



Zagreb, Savska c. 88a

# **GODIŠNJI IZVJEŠTAJ GRUPE PLINACRO ZA 2010. GODINU**

**Zagreb, kolovoz 2011.**

---

## S A D R Ž A J

1. IZVJEŠĆE UPRAVE.....	3
2. GRUPA PLINACRO.....	9
2.1. TRANSPORT PRIRODNOG PLINA.....	10
2.2. SKLADIŠTENJE PRIRODNOG PLINA.....	18
2.3. LNG – UKAPLJENI PRIRODNI PLIN.....	25
3. KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI.....	26
3.1. KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA.....	26
3.2. BILANCA.....	31
3.3. TOK NOVCA.....	34
3.4. FINANCIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA .....	36

# 1. IZVJEŠĆE UPRAVE

**Grupa PLINACRO** energetski je subjekt reguliranog sektora. **Grupa** djeluje od 1. 5. 2009. g., a čine je društvo Plinacro d.o.o. kao matica i društvo Podzemno skladište plina d.o.o. kao ovisno društvo u 100%-tnom vlasništvu matice. U lipnju 2010. g. **Grupi** je priključeno i društvo LNG Hrvatska d.o.o., ali kao zajednički kontrolirani subjekt u kojem Plinacro ima 50%-tni vlasnički udio.

Društvo LNG Hrvatska d.o.o. osnovano je, u skladu s preporukom Vlade Republike Hrvatske, kao zajednička tvrtka Plinacra d.o.o. i HEP-a d.d. Temeljni kapital društva LNG Hrvatska je 20.000,00 kn, s ravnomjernim udjelom 50:50 tvrtki osnivača. Svrha osnivanja zajedničke kompanije bila je preuzimanje 11%-tnog udjela u Adria LNG d.o.o. – međunarodnom konzorciju koji je trebao realizirati projekt izgradnje LNG-terminala. Započeti pregovori o ulasku u konzorcij prekinuti su krajem 2010. g. zbog odluke konzorcija Adria LNG da konačnu odluku o početku realizacije projekta odgodi do daljnjega. Stoga su i daljnje aktivnosti društva LNG Hrvatska d.o.o. privremeno obustavljene.

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 uloženih sredstava.

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 proslijđivanjem informacija o sustavu te suradnjom s partnerima (opskrbljivačima i potrošačima) tijekom 2010. g. osigurana je gotovo 100%-tna pouzdanost isporuke prirodnog plina.

Prihodi **Grupe** regulirani su u oba segmenta djelatnosti Tarifnim sustavom za transport, odnosno za skladištenje prirodnog plina. Budući da regulator – Hrvatska energetska regulatorna agencija (HERA) nije odobrila naš prijedlog za promjenu – povećanje tarifnih stavki u 2010. g., primjenjivali smo tarifne stavke odobrene 2009. g. A

one se primjenjuju i u 2011. sve do odluke o prihvaćanju / neprihvaćanju našeg Prijedloga za promjenu – povećanje tarifnih stavki za 2011. godinu, koji je upućen resornomu Ministarstvu gospodarstva, rada i poduzetništva na daljnje postupanje.

U 2010. godini počela je primjena novog modela tržišta plina, izravna posljedica čega je radikalna promjena odnosa između sudionika na tržištu plina. Nova zakonska regulativa i nesnalaženje sudionika u njezinoj primjeni izazvali su znatne probleme u poslovanju u segmentu transporta plina, što je u konačnici, uz porast opće nelikvidnosti u okruženju, utjecalo i na znatan porast potraživanja od kupaca.

U segmentu skladištenja prirodnog plina nije bilo važnijih promjena zakonskih okvira poslovanja te su prihodi i dalje ostvarivani na temelju Ugovora o skladištenju plina, zaključenog s INOM – Industrijom nafte d.d. Zagreb.

2010. je i godina u kojoj su u segmentu transporta plina ostvarena najveća ulaganja od početka provedbe razvojno-ulagačkih ciklusa. Ukupna ulaganja **Grupe** iznose 1,436 mlrd. kn, od kojih su:

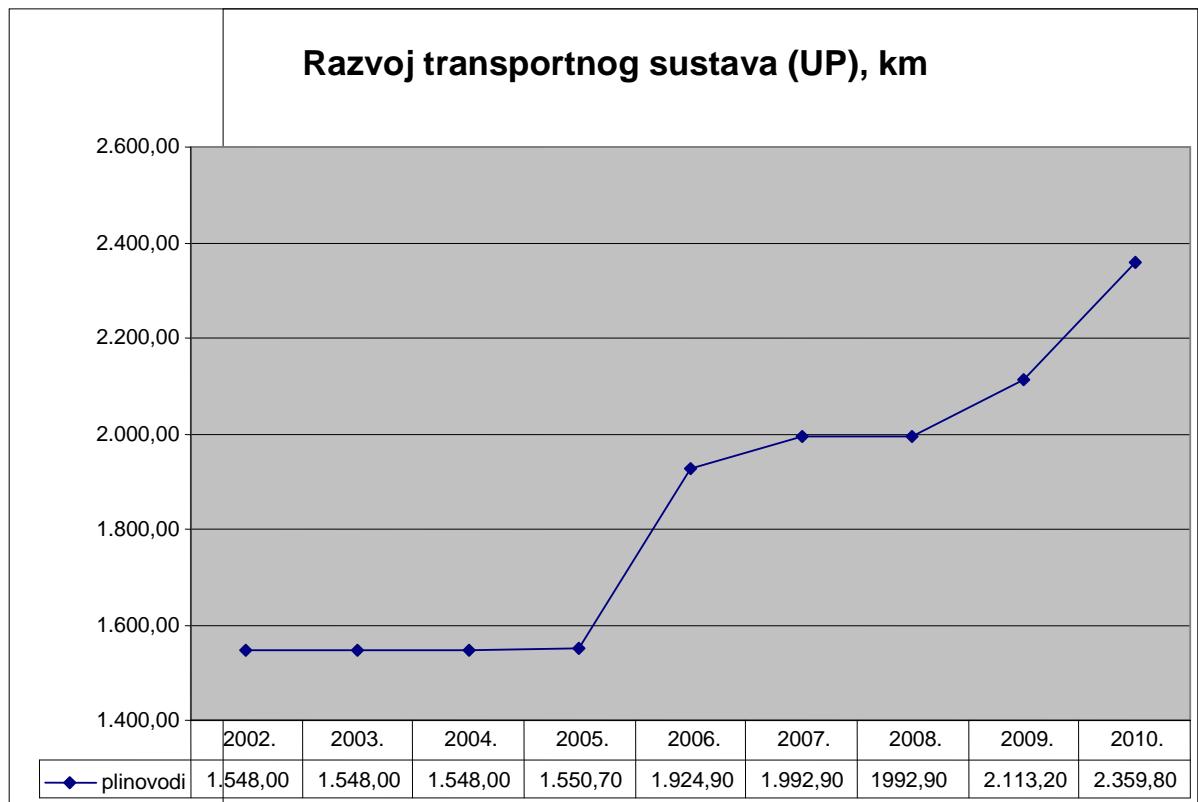
- ulaganja u segmentu transporta prirodnog plina 1,431 mlrd. kn
- ulaganja u segmentu skladištenja prirodnog plina 4,7 mil. kn

Ukupna ulaganja u transportni sustav:

	2007.	2008.	2009.	2010.	2010/2009.
uk. ulaganja	182.537.376	257.793.005	623.590.398	1.410.954.572	226,26

Tijekom 2010. godine izgrađeno je oko 300 km novih plinovoda, realiziraju se planirana ulaganja u III. dio plinovodnog sustava Like i Dalmacije, a 2012. g. završit ćemo i izgradnju IV. dijela, od Benkovca do Splita, s pripadajućim odvojnim plinovodima i mjerno-reduksijskim stanicama. Izgradnjom međunarodnog plinovoda Dravaszerdahely–Donji Miholjac te plinovoda Slobodnica–Donji Miholjac realizirana je i interkonekcija našeg i mađarskoga plinovodnog sustava te je time omogućen novi pravac dobave prirodnog plina.

U razvojne projekte uloženo je 14,51 mil. kn.



Ulaganja u segmentu skladištenja plina usmjereni su na dogradnju postojećeg skladišta plina u Okolima radi ostvarenja povećanja kapaciteta povlačenja plina i efektivnoga radnog volumena, uz povećanje sigurnosti rada i smanjenje negativnih utjecaja na okoliš. Dinamika realizacije nije se odvijala u skladu s planiranom: uloženo je 4,72 mil. kn, što je 23,6% od planiranoga. Budući da je u zadnjem kvartalu 2010. g. pribavljena potrebna dokumentacija te su završeni postupci nabave, očekuje se realizacija u planiranim rokovima.

Daljnji razvojni planovi **Grupe Plinacro** ponajprije su usmjereni na izgradnju interkonekcijskih i tranzitnih plinovoda kojima bi se istodobno povećala i iskoristivost kapaciteta osnovnoga, nacionalnog plinskog transportnog sustava te na projekt izgradnje skladišta za uravnoteženje plinoopskrbnog sustava u uvjetima vršne potrošnje – Grubišno Polje, za koji će pripremne aktivnosti početi tijekom 2011. g., dok njegova realizacija ovisi o dobivanju koncesije.

---

Unatoč dalnjem padu gospodarskih aktivnosti i negativnim kretanjima s naglaskom na izrazitu nelikvidnost u okruženju, **Grupa Plinacro** u 2010. g. ostvarila je:

- ukupni prihod 765,55 mil. kn
- ukupni rashod 598,87 mil. kn
- bruto-dobit 166,67 mil. kn
- porezna obveza 32,80 mil. kn
- neto-dobit 133,86 mil. kn
- povećanje ukupne imovine Društva za 801,30 mil. kn
- ulaganja u dugotrajnu imovinu u iznosu od 1.436.130.226 kn

Revizija poslovanja za 2010. godinu potvrdila je da "konsolidirani financijski izvještaji, u svim materijalno bitnim aspektima, pružaju istinit i objektivan prikaz financijskog položaja Grupe na dan 31. prosinca 2010. te rezultate poslovanja, promjene kapitala i novčane tijekove Grupe za 2010. godinu sukladno Zakonu o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su na snazi u Republici Hrvatskoj".

Unatoč izuzetno teškim uvjetima poslovanja u 2010. g., nizu mjera racionalizacije i štednje koje su se provodile na razini **Grupe** te znatno povećanom opsegu poslovanja u svim segmentima organizacije, zadani su ciljevi realizirani bez povećanja broja zaposlenika, a zahvaljujući njihovim dodatnim naporima i angažmanu. Stručnost, profesionalnost i puna odgovornost naših zaposlenika omogućavaju, a i osiguravaju **Grupi Plinacro** ostvarenje dobrih poslovnih rezultata i u budućnosti.

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 nastojimo da se **Grupa Plinacro** profilira u društvenoj zajednici prepoznatljiva promotora održivog razvoja i društveno odgovornog poslovanja.

Budući da se u sljedećem razdoblju ne očekuje znatnije poboljšanje uvjeta poslovanja, posebice zbog toga što se do dalnjega primjenjuju važeće tarifne stavke za transport prirodnog plina (iz 2009. g.), aktivnosti **Grupe** bit će usmjerene na provođenje mjera štednje i racionalizacije svih segmenata poslovanja, osiguranje likvidnosti i urednog izvršavanja svih dospjelih obveza te nastavak realizacije investicijskih projekata u skladu s prihvaćenim Planovima.

AUDIT d.o.o. za revizijske usluge  
Bašćjanova 52 A  
10000 Zagreb  
HRVATSKA

Tel: + 385 (0) 1 3667 994  
+ 385 (0) 1 3667 995  
+ 385 (0) 1 3667 996  
Fax: + 385 (0) 1 3667 997  
E-mail: audit-revizija@audit.hr

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

### Vlasnicima društva PLINACRO d.o.o., Zagreb

1. Obavili smo reviziju priloženih godišnjih konsolidiranih finansijskih izvještaja društva **PLINACRO d.o.o.**, Zagreb, Savska 88a ("Grupa") za godinu koja je završila 31. prosinca 2010., koji se sastoje od Konsolidirane Bilance/Konsolidiranog Izvještaja o finansijskom položaju na 31. prosinca 2010., 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 finansijske izvještaje u kojima je iznijet sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjenja.

### Odgovornost Uprave Društva

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

### Odgovornost revizora

3. Naša odgovornost je izraziti mišljenje o priloženim konsolidiranim finansijskim 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 finansijski izvještaji bez značajnih pogrešnih prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u konsolidiranim finansijskim izvještajima. Izbor odabranih postupaka ovisi o revizorovoj prosudbi, uključujući procjenu rizika značajnih pogrešnih iskaza u konsolidiranim finansijskim izvještajima uslijed prijevara ili pogrešaka. Pri tom procjenjivanju rizika, revizor razmatra interne kontrole, koje su važne Društvu za sastavljanje i fer prezentiranje konsolidiranih finansijskih 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 primjenjenih računovodstvenih politika i razboritost računovodstvenih procjena Uprave Društva, kao i ocjenu cijelokupnog prikaza konsolidiranih finansijskih 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 finansijski izvještaji, u svim materijalno značajnim aspektima, istinito i fer prikazuju finansijski položaj Grupe na 31. prosinca 2010., te rezultate poslovanja i novčane tijekove Grupe za 2010. godinu sukladno Zakonu o računovodstvu i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su na snazi u Republici Hrvatskoj.

### Ostali zakonski ili regulatorni zahtjevi

5. Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje godišnjih konsolidiranih finansijskih izvještaja za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. u propisanom obliku temeljem Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih finansijskih izvještaja (NN 38/08, 12/09, 130/10) ("Standardni godišnji konsolidirani finansijski izvještaji"). Finansijske informacije iznijete u standardnim godišnjim konsolidiranim finansijskim izvještajima istovjetne su informacijama iznijetim u godišnjim konsolidiranim finansijskim izvještajima prikazаниh 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, ovlašteni revizor, član Uprave  
Zagreb, 13. srpnja 2011. godine



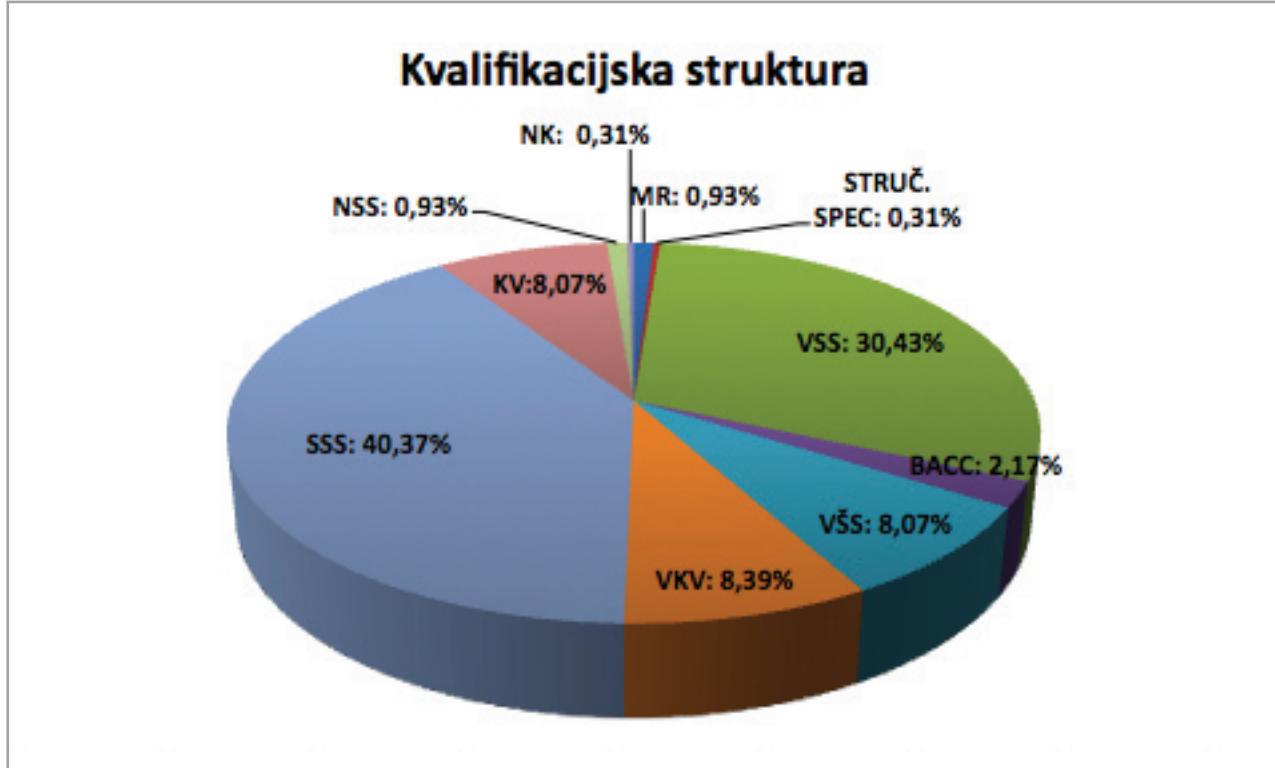
## 2. GRUPA PLINACRO

**Grupu čine:**

- **Plinacro d.o.o.** kao matica
- **Podzemno skladište plina d.o.o.** kao ovisno društvo u 100%-tnom vlasništvu matice od 2009. g.
- **LNG Hrvatska d.o.o.** kao zajednički kontrolirani subjekt s 50%-tним vlasničkim udjelom Plinacra d.o.o. od 2010. g.

**Grupa** obavlja energetsku djelatnost transporta i skladištenja prirodnog plina. Poslovanje Grupe regulira i nadzire državni regulator – Hrvatska energetska regulatorna agencija (HERA).

Na dan 31. prosinca 2010. godine u **Grupi** su zaposlena 322 radnika.



## 2.1. TRANSPORT PRIRODNOG PLINA

Osnovne značajke poslovanja u segmentu djelatnosti transporta prirodnog plina u 2010. g. jesu:

- pravodobna priprema sustava, neprekidni nadzor, upravljanje i održavanje transportnog sustava i tehnoloških objekata, pravodobno proslijedivanje informacija o sustavu te suradnja s partnerima (opskrbljivačima, potrošačima i operatorom skladišnog sustava) zahvaljujući kojima je osiguran siguran i pouzdan transport prirodnog plina te je **u 2010. g. ostvarena 99,99%-tna pouzdanost isporuke plina** (iskazuje se brojem neplaniranih prekida isporuke plina na obračunskome mjernome mjestu i njihovom trajanju tijekom kalendarske godine);
- primjena novog modela tržišta plina koji je radikalno promijenio odnose između sudionika na tržištu plina. Novom zakonskom regulativom uveden je niz novih obveza operatoru, promijenjen je način ugovaranja transporta plina, uvedena je dnevna, mjesecna i višemjesečna, godišnja i višegodišnja dinamika rezervacije kapaciteta transportnog sustava. Nesnalaženje sudionika u njezinoj primjeni izazvalo je znatne probleme u poslovanju;
- primjena tarifnih stavki odobrenih 2009. g. budući da nije odobren naš prijedlog za promjenu – povećanje tarifnih stavki za 2010. g.;
- porast transportiranih količina prirodnog plina u odnosu na 2009. g., ali još nije dostignuta razina iz 2008. g.

Transport plina u razdoblju od 2007. do 2010. g. ( $m^3$ )

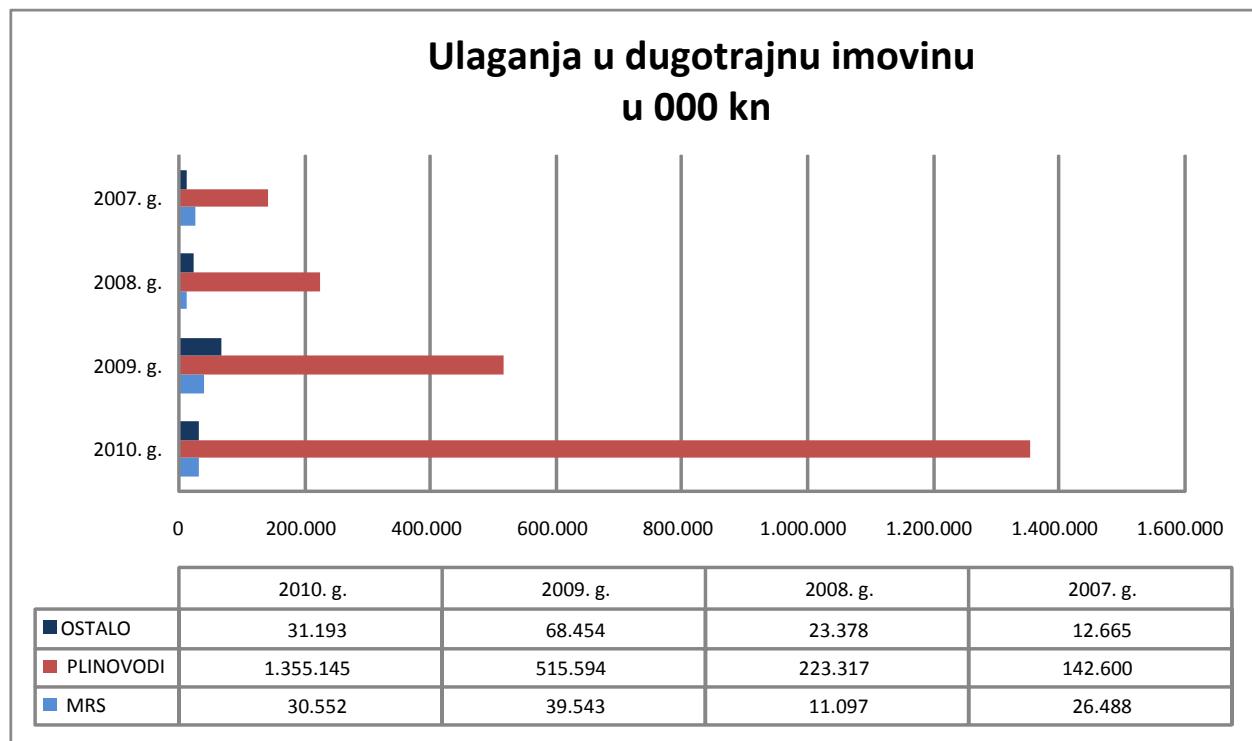
	2007.	2008.	2009.	2010.	10/09.
IMRS*	3.089.995.116	3.061.112.631	2.777.825.442	2.966.463.888	1,07
Transport do PSP Okoli	270.188.332	391.114.984	370.624.340	420.671.076	1,14
<b>UKUPNO</b>	<b>3.360.183.448</b>	<b>3.452.227.615</b>	<b>3.148.449.782</b>	<b>3.387.134.964</b>	<b>1,08</b>

\*IMRS – izlazna mjerno-regulacijska stanica

---

U 2010. g. ostvareni su:

- prihodi od transporta (osnovne djelatnosti) na razini 2009. g.
- za 10% smanjeni troškovi održavanja transportnog sustava (98,11 mil. kn) u odnosu na realizirane 2009. g. (108,29 mil. kn): u okviru provedbe *Mjera racionalizacije troškova poslovanja za 2010.* (a na temelju Odluke Vlade RH o mjerama racionalizacije poslovanja državnih tvrtki), smanjen je planirani fizički opseg održavanja. Obavljenim, nužnim aktivnostima održavanja omogućen je siguran rad transportnog sustava, ali je usporena dinamika preventivnog održavanja koja može rezultirati povećanim interventnim troškovima u budućem razdoblju.
- ukupna investicijska ulaganja u iznosu od 1.431.404.396 kn – najveća od početka provedbe razvojno-ulagačkih ciklusa. Tijekom 2010. g. u transportni sustav (II. razvojno-ulagački ciklus) uloženo je 1.410.954.572 kn i izgrađeno oko 300 km novih magistralnih plinovoda. Pritom je posebice važan završetak izgradnje međunarodnog plinovoda **Dravaszerdahely–Donji Miholjac**, koji je prvi realizirani interkonekcijski projekt nakon pune 33 godine. Završetkom izgradnje magistralnog plinovoda Slobodnica–Donji Miholjac te međunarodnog plinovoda Dravaszerdahely–Donji Miholjac stekli su se uvjeti i za tranzit plina preko Republike Hrvatske.

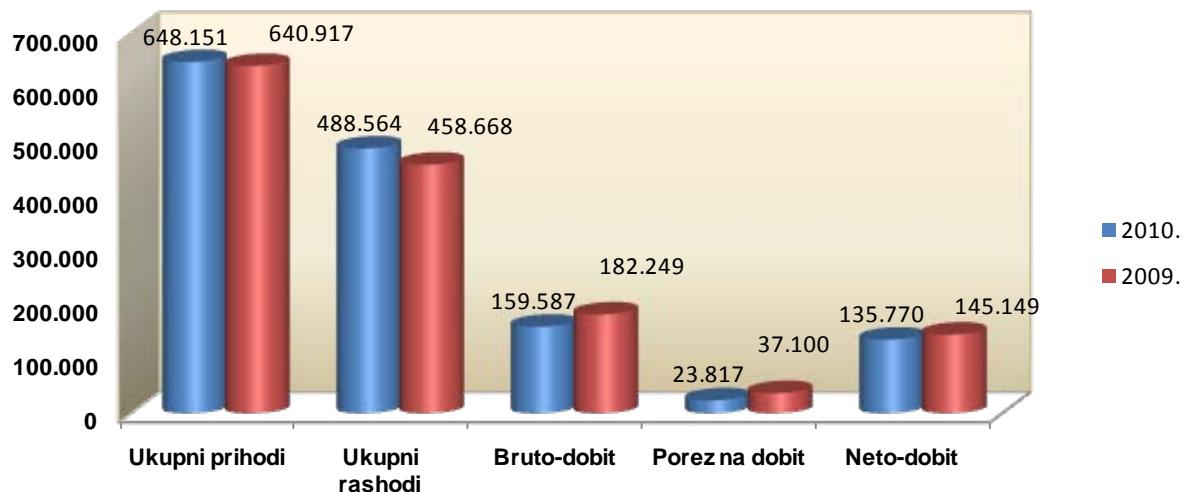


- ulaganja od 14,51 mil. kn u razvojne projekte kojima su nastavljene aktivnosti vezane uz budući razvoj plinskoga transportnog sustava Republike Hrvatske, kao i aktivnosti na međunarodnim razvojnim projektima: interkonekcija Hrvatska–BiH, interkonekcijski plinovod Omišalj–Casal Borsetti, Južni tok (South Stream), Jonsko–jadranski plinovod (IAP), LNG RV.

## Financijski rezultati poslovanja

U 2010. g. ostvareni su:

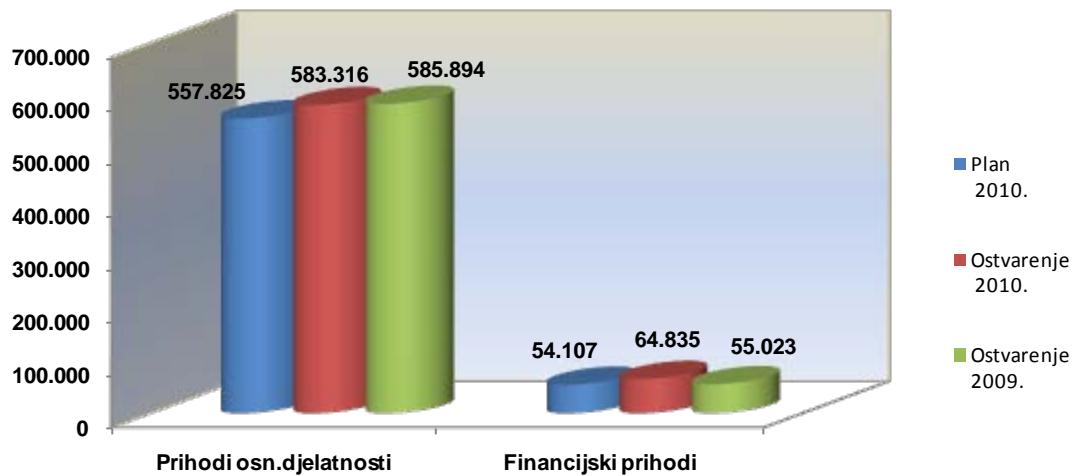
- ukupni prihodi 648,15 mil. kn
- ukupni rashodi 488,56 mil. kn
- bruto-dobit 159,59 mil. kn
- porez na dobit 23,82 mil. kn
- neto-dobit 135,77 mil. kn



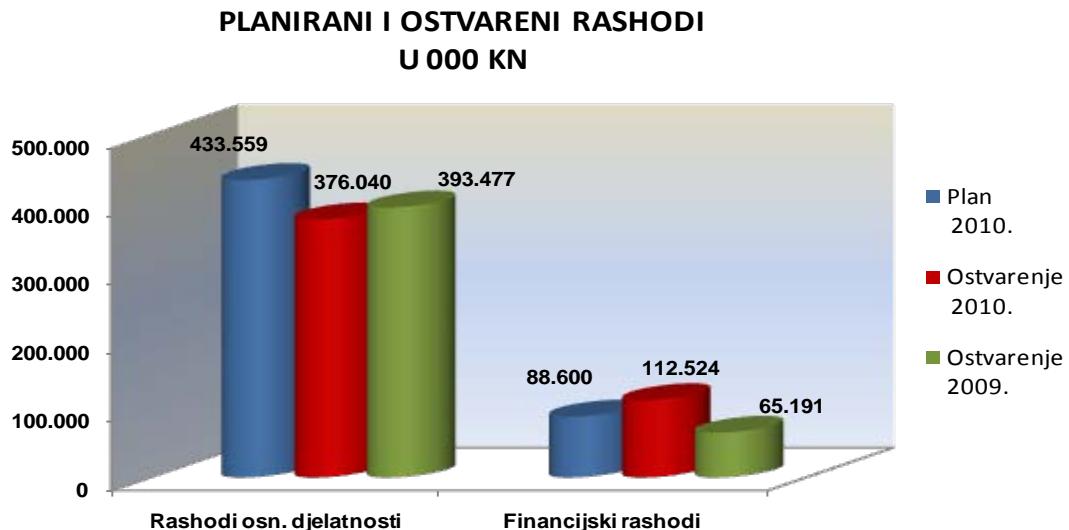
## Prihodi

Ostvareni prihodi od osnovne djelatnosti (583,32 mil. kn) na razini su ostvarenja iz 2009. godine. Financijski prihodi veći su za 17% s obzirom na to da uključuju i dio dobiti društva Podzemno skladište plina (PSP d.o.o.) za 2009. g. u iznosu od 39,74 mil. kuna.

**PLANIRANI I OSTVARENI PRIHODI  
U 000 KN**



## Rashodi

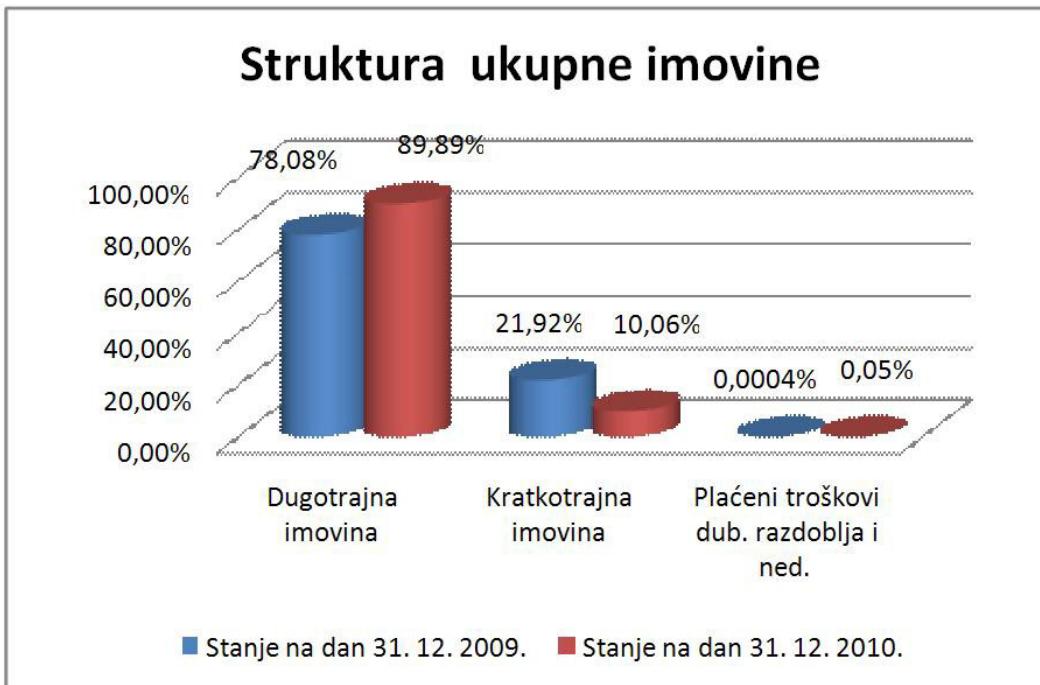


Iako su ukupni rashodi veći od realiziranih u 2009. g., kontinuiranim aktivnostima na racionalizaciji poslovanja poslovni su rashodi smanjeni za 5% u odnosu na prethodnu godinu.

Udio financijskih rashoda u strukturi ukupnih rashoda povećan je na 23% (14% u 2009. g.), a odnosi se na rashode po kamatama i tečajnim razlikama po dugoročnim kreditima EIB-a i EBRD-a.

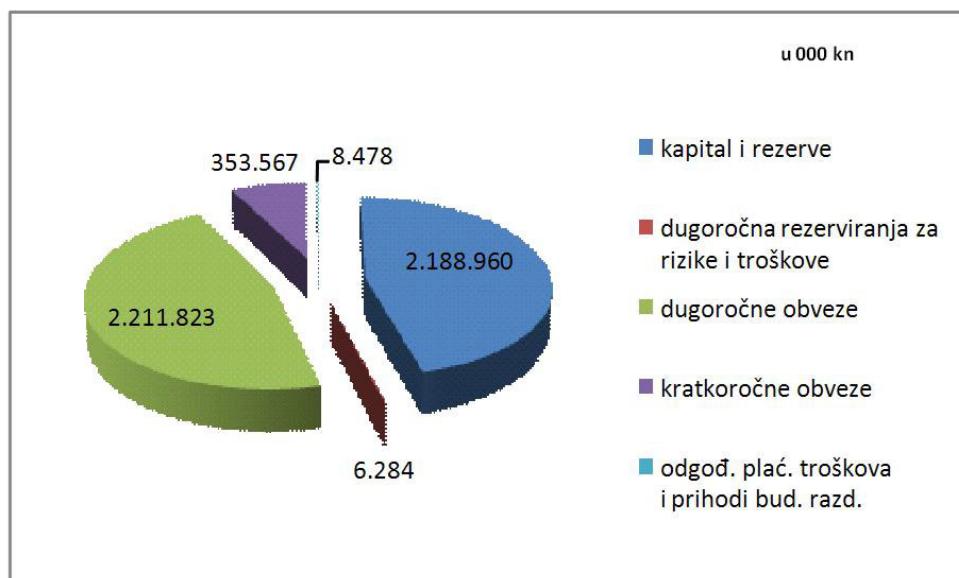
## Bilančna struktura

Ukupna imovina Plinakra na dan 31. 12. 2010. godine iznosi 4,77 mlrd. kuna (2009. g. iznosila je 3,92 mlrd. kuna).



Rezultat izuzetno visokih ulaganja jest povećanje dugotrajne imovine za 30% u odnosu na 2009. g., ali i smanjenje kratkotrajne imovine u dijelu deponiranih novčanih sredstava upotrijebljenih za podmirenje obveza.

Kapital i pričuve na dan 31. 12. 2010. godine iznose 2,19 mld. kuna. Odlukom Skupštine Društva cjelokupna dobit ostvarena u 2009. g. raspoređena je u rezerve.



Dugoročne obveze znatno su porasle zbog preuzimanja novih tranši dugoročnog kredita od EIB-a, namijenjenog financiranju investicijskih ulaganja.

## Pokazatelji

Koeficijent ubrzane likvidnosti (KUL)

u 000 kn

Opis	Stanje na dan 1. 1. 2010.	Stanje na dan 31. 12. 2010.
1	2	3
Novac+potraživanja	794.831	469.859
Kratkoročne obveze	348.962	353.567
<b>KUL</b>	<b>2,28</b>	<b>1,33</b>

Koeficijent tekuće likvidnosti (KTL)

u 000 kn

Opis	Stanje na dan 1. 1. 2010.	Stanje na dan 31. 12. 2010.
1	2	3
Kratkotrajna imovina	859.539	479.637
Kratkoročne obveze	348.962	353.567
<b>KT</b>	<b>2,46</b>	<b>1,36</b>

Koeficijent finansijske stabilnosti (KFS)

u 000 kn

Opis	Stanje na dan 1. 1. 2010.	Stanje na dan 31. 12. 2010.
1	2	3
Dugotrajna imovina	3.062.435	4.287.026
Kapital+dugoročne obveze	3.561.989	4.400.783
<b>KFS</b>	<b>0,86</b>	<b>0,97</b>

Koeficijent zaduženosti (KZ)

u 000 kn

Opis	Stanje na dan 1. 1. 2010.	Stanje na dan 31. 12. 2010.
1	2	3
Ukupne obveze	1.857.761	2.565.390
Ukupna imovina	3.921.989	4.769.112
<b>KZ</b>	<b>47,37%</b>	<b>53,79%</b>

Ekonomičnost ukupnog poslovanja

u 000 kn

Opis	Ostvarenje 2009.	Ostvarenje 2010.
1	2	3
Ukupni prihodi	640.917	648.151
Ukupni rashodi	458.667	488.564
<b>EP</b>	<b>1,40</b>	<b>1,33</b>

## 2.2. SKLADIŠTENJE PRIRODNOG PLINA

Osnovne značajke poslovanja u segmentu djelatnosti skladištenja prirodnog plina u 2010. g. jesu:

- osigurana stabilna i pouzdana opskrba plinom potrošača zahvaljujući ostvarenima tehničkim i tehnološkim pretpostavkama za uskladištenje dodatnih cca. 80 mil. m<sup>3</sup> plina (jednokratno povećanje radnog volumena s 553 na 630 mil. m<sup>3</sup> plina) te povećanju maksimalnog izlaznog kapaciteta skladišta s 240.000 m<sup>3</sup>/h na 280.000 m<sup>3</sup>/h;
- primjena tarifnih stavki koje su odobrene u srpnju 2009. g.: prihodi se ostvaruju na temelju Ugovora o skladištenju plina, zaključenog s kupcem INOM – Industrijom nafte d.d. Zagreb. Ostvareni prihod od skladištenja plina (150,52 mil. kn) smanjen je za 8% u odnosu na 2009. g.;
- obavljeni su svi planirani radovi tekućeg održavanja polja, postrojenja i infrastrukture prema Planu radova i održavanja pogona PSP Okoli za 2010. g., kao i radovi interventnog održavanja te svi zakonom predviđeni postupci pregleda, servisa i mjerena u objektima i okolišu;
- kontinuirano provođenje aktivnosti na optimalizaciji svih poslovnih procesa radi smanjenja troškova poslovanja koji nisu u funkciji obavljanja osnovne djelatnosti rezultiralo je smanjenjem svih kategorija troškova osim troška amortizacije;
- planirana investicijska ulaganja ostvarena su s 23,6%;

ULAGANJA U DUGOTRAJNU IMOVINU U 2010.			
OPIS	UKUPNO PLAN 2010.	OSTVARENJE 2010.	% kol. 3/2
1	2	3	4
POVEĆANJE KAPACITETA PODZEMNOG SKLADIŠTA	10.000.000	4.511.890	45,12%
OSTALI PROJEKTI ZA POTREBE DRUŠTVA	10.000.000	213.940	2,14%
<b>UKUPNO ULAGANJE U DUGOTRAJNU IMOVINU</b>	<b>20.000.002</b>	<b>4.725.833</b>	<b>23,63%</b>

- obavljane su intenzivne aktivnosti na pripremi ključnog investicijskog projekta: **izgradnje skladišta za uravnoteženje plinoopskrbnog sustava u uvjetima vršne potrošnje na lokaciji Grubišno Polje**, ponajprije u dijelu pregovora s INOM d.d. radi pribavljanja, odnosno otkupa dokumentacije prijeko potrebne za nastavak aktivnosti pri ishodištu koncesije za skladištenje.

## Skladišni kapacitet

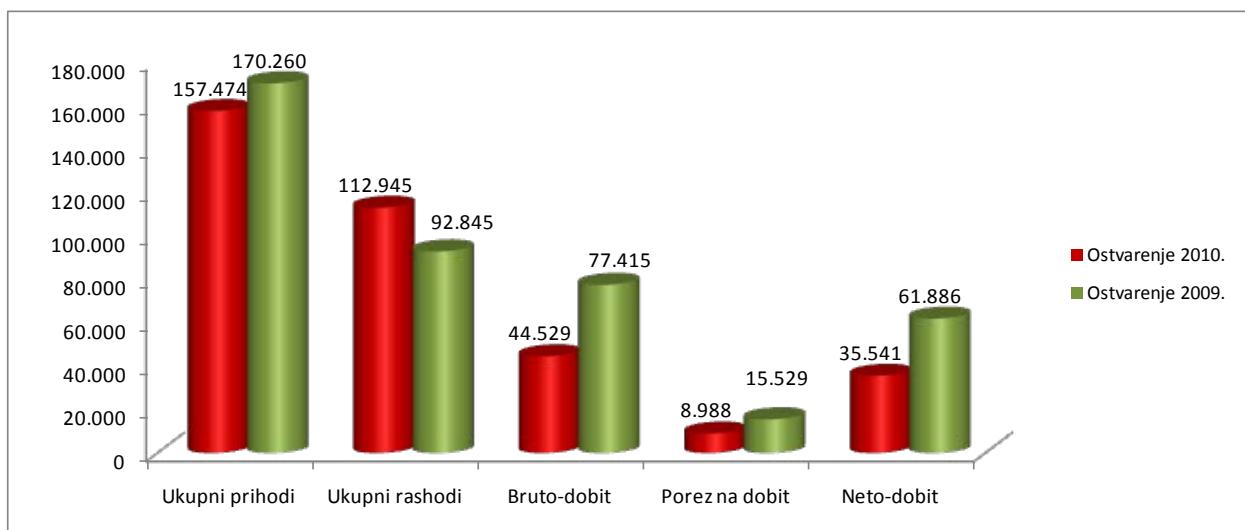
Tijekom 2010. godine ostvareni su sljedeći maksimalni kapaciteti:

- maks. radni volumen  $Qrv = 566.913.921 \text{ m}^3 \text{ plina}$   
 $= 102,5\% \text{ u odnosu na ugovoreno}$
  - maks. kapacitet povlačenja  $Qpov = 245.000 \text{ m}^3 \text{ plina}$   
 $= 102\% \text{ u odnosu na ugovoreno}$
  - maks. kapacitet utiskivanja  $Qut = 160.000 \text{ m}^3 \text{ plina}$   
 $= 100\% \text{ u odnosu na ugovoreno}$

## Financijski rezultati poslovanja

U 2010. godini ostvareni su:

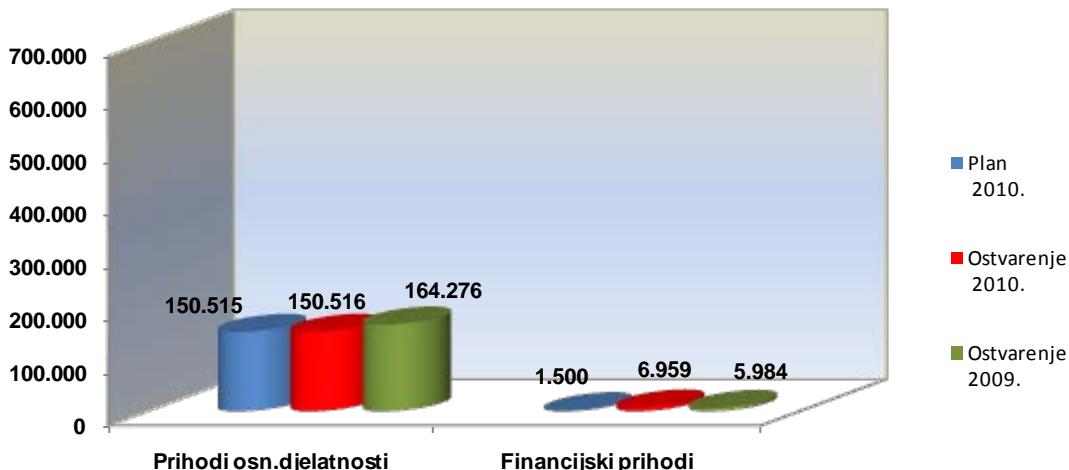
- ukupni prihodi 157,47 mil. kn
- ukupni rashodi 112,94 mil. kn
- bruto-dobit 44,53 mil. kn
- porez na dobit 8,99 mil. kn
- neto-dobit 35,54 mil. kn



### Prihodi

Ostvareni poslovni prihodi (150,52 mil. kn) za 8% manji su od prihoda ostvarenih u 2009. g. (164,27 mil. kn). Razlog smanjenju jest činjenica da su tarifne stavke za skladištenje plina odobrene u srpnju 2009. g. te se na temelju njih prihod obračunavao samo u razdoblju od srpnja do prosinca 2009. g., kao i cijele 2010. g., dok se u prvih šest mjeseci 2009. g. obračun vršio na temelju Ugovora o skladištenju plina, zaključenog s kupcem INOM – Industrijom nafte d.d. Zagreb, a sukladno Tarifnom sustavu za skladištenje prirodnog plina bez visine tarifnih stavki (NN 151/08 i NN 13/09) prema kojemu je tarifa bila nešto viša. Financijski prihodi povećani su za 16%, ali njihovo učešće u strukturi ukupnih prihoda nije znatno.

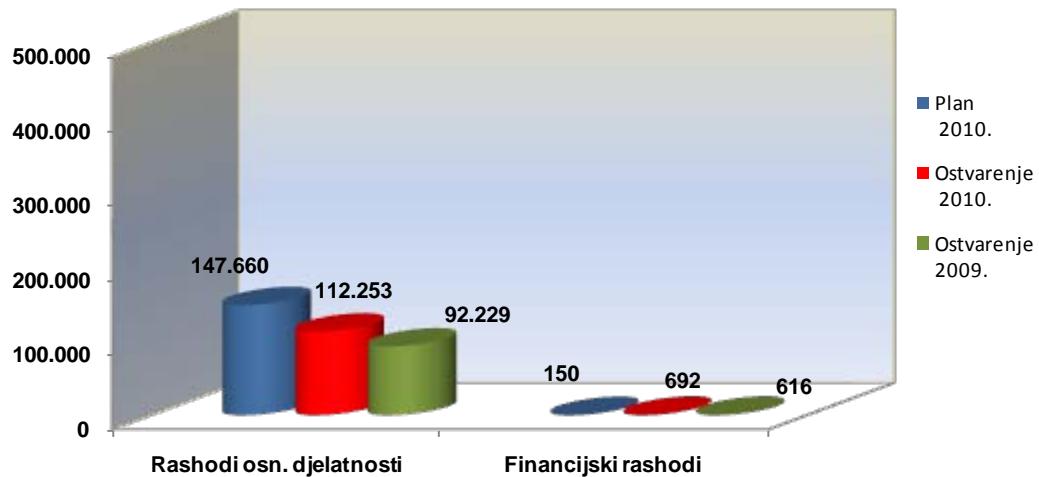
### PLANIRANI I OSTVARENI PRIHODI U 000 KN



### Rashodi

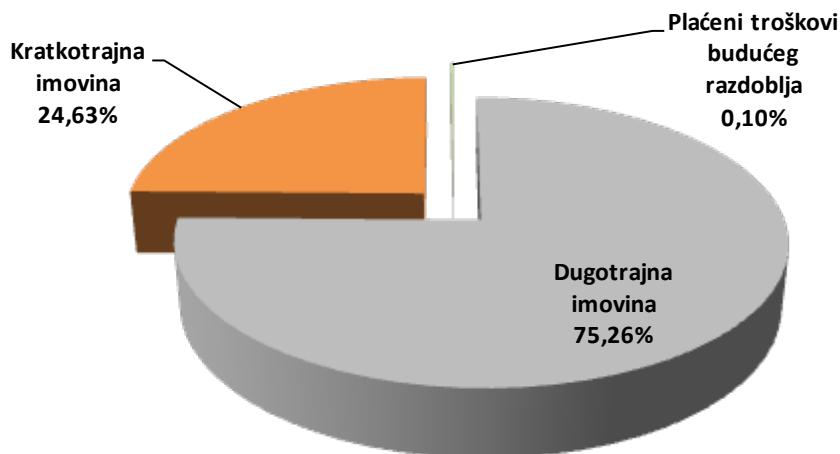
Ukupni rashodi ostvareni su u iznosu od 112,25 mil. kn, što je porast od 21,6% u odnosu na 2009. godinu. Cjelokupni porast ostvaren je u kategoriji poslovnih rashoda s obzirom na to da su financijski rashodi na razini iz 2009. g. Iz strukture poslovnih rashoda vidljivo je da se porast u cijelosti odnosi na troškove amortizacije koji su porasli s 37,62 mil. kn u 2009. g. na 58,80 mil. kn u 2010. g. (porast od 56,2%). Razlog porasta jest u činjenici što su se tijekom prvog polugodišta 2009. g. primjenjivale niže stope amortizacije, dok je – nakon što je Plinacro preuzeo društvo PSP d.o.o. – politika amortizacije usklađena na razini **Grupe** te se primjenjuju više stope amortizacije.

## PLANIRANI I OSTVARENI RASHODI U 000 KN



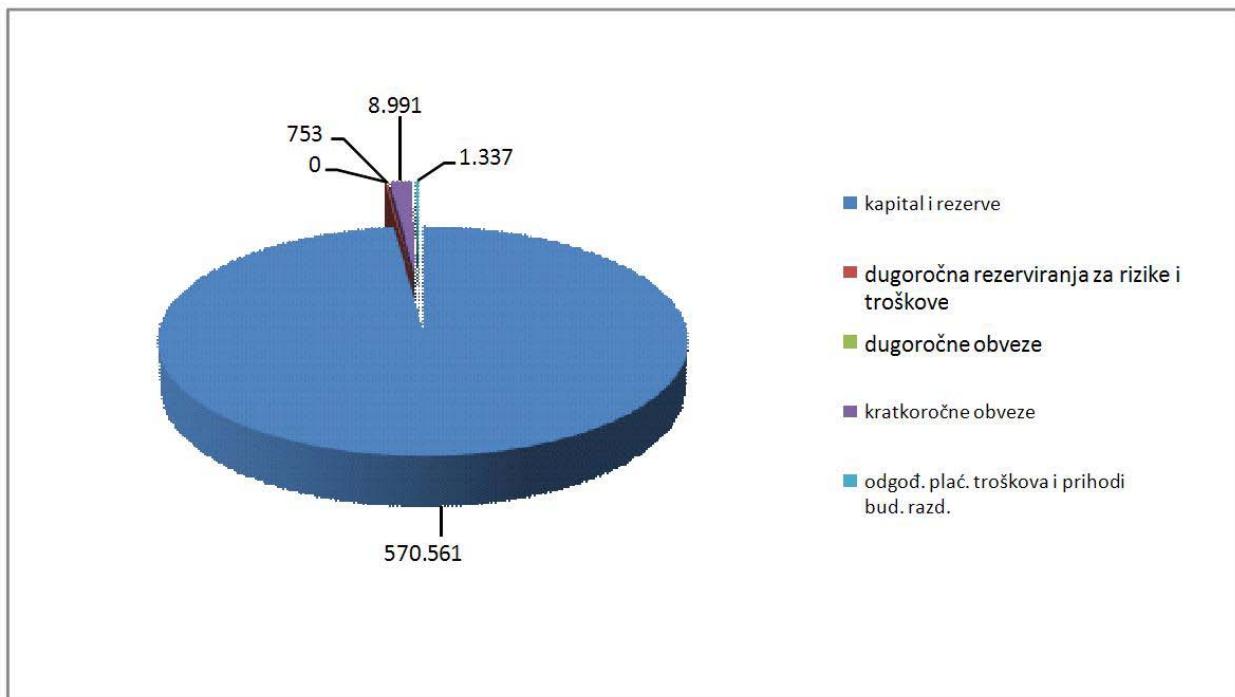
### Bilančna struktura

Ukupna imovina PSP d.o.o. na dan 31. 12. 2010. godine iznosi 581,64 mil. kn i smanjena je za 7,6% u odnosu na 2009. godinu.



Kratkotrajna imovina iznosi 143,28 mil. kn i povećana je u odnosu na prethodnu godinu (u 2009. g. udio u strukturi ukupne imovine iznosio je 21,8%). Porast je ponajprije ostvaren na novčanim sredstvima, što je rezultat znatno kvalitetnije naplate potraživanja (potraživanja od kupca INE d.d. naplaćuju se gotovo u dospijeću).

Kapital i pričuve na dan 31. 12. 2010. godine iznose 570,56 mil. kuna. Društvo PSP d.o.o. nema dugoročnih obveza.



## Pokazatelji

Koeficijent ubrzane likvidnosti (KUL)

u 000 kn

Opis	Stanje na dan 1. 1. 2010.	Stanje na dan 31. 12. 2010.
1	2	3
Novac+potraživanja	43.528	137.456
Kratkoročne obveze	32.492	8.991
<b>KUL</b>	<b>1,34</b>	<b>15,29</b>

Koeficijent tekuće likvidnosti (KTL)

u 000 kn

Opis	Stanje na dan 1. 1. 2010.	Stanje na dan 31. 12. 2010.
1	2	3
Kratkotrajna imovina	137.655	143.280
Kratkoročne obveze	32.492	8.991
<b>KTU</b>	<b>4,24</b>	<b>15,94</b>

Koeficijent finansijske likvidnosti (KFL)

u 000 kn

Opis	Stanje na dan 1. 1. 2010.	Stanje na dan 31. 12. 2010.
1	2	3
Dugotrajna imovina	491.830	437.753
Kapital+dugoročne obveze	596.906	570.561
<b>KFS</b>	<b>0,82</b>	<b>0,77</b>

Ekonomičnost ukupnog poslovanja

u 000 kn

Opis	Ostvarenje 2009.	Ostvarenje 2010.
1	2	3
Ukupni prihodi	170.260	157.474
Ukupni rashodi	92.845	112.945
<b>EP</b>	<b>1,83</b>	<b>1,39</b>

## 2.3. LNG – UKAPLJENI PRIRODNI PLIN

Društvo LNG Hrvatska osnovano je s temeljnim kapitalom od 20.000,00 kn, od čega je Plinacro d.o.o. vlasnik 50%-tnog udjela u vlasništvu, dok je preostalih 50% udjela u vlasništvu društva HEP d.d. Zagreb.

Glavna svrha osnivanja zajedničke kompanije (zajedničkoga kontroliranog subjekta) bila je otvaranje pregovora i ulazak s 11%-nim udjelom u suvlasništvo međunarodnog konzorcija Adria LNG, odnosno projekta izgradnje LNG-terminala. Društvo LNG Hrvatska d.o.o. registrirano je za obavljanje djelatnosti pripreme projekata koji su vezani uz terminal za ponovno uplinjavanje UPP-a i njime povezanog postrojenja za skladištenje UPP-a.

U listopadu 2010. g. konzorcij Adria LNG objavio je odluku o obustavi dalnjih operativnih aktivnosti na projektu Adria LNG pa su stoga prekinuti pregovori o ulasku društva LNG Hrvatska u konzorcij te obustavljene sve daljnje aktivnosti Društva.

Društvo LNG Hrvatska d.o.o. nema zaposlenih i tijekom 2010. g. nije poslovalo.

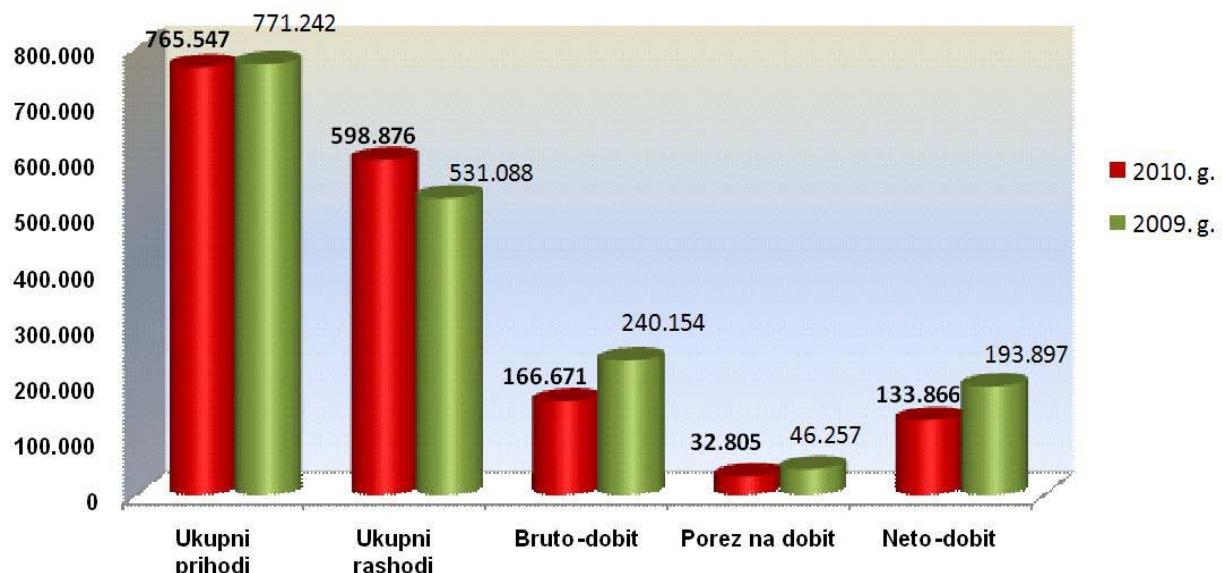
### 3. KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Konsolidirani financijski izvještaji **Grupe Plinacro** za 2010. g. uključuju odgovarajući dio imovine, obveza, prihoda i rashoda zajednički kontroliranog subjekta primjenom proporcionalne konsolidacije.

#### 3.1. KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

Račun dobiti i gubitka **Grupe Plinacro** za 2010. godinu iskazuje sljedeće rezultate:

- ukupni prihodi 765,55 mil. kn
- ukupni rashodi 598,87 mil. kn
- bruto-dobit 166,67 mil. kn
- porezna obveza 32,80 mil. kn
- neto-dobit 133,86 mil. kn

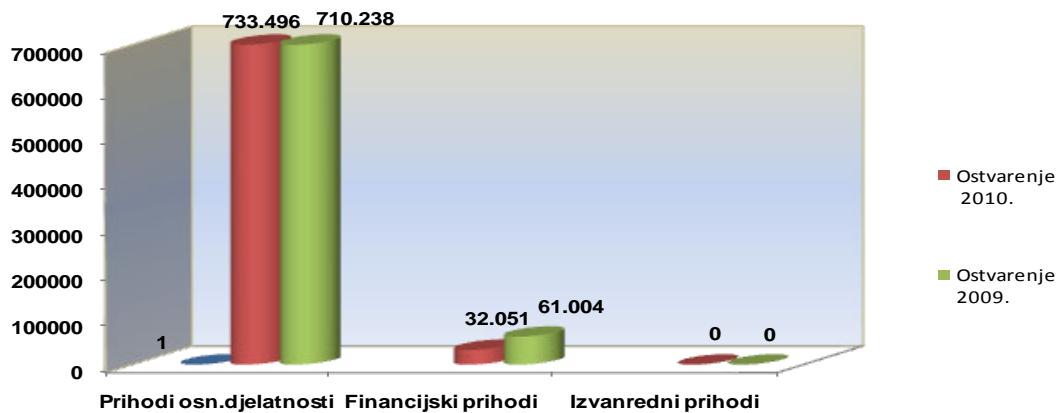


## Prihodi

U 2010. godini ukupni prihod Grupe Plinacro nominalno je manji za 0,7% u odnosu na 2009. g. S obzirom na to da su u 2009. g. prihodi bili povećani za *goodwill* u iznosu od 21,47 mil. kn, proizišao iz stjecanja društva Podzemno skladište plina d.o.o. (razlika između više neto-vrijednosti društva PSP d.o.o. i nižeg troška stjecanja) realno su, u dijelu prihoda osnovne djelatnosti, ostvareni znatno bolji rezultati.

Opis	u 000 kn		
	Ostvarenje 2010.	Ostvarenje 2009.	Indeks 2/3
1	2	3	4
<b>Prihodi osn.djelatnosti</b>	<b>733.496</b>	<b>710.238</b>	<b>103,27</b>
prihodi od prodaje	726.678	683.558	106,31
ostali prihodi	6.817	26.680	25,55
<b>Financijski prihodi</b>	<b>32.051</b>	<b>61.004</b>	<b>52,54</b>
<b>Izvanredni prihodi</b>	0	0	
<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>765.547</b>	<b>771.242</b>	<b>99,26</b>

Prihodi od prodaje porasli su za 6,3%. Od ukupno ostvarenih 726,68 mil. kn, 79,3% odnosi se na transport prirodnog plina, a preostalih 20,7% na skladištenje. U strukturi ukupnih prihoda prihodi od prodaje sudjeluju s 95% (89% u 2009. g.). Financijski prihodi Grupe znatno su manji u odnosu na 2009. g., ponajprije zbog manjih prihoda od kamata na kratkoročne plasmane slobodnih novčanih sredstava.



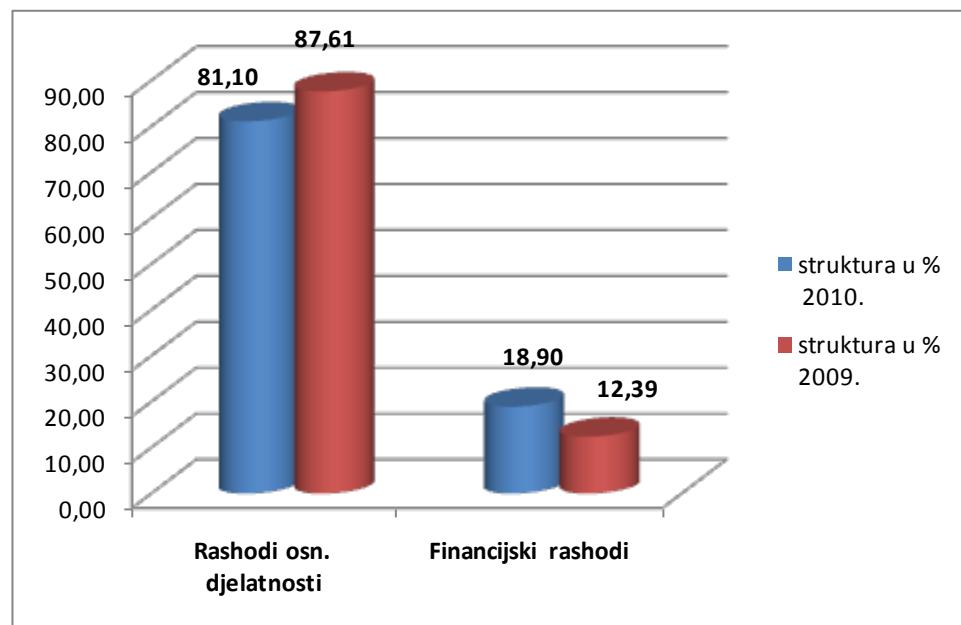
## Rashodi

Ukupni rashodi Grupe za 2010. g. iznose 598,88 mil. kuna, i to:

- poslovni rashodi 485,66 mil. kn
- financijski rashodi 113,22 mil. kn

Opis	Ostvarenje 2010.	Ostvarenje 2009.	Indeks 2/3
1	3	5	6
<b>Rashodi osn. djelatnosti</b>	485.661	465.307	104,37
<b>Financijski rashodi</b>	113.216	65.782	172,11
<b>Izvanredni rashodi</b>	0	0	
<b>UKUPNI RASHODI</b>	<b>598.877</b>	<b>531.089</b>	<b>112,76</b>

Znatan porast financijskih rashoda odnosi se ponajprije na kamate i tečajne razlike u vezi s kreditima EIB-a i EBRD-a.



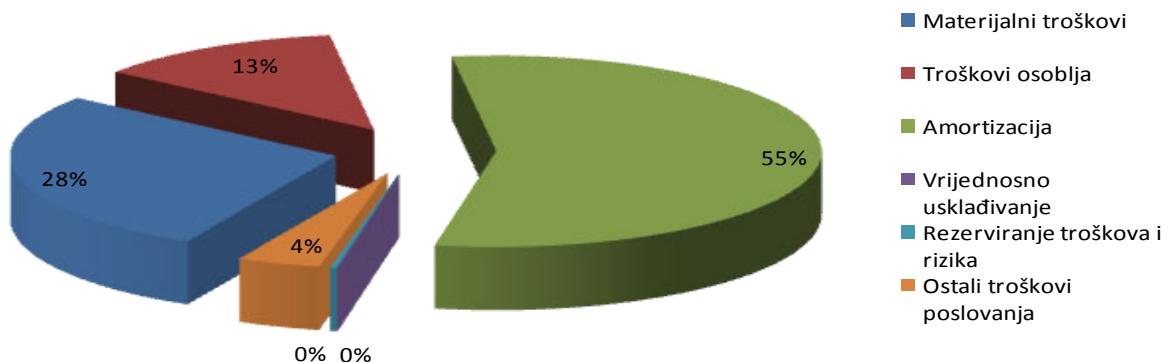
Struktura ukupnih rashoda u %

**Rashodi osnovne djelatnosti** u 2010. godini iznose 485,66 mil. kuna i povećani su za 4,37% u odnosu na 2009. g.

Rashodi osnovne djelatnosti	u 000 kn		
	Ostvarenje 2010.	Ostvarenje 2009.	Indeks 3/5
1	3	5	6
<b>Materijalni troškovi</b>	<b>135.337</b>	<b>137.242</b>	<b>98,61</b>
Troškovi sirovina i materijala	36.394	24.413	149,08
Nabavna vrijed. prod. robe	5.427	1.701	319,05
Ostali vanjski troškovi	93.515	111.127	84,15
<b>Troškovi osoblja</b>	<b>60.492</b>	<b>61.529</b>	<b>98,31</b>
Neto-plaće i naknade	33.357	32.739	101,89
Porez i doprinosi iz i na plaću	27.135	28.790	94,25
<b>Amortizacija</b>	<b>268.150</b>	<b>228.292</b>	<b>117,46</b>
<b>Vrijednosno usklađivanje</b>	<b>219</b>	<b>2.984</b>	<b>7,34</b>
<b>Rezervir. troškova i rizika</b>	<b>1.435</b>	<b>4.038</b>	
<b>Ostali troškovi poslovanja</b>	<b>20.027</b>	<b>31.221</b>	<b>64,15</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>485.660</b>	<b>465.306</b>	<b>104,37</b>
<b>RASHODI BEZ AMORTIZACIJE</b>	<b>217.510</b>	<b>237.014</b>	<b>91,77</b>
<b>AMORTIZACIJA</b>	<b>268.150</b>	<b>228.292</b>	<b>117,46</b>

Izdvojimo li iz strukture troškove amortizacije, vidljivo je da su ostale kategorije rashoda smanjene, i to za ukupno 8%, dok je amortizacija porasla za 17,4%. Rezultat je to niza mjera racionalizacije i optimalizacije poslovnih procesa provedenih tijekom 2010. g.

udio rashoda osnovne djelatnosti



# RAČUN DOBITI I GUBITKA

Grupa Plinacro d.o.o.

Opis	Ostvarenje 2010.	Ostvarenje 2009.	Indeks 2/3
1	2	3	4
	u 000 kn	u 000 kn	
<b>A. PRIHODI OSNOVNE DJELATNOSTI (I. do IV.)</b>	<b>733.496</b>	<b>710.238</b>	<b>103,27</b>
I. Od prodaje na domaćem tržištu.	726.678	683.558	106,31
II. Od prodaje na stranom tržištu	0	0	
III. Prihodi na tem. upotr. vlast. proizv. i usl.	0	0	
IV. Ostali poslovni prihodi	6.818	26.680	25,55
<b>B. RASHODI OSNOVNE DJELATNOSTI (I. do VII.)</b>	<b>485.661</b>	<b>465.307</b>	<b>104,37</b>
I. a) Smanjenje klase 6	0	0	
b) Povećanje klase 6	0	0	
II. Materijalni troškovi (a+b+c)	135.337	137.242	98,61
a) Troškovi materijala, energije, rezervnih dijelova i sitnog inventara	36.394	24.413	149,08
b) Nabavna vrijednost prodane robe	5.427	1.701	319,02
c) Ostali vanjski troškovi (troškovi usluga)	93.516	111.128	84,15
III. Troškovi osoblja	60.493	61.529	98,32
IV. Amortizacija s revalorizacijom	268.150	228.293	117,46
V. Vrijednosno usklađenje imovine	219	2.984	7,35
a) Vrijednosno usklađenje dugotrajne imovine	0	0	
b) Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	219	2.984	7,35
VI. Rezerviranje troškova i rizika	1.435	4.038	35,53
VII. Ostali troškovi poslovanja (nematerijalni)	20.027	31.220	64,15
C. DOBIT ILI GUBITAK IZ OSNOVNE DJELATNOSTI (A-B)	247.835	244.931	101,19
D. PRIHODI OD SUDJELUJUĆIH INTERESA I OSTALIH ULAGANJA	32.051	61.004	52,54
E. RASHODI FINANCIRANJA	113.216	65.782	172,11
F. DOBIT ILI GUBITAK IZ FINAN. DJELATNOSTI (D-E)	-81.164	-4.778	1.698,82
G. Izvanredni prihodi	0	0	
H. Izvanredni rashodi	0	0	
I. DOBIT ILI GUBITAK IZ IZVANREDNIH AKTIVNOSTI (G-H)	0	0	
<b>J. UKUPNI PRIHODI (A+D+G)</b>	<b>765.547</b>	<b>771.242</b>	<b>99,26</b>
<b>K. UKUPNI RASHODI (B+E+H)</b>	<b>598.876</b>	<b>531.088</b>	<b>112,76</b>
<b>L. BRUTO-DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆE GODINE (J-K)</b>	<b>166.671</b>	<b>240.154</b>	<b>69,40</b>
<b>M. POREZ NA DOBIT</b>	<b>32.805</b>	<b>46.257</b>	<b>70,92</b>
<b>N. NETO-DOBIT ILI GUBITAK TEKUĆE GODINE (L-M)</b>	<b>133.866</b>	<b>193.897</b>	<b>69,04</b>

### 3.2. BILANCA

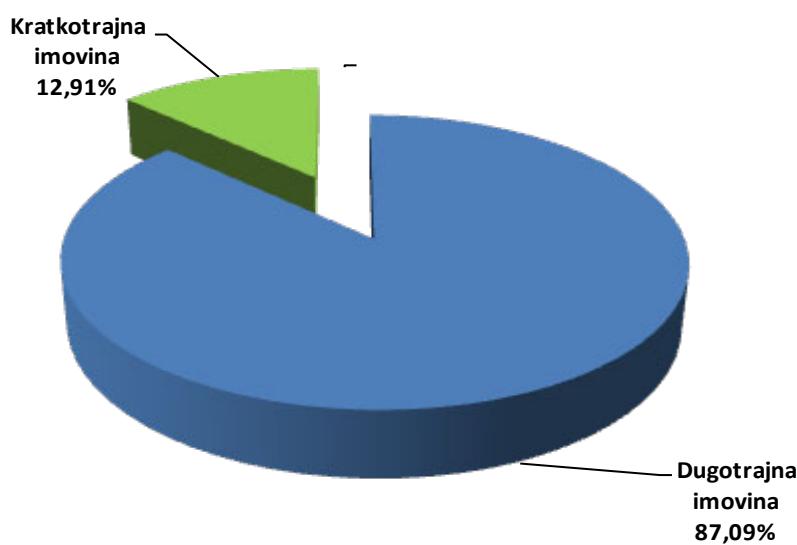
Ukupna imovina **Grupe Plinacro** na dan 31. 12. 2010. godine iznosi 4,82 mlrd. kuna, što je povećanje za 20% u odnosu na 2009. g.

Dugotrajna imovina **Grupe** povećana je za 38,6% i iznosi 4,20 mlrd. kuna (3,03 mlrd. kn u 2009. g.). Rezultat je to izuzetno visokih ulaganja, realiziranih tijekom 2010. godine u segmentu transporta prirodnog plina.

ULAGANJA U DUGOTRAJNU IMOVINU U 2010.			
OPIS	UKUPNO PLAN 2010.	OSTVARENJE 2010.	% kol. 3/2
1	2	3	4
MJERNO-REDUKCIJSKE STANICE	28.536.686	30.552.472	107,06%
PLINOVODI	1.231.765.771	1.355.145.211	110,02%
POGONSKE ZGRADE	23.490.341	25.256.888	107,52%
ULAGANJE U RAZVOJNE PROJEKTE	15.525.468	14.513.809	93,48%
OPREMA ZA POTREBE DRUŠTVA	8.569.025	5.936.016	69,27%
POVEĆANJE KAPACITETA PODZEMNOG SKLADIŠTA	10.000.000	4.511.890	45,12%
OSTALI PROJEKTI ZA POTREBE DRUŠTVA	10.000.000	213.940	2,14%
<b>UKUPNO ULAGANJE U DUGOTRAJNU IMOVINU</b>	<b>1.327.887.291</b>	<b>1.436.130.226</b>	<b>108,15%</b>

Ukupno je uloženo 1,44 mlrd. kn, to jest 8,1% više od planiranog.

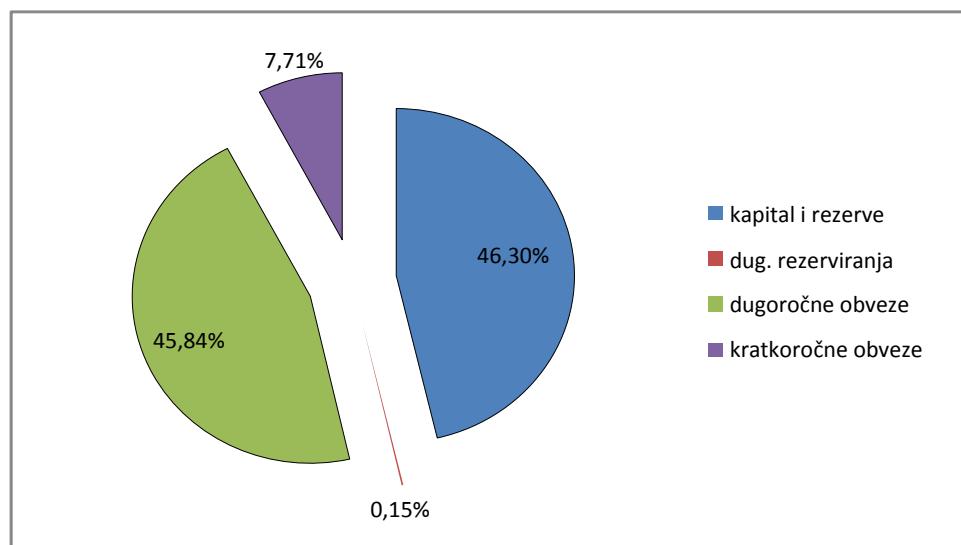
Struktura ukupne imovine Grupe



Udio kratkotrajne imovine u ukupnoj imovini Grupe smanjen je u odnosu na 2009. g. (s 24,7% na 12,9%), ponajprije zbog smanjenja novčanih sredstava. Unatoč porastu nelikvidnosti u okruženju, naplata od kupaca poboljšana je u odnosu na prethodnu godinu.

Kapital i pričuve na dan 31. 12. 2010. godine iznose ukupno 2,23 mld. kuna.

Za realizaciju investicijskih ulaganja u segmentu transporta plina tijekom 2010. godine iskorišten je i 171 mil. eura novih tranši dugoročnog kredita EIB-a, što je uzrokovalo dodatni rast dugoročnih obveza. U strukturi pasive udio dugoročnih obveza porastao je na 45,8% u odnosu na 37,5% udjela u 2009. g.



Kratkoročne obveze iznose 362,31 mil. kuna te se najvećim dijelom odnose na obveze prema dobavljačima (220,81 mil. kuna), kao i na obveze prema bankama u iznosu od 132,93 mil. kuna za tekuća dospijeća glavnica za kredite EIB-a i EBRD-a.

# BILANCA NA DAN 31. 12. 2010.

POZICIJA	Stanje na dan 1. 1. 2010.	Stanje na dan 31. 12. 2010.	Povećanje Smanjenje	Indeks 3/2
1	2	3	4	5
	u 000 kn	u 000 kn	u 000 kn	
<b>A. POTRAŽIVANJA ZA UPISANI, A NEUPL. KAPITAL</b>	0	0	0	
<b>B. DUGOTRAJNA IMOVINA (I. do IV.)</b>	<b>3.029.038</b>	<b>4.199.542</b>	<b>1.170.504</b>	<b>138,64</b>
I. Nematerijalna imovina	77.683	66.450	-11.233	85,54
II. Materijalna imovina	2.932.049	4.113.578	1.181.529	140,30
III. Financijska imovina	19.306	19.514	208	101,08
IV. Potraživanja	0	0	0	
<b>C. KRATKOTRAJNA IMOVINA (I. do IV.)</b>	<b>994.833</b>	<b>622.673</b>	<b>-372.160</b>	<b>62,59</b>
I. Zahtjeve	68.755	15.601	-53.154	22,69
II. Potraživanja	206.619	143.000	-63.619	69,21
a) Potraživanja od povezanih poduzetnika	26.487		-26.487	0,00
b) Potraživanja od kupaca	124.052	111.430	-12.622	89,83
c) Potraživanja od zaposlenih	48	19	-29	39,58
d) Ostala potraživanja od države i dr.institucija	56.032	31.552	-24.480	56,31
III. Financijska imovina	47.961	39.749	-8.212	82,88
IV. Novac	671.498	424.323	-247.175	63,19
<b>D. PLAĆENI TROŠKOVI BUD. RAZD. I NED. NAPL.PRIH.</b>	<b>40</b>	<b>3.057</b>	<b>3.017</b>	<b>7.642,50</b>
<b>E. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA</b>				
<b>F. AKTIVA UKUPNO (A + B + C + D + E)</b>	<b>4.023.912</b>	<b>4.825.273</b>	<b>801.361</b>	<b>119,91</b>
<b>G. IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>970.581</b>	<b>1.632.871</b>	<b>662.290</b>	<b>168,24</b>
<b>A.1. KAPITAL I REZERVE</b>	<b>2.101.938</b>	<b>2.234.288</b>	<b>132.350</b>	<b>106,30</b>
I. Upisani kapital	841.002	841.002	0	100,00
II. Premije za emitirane dionice	0		0	
III. Revalorizacija rezerve	0	0	0	
IV. Rezerve	1.067.039	1.212.187	145.148	113,60
V. Zadržana dobit ili prenes. gubitak	0	47.233	47.233	
VI. Dobit ili gubitak tekuće godine	193.897	133.866	-60.031	69,04
<b>B.1. DUGOROČNA REZ. ZA RIZIKE I TROŠKOVE</b>	<b>5.754</b>	<b>7.037</b>	<b>1.283</b>	<b>122,30</b>
<b>C.1. DUGOROČNE OBVEZE (I. do III.)</b>	<b>1.508.799</b>	<b>2.211.823</b>	<b>703.024</b>	<b>146,59</b>
I. Obveze po dugoročnim kreditima	1.498.988	2.202.012	703.024	146,90
II. Obveze po osn. zajma	0	0	0	
III. Ostale dugoročne obveze	9.811	9.811	0	100,00
<b>D.1. KRATKOROČNE OBVEZE (I. do III.)</b>	<b>401.698</b>	<b>362.306</b>	<b>-39.392</b>	<b>90,19</b>
I. Obveze prema dobavljačima	233.383	220.815	-12.568	94,61
II. Obveze po kreditima i vrijednosnim papirima	108.376	132.933	24.557	122,66
III. Ostale kratkoročne obveze	59.939	8.558	-51.381	14,28
<b>E.1. ODGOĐENO PLAĆ. TROŠK. I PRIH. BUD. RAZD.</b>	<b>5.722</b>	<b>9.819</b>	<b>4.097</b>	
<b>F.1. PASIVA UKUPNO (A.1. + B.1. + C.1. + D.1.)</b>	<b>4.023.912</b>	<b>4.825.273</b>	<b>801.361</b>	<b>119,91</b>
<b>G.1 IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>970.581</b>	<b>1.632.871</b>	<b>662.290</b>	<b>168,24</b>

### 3.3. TOK NOVCA

Novčani tok za 2010. godinu iskazuje sljedeću strukturu ostvarenog neto-novca:

<b>Struktura</b> <b>1</b>	<b>Ostvareno 2010.</b> <b>2</b>	u 000 kn	
		<b>Ostvareno 2009.</b> <b>3</b>	
Poslovne aktivnosti	242.156	505.590	
Investicijske aktivnosti	-1.440.230	-951.453	
Financijske aktivnosti	950.899	697.938	
Neto-smanjenje novca	-247.175	252.076	

Smanjenje neto-novca i novčanih ekvivalenta u iznosu od 247,17 mil. kn posljedica je izuzetno visokih investicijskih ulaganja za koja su uz kreditna sredstva korištena i vlastita sredstva (dio tekućih primitaka te dio kumuliranih sredstava iz prethodnih razdoblja u obliku oročenih depozita).

## IZVJEŠĆE O NOVČANOM TOKU

(u 000 kn)

Naziv pozicije	Ostvareno 2010.	Ostvareno 2009.
1	2	3
<b>NOVČANI TOK OD POSLOVNICH AKTIVNOSTI</b>		
1. Novčani primici od kupaca	917.404	928.966
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	0	0
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	923	495
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	238.333	
5. Ostali novčani primici	84.517	183.462
<b>I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti</b>	<b>1.241.177</b>	<b>1.112.923</b>
1. Novčani izdaci dobavljačima	447.438	431.089
2. Novčani izdaci za zaposlene	65.400	66.463
3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	3.694	1.963
4. Novčani izdaci za kamate	324	18.435
5. Novčani izdaci za poreze	95.133	83.948
6. Ostali novčani izdaci	387.030	5.433
<b>II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti</b>	<b>999.020</b>	<b>607.332</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TOKA OD POSLOVNICH AKTIVNOSTI</b>	<b>242.156</b>	<b>505.590</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TOKA OD POSLOVNICH AKTIVNOSTI</b>		
<b>NOVČANI TOK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne	0	37
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	0	0
3. Novčani primici od kamata	0	0
4. Novčani primici od dividendi	0	0
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	0	0
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti</b>	<b>0</b>	<b>37</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne	1.440.230	417.190
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih finansijskih		514.972
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti		19.327
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti</b>	<b>1.440.230</b>	<b>951.489</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TOKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TOKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>1.440.230</b>	<b>951.452</b>
<b>NOVČANI TOK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih finansijskih	0	0
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih	809.858	1.011.801
3. Ostali primici od finansijskih aktivnosti	3.232.425	12.842.655
<b>V. Ukupno novčani primici od finansijskih aktivnosti</b>	<b>4.042.283</b>	<b>13.854.456</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	108.375	
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	1.462	25.468
3. Novčani izdaci za finansijski najam	78.348	36.239
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	0	0
5. Ostali novčani izdaci od finansijskih aktivnosti	2.903.199	13.094.811
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od finansijskih aktivnosti</b>	<b>3.091.384</b>	<b>13.156.518</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TOKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>950.899</b>	<b>697.938</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TOKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>		
<b>Ukupno povećanje novčanog toka</b>		<b>252.076</b>
<b>Ukupno smanjenje novčanog toka</b>	<b>247.175</b>	
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	<b>671.498</b>	<b>419.423</b>
<b>Povećanje novca i novčanih ekvivalenta</b>	<b>0</b>	<b>252.076</b>
<b>Smanjenje novca i novčanih ekvivalenta</b>	<b>247.175</b>	<b>0</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>424.323</b>	<b>671.499</b>

### 3.4. FINANCIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA

Koeficijent ubrzane likvidnosti (KUL)

u 000 kn

Opis	Ostvarenje 2009.	Ostvarenje 2010.
1	2	3
Novac+potraživanja	926.078	567.323
Kratkoročne obveze	401.697	362.306
<b>KUL</b>	<b>2,31</b>	<b>1,57</b>

Koeficijent tekuće likvidnosti (KTL)

u 000 kn

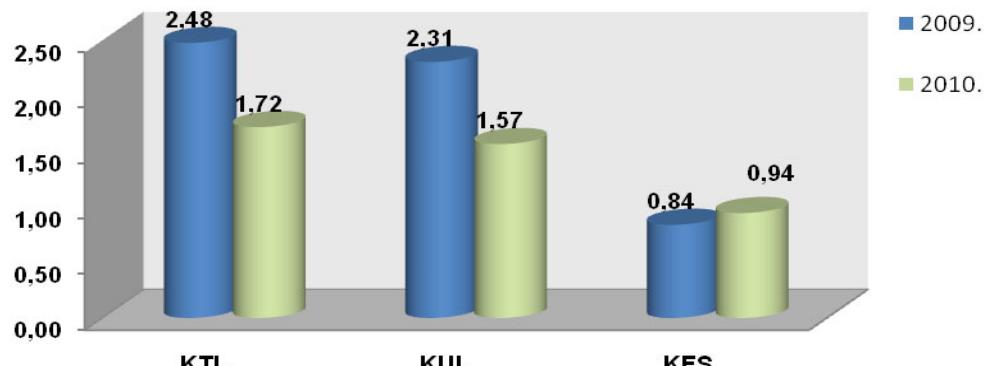
Opis	Ostvarenje 2009.	Ostvarenje 2010.
1	2	3
Kratkotrajna imovina	994.833	622.673
Kratkoročne obveze	401.697	362.306
<b>KT</b>	<b>2,48</b>	<b>1,72</b>

Koeficijent finansijske stabilnosti (KFS)

u 000 kn

Opis	Ostvarenje 2009.	Ostvarenje 2010.
1	2	3
Dugotrajna imovina	3.029.038	4.199.542
Kapital+dugoročne obveze	3.610.737	4.446.111
<b>KFS</b>	<b>0,84</b>	<b>0,94</b>

Usporedba pokazatelja likvidnosti

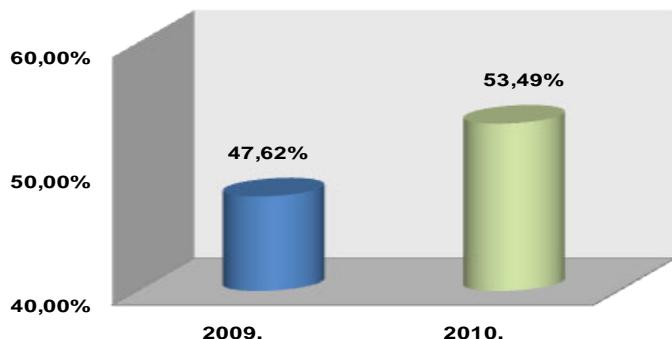


### Koeficijent zaduženosti (KZ)

u 000 kn

Opis	Ostvarenje 2009.	Ostvarenje 2010.
1	2	3
Ukupne obveze	1.916.251	2.581.166
Ukupna imovina	4.023.912	4.825.273
<b>KZ</b>	<b>47,62%</b>	<b>53,49%</b>

koeficijent zaduženosti



### Ekonomičnost ukupnog poslovanja

u 000 kn

Opis	Ostvarenje 2009.	Ostvarenje 2010.
1	2	3
Ukupni prihodi	771.242	765.547
Ukupni rashodi	531.088	598.876
<b>EP</b>	<b>1,45</b>	<b>1,28</b>

pokazatelj ekonomičnosti

