

**HŽ CARGO d.o.o.,
Zagreb**

**Godišnji konsolidirani financijski izvještaji i
Izvješće neovisnog revizora
za 2018. godinu**

	Stranica
Odgovornost za godišnje konsolidirane financijske izvještaje	1
Izješće neovisnog revizora	2 - 10
Konsolidirani Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	11
Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju	12- 13
Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala	14
Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima	15
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje	16 – 62

ODGOVORNOST ZA KONSOLIDIRANE GODIŠNJE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava društva **HŽ CARGO d.o.o.**, Zagreb, Heinzelova 51, ("Društvo") je dužna osigurati da godišnji konsolidirani financijski izvještaji društva HŽ Cargo d.o.o. i njegovih ovisnih društava ("Grupa") za 2018. godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 78/15, 134/15 i 128/16) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su na snazi u Europskoj uniji tako da pružaju istinit i objektivan prikaz konsolidiranog financijskog stanja, konsolidiranih rezultata poslovanja, konsolidiranih promjena kapitala i konsolidiranih novčanih tijekova Grupe za to razdoblje.

Na temelju provedenih istraživanja, Uprava opravdano očekuje da Grupa ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Sukladno tomu, Uprava je izradila godišnje konsolidirane financijske izvještaje pod pretpostavkom neograničenosti vremena poslovanja Grupe.

Pri izradi godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- za davanje razumnih i razboritih prosudbi i procjena;
- za primjenu važećih standarda financijskog izvještavanja i za objavu i objašnjenje u konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima svakog odstupanja koje je od materijalnog značaja; te
- izradu godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja uz pretpostavku o neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka neprimjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati konsolidiran financijski položaj i konsolidirane rezultate poslovanja Grupe, kao i njihovu usklađenost sa Zakonom o računovodstvu 78/15, 134/15 i 128/16) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Grupe, pa stoga i za poduzimanje opravdanih mjera da bi se spriječile i otkrile prijevare i ostale nezakonitosti.

Potpisano u ime Uprave:


mr. sc. Gordana Žurga, dipl.ing.
Uprava - Direktor



HŽ CARGO d.o.o., Zagreb
Heinzelova 51

10 000 Zagreb

U Zagrebu, 18. rujna 2019. godine

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasniku društva HŽ CARGO d.o.o., Zagreb,

Izvešće o reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja

Mišljenje s rezervom

Obavili smo reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja društva HŽ CARGO d.o.o., Zagreb, Heinzelova 51 ("Društvo") za godinu koja je završila 31. prosinca 2018., koji obuhvaćaju konsolidirani Izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2018., konsolidirani Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidirani Izvještaj o promjenama kapitala i konsolidirani Izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu, kao i pripadajuće Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjenja.

Prema našem mišljenju, osim učinaka navedenih u odlomku Osnova za mišljenje s rezervom, priloženi godišnji konsolidirani financijski izvještaji istinito i fer prikazuju konsolidirani financijski položaj Društva na 31. prosinca 2018., njegovu konsolidiranu financijsku uspješnost i konsolidirane novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI") koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije.

Osnova za Mišljenje s rezervom

Kao što je objašnjeno u Bilješci 22. *ii.* uz konsolidirane godišnje financijske izvještaje, u konsolidiranom Izvještaju o financijskom položaju na 31. prosinca 2018. zalihe bez prometa u zadnje dvije godine u iznosu od 25.568.628 kn bile su predmet preispitivanja u cilju eventualnog ispravljanja vrijednosti, sukladno prosudbi o njihovoj neiskoristivosti je obavljen ispravak vrijednosti u iznosu od 11.455.935 kn. Grupa za preostali iznos od 14.112.693 kn nije obavila ispravak vrijednosti zaliha, a na temelju raspoložive dokumentacije nismo bili u mogućnosti utvrditi učinke, ako bi ih bilo, eventualnih ispravaka u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Društva za 2018. godinu.

U konsolidiranom Izvještaju o financijskom položaju na 31. prosinca 2018. imovina u pripremi sadrži i ulaganja starija od 5 i više godina u iznosu od 25.994.721 kn koja još nisu aktivirana. Od tog iznosa na projekt implementacije softvera „IS Cargo“ se odnosi 16.952.814 kn, a iznos od 9.041.907 kn odnosi se na ulaganja u projekt Logističkog centra u Slavanskom Brodu. Grupa nije napravila procjenu nadoknadivosti vrijednosti ovih ulaganja, kako bi se mogle utvrditi ekonomske koristi koje će pritijecati u Grupi od spomenute imovine kao i da li je nužno provesti eventualno umanjenje vrijednosti spomenutih ulaganja u skladu s tom procjenom. Na temelju raspoložive dokumentacije nismo bili u mogućnosti utvrditi učinke, ako bi ih bilo, eventualnih ispravaka u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Društva za 2018. godinu.

Kao što je objašnjeno u Bilješci 23. i 37. uz konsolidirane godišnje financijske izvještaje, u konsolidiranom Izvještaju o financijskom položaju na 31. prosinca 2018. potraživanja od povezanih društava iznose 31.250.374 kn (31.12.2017.: 28.952.113 kuna), dok obveze prema povezanim društvima iznose 258.976.984 kn (31.12.2017.: 193.631.483 kuna).

Dio navedenih potraživanja i obveza koji se odnosi na transakcije sa društvima željezničke djelatnosti u vlasništvu države, nisu u potpunosti usklađena s iznosima koje u svojim financijskim izvještajima imaju evidentirana ova povezana društva. Neusklađeni i nepriznati dio neto potraživanja od strane povezanih društava iznosi 6.367.157 kuna (31.12.2017.: 1.747.192 kuna), dok neusklađeni i nepriznati dio obveza koji Grupa ne priznaje povezanim društvima iznosi 67.478.300 kuna (31.12.2017.: 59.521.938 kuna). Kao posljedica navedenog, na temelju raspoložive dokumentacije nismo u mogućnosti utvrditi učinke, ako bi ih bilo, eventualnih ispravaka u konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima Društva za 2018. godinu.

Potraživanja od kupaca sadrže i potraživanja od Aluminijski d.d., Mostar, Bosna i Hercegovina (dalje: „Aluminijski“) u ukupnom iznosu od 13.785.170 kuna. Prvog veljače 2019. godine potpisan je sporazum o podmirenju duga putem obročnog plaćanja kroz tri godine. Dana 10. srpnja 2019. godine u društvu Aluminijski došlo je do prestanka proizvodnje te je upitno njeno ponovno pokretanje, a time i buduće poslovanje Aluminijski, što utječe na neizvjesnost naplate ovih potraživanja. Na dan 31. kolovoza 2019. godine potraživanja iznose 15.362.322 kn. Sukladno prosudbi o naplativosti ovih potraživanja Uprava nije obavila ispravak vrijednosti. Prema našem mišljenju, zbog navedenih okolnosti, Grupa je trebala napraviti ispravak vrijednosti ovih potraživanja u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima za 2018. godinu. Slijedom navedenog, u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima za 2018. godinu potraživanja od kupaca su precijenjena za 13.785.170 kuna, dok su u istom iznosu podcijenjeni gubici Grupe za 2018. godinu.

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 Izvješću neovisnog revizora u odjeljku o revizorskim odgovornostima za reviziju godišnjih financijskih izvještaja.

Neovisni smo od Grupe u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe ("IESBA Kodeks") i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje s rezervom.

Značajna neizvjesnost u svezi s vremenski neograničenim poslovanjem

Skrećemo pozornost na bilješku 2.2. uz godišnje konsolidirane financijske izvještaje gdje je navedeno da su na 31. prosinca 2018. ukupne kratkoročne obveze veće od ukupne kratkotrajne imovine za iznos od 87.491.246 kn, te da preneseni gubitak uvećan za gubitak tekuće godine iznosi 716.654.199 kuna (2017. godine u iznosu od 625.504.909 kuna) što predstavlja 52,3 % (2017. godine 45,6 %) iznosa temeljnog kapitala.

Dalje, prema odredbama Zakona o financijskom poslovanju i pred stečajnoj nagodbi smatra se da je nastala neadekvatnost kapitala u društvu, ako je gubitak iz tekuće godine zajedno s prenesenim gubicima dosegnuo polovinu visine temeljnog kapitala društva.

Kao što je objašnjeno u bilješci 50. uz financijske izvještaje Društvo je poduzelo mjere vezano uz rješenje neadekvatnost kapitala. Angažiran je savjetnik koji je u svom Izvješću na dan 31.12.2018. predložio sljedeće mjere strateškog restrukturiranja:

- a) Pripajanje društva RTC BROD d.o.o. matičnom društvu HŽ Cargo d.o.o.
- b) Povećanje temeljnog kapitala unosom imovine u vlasništvo društva HŽ Cargo d.o.o.

Također je predložena mjera financijskog restrukturiranja smanjenja temeljnog kapitala na teret prenesenih gubitaka društva HŽ Cargo d.o.o.

Sve navedeno je utvrđeno odlukom Uprave od 6.svibnja 2019. godine i zaključkom Nadzornog odbora, a istu je prihvatila i Skupština Društva 10. i 26. lipnja 2019.godine.

Odlukom Skupštine Društva od 16. srpnja radi pokrića prenesenih gubitaka smanjuje se temeljni kapital Društva sa iznosa od 1.370.040.000 kn za iznos od 370.040.000 kn na iznos od 1.000.000.000 kn .Navedeno je provedeno u registru Trgovačkog suda u Zagrebu 8. kolovoza 2019. godine.

Uprava razmatra načine osiguranja primjene temeljne pretpostavke neograničenosti vremena poslovanja. U tom kontekstu uprava je pripremila Smjernice plana restrukturiranja Društva za razdoblje 2014. – 2019. Isto tako u srpnju 2017. Društvo je putem Ministarstva RH uputilo novi Plan restrukturiranja 2017-2020 Europskoj komisiji.

Uprava je svjesna da u ovom trenutku i dalje postoji neizvjesnost oko sposobnosti Grupe da iz vlastitih izvora ostvari svoje potrebe za financiranjem, Program restrukturiranja uključuje i korake koji će omogućiti Društvu i Grupi puno iskorištenje sve imovine koja bi trebala biti na raspolaganju Društvu i Grupi. Uprava vjeruje da Društvo i Grupa mogu osigurati adekvatne resurse za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Ako Društvo i Grupa neće biti u mogućnosti nastaviti poslovati po načelu vremenske neograničenosti poslovanja, navedeno bi moglo imati utjecaj na sposobnost Društva i Grupe da realiziraju ekonomske koristi iz

svoje imovine ili podmire svoje obveze u normalnom tijeku poslovanja u iznosima prikazanim u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima. Ove okolnosti ukazuju na postojanje značajne neizvjesnosti koja može uzrokovati značajnu sumnju u mogućnost Društva i Grupe da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Naše mišljenje s rezervom nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

Isticanje pitanja

Kao što je objašnjeno u Bilješci 19 /i/ uz godišnje konsolidirane financijske izvještaje, u Društvo, nad značajnim brojem nekretnina evidentiranih u poslovnim knjigama, nema regulirano vlasništvo upisom u zemljišnim knjigama. Rješavanje imovinsko-pravnih odnosa je u tijeku. Naše mišljenje s rezervom nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

Ključna revizijska pitanja

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

Ispravak vrijednosti zaliha	
Opis	Kako smo revidirali ključna revizijska pitanja
<p>Kako je navedeno u Bilješci 22. /i / . uz godišnje konsolidirane financijske izvještaje Grupa u konsolidiranom Izvještaju o financijskom položaju na 31.12.2018. godine iskazuje vrijednost zaliha bez prometa u zadnje dvije godine u iznosu od 25.568.628 kn koje su bile predmet preispitivanja u cilju eventualnog ispravljanja vrijednosti, te sukladno prosudbi o njihovoj neiskoristivosti je obavljen ispravak vrijednosti zaliha u iznosu od 11.455.935 kn.</p>	<p>Naše revizijske procedure uključivale su, između ostalog:</p> <ul style="list-style-type: none"> • prisustvovali smo popisu zaliha i pri tome obratili pozornost na stare i oštećene zalihe; • testirali na uzorku artikla koji nisu imali promet jednu i dvije godine; • razgovor s odgovornim stručnjacima zaduženim za upotrebu i upravljanje zalihama rezervnih dijelova kuna) razgovarali smo s odgovornim osobama koje su imale relevantne informacije o ovom pitanju. Na temelju provedenih postupaka zaključili smo da za preostali iznos od 14.112.693 kn na temelju raspoložive dokumentacije nismo bili u mogućnosti utvrditi učinke, ako bi ih bilo, eventualnih ispravaka u konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima Društva za 2018. godinu.

Imovina u pripremi	
Opis	Kako smo revidirali ključna revizijska pitanja
<p>Imovina u pripremi u ukupnom iznosu od 27.908.372 kn sadrži i ulaganja starija od 5 i više godina u iznosu od 25.994.721 kn koja još nisu aktivirana. Od tog iznosa na projekt implementacije softvera „IS Cargo“ se odnosi 16.952.814 kn, a iznos od 9.041.907 kn odnosi se na projekt Logističkog centra u Slavonskom Brodu. Grupa nije napravila procjenu nadoknadivosti vrijednosti ovih ulaganja. kako bi se mogle utvrditi ekonomske koristi koje će pritićati u Grupi od spomenute imovine kao i da li je nužno provesti umanjenje vrijednosti spomenutih ulaganja u skladu s tom procjenom</p>	<p>Naše revizijske procedure uključivale su, između ostalog:</p> <ul style="list-style-type: none"> • testirali smo imovinu u pripremi uvidom u ugovore i fakture; • razgovor s odgovornim osobama zaduženim za raspolaganje i upravljanje imovinom; • na temelju raspoložive dokumentacije nismo bili u mogućnosti utvrditi učinke, ako bi ih bilo, eventualnih ispravaka u konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima Društva za 2018. godinu.
Usklađenost s povezanim društvima	
Opis	Kako smo revidirali ključna revizijska pitanja
<p>U konsolidiranom Izvještaju o financijskom položaju na 31. prosinca 2018 potraživanja od povezanih društava iznose 31.250.374 kuna dok obveze prema povezanim društvima iznose 258.976.984 kune. Navedena potraživanja i obveze od ostalih društva željezničke djelatnosti u vlasništvu države nisu u potpunosti usklađena s iznosima koje u svojim financijskim izvještajima imaju evidentirana ova povezana društva-. Neusklađeni i nepriznati dio neto potraživanja od strane povezanih društava iznosi 6.367.157 kuna dok neusklađeni i nepriznati dio obveza koji Grupa ne priznaje povezanim društvima iznosi 67.478.300 kuna.</p>	<p>Naše revizijske procedure uključivale su, između ostalog:</p> <ul style="list-style-type: none"> • confirmirali smo sva potraživanja od povezanih društava i sve obveze prema povezanim društvima • ustanovili smo razlike koje postoje između povezanih društava i na što se odnose • na temelju raspoložive dokumentacije nismo bili u mogućnosti utvrditi učinke, ako bi ih bilo, eventualnih ispravaka u konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima Društva za 2018. godinu.

Ostale informacije u Godišnjem izvješću

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

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

U vezi s našom revizijom konsolidiranih 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 Grupe i onih koji su zaduženi za upravljanje za konsolidirane godišnje financijske izvještaje

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

U sastavljanju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja, Uprava Grupe je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Grupe da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezana s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava Grupe ili namjerava likvidirati Grupu ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Grupa.

Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji konsolidirani financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati Izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viša razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji.

Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih konsolidiranih 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 konsolidiranih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Grupe.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava Grupe.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Grupe. i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Grupe. da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem Izvješću neovisnog revizora na povezane objave u 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 Grupe. prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li konsolidirani godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

Izvešće o drugim zakonskim zahtjevima

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

1. Na dan 28 rujna 2017. godine imenovala nas je Skupština Društva temeljem prijedloga Nadzornog odbora Društva da obavimo reviziju konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja za 2017., 2018. i 2019. godinu.
2. Na datum ovog izvješća neprekinuto smo angažirani u obavljanju zakonske revizije Grupe od revizije konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja Grupe za 2017. i 2018. godinu što ukupno iznosi 2 godine .
3. Osim pitanja koja smo u našem izvješću neovisnog revizora naveli kao ključna revizijska pitanja unutar podnaslova Izvešće o reviziji konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja nemamo nešto za izvijestiti u vezi s točkom (c) članka 10. Uredbe (EU) br. 537/2014.
4. Našom zakonskom revizijom konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja Grupe za 2018. 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 Grupe 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 Grupe 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 Grupu, njegove dionike i širu javnost, dužni smo o tome obavijestiti Grupu i tražiti da istraži taj slučaj i poduzme primjerene mjere za rješavanje nepravilnosti te za sprečavanje ponovnog pojavljivanja tih nepravilnosti u budućnosti. Ako Grupa sa stanjem na datum revidirane bilance ne ispravi nepravilnosti temeljem kojih su nastali pogrešni prikazi u revidiranim konsolidiranih godišnjih 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 konsolidiranih financijskih izvještaja Grupe za 2018. godinu odredili smo značajnost za financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 9.750.000 kuna koji predstavlja približno 1,8 % prihoda od prodaje zbog toga što prihodi predstavljaju stabilan indikator poslovanja koji odražava kontinuitet u rastu Grupe.

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

6. Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2018. godinu i datuma ovog izvješća nismo Grupi pružili zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Grupi.

Izvješće temeljem zahtjeva iz Zakona o računovodstvu

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

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

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

U Zagrebu, 18. rujna 2019. godine

Audit d.o.o.

Radnička cesta 54

10000 Zagreb



Darko Karić, direktor



Dubravka Tršinar, ovlaštenu revizor

HŽ CARGO d.o.o., Zagreb
KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

		2018. godina	2017. godina
	Bilješka	u kn	prepravljeno u kn
Prihodi od prodaje	3	541.630.777	582.986.934
Ostali poslovni prihodi	4	71.293.614	57.525.137
Poslovni prihodi		612.924.391	640.512.071
Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	5	11.493.406	(1.257.431)
Troškovi materijala i rezervnih dijelova	6	(115.716.255)	(119.147.880)
Troškovi prodane robe	7	(15.695.003)	(15.294.310)
Ostali vanjski troškovi	8	(147.430.811)	(140.001.182)
Materijalni troškovi		(267.348.663)	(275.700.803)
Neto plaće i nadnice	9	(157.412.059)	(155.530.789)
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća		(55.648.363)	(54.071.854)
Doprinosi na plaće		(36.466.307)	(35.942.915)
Troškovi osoblja		(249.526.729)	(245.545.558)
Amortizacija	10	(90.369.517)	(83.770.485)
Ostali troškovi	11	(61.579.307)	(64.915.918)
Vrijednosno usklađenje	12	(3.335.051)	(4.093.544)
Rezerviranja	13	(9.887.036)	(6.994.501)
Ostali poslovni rashodi	14	(10.855.275)	(8.123.976)
Poslovni rashodi		(692.901.578)	(689.144.785)
Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima		270.590	92.985
Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama		4.008.395	1.919.682
Ostali finansijski prihodi		0	24.243
Financijski prihodi	15	4.278.985	2.036.910
Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima		(1.038.548)	(5.325.309)
Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima		(13.978.842)	(14.533.844)
Ostali finansijski rashodi		(502.772)	(851.276)
Financijski rashodi	16	(15.520.162)	(20.710.429)
UKUPNI PRIHODI		617.203.376	642.548.981
UKUPNI RASHODI		(708.421.740)	(709.855.214)
GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		(91.218.364)	(67.306.233)
Porez na dobit	17	(21.085)	0
GUBITAK RAZDOBLJA	35	(91.239.449)	(67.306.233)
Ostalo		0	0
NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT RAZDOBLJA KOJA SE NEĆE REKLASIFICIRATI U DOBIT ILI GUBITAK SVEOBUHVAATNI GUBITAK RAZDOBLJA		0 (91.239.449)	0 (67.306.233)

Popratne bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih godišnjih konsolidiranih finansijskih izvještaja.

HŽ CARGO d.o.o., Zagreb
KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINACIJSKOM POLOŽAJU
na 31. prosinca 2018.

	Bilješka	31. prosinca 2018. u kn	31. prosinca 2017. prepravljeno u kn	01. siječnja 2017. prepravljeno
AKTIVA				
Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava		408.306	879.534	1.507.122
Nematerijalna imovina u pripremi		17.465.114	17.460.164	17.540.666
Nematerijalna imovina	18	17.873.420	18.339.698	19.047.788
Zemljišta		112.262.069	112.262.069	112.262.069
Građevinski objekti		141.174.552	147.064.921	149.084.341
Postrojenja i oprema		14.626.021	15.890.151	17.956.541
Alati, pogonski inventar i transportna imovina		775.768.603	795.060.728	787.998.077
Predujmovi za materijalnu imovinu		0	2.814.720	0
Materijalna imovina u pripremi		10.559.142	10.448.208	10.775.329
Ostala materijalna imovina		407.961	407.961	407.961
Ulaganja u nekretnine		104.758.817	97.096.471	90.014.283
Materijalna imovina	19	1.159.557.165	1.181.045.229	1.168.498.601
Sudjelujući interesi (udjeli)		1.058.310	1.569.206	2.400.754
Ulaganja u vrijednosne papire		340.537	344.422	346.207
Dani zajmovi, depoziti i sl.		301.800	1.800	1.144.357
Financijska imovina	20	1.700.647	1.915.428	3.891.318
Potraživanja po osnovi prodaje na kredit		14.173	14.720	14.276
Ostala potraživanja		34.082.938	18.367	18.892
Dugotrajna potraživanja	21	34.097.111	33.087	33.168
DUGOTRAJNA IMOVINA		1.213.228.343	1.201.333.442	1.191.470.875
Sirovine i materijal		63.009.766	56.052.425	49.634.822
Proizvodnja u tijeku		15.826.276	4.332.870	5.590.301
Gotovi proizvodi		1	1	50.000
Predujmovi za zalihe		120.677	184.613	15.253
Trgovačka roba		628.796	628.796	728.796
Zalihe	22	79.585.516	61.198.705	56.019.172
Potraživanja od povezanih poduzetnika	23	31.250.374	28.952.113	31.075.648
Potraživanja od kupaca	24	131.870.403	194.480.520	190.478.095
Potraživanja od zaposlenika	25	13.819	15.252	10.528
Potraživanja od države i drugih institucija	26	470.140	3.247.973	4.448.471
Ostala potraživanja	27	893.956	885.574	3.967.581
Potraživanja		164.498.692	227.581.432	229.980.323
Dani zajmovi, depoziti i sl.		16.227.174	17.758.198	7.327.243
Ostala financijska imovina		0	0	807
Financijska imovina	28	16.227.174	17.758.198	7.328.050
Novac u banci i blagajni	29	24.906.164	13.317.455	17.057.256
KRATKOTRAJNA IMOVINA		285.217.546	319.855.790	310.384.801
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	30	12.409.621	11.361.130	11.993.358
UKUPNO AKTIVA		1.510.855.510	1.532.550.362	1.513.849.034

HŽ CARGO d.o.o., Zagreb
KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINACIJSKOM POLOŽAJU
na 31. prosinca 2018 -- nastavak

		31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017. prepravljeno	01. siječnja 2017. prepravljeno
	Bilješka	u kn	u kn	
PASIVA				
Temeljni kapital	31	1.370.040.000	1.370.040.000	1.674.112.000
Kapitalne rezerve		1.061	1.061	616
Zakonske rezerve		0	-	-
Revalorizacijske rezerve	32	9.851.835	7.238.862	7.283.419
Preneseni gubitak	33	(625.414.750)	(558.198.676)	(725.947.668)
Gubitak poslovne godine	34	(91.239.449)	(67.306.233)	(136.363.813)
KAPITAL I REZERVE		663.238.697	751.775.014	819.084.554
Rezerviranja	35	61.978.852	76.100.765	83.388.147
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	36	381.505.988	370.958.002	339.383.206
Obveze za zajmove, depozite i sl.		67.762	94.220	218.587
Ostale dugoročne obveze		4.355	5.944	475.892
Dugoročne obveze i rezerviranja		443.556.957	447.158.931	423.465.832
Rezerviranja		0	461.024	16.539.149
Obveze prema povezanim poduzetnicima	37	258.976.984	193.631.483	107.028.165
Obveze za zajmove, depozite i slično	38	2.997.816	934.459	787.786
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	39	26.692.108	26.703.981	26.928.059
Obveze za predujmove	40	8.528.193	1.113.034	745.168
Obveze prema dobavljačima	41	44.530.913	55.913.060	42.330.308
Obveze prema zaposlenicima	42	13.302.431	14.950.822	16.707.041
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	43	11.995.628	11.939.067	13.547.252
Ostale obveze	44	5.684.719	5.108.379	5.050.745
Kratkoročne obveze		372.708.792	310.755.309	229.663.673
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	45	31.351.064	22.861.108	41.634.975
UKUPNO PASIVA		1.510.855.510	1.532.550.362	1.513.849.034

Popratne bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja.

HŽ CARGO d.o.o., Zagreb
KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

	Upisani kapital u kn	Kapitalne rezerve u kn	Revalorizacijske rezerve u kn	Akumulirani gubitak u kn	Gubitak tekuće godine u kn	Ukupno u kn
Stanje 31. prosinca 2016. godine	1.674.112.000	616	7.283.419	(722.091.799)	(136.363.813)	822.940.423
Ispravak pogreške (bilješka 2.25)	0	0	0	(3.855.869)	0	(3.855.869)
Na dan 1. siječnja 2017. godine – prepravljeno	0	0	0	(725.947.668)	0	819.084.554
Ostala sveobuhvatna dobit	0	0	0	0	0	0
Gubitak tekuće godine	0	0	0	0	(66.912.233)	(66.912.233)
Ukupni sveobuhvatni gubitak	0	0	0	0	(66.912.233)	(66.912.233)
Prijenos rezervi na akumulirani gubitak	0	0	(41.250)	41.250	0	0
Prijenos na akumulirane gubitke	0	0	0	(136.363.813)	136.363.813	0
Tečajne razlike	0	0	(3.307)	0	0	(3.307)
Pokriće gubitka smanjenjem upisanog kapitala	(304.072.000)	445	0	304.071.555	0	0
Stanje 31. prosinca 2017. godine	1.370.040.000	1.061	7.238.862	(558.198.676)	(66.912.233)	752.169.014
Ispravak pogreške (bilješka 2.25)	0	0	0	0	(394.000)	(394.000)
Na dan 31. siječnja 2017. godine – prepravljeno	0	0	0	0	(67.306.233)	751.775.014
Ostala sveobuhvatna dobit	0	0	0	0	0	0
Gubitak tekuće godine	0	0	0	0	(91.239.449)	(91.239.449)
Ukupni sveobuhvatni gubitak	0	0	0	0	(91.239.449)	(91.239.449)
Prijenos rezervi na akumulirani gubitak	0	0	(38.250)	38.250	0	0
Prijenos na akumulirane gubitke	0	0	0	(67.306.233)	67.306.233	0
Tečajne razlike	0	0	0	51.909	0	51.909
FER vrijednost nekretnina po MRS-u 40	0	0	2.651.223	0	0	2.651.223
Stanje 31. prosinca 2018. godine	1.370.040.000	1.061	9.851.835	(625.414.750)	(91.239.449)	663.238.697

Popratne bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja.

HŽ CARGO d.o.o., Zagreb
KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

	<u>Bilješka</u>	<u>2018. godina</u>	<u>2017. godina</u>
		kn	kn
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti			
Gubitak prije poreza		(91.218.364)	(67.306.233)
Amortizacija	10	90.369.517	83.770.486
Vrijednosna usklađenja potraživanja		(474.064)	(2.224.438)
Neto rezerviranja		6.555.489	1.784.524
Rashod od kamata		10.696.863	12.064.493
Prihodi od kamata		(590.549)	(372.063)
Otpis zaliha i manjkovi		(487.414)	346.946
Dobici od prodaje materijalne imovine	4	3.622	115.367
Neto dobit od tečajnih razlika		15.125	1.377
Promjena dugoročnih potraživanja		(34.068.769)	81
Promjena zalihe		(17.936.103)	(5.179.533)
Promjena potraživanja od povezanih poduzetnika		(2.298.261)	2.123.535
Promjena potraživanja od kupaca		62.610.117	(4.002.425)
Promjena ostala potraživanja		2.470.405	(5.943.873)
Promjena plaćenih troškova budućeg razdoblja i obračunatih prihoda		1.048.491	452.779
Plaćena rezerviranja		(18.345.122)	(27.000.631)
Promjena obveze prema povezanim poduzetnicima		65.345.501	86.603.318
Promjena obveza prema dobavljačima		(11.382.147)	13.582.752
Promjena ostalih kratkoročnih obveza		1.514.131	(3.306.770)
Promjena prihoda budućeg razdoblja i odgođenog plaćanja troškova		8.489.954	(18.089.921)
Plaćene kamate		(10.753.880)	(11.619.379)
Naplaćene kamate		535.739	363.014
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		62.100.281	56.163.406
Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti			
Izdaci za nabavu materijalne i nematerijalne imovine		(66.797.404)	(95.798.899)
Primici od prodaje materijalne imovine		122.862	115.367
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti		3.721.946	1.151.607
Neto novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti		(62.952.596)	(94.531.925)
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti			
Primici od kredita		38.437.139	64.210.593
Izdaci za povrat kredita		(26.711.367)	(29.779.823)
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti		715.253	197.947
Neto novčani tokovi iz financijskih aktivnosti		12.441.025	34.628.717
UKUPNO NETO NOVČANI TIJEK		11.588.710	(3.739.802)
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA		13.317.454	17.057.256
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA		24.906.164	13.317.454
POVEĆANJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA		11.588.710	(3.739.802)

Popratne bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja.

1. OPĆI PODACI

1.1. Djelatnost

/i/ **HŽ CARGO društvo s ograničenom odgovornošću**, Zagreb, Heinzelova 51, ("Društvo") je matično društvo Grupe HŽ CARGO ("Grupa"), te se bavi javnim željezničkim prijevozom i prijevozom tereta u domaćem i međunarodnom željezničkom i kombiniranom prometu kao svojom osnovnom djelatnošću.

Društvu je pripojeno ovisno društvo Agit d.o.o., Zagreb temeljem Ugovora o pripajanju od 26. srpnja i odlukom Skupštine Društva od 25. srpnja 2018. Ugovor o pripajanju je potpisan i ovjeren od strane Javnog bilježnika sa datumom 26.7.2018. Ovo pripajanje upisano je u registru Trgovačkog suda u Zagrebu dana 3. rujna 2018. godine.

/ii/ Grupu čine Društvo i ovisna društva, kako slijedi:

društvo	2018. godina	2017. godina
	Udio Društva u vlasništvu i glasačkim pravima (%)	Udio Društva u vlasništvu i glasačkim pravima (%)
<u>Ovisna društva</u>		
Agencija za integralni transport d.o.o., Zagreb*	-	100%
AGIT Bosna i Hercegovina d.o.o., Sarajevo	100%	100%
AGIT 2008 Srbija d.o.o., Beograd	100%	100%
OV-Održavanje vagona d.o.o., Zagreb	100%	100%
Radionica željezničkih vozila Čakovec d.o.o., Čakovec	100%	100%
Remont i proizvodnja željezničkih vozila Slavonski Brod d.o.o., Slavonski Brod	100%	100%
Robno transportni centar Slavonski Brod d.o.o., Slavonski Brod	100%	100%
<u>Pridružena društva</u>		
Crokombi d.o.o., Zagreb	47,55%	47,59%

- u konsolidirane financijske izvještaje uključeno je društvo Agit d.o.o. za razdoblje od 1. siječnja do 2. rujna 2018. godine

1.2. Zaposleni

Broj zaposlenih u Grupi na 31. prosinca 2018. godine iznosi 2.095 djelatnika (31. prosinca 2017. godine iznosio je **2.280** djelatnika).

Struktura zaposlenih je, kako slijedi:

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
MR	10	10
VSS	144	157
VŠS	109	115
SSS	1.547	1.491
NSS	59	52
VKV	24	49
KV	45	194
PKV	82	101
NKV	75	111
Ukupno	2.095	2.280

1.3. Nadzorni odbor i Uprava Matičnog Društva

Nadzorni odbor:

- Damir Sesvečan, predsjednik Nadzornog odbora od 3. rujna 2018. god. do opoziva.
- Nikša Antica, član Nadzornog odbora od 3. rujna 2018. god. do opoziva.
- Diana Lukšič, član Nadzornog odbora od 3. rujna 2018. god. do opoziva.
- Želimir Halić, predstavnik radnika, član Nadzornog odbora od 16. svibnja 2016. god.
- Borna Abramović, predsjednik Nadzornog odbora od 15. travnja 2016. god. do 06. ožujka 2018. god.
- Tomislav Ostojić, zamjenik do 06. ožujka 2018.god.
- Marija Stefanov, članica do 06. ožujka 2018.god.

Uprava

- Gordan Žurga, direktor od 3. rujna 2018. god. do opoziva.
- Željko Pokrovac, direktor od 18. svibnja. 2017. god do 15.ožujka 2018. god.
- Danijel Krakić, direktor od 04. studenog 2013.god. do 17. svibnja 2017. god
- Alen Ambrinac, član uprave od 27. svibnja 2014.god. do 17.svibnja 2017.god.

Iznos naknade članovima Uprave i Nadzornog odbora Društva je prikazan u Bilješkama 9. i 11. ovih financijskih izvještaja.

2. SAŽETAK NAJVAŽNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Sažetak najvažnijih računovodstvenih politika izložen je u nastavku.

2.1. Izjava o usklađenosti i osnova prikaza

Godišnji konsolidirani financijski izvještaji za 2018. godinu sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 78/15, 134/15 i 128/16) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI") koji su na snazi u Europskoj uniji, te u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 95/16).

2.2. Neograničenost vremena poslovanja

Godišnji konsolidirani financijski izvještaji sastavljeni su uz primjenu temeljne računovodstvene pretpostavke nastanka poslovnog događaja po kojem se učinci transakcija priznaju kada su nastali i iskazuju u financijskim izvještajima za razdoblje na koje se odnose, te uz primjenu temeljne računovodstvene pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja.

U godini koja je završila 31. prosinca 2018. godine Grupa je zabilježila gubitak nakon oporezivanja u iznosu od 91.239.449 kn (2017.: (67.306.233 kn).

Na dan 31. prosinca 2018. godine kratkoročne obveze premašuju kratkoročnu imovinu za iznos od 87.491.246 kn

Prema odredbama Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi smatra se da je nastala neadekvatnost kapitala u društvu, ako je gubitak iz tekuće godine zajedno s prenesenim gubicima dosegnuo polovinu visine temeljnog kapitala društva.

Kao što je objašnjeno u bilješci 50. uz financijske izvještaje Društvo je poduzelo mjere vezano uz rješenje neadekvatnost kapitala. Angažiran je savjetnik koji je u svom Izvješću na dan 31.12.2018. predložio sljedeće mjere strateškog restrukturiranja:

- a) Pripajanje društva RTC BROD d.o.o. matičnom društvu HŽ Cargo d.o.o.
- b) Povećanje temeljnog kapitala unosom imovine u vlasništvo društva HŽ Cargo d.o.o.

Također je predložena mjera financijskog restrukturiranja smanjenja temeljnog kapitala na teret prenesenih gubitaka društva HŽ Cargo d.o.o.

Sve navedeno sve to je utvrđeno odlukom Uprave UC-43-1/19 od 6. svibnja 2019. i zaključkom Nadzornog odbora broj NO-3.5./19 od 14. svibnja 2019. te je 10. lipnja 2019. dobivena suglasnost Skupštine za provođenje tih mjera potrebnih za ostvarenje adekvatnosti kapitala.

Uprava Društva razmatra načine osiguranja primjene temeljne pretpostavke neograničenosti vremena poslovanja. U tom kontekstu Društvo je pripremlilo Smjernice plana restrukturiranja Društva za razdoblje 2014. – 2019. kao polazište za izradu novog plana restrukturiranja. U srpnju 2017. Društvo je putem Ministarstva RH uputilo novi Plan restrukturiranja 2017-2020 Europskoj komisiji. Uprava Društva je svjesna da u ovom trenutku i dalje postoji neizvjesnost oko sposobnosti Društva da iz vlastitih izvora ostvari svoje potrebe za financiranjem, te da refinancira ili servisira svoje obveze koje dospijevaju. Program restrukturiranja uključuje i korake koji će omogućiti Društvu puno iskorištenje sve imovine koja bi trebala biti na raspolaganju Društvu. Uprava Društva vjeruje da Društvo može osigurati adekvatne resurse za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Ako Društvo neće biti u mogućnosti nastaviti poslovati po načelu vremenske neograničenosti poslovanja, navedeno bi moglo imati utjecaj na sposobnost Društva da realizira ekonomske koristi iz svoje imovine ili podmiri svoje obveze u normalnom tijeku poslovanja u iznosima prikazanim u godišnjim financijskim izvještajima.

2.3. Konsolidacija

Godišnji konsolidirani financijski izvještaji obuhvaćaju Društvo i njegova ovisna društva (zajedno „Grupa“).

Ovisna društva

Ovisna društva su sva društva koja su pod kontrolom Grupe. Grupa ima kontrolu nad društvom kada je izložena, ili kada ima prava na različite povrate koji proizlaze iz povezanosti s društvom te kada svojom kontrolom nad društvom ima mogućnost utjecati na te povrate. Ovisna društva su u potpunosti konsolidirana od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupu, te isključena iz konsolidacije od dana kad ta kontrola prestane.

Pridružena društva

Pridružena društva su sva društva u kojima Grupa ima značajan utjecaj, ali nema kontrolu. Uobičajeno je da značajan utjecaj postoji kada Grupa ima između 20% i 50% glasačkih prava u drugom društvu. Ulaganje u pridružena društva se računovodstveno vode po metodi udjela. Prema metodi udjela ulaganje se početno mjeri po trošku te se knjigovodstveni iznos povećava ili smanjuje priznavanjem udjela u dobiti ili gubitku od ulaganja nakon datuma akvizicije. Ulaganje u pridružena društva sadržava i goodwill koji je identificiran kod akvizicije. Pripadajući udjel u dobiti ili gubitku pridruženog društva se priznaje u dobiti ili gubitku. Ukoliko nastane umanjeње vrijednosti ulaganja, navedena se korekcija također iskazuje u dobiti ili gubitku.

Transakcije eliminirane prilikom konsolidacije

Stanja i transakcije među članicama Grupe te svi nerealizirani prihodi i rashodi iz transakcija među članicama Grupe, eliminiraju se pri izradi konsolidiranih financijskih izvještaja. Nerealizirani gubici također se eliminiraju, jednako kao i nerealizirani dobiti, ali samo ukoliko ne postoje indikatori umanjeња vrijednosti.

2.4. Promjene računovodstvenih politika i primjena novih standarda i tumačenja

(a) Standardi i tumačenja koji su primijenjeni i na snazi:

Grupa je za svoje izvještajno razdoblje koje započinje 1. siječnja 2018. godine usvojila sljedeće nove i dopunjene MSFI-je koje je odobrila Europska unija i koji su relevantni za financijske izvještaje Društva:

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“)

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

Sljedeći novi standardi i izmijenjeni te dopunjeni postojeći standardi izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde i tumačenja koje izdaje Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja i koji su usvojeni u Europskoj uniji su na snazi u tekućem razdoblju:

- **MSFI 9 Financijski instrumenti : Klasifikacija i mjerenje**

Standard je na snazi za godišnja razdoblja koja su počela 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga, s time da je dozvoljena ranija primjena. Konačna verzija MSFI-ja 9 Financijski instrumenti odražava sve faze projekta o financijskim instrumentima i mijenja MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje kao i sve prethodne verzije MSFI-ja 9. Standard uvodi nove zahtjeve klasifikacije i mjerenja, umanjenja vrijednosti i računovodstva zaštite.

- **Primjena MSFI-a 9 Financijski instrumenti s MSFI-om 4 Ugovori o osiguranju: (izmjene MSFI-ja 4)**

Pristup prekrivanja primjenjuje se kada se prvi put primijeni MSFI 9. Odgoda pristupa učinkovit je za godišnji razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine i dostupna je samo tri godine nakon tog datuma.

Izmjene MSFI-a 4 Ugovori o osiguranju pružaju dvije opcije za subjekte koji izdaju ugovore o osiguranju u okviru MSFI-a 4:

- mogućnost koja omogućuje subjektima reklasificiranje, iz dobiti ili gubitka, u ostalu sveobuhvatnu dobit, dio prihoda ili rashoda koji proizlaze iz određene financijske imovine; takozvani pristup prekrivanja;
- opcionalno je privremeno izuzeće od primjene MSFI-a 9 za subjekte čija je pretežna djelatnost izdavanje ugovora u okviru MSFI-ja 4; takozvana odgoda pristupa.

Primjena oba pristupa je neobvezna i subjektu je dopušteno da ih prestane primjenjivati prije primjene novog standarda Ugovori o osiguranju.

***Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja
Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu (nastavak)***

- **MSFI 15 Prihodi temeljem ugovora s kupcima**

Standard je na snazi za godišnja razdoblja koja su počela 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga. U okviru standarda uvodi se model od 5 koraka koji će se primjenjivati na prihode ostvarene temeljen ugovora s kupcima (s ograničenim izuzecima), neovisno o vrsti prihodovne transakcije ili industriji.

Zahtjevi standarda će se također primjenjivati na priznavanje i mjerenje dobitaka i gubitaka od prodaje neke nefinancijske imovine koja nije dio redovitih aktivnosti društva (primjerice prodaja nekretnina,

postrojenja i opreme ili nematerijalne imovine). Opširne objave će se zahtijevati, uključujući i disagregaciju ukupnih prihoda; informacije o obvezama izvršenja; promjene u iznosima ugovorene imovine i obveza između razdoblja i ključne procjene i prosudbe.

- **MSFI 15 Prihodi temeljem ugovora s kupcima (pojašnjenja)**

Pojašnjenja su na snazi za godišnja razdoblja koja su počela 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga s time da je dozvoljena ranija primjena. Cilj pojašnjenja je razjašnjavanje namjera Odbora prilikom definiranja zahtjeva MSFI-ja 15 Prihodi temeljem ugovora s kupcima, osobito računovodstvenog tretmana identificiranih obveza izvršenja na način da se dopunila definicija „odvojeno prepoznatljivog“ principa, razmatranja odnosa principala i agenta uključujući i procjenu činjenice je li u transakciji društvo principal ili agent kao i primjene pristupa kontrole i licenciranja dajući dodatne upute za računovodstveni tretman intelektualnog vlasništva i tantijema. Pojašnjenja također daju dodatna praktična sredstva za društva koja MSFI 15 primjenjuju korištenjem punog retroaktivnog pristupa ili za ona koja se odluče na korištenje modificiranog retroaktivnog pristupa.

- **MSFI 16 Najmovi**

Standard je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2019. godine ili nakon toga. MSFI 16 definira pravila priznavanja, mjerenja, prezentacije i objava za najmove obiju ugovornih strana, odnosno kupca („najmoprimca“) i dobavljača („najmodavca“). Sukladno novom standardu najmoprimci većinu najmova trebaju priznati u svojim financijskim izvještajima. Na sve najmove će se primjenjivati jedinstveni računovodstveni model, s određenim izuzecima. Računovodstveni tretman najmova kod najmodavca neće se značajno mijenjati. Prema procjeni Uprave Društva utjecaj ovog standarda na financijsko izvještavanje biti će oko 1.400.000 kn kao povećanje prava i obveza

***Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja
Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu (nastavak)***

- **IFRIC 22: Transakcije u stranoj valuti i predujmovi**
Tumačenje je na snazi za godišnja razdoblja koja su počela 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga, s dozvoljenom ranijom primjenom. Pojašnjava računovodstveni tretman transakcija koje uključuju primanje ili plaćanje predujmova u stranoj valuti. Tumačenje se primjenjuje na transakcije u stranoj valuti u kojima društvo priznaje nenovčanu imovinu ili nenovčanu obvezu koja nastaje kao rezultat plaćanja ili primanja predujmova prije nego što društvo prizna relevantnu imovinu, troškove ili prihod. Tumačenje navodi kako se datumom transakcije u svrhu određivanja tečaja, uzima datum početnog priznavanja nemonetarne imovine (predujmova) ili odgođenog prihoda (obveze). U slučajevima kada postoje višestruka plaćanja ili primitak predujmova, društvo mora odrediti datum transakcije za svako plaćanje.
- **Izmjene i dopune MRS 40: Prijenos ulaganja u nekretnine**
Izmjene i dopune su na snazi za godišnja razdoblja koja su počela 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga, s dozvoljenom ranijom primjenom. Dopunama se pojašnjava u kojem trenutku društvo treba prenijeti nekretninu, uključujući i nekretninu u izgradnji u ili iz ulaganja u nekretnine.
Dopune navode da promjena načina korištenja nastaje kada nekretnina zadovoljava, ili prestane zadovoljavati, definiciju ulaganja u nekretnine i postoji dokaz o promjeni. Sama promjene namjere menadžmenta za korištenje nekretnine, ne daje dokaz o promjeni načina korištenja.
- **Izmjene i dopune MSFI 2: Klasifikacija i mjerenje plaćanja temeljenih na dionicama**
Izmjene i dopune su na snazi za godišnja razdoblja koja su počela 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga, s dozvoljenom ranijom primjenom. Izmjenama i dopunama je definiran računovodstveni tretman utjecaja uvjeta izvršenja i neizvršenja na mjerenje plaćanja temeljenih na dionicama koja se podmiruju u novcu, plaćanja temeljenih na dionicama s mogućnošću neto podmirenja obveze poreza po odbitku i promjena uvjeta plaćanja temeljenih na dionicama kojima se mijenja klasifikacija transakcije iz one koja se podmiruje u novcu na onu koja se podmiruje vlasničkim instrumentima.
- **Godišnja poboljšanja MSFI-jeva (ciklus 2014-2016)** koja predstavljaju zbirku izmjena i dopuna različitih standarda. Godišnja poboljšanja su na snazi za godišnja razdoblja koja su počela 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga za MSFI 1 Prva primjena MSFI i MRS 28 Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate. Ranija primjena je dozvoljena za MRS 28 Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate. Pregled godišnjeg poboljšanja iz ciklusa 2014-2016 dan je u nastavku:

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (nastavak)

- **MSFI 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja** – poboljšanjem se brišu kratkoročna izuzeća od objava o financijskim instrumentima, naknadama zaposlenih i investitorima, koja su primjenjiva za društva koja prvi put primjenjuju MSFI.
- **MRS 28 Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate** – ova dopuna pojašnjava kako je odabir priznavanja ulaganja u pridruženo društvo ili zajednički pothvat koje drži društvo koje je organizacija rizičnog kapitala ili drugo kvalificirano društvo, po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, dostupan za sva ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate na razini svakog pojedinačnog ulaganja, i to prilikom početnog priznavanja.

Usvajanje ovih izmjena i standarda nije imalo značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva.

Standardi i tumačenja izdani od strane IASB-a su izdani, ali još nisu na snazi i nisu ranije usvojeni od strane Društva.

Na dan odobrenja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi, revizije i tumačenja su bili su izdani, ali još nisu na snazi

- **MSFI 17: Ugovori o osiguranju**

Standard je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. Ranija primjena je dopuštena ako su primijenjeni i MSFI 15 Prihodi od ugovora s kupcima i MSFI 9 Financijski instrumenti. MSFI 17 Ugovori o osiguranju utvrđuju načela za priznavanje, mjerenje, prezentiranje i objavljivanje ugovora o osiguranju u okviru opsega standarda. Cilj MSFI-ja 17 je osigurati da subjekt pruži relevantne informacije koje vjerno predstavljaju te ugovore. Ti podaci pružaju osnovu za korisnike financijskih izvješća da procijene učinak ugovora o osiguranju na financijski položaj, financijski rezultat i novčane tijekove subjekta. Ovo tumačenje još nije usvojeno u Europskoj uniji.

- **IFRIC 23: Nesigurnost u poreznom tretmanu**

Tumačenje je na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. uz dopuštenu raniju primjenu. Tumačenje se odnosi na utvrđivanje oporezive dobiti (poreznih gubitaka), poreznih osnovica, neiskorištenih poreznih gubitaka, neiskorištenih poreznih olakšica i stopa poreza kada postoji neizvjesnost vezano uz tretman poreza na dohodak prema MRS-u 12. Posebno razmatra: trebaju li se porezni tretmani zajednički razmotriti; pretpostavke za provjere poreznih vlasti; određivanje oporezive dobiti (porezni gubitak), porezne osnovice, neiskorištene porezne gubitke, neiskorištene porezne olakšice i porezne stope; i učinak promjena u činjenicama i okolnostima. Ovo tumačenje još nije usvojeno u Europskoj uniji.

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

- **Značajke prijevremene otplate s negativnom naknadom (Izmjene i dopune MSFI-ja 9)**

Izmjene i dopune stupaju na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. uz dopuštenu raniju primjenu. Izmjenjuje postojeće zahtjeve u MSFI 9 u vezi s otkaznim pravima kako bi se omogućilo mjerenje po amortiziranom trošku (ili, ovisno o modelu poslovanja, po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit) čak i u slučaju negativnih naknada.
- **Dugoročni interesi u pridruženim društvima i zajedničkim ulaganjima (Izmjene i dopune MRS-a 28)**

Izmjene i dopune su na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. uz dopuštenu raniju primjenu. Pojašnjava da subjekt primjenjuje MSFI 9 Financijski instrumenti na dugoročne udjele u pridruženom društvu ili zajedničkom pothvatu koji čine dio neto ulaganja u pridruženo društvo ili zajednički pothvat, ali na koji se ne primjenjuje metoda udjela. Ove izmjene i dopune još nisu usvojene u Europskoj uniji.
- **IASB je objavio Godišnje poboljšanje standarda IFRS-a 2015.-2017.**, koji je zbir izmjena MSFI-jeva. Izmjene i dopune su na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. Ova godišnja poboljšanja još nisu usvojena u Europskoj uniji. Pregled Godišnjih poboljšanja MSFI-jeva 2015. - 2017. ciklusa kojeg izdaje IASB prikazan je u nastavku:
 - **MSFI 3 i MSFI 11:** Izmjene i dopune MSFI-ja 3 pojašnjavaju da kada subjekt stekne kontrolu nad poslovanjem koji je zajednička operacija, ponovno mjeri prethodno držane interese u tom poslu. Izmjene i dopune MSFI-ja 11 pojašnjavaju da kada subjekt stječe zajedničku kontrolu nad poslovanjem koje je zajednička operacija, subjekt ne mjeri ponovno prethodno držane interese u tom poslu.
 - **MRS 12:** Izmjene i dopune razjašnjavaju da bi sve porezne posljedice dividendi (tj. raspodjele dobiti) trebale biti priznate u dobit ili gubitak, bez obzira na to kako porez nastaje.
 - **MRS 23:** Izmjene i dopune pojašnjavaju da ako bilo koja specifična posudba ostane nenaplaćena nakon što je povezana imovina spremna za namjeravanu upotrebu ili prodaju, ta posudba postaje dio sredstava koje subjekt općenito posuđuje prilikom izračunavanja stope kapitalizacije na opće posudbe.
- **MRS 19: Izmjene i dopune plana, ograničenje ili nagodbe (izmjene MRS-a 19)**

Izmjene i dopune su na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine, uz dopuštenu raniju primjenu. Izmjene i dopune su u slučajevima kada dođe do izmjene plana, ograničenja ili u slučaju kada nastupi nagodba, tada je obvezno trošak tekućeg rada i neto kamata za razdoblje nakon ponovnog mjerenja utvrditi korištenjem pretpostavki korištenih za ponovno mjerenje. Osim toga, uključene su izmjene i dopune kako bi se pojasnio učinak izmjene plana, ograničenja ili nagodbe na zahtjeve koji se odnose na gornju granicu imovine.

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

- **Izmjene i dopune Uputa za konceptualni okvir u MSFI standardima**

Zajedno s revidiranim Konceptualnim okvirom objavljenim u ožujku 2018. godine, IASB je također izdao Izmjene i dopune upućivanja na konceptualni okvir u MSFI standardima. Dokument sadrži izmjene i dopune MSFI 2, MSFI 3, MSFI 6, MSFI 14, MRS 1, MRS 8, MRS 34, MRS 37, MRS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22 i SIC-32.

- **MSFI 3: Definicija poslovanja (izmjene i dopune MSFI 3)**

Dodaci su na snazi za poslovna spajanja za koja je datum stjecanja na ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine, kao i na stjecanja imovine koja su nastala na ili nakon početka tog razdoblja. Ranija primjena je dopuštena, te izmjene i dopune još nisu usvojene od strane Europske unije.

Ove izmjene i dopune razjašnjavaju;

- da bi se smatralo poslovnim subjektom, stečeni skup aktivnosti i sredstava mora u najmanju ruku uključiti input i suštinski proces koji zajedno značajno doprinose sposobnosti stvaranja rezultata;
 - sužavanje definicija poslovanja i outputa usredotočivanjem na robu i usluge koje se pružaju kupcima i uklanjanjem reference na sposobnost smanjenja troškova;
 - dodati smjernice i ilustrativne primjere kako bi pomogli subjektima u procjeni da li je značajan proces potreban;
 - ukloniti procjenu da li su sudionici na tržištu sposobni zamijeniti sve nedostajuće ulaze ili procese i nastaviti proizvoditi output; i
 - dodavanje opsijskog testa koncentracije koji omogućuje pojednostavljenu procjenu da li stečeni skup aktivnosti i imovine nije posao.
- **MRS 1, MRS 8: Definicija materijalnosti (Dodaci MRS-u 1 i MRS-u 8)**
Dodaci su na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine. Ranija primjena je dopuštena. Amandmani pojašnjavaju definiciju "materijalnosti" i usklađuju definiciju koja se koristi u konceptualnom okviru i standardima.

2.5. Ključne procjene i neizvjesnost procjena

Prilikom sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja korištene su određene procjene koje utječu na iskaz imovine i obveza, prihode i rashode i objavljivanje potencijalnih obveza.

Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću, slijedom čega se stvarni rezultati mogu razlikovati od procijenjenih. Procjene korištene pri sastavljanju konsolidiranih financijskih izvještaja su podložne izmjenama nastankom novih događaja, stjecajem dodatnog iskustva, dobivanjem dodatnih informacija i spoznaja i promjenom okruženja u kojima Grupa posluje.

Ključne procjene korištene u primjeni računovodstvenih politika prilikom sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja odnose se na obračun amortizacije dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine, umanjenje vrijednosti materijalne imovine, ispravak vrijednosti zaliha te iznos rezerviranja.

2.6. Funkcionalna i izvještajna valuta

Konsolidirani financijski izvještaji sastavljeni su u hrvatskim kunama kao valuti primarnog ekonomskog okruženja u kojem Grupa posluje ("funkcionalna valuta").

2.7. Priznavanje prihoda

Prihodi od prodaje robe

Prihodi od prodaje robe priznaju se kada je Grupa prenijela značajne rizike i koristi vlasništva robe na kupca i ako je vjerojatno da će Grupa primiti ranije dogovorene uplate. Ti se kriteriji smatraju zadovoljenim kada je roba dostavljena kupcu, odnosno kada su izdani odgovarajući računi.

Gdje kupac ima pravo na povrat, Društvo ili ovisno društvo odgađa priznavanje prihoda sve dok pravo na povrat ne istekne. Međutim, tamo gdje Društvo ili ovisno društvo zadržava samo beznačajni rizik vlasništva s obzirom na pravo povrata, prihod se ne odgađa.

Prihodi od prodaje usluga

Pod uvjetom da je iznos prihoda moguće pouzdano izmjeriti i ako je vjerojatno da će Društvo ili ovisno društvo primiti naknadu, prihodi od usluga priznaju se u razdoblju u kojem su iste pružene. Prihod od usluga ostvaruju se uglavnom prijevozom robe u zemlji i inozemstvu.

Prihodi od kamata

Prihod od kamata priznaje se na vremenskoj osnovi, na temelju neotplaćene glavnice i po primjenjivoj efektivnoj kamatnoj stopi, koja točno diskontira procijenjene buduće novčane primitke kroz očekivani vijek trajanja financijskog instrumenta ili do neto knjigovodstvenog iznosa financijske imovine. Prihod od kamata se priznaje kao financijski prihod u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Prihodi od najмова

Prihod od poslovnih najмова obračunava se na linearnoj osnovi tijekom trajanja najma.

Prihod od državnih potpora

Državne potpore priznaju se kao prihod na sustavnoj i racionalnoj osnovi kroz obračunska razdoblja kako bi se sučelile s odnosnim troškovima za koje su namijenjene da ih nadoknade.

Državne potpore namijenjene nabavci dugotrajne materijalne imovine koja se amortizira početno se iskazuju kao odgođeni prihodi, a naknadno se priznaju kao prihod u obračunskim razdobljima u alikvotnim dijelovima kojima se iskazuje trošak amortizacije te dugotrajne materijalne imovine.

2.8. Troškovi posudbe

Troškovi posudbe koji se mogu izravno pripisati stjecanju, izgradnji ili proizvodnji kvalificiranog sredstva, a to je sredstvo koje nužno zahtijeva značajno vrijeme kako bi bilo spremno za svoju namjeravanu uporabu ili prodaju, uključuju se u trošak nabave toga sredstva sve dok sredstvo većim dijelom ne bude spremno za namjeravanu uporabu ili prodaju. Ostali troškovi posudbe se priznaju kao rashod.

Troškovi posudbe uključuju kamate na dopuštena prekoračenja po bankovnom računu, kratkoročne i dugoročne posudbe te tečajne razlike nastale posudbama u stranoj valuti, u iznosu u kojem se smatraju usklađivanjem troškova kamata.

2.9. Transakcije u stranim valutama

Transakcije iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u HRK (hrvatske kune) po tečaju važećem na datum transakcije.

Monetarna imovina i obveze iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u kune na dan konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju po tečaju koji je važio na taj dan. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja stranih sredstava plaćanja priznaju se u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti s izuzetkom svih monetarnih stavki koje čine dio neto ulaganja u inozemno poslovanje. One su priznate kroz ostalu sveobuhvatnu dobit do otuđenja neto ulaganja.

Nemonetarne stavke izražene u stranoj valuti vrednovane po fer vrijednosti preračunate su u kune po tečaju važećem na dan određivanja fer vrijednosti. Nemonetarne stavke izražene u stranoj valuti iskazane po trošku nabave treba iskazati primjenom tečaja strane valute na datum transakcije.

Na dan 31. prosinca 2018. godine tečaj hrvatske kune bio je 7,42 kuna za 1 EUR (31. prosinca 2017. godine 7,51 kuna) i 6,47 kune za 1 USD (31. prosinca 2017. godine 6,27 kuna).

2.10. Porez na dobit

Obveza poreza na dobit za tekuću godinu utvrđuje se na temelju rezultata ostvarenog u toj godini, usklađenog za propisane stavke trajnog usklađenja (prihodi od dividendi i udjela u dobiti, te porezno nepriznate troškove) u skladu s nacionalnim propisima u pojedinim državama u kojima posluju ovisna društva. Porez na dobit obračunava se primjenom poreznih stopa koje su bile na snazi na datum konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju.

Odgođena porezna imovina i odgođena porezna obveza proizlaze iz privremenih razlika između vrijednosti imovine i obveza iskazanih u konsolidiranim financijskim izvještajima i vrijednosti iskazanih za potrebe utvrđivanja osnovice poreza na dobit. Odgođena porezna imovina priznaje se ukoliko postoji vjerojatnost da će u budućnosti biti ostvarena oporeziva dobit temeljem koje će se iskoristiti odgođena porezna imovina. Odgođena porezna imovina i odgođena porezna obveza se obračunava uz primjenu stopa poreza na dobit primjenjive na buduće razdoblje kada će se ta imovina ili obveza realizirati.

2.11. Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina se odnosi na informatičke programe i ulaganja u tuđu imovinu koje se početno mjere po trošku nabave i amortiziraju se pravocrtnom metodom tijekom procijenjenog vijeka trajanja.

Nakon početnog priznavanja nematerijalna imovina se evidentira po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za troškove amortizacije i eventualne akumulirane gubitke od umanjenja imovine. Nematerijalna imovina nastala vlastitom proizvodnjom, isključujući kapitalizirane troškove razvoja, ne kapitalizira se i troškovi se priznaju u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u godini u kojoj su nastali. Vijek trajanja nematerijalne imovine se procjenjuje ili kao ograničeni (određeni) ili kao neograničeni (neodređeni).

Nematerijalna imovina sa određenim vijekom trajanja amortizira se tijekom procijenjenog vijeka trajanja i umanjuje se kada za to postoje uvjeti. Amortizacijski period i metoda amortizacije nematerijalne imovine sa određenim vijekom trajanja revidira se najmanje krajem svake financijske godine.

Promjene u očekivanom vijeku trajanja ili očekivani obrazac korištenja budućih ekonomskih koristi uključenih u imovinu uračunavaju se promjenom amortizacijskog perioda i metode i tretiraju se kao promjene računovodstvenih procjena. Prosječni procijenjeni vijek trajanja nematerijalne imovine je 4 godine.

Trošak amortizacije nematerijalne imovine sa određenim vijekom trajanja priznaje se u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Nematerijalna imovina sa neodređenim vijekom trajanja se ne amortizira, ali se procjenjuje za umanjenja na godišnjoj osnovi, ili pojedinačno ili na razini generiranja novca.

Procjena neograničenog vijeka trajanja revidira se godišnje, a kako bi se odredilo da li i dalje postoji osnova za neograničeni vijek trajanja. U slučaju ne postojanja osnove, provodi se promjena vijeka trajanja iz neograničenog u ograničeni.

2.12. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema (osim plovila) iskazuju se po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i/ili akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti, a čine materijalnu imovinu ukoliko im je vijek trajanja duži od godine dana, a pojedinačna vrijednost veća od 3.500 kuna na dan nabave.

Nabavna vrijednost uključuje nabavnu cijenu, trošak rezervnih dijelova postrojenja i opreme, te ostale zavisne troškove i procijenjenu vrijednost budućih troškova demontaže ako su uvjeti priznavanja istih ostvareni.

Građevinski objekti evidentiraju se po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju nekretnina i gubitke od umanjenja imovine.

Plovilo te riječni plutajući pristan su iskazani po revaloriziranoj vrijednosti na osnovu procjene obavljene od strane vanjskih nezavisnih procjenitelja. Procjene vrijednosti se provodi redovito kako bi se osiguralo da se fer vrijednost revaloriziranih plovila ne razlikuje značajno od njihove knjigovodstvene vrijednost. Kad se knjigovodstveni iznos plovila uslijed nove procjene poveća, za to se povećanje povećava i iznos revalorizacijske rezerve. Međutim, revalorizacijsko povećanje treba priznati kao prihod do visine prethodno priznatih rashoda po istoj osnovi u dobiti i gubitku. Kad se knjigovodstvena vrijednost imovine uslijed revalorizacije smanji, to smanjenje treba umanjiti revalorizacijsku rezervu do iznosa do kojeg ovo smanjenje ne prelazi iznos koji postoji kao revalorizacijska rezerva za istu imovinu, a razlika treba biti priznata kao rashod u dobiti i gubitku. Za alikvotni dio povećane amortizacije umanjuje se revalorizacijska rezerva te se prenosi izravno na zadržanu dobit.

U slučaju kada je potrebno zamijeniti značajne dijelove nekretnina, postrojenja i opreme u intervalima, Grupa priznaje takve dijelove kao imovinu sa određenim vijekom trajanja i amortizacijom. Isto tako u slučaju većih kontrola ili održavanja, troškovi istih se priznaju u knjigovodstvenom iznosu postrojenja i opreme, ako su zadovoljeni uvjeti priznavanja. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja priznaju se u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju.

Amortizacija se obračunava tako da se nabavna vrijednost imovine, osim zemljišta i investicija u tijeku otpisuje tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine primjenom pravocrtne metode. Prosječni procijenjeni korisni vijek trajanja pojedine imovine je kako slijedi:

	2018.
<i>Građevinski objekti</i>	10 – 50 godina
Postrojenja i oprema	2 – 14 godina
Alati, pogonski inventar i transportna sredstva	4 – 40 godina

Sva dodatna ulaganja u vagone amortiziraju se u vijeku trajanja od 6 odnosno 4 godine ovisno o seriji vagona sukladno zakonskim propisima, dok se sva dodatna ulaganja u lokomotive amortiziraju u vijeku trajanja od 14 godina sukladno zakonskim propisima.

Nekretnine, postrojenja i oprema i svaki njihov značajan dio prestaju se priznavati u trenutku otuđivanja ili kada se njihovim korištenjem ne očekuju buduće ekonomske koristi.

Dobici ili gubici nastali otuđivanjem ili rashodovanjem određenog sredstva utvrđuju se kao razlika između prihoda od prodaje i knjigovodstvenog iznosa tog sredstva i priznaju u dobit ili gubitak.

Preostala (sadašnja) vrijednost, korisni vijek trajanja i metode amortizacije preispituju se na kraju svake financijske godine i usklađuju, ako je prikladno.

2.13. Ulaganja u nekretnine

Ulaganje u nekretnine priznaje se kao imovina samo i isključivo u slučaju kada je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi povezane s ulaganjem u nekretnine pritijecati i kada je trošak ulaganja u nekretnine moguće pouzdano izmjeriti.

Ulaganje u nekretnine početno se mjeri po trošku. Društvo ili ovisno društvo uključuje transakcijske troškove u početno mjerenje. Trošak ulaganja u nekretnine obuhvaća kupovnu cijenu i sve povezane direktne troškove.

Naknadno mjerenje

Društvo ili ovisno društvo kod naknadnog mjerenja ulaganja u nekretnine koristi model fer vrijednosti za sva ulaganja u nekretnine.

Prestanak priznavanja

Društvo ili ovisno društvo prestaje priznavati ulaganja u nekretnine prilikom otuđenja, promjene namjene ili kod konačnog povlačenja ulaganja u nekretnine iz uporabe te kada se ne očekuju buduće ekonomske koristi od otuđenja.

2.14. Financijska imovina

Financijska imovina predstavlja novac i ulaganje novca, stvari i ustup prava s ciljem stjecanja prihoda, te se, na datum konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju, klasificira, kako slijedi:

- financijska imovina namijenjena trgovanju čija se promjena fer vrijednosti priznaje u dobit ili gubitak;
- ulaganja koja se drže do dospelosti;
- zajmovi i potraživanja;
- financijska imovina raspoloživa za prodaju čija se promjena fer vrijednosti priznaje u glavnici kao revalorizacijska rezerva.

2.15. Zalihe

Zalihe se iskazuju po trošku ili neto utrživoj prodajnoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Trošak zaliha uključuje sve troškove nabave, troškove konverzije i druge troškove nastale dovođenjem zaliha na sadašnju lokaciju i sadašnje stanje.

Neto utrživa prodajna vrijednost je procijenjena prodajna cijena u toku redovnog poslovanja umanjena za procijenjene troškove dovršenja i procijenjene troškove koji su nužni za obavljanje prodaje.

U slučajevima kada je potrebno svesti vrijednost zaliha na neto utrživu prodajnu vrijednost obavlja se ispravak vrijednosti zaliha na teret dobiti i gubitka.

Sitan inventar, ambalaža i auto-gume se otpisuju 100% kada se daju u uporabu.

2.16. Potraživanja

Potraživanja se početno mjere po fer vrijednosti. Na svaki datum konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju, potraživanja čija se naplata očekuje u razdoblju dužem od godinu dana, se iskazuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope umanjeno za gubitak od umanjenja vrijednosti. Kratkotrajna potraživanja iskazuju se po početno priznatom nominalnom iznosu umanjenom za odgovarajući iznos ispravka vrijednosti za procijenjene nenaplative iznose i umanjenja vrijednosti.

Vrijednost potraživanja se umanjuje i gubici od umanjenja vrijednosti nastaju samo i isključivo ako postoji objektivni dokaz o umanjenju vrijednosti proizašao iz jednog ili više događaja nastalih nakon početnog priznavanja imovine kada taj događaj utječe na procijenjene buduće novčane tokove od potraživanja koji mogu biti pouzdano utvrđeni. Na svaki datum konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju procjenjuje se postoji li objektivni dokaz o umanjenju vrijednosti pojedinog potraživanja. Ako postoji objektivni dokaz o umanjenju vrijednosti potraživanja, iznos gubitka mjeri se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i procijenjenih budućih novčanih tokova.

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja će se umanjiti direktno ili upotrebom odvojenog konta ispravka vrijednosti. Iznos gubitka se priznaje na teret konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti.

2.17. Novac u banci i blagajni

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac na računu i u blagajni čije korištenje nema ograničenja, te se iskazuju u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju. Knjigovodstveni iznosi novca i novčanih ekvivalenata općenito su približni njihovim fer vrijednostima.

U svrhu izvještavanja o novčanim tokovima, novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac i račune kod banaka sa originalnim dospjećem do tri mjeseca.

2.18. Umanjenja

Na svaki datum konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju, Grupa provjerava knjigovodstvene iznose svoje imovine kako bi se utvrdilo postoje li naznake da je došlo do gubitaka uslijed umanjenja vrijednosti imovine. Ako postoje takve naznake, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako je nadoknadivi iznos nekog sredstva procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos toga sredstva umanjuje se do nadoknadivog iznosa. Gubitak od umanjenja imovine priznaje se kao rashod u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

2.19. Financijski instrumenti

Financijski instrumenti razvrstavaju se kao imovina i obveze ili glavnica u skladu sa suštinom ugovornog aranžmana. Kamate, dobici i gubici koji se odnose na financijski instrument iskazuje se kao prihod ili rashod kada su nastali.

Financijska imovina i financijske obveze priznaju se u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju kad je Društvo ili ovisno društvo postalo stranom ugovora o financijskom instrumentu.

Bankarski krediti na koje se obračunavaju kamate, kao i prekoračenja, iskazuju se u iznosima primljenih sredstava, odnosno odobrenih prekoračenja.

Uprava Matičnog Društva je uvjerena da se fer vrijednost imovine i obveza iskazanih u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju ne razlikuje značajno od njihovih knjigovodstvenih iznosa.

2.20. Najmovi

Najmovi se klasificiraju kao financijski najmovi ako se svi rizici i ekonomske koristi povezani s vlasništvom prenose s najmodavatelja na najmoprimca. Financijski najam se priznaje u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju najmoprimca kao imovina i obveza za financijski najam.

Najmovi se klasificiraju kao operativni najmovi ako se svi rizici i ekonomske koristi povezani s vlasništvom ne prenose s najmodavatelja na najmoprimca. Operativni najam se priznaje kao rashod u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti najmoprimca na ravnomjernoj osnovi tijekom razdoblja najma.

Najmovi u kojima je zadržan značajan dio rizika i koristi vlasništva od strane najmodavca, klasificiraju se kao operativni najmovi. Isplate izvršene u okviru operativnih najмова (neto od poticaja primljenih od strane najmodavca) terete konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti temeljem pravocrtne metode tijekom razdoblja najma.

Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Društvo ili ovisno društvo ima sve bitne rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma po nižoj od fer vrijednosti unajmljene imovine i sadašnje vrijednosti minimalnih plaćanja najma.

Plaćanja temeljem najma se raspoređuju između financijskih troškova i umanjenja obveze za najam kako bi se ostvarila konstantna kamatna stopa na preostali iznos obveze. Potencijalne najamnine teretit će troškove u razdobljima kada su nastale. Nekretnine, postrojenja i oprema stečena financijskim najmom amortiziraju se u periodu kraćem između korisnog vijeka imovine i razdoblja najma.

2.21. Rezerviranja

Rezerviranje se priznaje onda i samo onda ako Društvo ili ovisno društvo ima sadašnju obvezu kao rezultat prošlog događaja i ako je vjerojatno da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa s ekonomskim koristima i ako se pouzdanom procjenom može utvrditi iznos obveze. Rezerviranja se preispituju na svaki datum konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju i usklađuju prema najnovijim najboljim procjenama.

Rezerviranja su utvrđena za troškove sudskih sporova, troškove nagrada zaposlenicima za dugogodišnje zaposlenje i umirovljenje (redovite jubilarne nagrade i otpremnine) i troškove stimulativnih otpremnina temeljem plana kadrovske restrukturiranja Društva ili ovisnog društva.

Rezerviranje troškova nagrada zaposlenicima za dugogodišnje zaposlenje i umirovljenje (redovite jubilarne nagrade i otpremnine) utvrđeno je kao sadašnja vrijednost budućih odljeva novca koristeći diskontnu stopu koja odgovara kamatnoj stopi na državne obveznice.

2.22. Planovi mirovinskih primanja i ostala primanja zaposlenih

Društvo i ovisna društva nemaju mirovinske aranžmane osim onih u okviru državnog mirovinskog sustava Republike Hrvatske.

Obveza Društva ili ovisnog društva odnosi se na uplatu doprinosa u skladu s važećim zakonima. Ovi troškovi čine dio troškova rada u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Društvo ili ovisno društvo zaposlenima isplaćuje jubilarne nagrade i jednokratne otpremnine prilikom umirovljenja. Obveza i troškovi ovih primanja utvrđuju se primjenom metode projekcije kreditne jedinice. Metodom projekcije kreditne jedinice razmatra se svako razdoblje zaposlenja kao osnova za dodatnu jedinicu prava na primanja i svaka se jedinica mjeri zasebno do stvaranja konačne obveze. Obveza za umirovljenje mjeri se po sadašnjoj vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova primjenom diskontne stope koja je slična kamatnoj stopi na državne obveznice.

2.23. Potencijalne obveze i imovina

Potencijalne obveze za koje nije izvjesno da će doći do novčanih odljeva ne priznaju se u financijskim izvještajima, nego se samo objavljuju u bilješkama uz financijske izvještaje. Potencijalna imovina se ne priznaje u financijskim izvještajima dok nije potpuno izvjesno da će doći do novčanih priljeva.

2.24. Događaji nakon datuma konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju

Događaji nakon datuma konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju koji pružaju dodatne informacije o položaju Grupe (događaji koji imaju za učinak usklađenja) priznaju se u konsolidiranim financijskim izvještajima. Oni događaji koji nemaju za posljedicu usklađenja objavljeni su u bilješkama uz konsolidirane financijske izvještaje ako su od materijalnog značaja.

2.25. Ispravak pogreške

Tijekom 2018. godine napravljen je ispravak nekonsolidiranih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine. U skladu s zahtjevom Međunarodnog računovodstvenog standarda 8: Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške niže navedeni događaj prepravljeno su u usporednim informacijama koje su prikazane u ovim financijskim izvještajima.

Društvo je provelo vrijednosno usklađenje potraživanja od kupca Željeznice Srbije u iznosu od 3.309.069 kn. Umanjenje vrijednosti priznato je na dan 1. siječnja 2017. godine.

Ovisno društvo RŽV Čakovec je evidentiralo obvezu za isplatu materijalnih prava radnika (božićnica, uskrsnica, regresa) za 2014., 2016. i 2017. godinu u iznosu od 940.801 kuna, retroaktivnim prepravljnjem izvještaja prethodnog razdoblja na teret zadržane dobiti na dan 1. siječnja 2017. godine u iznosu od 546.801 kuna te na teret Računa dobiti i gubitka 2017. godine u iznosu od 394.000 kuna.

Utjecaj ispravka pogreški na konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 1. siječnja 2017. je kako slijedi

	1.1.2017. HRK prethodno objavljeno	1.1.2017. HRK ispravak	1.1.2017. HRK prepravljeno
AKTIVA			
Potraživanja od kupaca	193.787.164	(3.309.069)	190.478.095
PASIVA			
Preneseni gubitak	(722.091.799)	(3.855.869)	(725.947.668)
Obveze prema zaposlenima	16.160.241	546.800	16.707.041

HŽ CARGO d.o.o., Zagreb
BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. – nastavak

Utjecaj ispravka pogreški na konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. je kako slijedi;

	<u>31.12.2017. HRK prethodno objavljeno</u>	<u>31.12.2017. HRK ispravak</u>	<u>31.12.2017. HRK prepravljeno</u>
AKTIVA			
Potraživanja od kupaca	197.789.589	(3.309.069)	194.480.520
PASIVA			
Preneseni gubitak	(554.342.807)	(3.855.869)	(558.198.676)
Gubitak poslovne godine	(66.912.233)	(394.000)	(67.306.233)
Obveze prema zaposlenima	14.010.022	940.800	14.950.822
	<u>31.12.2017. HRK prethodno objavljeno</u>	<u>31.12.2017. HRK ispravak</u>	<u>31.12.2017. HRK prepravljeno</u>
Konsolidirani račun dobiti i gubitka			
Ostali troškovi	(64.521.918)	(394.000)	(64.915.918)
Poslovni rashodi	(688.750.785)	(394.000)	(689.144.785)
Ukupni rashodi	(709.461.214)	(394.000)	(709.855.214)
Gubitak prije oporezivanja	(66.912.233)	(394.000)	(67.306.233)
Gubitak nakon oporezivanja	(66.912.233)	(394.000)	(67.306.233)

3. PRIHODI OD PRODAJE

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
	u kn	u kn
Prihod od prodaje u zemlji	241.226.787	227.140.849
Prihod od prodaje u inozemstvu	182.408.658	236.033.558
Prihod od prodaje povezanim društvima iz željezničke djelatnosti	117.995.332	119.812.527
Ukupno	541.630.777	582.986.934

4. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
	u kn	u kn
Prihod od zakupnina vagona i lokomotiva	8.908.956	4.865.474
Prihod od zakupnina prostora	7.925.951	10.634.782
Prihod od ukidanja rezerviranja (bilješka 35)	17.737.954	3.242.860
Prihod od naplate otpisanih potraživanja	459.256	268.766
Prihod od preračuna troškova	1.412.643	1.865.075
Prihod od penala i naknade šteta	1.015.968	920.607
Prihod od prodaje robe i materijala	15.059.472	11.627.169
Nerealizirana dobit od ulaganja u nekretnine	3.325.427	7.489.063
Viškovi	39.589	190.783
Gubitak/(dobit) od prodaje dugotrajne imovine	117.557	115.367
Prihodi od vlastite proizvodnje	1.733.743	2.936.213
Razlike u cijeni za prevezenu količinu robe i naknadno odobrene reklamacije za više obračunate troškove prijevoza	0	127.594
Ostali prihodi	13.557.098	13.241.384
Ukupno	71.293.614	57.525.137

5. PROMJENE VRIJEDNOSTI ZALIHA PROIZVODNJE U TIJEKU I GOTOVIM PROIZVODA

Povećanje vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda u razdoblju izvještavanja iznosi **11.493.406 kn** (2017. godine smanjenje u iznosu od **1.257.431 kn**), isključeno je iz vrijednosti zaliha (smanjenje 2017. godine uključeno je u vrijednost zaliha).

6. TROŠKOVI SIROVINA I MATERIJALA

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
	u kn	u kn
Trošak sirovina i materijala	8.794.367	5.444.590
Trošak rezervnih dijelova	22.690.390	22.023.930
Trošak sitnog inventara	1.972.522	2.633.709
Trošak goriva i električne energije	82.258.976	89.045.651
Ukupno	<u>115.716.255</u>	<u>119.147.880</u>

7. TROŠKOVI PRODANE ROBE

Troškovi prodane robe u iznosu od **15.695.003 kn** (2017. godine u iznosu od **15.294.310 kn**) odnose se na nabavnu vrijednost prodane robe.

8. OSTALI VANJSKI TROŠKOVI

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
	u kn	u kn
Usluge najma trase te formiranje i rasformiranje sastava vlaka	42.923.390	45.777.139
Usluge prijevoza, pošte i telefona	45.614.202	31.903.987
Usluge tekućeg i investicijskog održavanja	35.189.928	39.406.876
Usluge kooperanata angažiranih u proizvodnom procesu	5.877.770	3.229.228
Usluge zakupa i najma prostora i opreme	3.748.200	4.991.375
Komunalne, usluge čišćenja i čuvanja imovine	1.481.155	2.035.452
Ostale usluge	12.596.166	12.657.125
Ukupno	<u>147.430.811</u>	<u>140.001.182</u>

9. TROŠKOVI OSOBLJA

Plaće i nadnice u neto iznosu od **157.412.059 kn** (2017. godine u iznosu od **155.530.789 kn**) sadrže i neto plaće Uprave Društva koje za Maticu HŽ Cargo Grupe iznose 351.645 kn (2017. godine 345.507 kn), te su sastavni dio iskazanih troškova osoblja.

10. AMORTIZACIJA

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
	u kn	u kn
Amortizacija nematerijalne imovine (bilješka 18)	483.976	845.677
Amortizacija materijalne imovine (bilješka 19)	89.885.541	82.924.808
Ukupno	<u>90.369.517</u>	<u>83.770.485</u>

11. OSTALI TROŠKOVI

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
	<u>u kn</u>	<u>prepravljeno</u>
		<u>u kn</u>
Stimulativne otpremnine	2.442.393	4.015.281
Nadoknade troškova zaposlenima, darovi i potpore	22.996.104	20.599.464
Doprinosi za beneficirani radni staž	13.211.993	13.767.415
Intelektualne usluge	1.912.124	3.837.329
Informatičke usluge (HŽ Infrastruktura)	8.060.433	7.908.866
Dnevnice za službena putovanja i putni troškovi	2.411.661	2.874.800
Troškovi stručnog obrazovanja	950.337	848.417
Doprinosi, članarine i slična davanja	2.729.863	3.055.669
Bankarske usluge	654.263	657.625
Premije osiguranja	3.030.562	3.036.932
Reprezentacija	504.607	556.477
Nadoknade članovima Nadzornog odbora	495.444	492.512
Ostali troškovi	2.179.523	3.265.131
Ukupno	61.579.307	64.915.918

12. VRIJEDNOSNO USKLAĐENJE

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
	<u>u kn</u>	<u>u kn</u>
Vrijednosno usklađenje zaliha	149.516	1.990.917
Vrijednosno usklađenje kratkotrajnih potraživanja	3.185.535	2.102.627
Ukupno	3.335.051	4.093.544

13. REZERVIRANJA

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
	<u>u kn</u>	<u>u kn</u>
Troškovi rezerviranja za sudske sporove (bilješka 35)	38.715	125.093
Troškovi rezerviranja za redovite otpremnine i jubilarne nagrade (bilješka 35)	8.331.779	5.360.731
Troškovi rezerviranja za ostale rizike	1.516.542	1.508.677
Ukupno	9.887.036	6.994.501

14. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
	u kn	u kn
Kazne, penali, naknade štete i slično	2.885.216	3.591.506
Manjkovi, rashodi i otuđenje dugotrajne imovine	506.824	211.565
Nerealizirani gubitak od ulaganja u nekretnine	280.583	0
Ostali rashodi	7.182.652	4.320.905
Ukupno	10.855.275	8.123.976

15. FINANCIJSKI PRIHODI

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
	u kn	u kn
<u>Iz odnosa s povezanim poduzetnicima</u>		
Prihodi od tečajnih razlika	114.436	0
Prihod od zateznih kamata	156.154	92.985
	270.590	92.985
<u>Iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima</u>		
Prihod od zateznih kamata	696.307	454.355
Prihod od tečajnih razlika	3.311.354	1.440.053
Prihod od kamata	734	25.274
	4.008.395	1.919.682
<u>Udio u dobiti pridruženih društava</u>	0	24.243
Ukupno	4.278.985	2.036.910

16. FINANCIJSKI RASHODI

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
	u kn	u kn
<u>Iz odnosa s povezanim poduzetnicima</u>		
Rashod od kamata	158.188	5.325.309
Rashod od tečajnih razlika	880.360	0
	1.038.548	5.325.309
<u>Iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima</u>		
Rashod od kamata	10.700.890	11.616.337
Rashod od zateznih kamata //	145.431	622.947
Rashod od tečajnih razlika	3.132.521	2.294.560
	13.978.842	14.533.844
Ostali financijski rashodi	502.772	851.276
Ukupno	15.520.162	20.710.429

17. POREZ NA DOBIT

17.1. Svođenje računovodstvenog gubitka na oporezivu dobit obavljeno je, kako slijedi:

	2018.	2017. prepravljeno
	u kn	u kn
Računovodstveni gubitak prije oporezivanja	(91.218.364)	(67.306.233)
Porez na dobit	(16.419.306)	(12.115.122)
Učinak porezno nepriznatih rashoda	5.415.677	3.258.172
Učinak poreznih olakšica	(407.438)	(170.450)
Učinak korištenja nepriznatih prenosivih poreznih gubitaka	(1.269.236)	(1.692.762)
Učinak nepriznatih poreznih gubitaka razdoblja za prijenos	12.701.388	10.720.162
Porez na dobit	21.085	0

Važeća stopa poreza na dobit za 2018. godinu bila je 18% (u 2017. godini bila je 20%)

17.2. Grupa je u mogućnosti prenijeti porezne gubitke u buduća razdoblja u svrhu umanjenja oporezive dobiti u razdoblju od narednih pet (5) godina. Na 31. prosinca 2018. godine ukupni neto preneseni gubici utvrđeni su u iznosu od 392.949.856 kuna (2017.: 561.558.063 kn).

Neto iznos nepriznatih poreznih gubitaka u iznosu od 392.949.856 kn raspoloživih za prijenos mogu se iskoristiti kako slijedi do:

31. prosinca 2019. godine	117.345.907
31. prosinca 2020. godine	11.576.765
31. prosinca 2021. godine	112.877.810
31. prosinca 2022. godine	66.369.556
31. prosinca 2023.	84.779.818
Ukupno	392.949.856

Odgođena porezna imovina na temelju prenesenih poreznih gubitaka nije priznata u financijskim izvještajima zbog neizvjesnosti ostvarivanja uvjeta za njihovo korištenje u budućnosti.

18. DUGOTRAJNA NEMATERIJALNA IMOVINA

u kn	Koncesije, patenti, licencije, softver i ostala prava	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost			
31. prosinca 2017. godine	38.039.455	17.460.164	55.499.619
Povećanja	13.895	4.950	18.845
Prijenos sa/na	0	0	0
Prodaja/rashodovanje	(90.224)	0	(90.224)
31. prosinca 2018. godine	37.963.126	17.465.114	55.428.240
Ispravak vrijednosti			
31. prosinca 2017. godine	37.159.921	0	37.159.921
Amortizacija	483.974	0	483.974
Prodaja/rashodovanje	(89.075)	0	(89.075)
31. prosinac 2018. godine	37.554.820	0	37.554.820
Neto knjigovodstvena vrijednost			
31. prosinca 2018. godine	408.306	17.465.114	17.873.420
31. prosinca 2017. godine	879.534	17.460.164	18.339.698

HŽ CARGO d.o.o., Zagreb
BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. – nastavak

19. DUGOTRAJNA MATERIJALNA IMOVINA

u kn	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Alati, pogonski inventar i transportna sredstva	Ostala imovina	Imovina u pripremi	Ulaganja u nekretnine	Predijam	Ukupno
Nabavna vrijednost									
31. prosinca 2017. godine	112.262.069	274.307.849	130.333.339	5.422.082.923	878.934	10.448.208	97.096.471	2.814.720	6.050.224.513
Nabava tijekom godine	0	215.716	512.596	64.827	0	2.300.613	0	0	3.093.752
Prijenos	0	998.372	5.892.808	57.533.602	0	(2.187.424)	0	(2.814.720)	59.422.638
Usklađenje na fer kroz RDG	0	(5.024.715)	0	0	0	0	7.662.346	0	2.637.631
Prodaja ili rashodovanje	0	0	(953.600)	(27.679.669)	0	(2.255)	0	0	(28.635.524)
31. prosinca 2018. godine	112.262.069	270.497.222	135.785.143	5.452.001.683	878.934	10.559.142	104.758.817	0	6.086.743.010
Ispravak vrijednosti									
31. prosinca 2017. godine	0	127.242.928	114.443.188	4.627.022.195	470.973	0	0	0	4.869.179.284
Amortizacija	0	5.753.332	7.509.344	76.522.867	0	0	0	0	89.885.543
Prijenos sa ulag. u nekr. na gr. obj.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prijenos sa gr. obj. na ul. u nekr.	0	(3.673.590)	0	0	0	0	0	0	(3.673.590)
Prodaja ili rashodovanje	0	0	(893.410)	(27.311.982)	0	0	0	0	(28.205.392)
31. prosinca 2018. godine	0	129.322.670	121.159.122	4.576.233.080	470.973	0	0	0	4.927.185.845
Neto knjigovodstvena vrijednost									
31. prosinca 2018. godine	112.262.069	141.174.552	14.626.021	775.768.603	407.961	10.559.142	104.758.817	0	1.159.557.165
31. prosinca 2017. godine	112.262.069	147.064.921	15.890.151	795.060.728	407.961	10.448.208	97.096.471	2.814.720	1.181.045.229

/!/ Na 31. prosinca 2018. i 2017. godine Grupa, nad značajnim brojem nekretnina evidentiranih u poslovnim knjigama, nema regulirano vlasništvo upisom u zemljišnim knjigama. Rješavanje imovinsko-pravnih odnosa je u tijeku.

HŽ CARGO d.o.o., Zagreb
BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. – nastavak

20. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kn	u kn
<u>Pridruženo društvo</u>		
Crokombi d.o.o., Zagreb	0	501.069
<u>Sudjelujući interesi (udjeli)</u>		
Centar za razvoj unutarnje plovidbe d.o.o., Sisak (udjel 8,66%)	299.600	299.600
Hip Azotara d.o.o., Pančevo (udjel 0,11%)	758.710	768.537
	<u>1.058.310</u>	<u>1.569.206</u>
<u>Ulaganja u vrijednosne papire</u>		
Interfrigo, Belgija	263.372	266.783
Intercontainer, Belgija	19.859	20.116
S.C.R.L. BCC, Belgija	16.706	16.923
Cargo centar d.o.o., Zagreb	40.000	40.000
Institut prometa i veza, Zagreb	600	600
	<u>340.537</u>	<u>344.422</u>
<u>Dani zajmovi, depoziti i sl.</u>		
Dana carinska garancija PBZ-u	300.000	0
RTC BROAD-	1.800	1.800
	<u>301.800</u>	<u>1.800</u>
Ukupno	<u>1.700.647</u>	<u>1.915.428</u>

21. DUGOTRAJNA POTRAŽIVANJA

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kn	u kn
Potraživanja za prodane stanove	14.173	14.720
Predstečajne nagodbe	14.169	0
Ostalo	34.068.769	18.367
Ukupno	<u>34.097.111</u>	<u>33.087</u>

Potraživanje u iznosu 34.068.769 kn odnosi se na dugoročni dio otplate prema sklopljenom sporazumu između JP ŽFBH d.o.o. i HŽ Cargo d.o.o. u iznosu od 22.202.607 kn te sporazumu između Aluminij Mostar d.o.o. i HŽ Cargo d.o.o. u iznosu 11.866.162 kn.

22. ZALIHE

	<u>31. prosinca 2018.</u>	<u>31. prosinca 2017.</u>
	u kn	u kn
<u>Zalihe</u>		
Energenti i materijal	11.213.033	9.759.011
Rezervni dijelovi	66.757.356	59.637.623
Minus: Ispravak vrijednosti energenata, materijala i rezervnih dijelova	<u>(15.722.114)</u>	<u>(14.013.889)</u>
	<u>62.248.275</u>	<u>55.382.745</u>
Sitan inventar i ambalaža	17.783.769	14.545.159
Minus: Ispravak vrijednosti sitnog inventara i ambalaže	<u>(17.022.278)</u>	<u>(13.875.479)</u>
	<u>761.491</u>	<u>669.680</u>
<u>Proizvodnja u tijeku</u>	15.826.276	4.332.870
Gotovi proizvodi	650.000	650.000
Minus: Ispravak vrijednosti gotovih proizvoda	<u>(649.999)</u>	<u>(649.999)</u>
	<u>1</u>	<u>1</u>
<u>Predujmovi za zalihe</u>	120.677	184.613
<u>Trgovačka roba</u>	628.796	628.796
Ukupno	<u>79.585.516</u>	<u>61.198.705</u>

/i/ Zalihe bez prometa u zadnje dvije godine u iznosu od 25.568.628 kn u Grupi bile su predmet preispitivanja u cilju eventualnog ispravljanja vrijednosti, te sukladno prosudbi o njihovoj neiskoristivosti je obavljen ispravak vrijednosti zaliha u iznosu od 11.455.935 kn.

23. KRATKOTRAJNA POTRAŽIVANJA OD POVEZANIH PODUZETNIKA

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kn	u kn
<u>Ostala društva željezničke djelatnosti u vlasništvu države</u>		
HŽ Infrastruktura d.o.o., Zagreb	19.638.382	13.876.646
Pružne građevine d.o.o., Zagreb	1.189.347	1.822.013
HŽ Putnički prijevoz d.o.o., Zagreb	9.571.038	12.108.423
Tehnički servisi željezničkih vozila d.o.o., Zagreb	1.101.562	1.903.217
TŽV Gredelj d.o.o.- u stečaju, Zagreb	1.696.744	1.529.908
Proizvodnja i regeneracija d.o.o. u stečaju, Zagreb	(84.257)	(84.257)
Croatia express d.o.o.	0	3.118
Minus: Ispravak vrijednosti	(12.175.200)	(14.709.933)
	<u>20.937.616</u>	<u>16.449.135</u>
<u>Pridružena društva</u>		
Crokombi d.o.o., Zagreb	4.388.873	2.847.284
Minus: Ispravak vrijednosti	(98.113)	(98.113)
	<u>4.290.760</u>	<u>2.749.171</u>
<u>Ostala društva u većinskom vlasništvu države</u>		
Petrokemija d.d., Kutina	5.966.185	9.468.263
Hrvatske šume d.o.o., Zagreb	36.178	81.475
Hrvatska elektroprivreda d.d., Zagreb	19.635	187.211
Brodarski institut Zagreb	0	3.850
Ostali	0	13.008
	<u>6.021.998</u>	<u>9.753.807</u>
Ukupno	<u>31.250.374</u>	<u>28.952.113</u>
Bruto potraživanje	43.523.687	43.760.159
Minus: Ispravak vrijednosti	(12.273.313)	(14.808.046)
	<u>31.250.374</u>	<u>28.952.113</u>

24. KRATKOTRAJNA POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	<u>31. prosinca 2018.</u>	<u>31. prosinca 2017. prepravljeno</u>
	u kn	u kn
Kupci u zemlji	165.358.329	195.415.527
Minus: Ispravak vrijednosti	(88.985.877)	(110.089.951)
	<u>76.372.452</u>	<u>85.325.576</u>
Kupci u inozemstvu	76.470.471	123.920.526
Minus: Ispravak vrijednosti	(20.972.520)	(14.765.582)
	<u>55.497.951</u>	<u>109.154.944</u>
Ukupno	<u>131.870.403</u>	<u>194.480.520</u>

25. KRATKOTRAJNA POTRAŽIVANJA OD ZAPOSLENIKA

	<u>31. prosinca 2018.</u>	<u>31. prosinca 2017.</u>
	u kn	u kn
Potraživanja od zaposlenih za manjkove	4.440.163	4.440.256
Potraživanja od zaposlenih s osnova akontacija	2.275	15.252
Ostala potraživanja od zaposlenika	11.544	(93)
Minus: Ispravak vrijednosti	(4.440.163)	(4.440.163)
Ukupno	<u>13.819</u>	<u>15.252</u>

26. KRATKOTRAJNA POTRAŽIVANJA OD DRŽAVE I DRUGIH INSTITUCIJA

	<u>31. prosinca 2018.</u>	<u>31. prosinca 2017.</u>
	u kn	u kn
Potraživanja za povrat poreza na dodanu vrijednost	17.615	2.798.557
Potraživanja od HZZO-a	250.018	155.508
Potraživanja za porez na dobit	34.560	157.167
Ostala potraživanja	167.947	136.741
Ukupno	<u>470.140</u>	<u>3.247.973</u>

27. KRATKOTRAJNA OSTALA POTRAŽIVANJA

	<u>31. prosinca 2018.</u>	<u>31. prosinca 2017.</u>
	u kn	u kn
Dani predujmovi	364.488	14.865
Minus: Ispravak vrijednosti	0	0
	<u>364.488</u>	<u>14.865</u>
 Ostala potraživanja	 529.468	 870.709
Ukupno	<u>893.956</u>	<u>885.574</u>

28. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA

	<u>31. prosinca 2018.</u>	<u>31. prosinca 2017.</u>
	u kn	u kn
<u>Ulaganja u vrijednosne papire</u>		
Udio u HPB invest novčanom fondu	16.018.844	13.916.387
	<u>16.018.844</u>	<u>13.916.387</u>
 <u>Dani zajmovi, depoziti i slično</u>	 117.803	 3.841.811
 <u>Ostala financijska imovina</u>	 90.527	 0
Ukupno	<u>16.227.174</u>	<u>17.758.198</u>

29. NOVAC U BANCIMA I BLAGAJNIMA

	<u>31. prosinca 2017.</u>	<u>31. prosinca 2016.</u>
	u kn	u kn
Stanje na žiro računima	15.052.636	7.134.191
Stanje na deviznim računima	12.447.795	8.799.260
Novac u blagajni – kune	14.277	21.895
Minus: Ispravak vrijednosti //	(2.608.544)	(2.637.891)
Ukupno novac u bancima i blagajni	<u>24.906.164</u>	<u>13.317.455</u>
Ukupno novac i novčani ekvivalenti	<u>24.906.164</u>	<u>13.317.455</u>

// Ispravak vrijednosti odnosi se na sredstva blokirana na računima kod Credo banke d.d. u stečaju.

30. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI

Aktivna vremenska razgraničenja u iznosu od **12.409.621 kn** (31. prosinca 2017. godine u iznosu od **11.361.130 kn**) odnose se na plaćene troškove budućeg razdoblja u iznosu od 10.867.032 kn (31. prosinca 2017. godine u iznosu od 10.893.421 kn) i obračunate prihode budućeg razdoblja u iznosu od 1.542.589 kn (31. prosinca 2017. godine u iznosu od 467.709 kn).

31. TEMELJNI KAPITAL

Temeljni kapital utvrđen je u nominalnoj vrijednosti u iznosu od **1.370.040.000 kn** (31. prosinca 2017. godine 1.674.112.000 kn). Jedini član matičnog Društva je Republika Hrvatska.

32. REVALORIZACIJSKE REZERVE

Ukupne revalorizacijske rezerve su **9.851.835 kn** (31. prosinca 2017. godine **7.238.862 kn**).

33. PRENESENI GUBITAK

	<u>u kn</u>
Stanje 31. prosinca 2016. godine	(722.091.799)
Ispravak pogreške (bilješka 2.25)	(3.855.869)
1. siječnja 2017. godine	(725.947.668)
Prijenos gubitka za 2016. godinu	(136.363.813)
Prijenos rezervi na preneseni gubitak	41.250
Pokriće gubitka smanjenjem upisanog kapitala	304.071.555
Stanje 31. prosinca 2017. godine	(558.198.676)
Prijenos gubitka za 2017. godinu	(67.306.233)
Prijenos rezervi na preneseni gubitak	38.250
Tečajne razlike	51.909
Stanje 31. prosinca 2018. godine	(625.414.750)

34. GUBITAK POSLOVNE GODINE

Poslovanje Grupe tijekom 2018. godine rezultiralo je gubitkom u iznosu od **91.239.449 kn** (2017. godine u iznosu od **66.912.233 kn**).

Gubitak ostvaren poslovanjem Grupe tijekom 2017. godine u iznosu od **67.306.233 kn** raspoređen je na preneseni gubitak (vidi Bilješku 33).

35. REZERVIRANJA

	Troškovi stimulativnih otpremnina /ii/	Troškovi jubilarnih nagrada i otpremnina /i/	Troškovi po sudskim sporovima /iii/	Rezerviranja za ostale rizike	Ukupno
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
31. prosinca 2017. godine	9.325.328	13.314.979	50.589.752	3.331.730	76.561.789
Dodatna rezerviranja (vidi Bilješku 13)	7.625.155	706.624	38.715	624.977	8.995.471
Korištenje/isplata	(3.300.987)	(1.756.072)	(1.356.128)	(142.006)	(6.555.193)
Ukinuto kroz RDG	0	(1.079.781)	(14.178.704)	(1.874.730)	(17.133.215)
Povrat rezervacije	110.000	0	0	0	110.000
31. prosinca 2018. godine	13.759.496	11.185.750	35.093.635	1.939.971	61.978.852
Dugoročni dio	13.759.496	11.185.750	35.093.635	1.939.971	61.978.852
Kratkoročni dio	-	-	-	-	-

/i/ Sukladno kolektivnom ugovoru Grupa ima obvezu isplaćivanja jubilarnih nagrada i otpremnina i ostalih naknada svojim zaposlenicima. Prema navedenom ugovoru ukoliko zaposlenici odlaze u redovnu mirovinu (bez poticajne otpremnine) isplaćuje im se 8.000 kn neto te jubilarne nagrade u rokovima i iznosima kako je to definirano u Kolektivnom ugovoru. Drugih oblika primanja nakon odlaska u mirovinu nema. Obvezu za dugoročna primanja zaposlenika mjeri nezavisni aktuar na kraju svakog izvještajnog razdoblja koristeći pretpostavke o broju radnika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjeni trošak navedenih primanja te diskontnu stopu koja je određena kao prosječna očekivana stopa prinosa na ulaganja u državne obveznice.

Ulazne varijable za aktuarski izračun rezervacije za jubilarne nagrade i otpremnine su:

	2018.	2017.
Diskontna stopa	1,65%	1,740%
Stopa prestanka radnog odnosa (stariji radnici, mlađi radnici)	8,50%	7,50%
Pretpostavljena godišnja stopa porasta plaća	0%	0%

/ii/ U 2019 godini očekuje se smanjenje broja zaposlenih od 70 zaposlenika kroz kolektivni višak radnika odnosno poslovno uvjetovani otkaz uz isplatu otpremnine te 30 radnika kroz prirodni odljev što je ukupno 100 zaposlenih. Dodatno je planirano smanjenje broja raspoređenih radnika u Željezničkom fondu za 17. Radnici u tzv. Željezničkom fondu su također prekinuli radni odnos, samo se za njih otpremnina isplaćuje u mjesečnim ratama u razdoblju od 3 godine.

/iii/ Rezervacije za sudske sporove sadržavaju rezervaciju za sporove u kojima je Grupa tužena ili u kojima je Grupa jedan od tuženih strana (kao postotni pravni sljednik sudskih sporova prijašnjeg društva Hrvatske željeznice koje je postojalo prije osnivanja Društva). Kod glavnine sudskih sporova razrješenje spora i plaćanja se ne očekuju u kratkom roku.

36. DUGOROČNE OBVEZE PREMA FINACIJSKIM INSTITUCIJAMA

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kn	u kn
<u>Obveze prema bankama</u>		
Hrvatska poštanska banka d.d., Zagreb	118.826.009	135.605.672
Croatia banka	75.833.333	85.833.333
Financijski leasing	2.622.785	94.220
International Bank for Reconstruction and Development (0,70%)	210.915.969	176.222.978
Ostalo	72.117	5.944
	<u>408.270.213</u>	<u>397.762.147</u>
Minus: Tekuće dospijeće (vidi Bilješku 39)	(26.692.108)	(26.703.981)
Ukupno	381.578.105	371.058.166

Kreditne obveze osigurane su izdanim jamstvima Ministarstva financija.

36.1. Promjene u obvezama prema bankama i drugim financijskim institucijama tijekom godine su, kako slijedi:

	2018.	2017.
	u kn	u kn
Stanje 1. siječnja	397.757.113	366.343.428
Novi zajmovi	36.967.357	60.780.233
Otplate (vlastita sredstva)	(26.714.039)	(29.206.515)
Tečajne razlike	(2.363.003)	(154.999)
	<u>405.647.428</u>	<u>397.762.147</u>
Minus: Tekuće dospijeće	(26.692.108)	(26.703.981)
Financijski leasing	2.622.785	0
Stanje 31. prosinca	381.578.105	371.058.166

36.2. Dugoročne obveze prema bankama dospijevaju na plaćanje, kako slijedi:

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kn	u kn
Dospijeće od jedne do dvije godine	26.737.283	26.703.981
Dospijeće od dvije do tri godine	47.476.568	26.703.981
Dospijeće od tri do četiri godine	47.453.981	47.453.981
Dospijeće od četiri do pet godina	47.453.981	47.453.981
Dospijeće preko pet godina	212.456.292	222.742.242
Ukupno	381.578.105	371.058.166

HŽ CARGO d.o.o., Zagreb
BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. – nastavak

36.3. Prikaz dugoročnih kredita po bankama slijedi:

Banka	Broj ugovora	Datum ugovora	Valuta	Odobreni iznos	Kamatna stopa	Godina otplate	31. prosinca 2018.		31. prosinca 2017.	
							u kn	u kn	u kn	u kn
Croatia banka d.d. Zagreb	I/2017	18.07.2016.	HRK	100.000.000	3 M EURIBOR + 4,4 %	2026.	75.833.333	75.833.333	85.833.333	85.833.333
Hrvatska poštanska banka d.d., Zagreb	I/2017	18.07.2016..	HRK	150.000.000	3 M EURIBOR + 4,4%	2026.	113.750.000	113.750.000	128.750.000	128.750.000
Hrvatska poštanska banka d.d., Zagreb	25/2011-DPVPJS	19.05.2011.	EUR	9.124.292	3 M EURIBOR + 3,95%	2021.	5.076.009	5.076.009	6.855.672	6.855.672
International Bank for Reconstruction and Development	8502-HR	06.05.2015.	EUR	41.500.000	0,52% - 0,7%	2035.	210.915.969	210.915.969	176.222.978	176.222.978
Ukupno							405.575.311	405.575.311	397.661.983	397.661.983

37. KRATKOROČNE OBVEZE PREMA POVEZANIM PODUZETNICIMA

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kn	u kn
<u>Ostala društva željezničke djelatnosti u vlasništvu države</u>		
HŽ Infrastruktura d.o.o., Zagreb	229.128.969	162.626.450
TŽV Gredelj d.o.o. u stečaju, Zagreb	921.529	100.795
HŽ Putnički prijevoz d.o.o., Zagreb	4.547.859	6.191.602
Tehnički servisi željezničkih vozila d.o.o., Zagreb	23.685.115	23.930.667
Tersus Eko d.o.o., Zagreb	0	27.208
Proizvodnja i regeneracija d.o.o.- u stečaju, Zagreb	12.723	12.723
	<u>258.296.195</u>	<u>192.889.445</u>
<u>Ostala društva u većinskom vlasništvu države</u>		
HEP Opskrba d.d., Zagreb	263.661	140.436
Hrvatska pošta d.d., Zagreb	0	2.087
HEP ODS d.o.o., Zagreb	59.546	52.520
Ostalo	357.582	546.995
	<u>680.789</u>	<u>742.038</u>
Ukupno	<u>258.976.984</u>	<u>193.631.483</u>

38. OBVEZE ZA ZAJMOVE, DEPOZITE I SLIČNO

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kn	u kn
Obveze za primljene depozite	<u>2.997.816</u>	<u>934.459</u>
	2.997.816	934.459

39. KRATKOROČNE OBVEZE PREMA BANKAMA I DRUGIM FINACIJSKIM INSTITUCIJAMA

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kn	u kn
Tekuće dospjeće (vidi Bilješku 36)	<u>26.692.108</u>	<u>26.703.981</u>
Ukupno	<u>26.692.108</u>	<u>26.703.981</u>

40. KRATKOROČNE OBVEZE ZA PREDUJMOVE

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kn	u kn
Od kupaca u zemlji	6.359.955	741.827
Od kupaca u inozemstvu	2.168.238	371.207
Ukupno	8.528.193	1.113.034

41. KRATKOROČNE OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kn	u kn
Dobavljači u zemlji	29.908.914	50.445.717
Dobavljači u inozemstvu	14.032.101	5.205.531
Obveze za nefakturiranu robu	589.898	261.812
Ukupno	44.530.913	55.913.060

42. KRATKOROČNE OBVEZE PREMA ZAPOSLENICIMA

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kn	u kn prepravljeno
Obveze za neto plaće i naknade	12.661.453	13.367.006
Ostale obveze prema zaposlenima	640.978	1.583.816
Ukupno	13.302.431	14.950.822

43. KRATKOROČNE OBVEZE ZA POREZE, DOPRINOSE I SLIČNA DAVANJA

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kn	u kn
Obveze za doprinose iz plaće, poreze i prirez	4.957.783	7.600.189
Obveze za doprinose na plaću	4.248.868	2.038.790
Obveze za porez na dobit	176.667	0
Obveze za PDV	2.612.310	2.300.088
Ukupno	11.995.628	11.939.067

44. KRATKOROČNE OSTALE OBVEZE

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kn	u kn
Obveze prema Ministarstvu financija //	0	0
Ostale obveze	5.684.719	5.108.379
Ukupno	5.684.719	5.108.379

45. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kn	u kn
<u>Prihod budućeg razdoblja</u>		
Ostali prihodi budućeg razdoblja	16.077.565	14.971.734
	16.077.565	14.971.734
Obračunati troškovi	15.273.499	7.889.374
Ukupno	31.351.064	22.861.108

46. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA

Stranka je povezana sa subjektom kada direktno ili indirektno kroz jednog ili više posrednika kontrolira, kontrolirana je od ili je pod zajedničkom kontrolom subjekta, ima udio u subjektu koji mu daje značajan utjecaj nad tim subjektom i ima zajedničku kontrolu nad subjektom. Grupa smatra da ima neposredni odnos povezane osobe s većinskim vlasnikom Republikom Hrvatskom i društvima u većinskom državnom vlasništvu, društvima pod kontrolom, zajedničkom kontrolom ili značajnim utjecajem ključnog rukovodstva i njihovih bliskih članova obitelji te članovima Uprave i Nadzornog odbora („ključno rukovodstvo“), bliskim članovima obitelji ključnog rukovodstva prema definiciji sadržanoj u Međunarodnom Računovodstvenom Standardu 24 „Objavljivanje povezanih stranaka“ („MRS 24“).

Odnosi s povezanim stranama prikazani su kako slijedi:

HŽ CARGO d.o.o., Zagreb
BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. – nastavak

<u>2018. godina</u>	Poslovne aktivnosti		Financijske aktivnosti	
	Potraživanja u kn	Obveze u kn	Prihod u kn	Rashod u kn
Ostala društva željezničke djelatnosti u vlasništvu države	24.994.158	251.816.499	57.333.324	142.898.721
Ostala društva u većinskom vlasništvu države i država	6.021.975	680.789	44.497.136	2.763.884
Ukupno	31.016.133	252.497.288	101.830.460	145.662.605
<u>2017. godina</u>	Poslovne aktivnosti		Financijske aktivnosti	
	Potraživanja u kn	Obveze u kn	Prihod u kn	Rashod u kn
Ostala društva željezničke djelatnosti u vlasništvu države	19.034.539	187.310.154	62.518.243	145.822.410
Ostala društva u većinskom vlasništvu države i država	9.753.631	742.038	57.294.284	3.625.892
Ukupno	28.788.170	188.052.192	119.812.527	149.448.302

47. FER VRIJEDNOST

U tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani su u tri skupine ovisno o dostupnosti pokazatelja fer vrijednosti:

1. razina dostupnih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za identičnu imovinu i identične obveze.
2. razina dostupnih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine, a odnose se na promatranom sredstvu ili obvezi (tj. njihovih cijena) ili neizravno (izvedeni iz cijena) i
3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na dostupnim tržišnim podacima (nedostupni ulazni podaci).

	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
	u kn	u kn	u kn	u kn
2018. godina				
Ulaganja u nekretnine	0	0	104.758.107	104.758.107
2017. godina				
Ulaganja u nekretnine	0	0	97.096.471	97.096.471

Fer vrijednost nekretnina

Neovisnu procjenu nekretnina Društva proveli su vanjski procjenitelji kako bi se utvrdila fer vrijednost na dan 31. prosinca 2018. i 31. prosinca 2017. godine.

Korištene tehnike procjene vrijednosti za utvrđivanje fer vrijednost na razini 3

Fer vrijednost ulaganja u nekretnine izvedena je primjenom usporedne i dohodovne metode ovisno o pojedinoj nekretnini.

Najznačajniji inputi u ovoj procjeni vrijednosti bile su cijene ili prihodi od najma po četvornom metru, koji su generirani temeljem usporedivih nekretnina u neposrednoj blizini i koji su potom usklađeni prema razlikama u ključnim atributima.

48. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

48.1. Ciljevi upravljanja rizicima

Grupa kontrolira i upravlja rizicima koji bi mogli utjecati na poslovanje Grupe putem internih izvještaja o rizicima u kojima su izloženosti rizicima analizirane na temelju stupnja i značajnosti tržišnog rizika, kamatnog rizika, kreditnog rizika, valutnog rizika i rizika likvidnosti.

Kategorije financijskih instrumenata su sljedeće:

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kn	u kn
Dugotrajna financijska imovina	1.700.647	1.915.426
Ostala dugotrajna potraživanja	34.097.111	33.087
Kratkotrajna potraživanja od povezanih društava	31.250.374	28.952.113
Kratkotrajna financijska imovina	16.227.174	17.758.198
Kratkotrajna potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	133.248.318	201.938.388
Novac u banci i blagajni	24.906.164	13.317.455
Financijska imovina	241.429.788	263.914.667
Obveze po zajmovima	2.997.816	934.459
Obveze po kreditima	408.198.096	397.661.983
Obveze prema povezanim društvima	258.976.984	193.631.483
Ostale obveze	74.513.393	61.021.439
Financijske obveze	744.686.289	653.249.364

48.2. Tržišni rizik

Grupa posluje na hrvatskom i međunarodnim tržištima. Uprave društava u Grupi utvrđuju cijene svojih proizvoda i usluga, zasebno za domaće i međunarodna tržišta. Velika ekonomska kriza u Republici Hrvatskoj i zemljama u okruženju odrazila se na količinu roba koje prevozi Grupa. Zabilježen je pad prevezenih tona robe od oko 16% od 2011. godine i smanjenje netotonskih kilometara od 13%. Opće gospodarske okolnosti kao i liberalizacija tržišta usluga željezničkog prijevoza negativno utječu na poslovanje Grupe.

48.3. Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik od promjene vrijednosti financijskog instrumenta uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope koje se primjenjuju na financijski instrument. Rizik novčanog toka je rizik od moguće promjene kamatnog troška određenog financijskog instrumenta tijekom vremena.

Grupa je izložena riziku novčanog toka jer su gotovo sve kamatne stope vezane za EURIBOR. Kada bi se EURIBOR promijenio za +/- 0,5%, kamatni trošak bi bio za 125.400 kuna (2017.: 137.113 kn) veći/manji.

48.4. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da druga ugovorna strana neće izvršiti svoje financijske obveze, te će time uzrokovati financijske gubitke za Grupu.

Imovina koja potencijalno može izložiti Grupu kreditnom riziku sastoji se uglavnom od raspoloživog novca i novčanih ekvivalenata te potraživanja od kupaca.

Nije bilo značajnijih promjena utjecaja kreditnog rizika na poslovanje Grupe.

48.5. Valutni rizik

Službena valuta Grupe je hrvatska kuna ("kn"). Međutim, određene transakcije u stranim valutama preračunavaju se u hrvatske kune primjenom valutnih tečajeva koji su važeći na datum izvještaja o financijskom položaju, te je slijedom toga, Grupa potencijalno izložena rizicima promjena valutnih tečajeva. Grupa je značajno izložena valutnom riziku sa osnove uzetih zajmova koji su denominirani u EUR. Kada bi se tečaj EUR promijenio za +/- 1%, gubitak Grupe bi se povećao/smanjio za 205.000 kuna (2017.: 164.370 kuna).

48.6. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Grupa neće biti u mogućnosti ispuniti svoje financijske obveze drugoj ugovornoj strani.

Grupa upravlja rizikom likvidnosti na način da kontinuirano prati i analizira predviđeni i stvarni novčani tijek na osnovu dospelosti financijske imovine i obveza.

Tablica u nastavku prikazuje analizu financijskih obveza Grupe prema ugovorenim rokovima dospjeća. Navedeni iznosi predstavljaju diskontirane novčane tokove.

<i>(u kunama)</i>	Manje od 1 godine	Između 1-5 godina	Više od 5 godina	Ukupno
31. prosinca 2018.				
Financijske obveze	316.259.349	147.166.640	281.260.300	744.686.289
31. prosinca 2017.				
Financijske obveze	307.367.048	152.699.166	193.183.150	653.249.364

48.7. Rizik upravljanja kapitalom

Omjer neto duga i glavnice (koeficijent financiranja) je, kako slijedi:

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kn	u kn
Obveze po zajmovima	2.997.816	934.459
Obveze po kreditima	408.198.096	397.661.983
Financijske obveze za kredite i zajmove	411.195.912	398.596.442
Minus: Novac u banci i blagajni	(24.906.164)	(13.317.454)
Neto dug	386.289.748	385.278.988
Kapital i rezerve	663.238.697	751.775.014
Omjer neto duga i glavnice	0,58	0,51

Omjer duga i kapitala Grupe na dan 31. Prosinca 2018. godine iznosi 0,58.

49. PREGLED SUDSKIH SPOROVA I POTENCIJALNE OBVEZE

Sudski sporovi u kojima je Grupa tužena stranka sa stanjem na 31. prosinca 2018. godine su, kako slijedi:

/i/ Grupa kao tuženik zajedno sa HŽ Infrastruktura d.o.o., Zagreb i HŽ Putnički prijevoz d.o.o., Zagreb sudjeluje u brojnim sudskim sporovima. Sukladno Planu podjele trgovačkog društva HŽ Hrvatske željeznice d.o.o., Zagreb, nastale eventualne obveze po tim sporovima snose novoosnovana društva temeljem njihovog učešća u kapitalu. Udio za koji odgovara Grupa iznosi 40%.

Na 31. prosinca 2018. godine za potencijalne obveze po tim sudskim sporovima utvrđeno je rezerviranje troškova u iznosu od 35.093.635 kuna (2017.: 50.589.752 kn) (vidi Bilješku 36.)

/ii/ U tijeku je porezni nadzor poreza na dohodak za 2015. godinu u okviru koga su kontrolirane i isplate otpremnina a koje isplate su naknadno pokrivena putem iz zajma Svjetske banke. U trenutku izdavanja godišnjih financijskih izvještaja, Porezna uprava još nije dostavila zapisnik vezano uz ovaj nadzor.

Društvo je angažiralo konzultanta KPMG Croatia d.o.o. Zagreb („konzultant“) kako bi obavilo reviziju financijskih izvještaja za posebne namjene za period od 12. svibnja 2014. do 6. svibnja 2015. godine koje je obuhvatilo i spomenute isplaćene otpremnine u tom razdoblju. Konzultant je u svom izvješću neovisnog revizora o financijskim izvještajima za posebne namjene od dana 14. listopada 2015. godine iskazao mišljenje sa rezervom vezano uz porezni tretman isplaćenih poticajnih otpremnine kao neoporezivih primitaka, što je, prema mišljenju konzultanta predstavljalo odstupanje od odredbi Pravilnika o porezu na dohodak. Učinci eventualnih propusta u obračunu i isplati ovih otpremnina nisu bili utvrđeni od strane konzultanta u spomenutom izvješću.

50. DOGAĐAJI NAKON DATUMA KONSOLIDIRANOG IZVJEŠTAJA O FINACIJSKOM POLOŽAJU

U 2019. godini od strane Ministarstva pomorstva, prometa i infrastrukture i Infrastrukture pokrenut je Projekt Finacijski savjetnik („Projekt“) financiran iz zajma Svjetske banke. Od strane HŽ Infrastruktura za ovaj Projekt angažirana je konzultant PricewaterhouseCoopers d.o.o. za projekt finacijski savjetnik za HŽ Cargo. Savjetnik ima za zadatak napraviti pregled i procjenu poslovanja društva HŽ Cargo te predložiti moguće modele budućeg poslovanja. Inicijalne opcije za vlasnika Društva koje se razmatraju su: a) zadržavanje vlasništva, b) restrukturiranje, c) reorganizacija, d) strateško partnerstvo. Projekt je također naveden u Nacionalnom programu reformi koji je usvojen od strane Vlade RH.

/iii/. Društvo je poduzelo mjere vezano uz neadekvatnost kapitala. Angažiran je savjetnik koji je u svom Izvješću na dan 31.12.2018. predložio sljedeće mjere strateškog restrukturiranja :

- a) Pripajanje društva RTC BROD d.o.o. matičnom društvu HŽ Cargo d.o.o.
- b) Povećanje temeljnog kapitala unosom imovine u vlasništvo društva HŽ Cargo d.o.o.

Predlažu se mjere finacijskog restrukturiranja:

- a) Smanjenje temeljnog kapitala na teret prenesenih gubitaka društva HŽ Cargo d.o.o.

Sve navedeno je utvrđeno odlukom Uprave od 6.svibnja 2019. godine i zaključkom Nadzornog odbora, a istu je prihvatila i Skupština Društva 10. i 26. lipnja 2019.godine.

Odlukom Skupštine Društva od 16. srpnja radi pokrića prenesenih gubitaka smanjuje se temeljni kapital Društva sa iznosa od 1.370.040.000 kn za iznos od 370.040.000 kn na iznos od 1.000.000.000 kn .Navedeno je provedeno u registru Trgovačkog suda u Zagrebu 8. kolovoza 2019. godine ..

Prema zaključku Vlade RH od 2. kolovoza 2018. godine o smanjenju broja agencija, zavoda, fondova, instituta, zaklada, trgovačkih društava i drugih pravnih osoba ovisna društva RPV Slavonski Brod i RŽV Čakovec pripojeni su ovisnom društvu OV d.o.o. 25. siječnja 2019. godine. Slijedom toga društvo OV-održavanje vagona d.o.o. je preuzelo sva prava i obveze iz poslovanja, društva koja su pripojena su brisana iz sudskog registra. Pripajanjem društva RŽV Čakovec preuzete su obveze i po sklopljenom ugovoru sa Željeznicama republike Srpske a.d. gdje se na temelju svih relevantnih činjenica očekuje gubitak, koji je u ovom trenutku nemoguće kvantificirati jer je posao u tijeku.

Započeti procesi likvidacije ovisnih društava AGIT 2008 i AGIT BiH.

**50. DOGAĐAJI NAKON DATUMA KONSOLIDIRANOG IZVJEŠTAJA O
FINACIJSKOM POLOŽAJU (nastavak)**


Sa društvom Aluminij d.d. Mostar 1. veljače 2019. zaključen je sporazum o obročnoj otplati potraživanja. Dana 10. srpnja 2019. u društvu Aluminij d.d. Mostar došlo je do prestanka proizvodnje te je upitno njeno ponovno pokretanje, a time i izvjesnost naplate potraživanja. Na dan 31. kolovoza 2019. godine dug iznosi 15.362.322 kn.

Dana 16. veljače 2019. godine Trgovački sud u Osijeku - stalna služba u Slavonskom Brodu, objavila je upis promjena odredbi društvenog ugovora za Robno transportni centar d.o.o. Slavonski brod (promjena članova društva) po rješenju pod poslovnim brojem Tt-19/881-2 od 15. veljače 2019. godine čime je registrirano da je društvo HŽ Cargo d.o.o., Zagreb postalo jedini član Društva.

Potpisan je sporazum o otplati potraživanja od BDŽ Tovarni prevozi EOOD (Bugarska) 5. srpnja 2019.

52. ODOBRENJE GODIŠNJIH KONSOLIDIRANIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Godišnje konsolidirane financijske izvještaje Društva usvojila je Uprava Društva i odobrila njihovo izdavanje dana 18. rujna 2019. godine.



mr.sc. Gordan Žurga, dipl.ing.
Uprava - Direktor

