156	0,00
IV. Obveze prema dobavljačima	45.137	37.362	-7.775	82,77
V. Obveze prema zaposlenicima	3.017	2.951	-66	97,81
VI. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	30.241	18.504	-11.737	61,19
VII. Obveze s osnovne udjela u rezultatu	0	0	0	
VIII. Ostale kratkoročne obveze	23.954	67.583	43.629	282,14
E. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA	29.517	31.300	1.783	106,04
F. UKUPNO PASIVA (A. + B. + C. + D.)	4.453.925	4.572.772	118.847	102,67
G. IZVANBILANIČNI ZAPISI	615.908	555.666	-60.242	90,22

4.3 IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA

NAZIV POZICIJE	Ostvarenje 2016.	Ostvarenje 2017.
1	2	3
	u 000 kn	u 000 kn
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
1. Novčani primici od kupaca	643.236	701.610
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i slično	0	0
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	687	3.195
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	0	0
5. Novčani izdaci dobavljačima	-114.122	-122.706
6. Novčani izdaci za zaposlene	-62.241	-61.761
7. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	-2.205	-1.862
8. Ostali novčani primici i izdaci	-81.694	-57.875
I. Novac iz poslovanja	383.660	460.601
9. Novčani izdaci za kamate	-20	-10
10. Plaćeni porez na dobit	-10.521	-45.257
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	373.119	415.334
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	3	7
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	0	0
3. Novčani primici od kamata	0	0
4. Novčani primici od dividendi	56.195	66.604
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	0	0
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	14.440	0
II. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	70.638	66.611
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-91.143	-94.793
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	0	0
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga	0	-18.565
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	0	0
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	0	0
III. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-91.143	-113.358
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	-20.504	-46.748
NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI		
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	0	0
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	14.479	83.639
IV. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	14.479	83.639
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	-137.858	-136.874
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	-65.612	-59.713
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-80.702	-1.213
V. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-284.172	-197.799
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI	-269.693	-114.160
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	1.266	-168
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA	84.187	254.258
E) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	481.063	565.250
F) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA	565.250	819.508



5 | RIZICI

5. RIZICI

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

Regulatorni i tržišni rizici poslovanja

a) Rizik promjene regulatornog okvira na tržištu plina u Republici Hrvatskoj i Europskoj uniji

Plinacro, kao operator plinskog transportnog sustava, obavlja javnu uslugu energetske djelatnosti transporta plina. Njegovo je poslovanje uvjetovano odredbama koje proizlaze iz važećih energetskih zakonskih i općih akata kojima je regulirano tržište plina u Republici Hrvatskoj, kao i tržište plina u Europskoj uniji.

Ulaskom u Europsku uniju, Hrvatska je, kao zemlja članica, preuzela obvezu provedbe europskih uredbi i direktiva te je, samim time, Plinacro dužan ispuniti zahtjeve uredbi i direktiva koje se odnose na područje energetike, odnosno koji proizlaze iz paketa energetskih zakona za tržište plina, a koji su još uvijek u nastajanju, prilagodbi ili izmjenama. Ispunjavanje navedenih zahtjeva podrazumijeva kontinuirano praćenje promjena EU regulative, edukaciju zaposlenika te efikasnu provedbu propisanih obveza i prilagodbu poslovnih procesa u definiranom roku.

Neispunjavanje propisanih obveza i nepoštivanje propisanih rokova za Plinacro može imati posljedice u smislu prekršajnih odredbi, a također podrazumijeva i znatna dodatna sredstva investiranja u opremu i usluge kako bi se kvalitetno i na vrijeme udovoljilo svim zahtjevima i propisima.

b) Rizik neostvarenja plana prihoda od transporta plina zbog utjecaja vanjskih faktora

Temeljem Metodologije utvrđivanja tarifnih stavki za transport plina (NN 85/13, 158/13, 118/15; dalje Metodologija), Hrvatska energetska regulatorna agencija (HERA) odobrava Plinacru dozvoljeni prihod od transporta plina te donosi odluku o iznosu tarifnih stavki za transport plina za pojedino regulacijsko razdoblje. Danom 1. siječnja 2017. godine završeno je prvo regulacijsko razdoblje, koje je trajalo od 1. siječnja 2014. godine, odnosno započelo je drugo regulacijsko razdoblje u trajanju od pet godina, tj. do 31. prosinca 2021. godine. Sukladno Metodologiji Plinacro je u kolovozu 2016. godine, odnosno u zadnjoj godini prvog regulacijskog razdoblja, dostavio HERA-i redovan zahtjev za određivanje iznosa tarifnih stavki za drugo regulacijsko razdoblje. Međutim, HERA je tek 17. ožujka 2017. godine odredila iznose tarifnih stavki za drugo regulacijsko razdoblje od 2017. do 2021. godine, te se nove tarifne stavke za 2017. godinu primjenjuje tek od 1. travnja 2017. godine. U odnosu na Plinacrov zahtjev, HERA je, iz razloga umanjenja WACC-a (ponderirani prosječni trošak kapitala) sa 6,64% na 5,29%, odbijanja određenih stavki u OPEX-u (operativnim troškovima), smanjenja stope inflacije te povećanja iznosa planiranih

ugovaranja kapaciteta na transportnom sustavu. umanjila iznose tarifnih stavki za 2017. godinu približno 20%. Slijedom navedenog, Plinacro je u travnju 2017. godine izradio rebalans plana prihoda od transporta plina.

- Ugovaranje kapaciteta transportnog sustava

Jedan od temeljnih elemenata za utvrđivanje iznosa tarifnih stavki jest ukupni planirani ugovoreni stalni kapacitet po pojedinoj vrsti priključka. Kapacitet transportnog sustava moguće je ugovarati na godišnjoj, tromjesečnoj, mjesečnoj i dnevnoj razini, a na interkonekciji i na unutarnevnoj razini. Iz navedenog razloga otežana je preciznija dugoročna procjena stvarnih potreba energetske subjekata. Pri tome, valja imati na umu da korisnici transportnog sustava ugovaraju kratkoročne proizvode (tromjesečni, mjesečni, dnevni i unutarnevni kapacitet) ovisno o uvjetima na tržištu, cijeni plina te meteorološkim prilikama, stoga planove ugovaranja tih proizvoda nije moguće precizno utvrditi. Osim toga, ako im nedostaje kapaciteta transportnog sustava, korisnici transportnog sustava imaju na raspolaganju mogućnost steći ih ili ugovoriti trgovinom kapaciteta na sekundarnom tržištu, odnosno kupnjom od drugih korisnika, a od čega Plinacro nema dodatnih prihoda.

Prilikom utvrđivanja iznosa tarifnih stavki, vrlo je bitno da HERA realno procijeni mogućnost realizacije ugovaranja stalnog kapaciteta na svim razinama i po pojedinoj vrsti priključaka, kako dozvoljeni prihod ne bi odstupao od planiranog. U protivnom, stalna je potreba za revizijom prihoda i visine tarifnih stavki. Zbog promjena u gospodarskoj situaciji dolazi do promjena trenda potrošnje plina, njenog pada ili rasta, a što neminovno rezultira različitom potražnjom za kapacitetima transportnog sustava, bilo od postojećih ili novih korisnika transportnog sustava.

- Meteorološki utjecaj

Meteorološki utjecaj, odnosno klimatski uvjeti, imaju izravan utjecaj na potrošnju plina, s obzirom na velik broj temperaturno ovisnih potrošača, te su vrlo značajan razlog odstupanju ostvarenja prihoda od plana prihoda. Klimatskih uvjeti mogu uzrokovati znatno odstupanje potrošnje prirodnog plina u pojedinim mjesecima, u odnosu na planiranu potrošnju, u ovisnosti od odstupanja vanjske temperature u odnosu na prosječne i uobičajene sezonske temperature. Smanjenje potreba za plinom za temperaturno ovisne potrošače izravno utječe na smanjenje potreba za ugovaranjem kapaciteta na mjesečnoj i dnevnoj razini. Na navedeno je gotovo nemoguće utjecati, a ono može uzrokovati znatnija odstupanja ostvarenih prihoda od transporta plina od planiranih.

- c) Rizik neispunjavanja ugovorenih obveza od strane korisnika transportnog sustava

Sklapanjem ugovora o transportu plina, trgovci i opskrbljivači plinom postaju korisnici transportnog sustava koji preuzimaju određena propisana prava i obveze. Svako neispunjavanje ugovornih obveza, kao što je plaćanje računa na ime naknade za korištenje transportnog sustava, može imati za posljedicu raskid ugovora o transportu plina i sudske sporove.

Rizik naplate

Sukladno važećim Mrežnim pravilima i Općim uvjetima korištenja usluge transporta plina u plinskoj godini 2016./2017. (1.10. – 30.9.) svi su kupci razvrstani u kategorije te su, ovisno o tome, zatražena sredstva osiguranja plaćanja (bankarske garancije na iznose od 10% i 30% te obične zadužnice na iznose od 50% i 100%). Svrstavanjem kupaca u kategorije rizičnosti te pribavljanjem sredstava osiguranja plaćanja (zadužnice, bankarske garancije) stvaraju se uvjeti u kojima Plinacro može zaštititi svoj položaj u slučaju nepridržavanja ugovorenih rokova plaćanja.

Zahvaljujući činjenici da su godišnji ugovori za plinsku godinu 2016/2017. godinu potpisani sa svim korisnicima transportnog sustava, te da je, na temelju njih, Plinacro tražio i zaprimio sredstva osiguranja plaćanja, smanjen je rizik naplate potraživanja.

Kreditni rizik

Upravljanje kreditnim rizikom u dijelu plasiranja novčanih sredstava Plinacra temelji se na načelima sigurnosti i diversifikacije portfelja, s ciljem adekvatnog upravljanja rizicima. Redovno se pratila izloženost prema poslovnim bankama s kojima Plinacro surađuje, njihovi financijski pokazatelji, kao i relevantne informacije sa tržišta. Tijekom 2017. godine Plinacro je započeo ažuriranje i nadogradnju metoda praćenja kreditnog rizika, između ostalog, i u procesu upravljanja novčanim sredstvima.

Valutni rizik – tečajni rizik

Plinacro otplaćuje inozemne kredite koji su nominirani u eurima, te je, iz tog razloga, podložan riziku negativnog utjecaja tečajnih razlika, odnosno fluktuaciji tečaja. Riječ je o značajnoj valutnoj izloženosti kroz kreditne obveze.

Uzevši u obzir da Plinacro svoj cjelokupni prihod ostvaruje u kunama, a kreditne obveze podmiruje u eurima, zbog smanjenja rizika na najmanju moguću razinu, tvrtka je i tijekom 2017. godine dio slobodnih novčanih sredstava, u obliku depozita, plasirala u eurima, a dio u kunama.

Podloge za donošenje odluka o kupnji eura bile su godišnje, kvartalne i mjesečne prognoze kretanja tečaja (eur/kn), zatražene od analitičara banaka sa kojima Plinacro surađuje, a koje su kroz godinu ažurirane.

Depoziti u eurima namijenjeni su gotovo isključivo za podmirenje obveza u skladu s kreditima inozemnih banaka, a čija su dospjeća dva puta godišnje (u lipnju i prosincu).





6 | RAZVOJ
DRUŠTVA U
BUDUĆNOSTI

6. RAZVOJ DRUŠTVA U BUDUĆNOSTI

Strateške odrednice Plinacra definirane su Desetogodišnjim planom razvoja plinskog transportnog sustava, izrađenim slijedom Zakona o tržištu plina i u skladu s odrednicama Strategije energetskeg razvoja RH. Temeljne odrednice su stvaranje preduvjeta pouzdane i tržišno konkurentne opskrbe svih domaćih kupaca, ispunjenje obveza propisanih 3. energetskeg paketa EU te korištenje strateške pozicije u razvoju tranzitnih potencijala. Razvoj Plinacra usmjeren je na projekte kojima će se povećati sigurnost i učinkovitost transportnog sustava te omogućiti konkurentnost opskrbe plinom.

Projekti plinskog transportnog sustava su, prije svega, usmjereni potrebama 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. Drugu skupinu projekata čine projekti kojima je cilj uklapanje u nove dobavne pravce i projekte u okruženju i čijom izgradnjom će se omogućiti učinkovito uključivanje u regionalna i europska tržišta prirodnog plina. Ispravnost ovakvog pristupa u oblikovanju i odabiru razvojnih projekata dobila je potvrdu njihovim pozicioniranjem na listama projekata PCI, PMI i CESEC.

Za dio projekata, koji se planiraju izgraditi u regulatornom razdoblju 2017. – 2021., predloženo je donošenje konačnih odluka o ulaganju, dok su za dio projekata odluke već donesene. Pored navedenih projekata, u regulatornom razdoblju 2017. – 2021. planirani su i projekti od strateške važnosti za Republiku Hrvatsku. Međutim, još nisu stvoreni predujeti za donošenje konačne investicijske odluke. To su, prije svega, projekti koji su vezani uz ostvarenje terminala za LNG na otoku Krku, za koji se očekuje konačna odluka o realizaciji projekta te opsegu i dinamici ulaganja.

Drugo petogodišnje razdoblje, razmatrano Desetogodišnjim planom 2022. – 2026. godine, usmjereno je na realizaciju hrvatskog dijela Jonsko-jadranskog plinovoda (IAP) i projekte vezane uz njega te na projekte nužne za pouzdan i siguran rad transportnog sustava i, ovisno o tržišnim okolnostima, ostvarivanje tranzitnih potencijala.

Realizacija razvojnih planova zahtijeva značajna ulaganja te Plinacrovi postojeći financijski potencijali nisu dovoljni za provedbu u planiranom opsegu i dinamici. Stoga je, pored dozvoljenog prihoda, Plinacro usmjeren i drugim izvorima financiranja.



**7 | VAŽNIJI
POSLOVNI
DOGAĐAJI
NAKON
PROTEKA
POSLOVNE
GODINE**

7. VAŽNIJI POSLOVNI DOGAĐAJI NAKON PROTEKA POSLOVNE GODINE

I. Sukladno Odluci o dopuni odluke o visini, načinu i rokovima uplate sredstava trgovačkih društava od strateškog i posebnog interesa za Republiku Hrvatsku u Državni proračun Republike Hrvatske za 2017. godinu (NN 132/2017) Skupština je donijela odluku kojom se cjelokupna ostvarena neto dobit Plinacra, utvrđena u usvojenim financijskim izvještajima za 2016. godinu u iznosu od 188.869.929,83 kuna, raspoređuje u ostale rezerve, a radi korištenja za razvoj plinskog transportnog sustava Republike Hrvatske.

II. Plinacro je dana 9. 2. 2018. donio Odluku o promjeni računovodstvenih procjena s primjenom od 1. 1. 2017. godine čime se promijenio očekivani vijek trajanja prava služnosti te ostalih nematerijalnih prava vezanih za izgradnju, korištenje i održavanje plinovoda na 35 godina, očekivani vijek uporabe sustava daljinskog očitavanja, parametriranja i nadzora obračunskih mjerenja SCADA na 5 godina, te opreme mjerno-redukcijskih stanica na 10 godina. Prema dosadašnjim računovodstvenim politikama tvrtke za navedene kategorije primjenjivao se očekivani vijek uporabe 4 godine (stopa amortizacije 25%).

III. Plinacro je, temeljem sklopljenog Ugovora o zajmu, za potrebe projekta izgradnje terminala LNG na otoku Krku, u siječnju 2018. godine isplatio drugu tranšu zajma u iznosu od 9,12 mil. kuna.

IV. Koordinacijski odbor CEF-a 25. siječnja 2018. predložio je sufinanciranje Plinacrova otpremnog plinovoda Omišalj – Zlobin bespovratnim sredstvima u visini od 16,43 mil. eura, tj. 50% ukupne vrijednosti investicije.

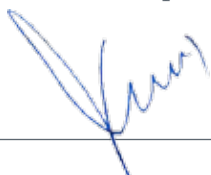
V. Vlada Republike Hrvatske je na sjednici održanoj 1. veljače 2018. godine donijela Odluku o izmjeni Odluke o proglašenju projekta LNG terminala strateškim investicijskim projektom Republike Hrvatske, a koji će se realizirati u dvije faze: plutajući terminal i kopneni terminal.

VI. Hrvatski sabor je na sjednici 16. veljače 2018. godine donio odluku o proglašenju novog Zakona o tržištu plina, a spomenuti je na snagu stupio dana 3. ožujka 2018. godine.

VII. Skupština društva LNG Hrvatska 26. 3. 2018. godine donijela je Odluku o povećanju temeljnog kapitala, promjeni predmeta poslovanja i promjeni odredbi društvenog ugovora LNG Hrvatske d.o.o.

VIII. Na snagu je stupila Odluka o iznosu tarifnih stavki za transport plina za godine drugog regulacijskog razdoblja od 1. siječnja 2018. – 31. prosinca 2021., a sukladno odluci Hrvatske energetske regulatorne agencije (HERA).

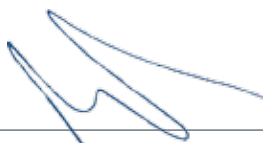
Potpisano u ime Uprave:

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Arar', written over a horizontal line.

Ivica Arar, predsjednik Uprave

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Daria Krstičević', written over a horizontal line.

Daria Krstičević, članica Uprave

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Vedran Špehar', written over a horizontal line.

Vedran Špehar, član Uprave

