

**HŽ CARGO d.o.o.,  
Zagreb**

**Godišnji konsolidirani financijski izvještaji i  
Izvješće neovisnog revizora  
za 2019. godinu**

	Stranica
Odgovornost za godišnje konsolidirane financijske izvještaje	1
Izvešće neovisnog revizora	2 - 10
Konsolidirani Izvještaj 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 – 65

## ODGOVORNOST ZA GODIŠNJE KONSOLIDIRANE 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 2019. godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 78/15, 134/15, 120/16, 116/18, 42/20, 47/20) 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 tokova 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, 120/16, 116/18, 42/20, 47/20) 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:

Dragan Marčinko, Uprava - direktor

HŽ CARGO d.o.o., Zagreb  
Heinzelova 51

10 000 Zagreb

U Zagrebu, 19. listopada 2020. godine

## **IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA**

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

**Izvješće 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 2019., koji obuhvaćaju konsolidirani Izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2019., 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 2019., 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**

U konsolidiranom Izvještaju o financijskom položaju na 31. prosinca 2019 potraživanja od povezanih društava iznose 23.946.684 kn (31.12.2018.: 22.434.736 kuna), dok obveze prema povezanim društvima iznose 294.461.921 kn (31.12.2018.: 258.976.984 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 1.497.024 kuna (31.12.2018.: 6.367.157 kuna), dok neusklađeni i nepriznati dio obveza koji Grupa ne priznaje povezanim društvima iznosi 45.192.560 kuna (31.12.2018.: 40.805.147 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 2019. 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 detaljnije opisane u našem Izvješću neovisnog revizora u odjeljku o revizorovim 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 2019. ukupne kratkoročne obveze veće od ukupne kratkotrajne imovine za iznos od 199.468.259 kn (2018. godine u iznosu od 107.976.627 kn), te da preneseni gubitak uvećan za gubitak tekuće godine iznosi 663.284.543 kuna (2018. godine u iznosu 897.240.202 kuna) što predstavlja 66,3 % (2018. godine 65,5 %) 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.

Grupa nije u mogućnosti na vrijeme podmirivati svoje dospjele obveze, te skrećemo pozornost na bilješku 51. događaji nakon datuma izvještaja o financijskom položaju u kojem je navedeno da su tijekom veljače i ožujka 2020. godine Hrvatske poštanska banka d.d. i Croatia banka d.d. aktivirale državna jamstva za dane kredite Društvu, obzirom da zbog teškoća sa likvidnošću, Društvo nije plaćalo anuitete kredita u skladu sa ugovorenim rokovima. Također, Društvo je u travnju 2020. godine zatražilo i dobilo odgodu plaćanja poreza i doprinosa kroz 3 mjeseca zbog smanjenja poslovnih aktivnosti, odnosno prijevoza, uzrokovanih pandemijom COVID 19.

Uprava Društva je svjesna da u ovom trenutku i dalje postoji neizvjesnost oko sposobnosti Grupe da iz vlastitih izvora ostvari svoje potrebe za financiranjem. Također, razmatra načine osiguranja primjene temeljne pretpostavke neograničenosti vremena poslovanja. U tom kontekstu Grupa je pripremila mjere u cilju otklanjanja neadekvatnosti kapitala i smjernice za daljnji razvoj koje su opisane u bilješci 2.2. Neograničenost vremena poslovanja.

Uprava Društva vjeruje da Grupa može osigurati adekvatne resurse za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Ako Grupa neće biti u mogućnosti nastaviti poslovati po načelu vremenske neograničenosti poslovanja, navedeno bi moglo imati utjecaj na sposobnost Grupe da realizira ekonomske koristi iz svoje imovine ili podmiri svoje obveze u normalnom tijeku poslovanja u iznosima prikazanim u godišnjim financijskim izvještajima. Ove okolnosti ukazuju na postojanje značajne neizvjesnosti koja može uzrokovati značajnu sumnju u mogućnost 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, Grupa 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.

Imovina u pripremi	
Opis	Kako smo revidirali ključna revizijska pitanja
<p>Imovina u pripremi u ukupnom iznosu od 28.194.415 kn sadrži i ulaganja starija od 5 i više godina u iznosu od 26.495.071 kn koja još nisu aktivirana. Od tog iznosa na projekt implementacije softvera „IS Cargo“ se odnosi 16.952.814 kn, a iznos od 9.542.257 kn odnosi se na projekt Logističkog centra u Slavonskom Brodu. Grupa je napravila procjenu nadoknadivosti vrijednosti ovih ulaganja kako bi se mogla utvrditi ekonomska korist koja će pritjecati u Grupi od spomenute imovine, te je na temelju toga u potpunosti provedeno umanjenje vrijednosti spomenutih ulaganja u skladu s tom procjenom.</p> <p>Obzirom da je ovo pitanje bilo iskazano kao rezerva u Izvješću neovisnog revizora za 2018. godinu, smatramo da je vrednovanje Imovine u pripremi ključno revizijsko pitanje. (Vidi Bilj 2.25.)</p>	<p>Naše revizijske procedure uključivale su, između ostalog:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• testirali smo imovinu u pripremi uvidom u ugovore i fakture;</li> <li>• razgovor s odgovornim osobama zaduženim za raspolaganje i upravljanje imovinom;</li> <li>• na temelju raspoložive dokumentacije, saznanja o poteškoćama u poslovanju Grupe i neostvarenja navedenih projekata, Grupa je napravilo ispravak imovine u pripremi prepravkom prethodnog razdoblja.</li> </ul> <p>Našim revizijskim postupcima uvjerali smo se da je Imovina u pripremi u materijalno značajnim stavkama evidentirana i objavljena u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja</p>



<b>Usklađenost s povezanim društvima</b>	
Opis	Kako smo revidirali ključna revizijska pitanja
<p>U konsolidiranom Izvještaju o financijskom položaju na 31. prosinca 2019 potraživanja od povezanih društava iznose 23.946.684 kuna dok obveze prema povezanim društvima iznose 294.461.921 kunu. 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 1.497.024 kuna dok neusklađeni i nepriznati dio obveza koji Grupa ne priznaje povezanim društvima iznosi 45.192.560 kuna.</p>	<p>Naše revizijske procedure uključivale su, između ostalog:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• dobili smo neovisne potvrde salda za sva potraživanja od povezanih društava i sve obveze prema povezanim društvima</li> <li>• usporedili smo podatke iz neovisnih potvrda salda sa podacima u evidencijama Grupe te ustanovili razlike koje postoje između evidencija Grupe i evidencija u povezanim društvima. te utvrdili i na što se razlike</li> <li>• na temelju raspoložive dokumentacije nismo bili u mogućnosti utvrditi učinke, ako bi ih bilo, eventualnih ispravaka u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima za 2019. godinu.</li> </ul>

<b>Potencijalne obveze po osnovu započetih sudskih sporova</b>	
Opis	Kako smo revidirali ključna revizijska pitanja
<p>Grupa je u konsolidiranom Izvještaju o financijskom položaju na 31. prosinca 2019. godine iskazala rezerviranje za potencijalne obveze po sudskim sporovima u kojima je Grupa tužena stranka u iznosu od 76.104.078 kuna (31. prosinca 2018. u iznosu od 70.768.364 kuna). Za detaljnije informacije vidjeti bilješku 2.21. Rezerviranja, bilješku 13. i 35. Rezerviranja u godišnjim financijskim izvještajima.</p> <p>Grupa je u okviru svojeg poslovanja izloženo značajnom broju dugotrajnih sudskih sporova čiji ishodi mogu potencijalno negativno utjecati na financijsku uspješnost.</p> <p>Rezerviranja se priznaju kad Grupa ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu koja je nastala kao rezultat prošlih događaja te je vjerojatno da će biti potreban odljev sredstava da se podmiri ta obveza, te se pouzdano može procijeniti iznos obveze.</p>	<p>Naše revizijske procedure uključivale su, između ostalog:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• pribavljanje i pregled mišljenja vanjskih odvjetnika te ostalih podloga koje je pripremila Grupa, kako bi procijenili podržavaju li oni prosudbe Uprave o priznatim iznosima rezerviranja,</li> <li>• razgovor s pravnom službom Grupe i vanjskim odvjetnikom s ciljem razumijevanja pretpostavki koje su razmatrane prilikom utvrđivanja potrebe rezerviranja,</li> <li>• procjenu usklađenosti politike priznavanja rezerviranja po započetim sudskim sporovima s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja,</li> <li>• provjeru namjene i prirode materijalno značajnih rezerviranja,</li> <li>• provjeru realizacije prethodno rezerviranih iznosa kako bismo procijenili točnost prethodnih prosudbi i procjena,</li> </ul>

<p>Kompleksna pravna pitanja zahtijevaju od Uprave složene procjene uz visoku razinu prosuđivanja i nesigurnosti, što može dovesti do evidentiranja značajno pogrešnih iznosa rezerviranja. Ishod sudskih postupka izvan je kontrole Grupe, te je procjena Uprave neizvjesna i ovisi o tijeku, ishodima i presudama u sudskim sporovima. Uprava donosi procjene o ishodu sudskih sporova temeljem mišljenja pravne službe i vanjskih odvjetnika koji zastupaju Grupu. Slijedom navedenog, procjene Uprave o postojanju sadašnje obveze, o vjerojatnosti podmirenja iste i postojanju pouzdane procjene iznosa koji će biti potreban za izmirenje obveze, zahtijeva od Uprave ocjenu rizika i nesigurnosti vezanih uz pravne postupke kako bi ovi događaji bili na odgovarajući način mjereni, prezentirani i objavljeni u financijskim izvještajima.</p> <p>S obzirom na značajnost iznosa i složenost postupka procjene ishoda sporova, pitanje sudskih sporova i potencijalnih obveza bilo je od posebne važnosti za našu reviziju.</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• provjeru zahtijevanih objava vezane za rezerviranja u financijskim izvještajima kako bi utvrdili da su točne i potpune.</li></ul> <p>Našim revizorskim postupcima uvjerali smo se da su rezerviranja u materijalno značajnim stavkama evidentirana i objavljena u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.</p>
---	---

### Ostale informacije u Godišnjem izvješću

Uprava Grupe je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće, ali ne uključuju godišnje konsolidirane 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 godišnjih konsolidiranih 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, osim iznijetog u odjeljku Osnova za Mišljenje s rezervom i Isticanje pitanja mi nemamo nešto za izvijestiti.



## **Odgovornosti Uprave Društva i onih koji su zaduženi za upravljanje za konsolidirane godišnje financijske izvještaje**

Uprava Društva 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 Društva 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 Društva 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 prijevara 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 Društva i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost 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 konsolidiranim 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 godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji konsolidirani financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

## **Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima**

### **Izvješće temeljem zahtjeva iz Uredbe (EU) br. 537/2014**

1. Na dan 28 rujna 2017. godine imenovala nas je Skupština Društva temeljem prijedloga Nadzornog odbora Društva da obavimo reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja za 2017., 2018. i 2019. godinu.
2. Na datum ovog izvješća neprekinuto smo angažirani u obavljanju zakonske revizije Grupe od revizije godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja za 2017, 2018. i 2019.godinu što ukupno iznosi 3 godine .
3. Osim pitanja koja smo u našem izvješću neovisnog revizora naveli kao ključna revizijska pitanja unutar podnaslova Izvješće o reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja nemamo nešto za izvijestiti u vezi s točkom (c) članka 10. Uredbe (EU) br. 537/2014.



4. Našom zakonskom revizijom godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Grupe za 2019. 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 Gruppu, njegove dionike i širu javnost, dužni smo o tome obavijestiti Gruppu 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 konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima koji su kumulativno jednaki ili veći od iznosa značajnosti za financijske izvještaje kao cjelinu od nas se zahtijeva da modificiramo naše mišljenje u izvješću neovisnog revizora.

U reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Grupe za 2019. godinu odredili smo značajnost za financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 9.360.000 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 godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja za 2019. godinu i datuma ovog izvješća nismo Gruppi 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 Gruppu.

**Izvešće temeljem zahtjeva iz Zakona o računovodstvu**


1. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, informacije u izvješću posloводства Grupe za 2019. godinu usklađene su s godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe za 2019. godinu;
2. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, izvješće posloводства Grupe za 2019. 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, 19.listopada 2020. godine

Audit d.o.o.

Ulica Silvija Strahimira Kranjčevića 41/II

10000 Zagreb



Darko Karić, direktor, ovlašteni revizor





**HŽ CARGO d.o.o., Zagreb**  
**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.**

	Bilješka	2019. godina u kn	2018. godina prepravljeno u kn
Prihodi od prodaje	3	519.962.779	541.630.777
Ostali poslovni prihodi	4	60.267.045	71.293.614
<b>Poslovni prihodi</b>		<b>580.229.824</b>	<b>612.924.391</b>
Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	5	3.238.548	11.493.406
Troškovi materijala i rezervnih dijelova	6	(111.272.353)	(115.716.255)
Troškovi prodane robe	7	(16.802.776)	(15.695.003)
Ostali vanjski troškovi	8	(143.019.365)	(147.430.811)
Materijalni troškovi		(267.855.946)	(267.348.663)
Neto plaće i nadnice	9	(135.698.486)	(157.412.059)
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća		(49.519.061)	(55.648.363)
Doprinosi na plaće		(29.975.900)	(36.466.307)
Troškovi osoblja		(215.193.447)	(249.526.729)
Amortizacija	10	(95.574.787)	(90.369.517)
Ostali troškovi	11	(53.443.701)	(61.579.307)
Vrijednosno usklađenje	12	(22.461.078)	(20.815.608)
Rezerviranja	13	(27.234.020)	(9.887.036)
Ostali poslovni rashodi	14	(16.973.231)	(10.855.275)
<b>Poslovni rashodi</b>		<b>(698.736.210)</b>	<b>(710.382.135)</b>
Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima		336	270.590
Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama		2.444.980	4.008.395
Ostali financijski prihodi		0	0
<b>Financijski prihodi</b>	15	<b>2.445.316</b>	<b>4.278.985</b>
Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima		(1.272.422)	(1.038.548)
Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima		(18.315.191)	(13.978.842)
Ostali financijski rashodi		(447.387)	(502.772)
<b>Financijski rashodi</b>	16	<b>(20.035.000)</b>	<b>(15.520.162)</b>
<b>UKUPNI PRIHODI</b>		<b>582.675.140</b>	<b>617.203.376</b>
<b>UKUPNI RASHODI</b>		<b>(718.771.210)</b>	<b>(725.902.297)</b>
<b>GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>		<b>(136.096.070)</b>	<b>(108.698.921)</b>
Porez na dobit	17	0	(21.085)
<b>GUBITAK RAZDOBLJA</b>	34	<b>(136.096.070)</b>	<b>(108.720.006)</b>
Ostalo		0	0
<b>NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT RAZDOBLJA KOJA SE NEĆE REKLASIFICIRATI U DOBIT ILI GUBITAK SVEOBUHVAATNI GUBITAK RAZDOBLJA</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
		<b>(136.096.070)</b>	<b>(108.720.006)</b>

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

**HŽ CARGO d.o.o., Zagreb**  
**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU**  
**na 31. prosinca 2019.**

	Bilješka	31. prosinca 2019. u kn	31. prosinca 2018. prepravljeno u kn	01. siječnja 2018. prepravljeno
<b>AKTIVA</b>				
Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava Imovina s pravom korištenja	18 46	2.022.728 4.061.819	408.306 0	879.534 0
Nematerijalna imovina u pripremi	18	0	512.300	507.350
<b>Nematerijalna imovina</b>		<b>6.084.547</b>	<b>920.606</b>	<b>1.386.884</b>
Zemljišta		112.262.069	112.262.069	112.262.069
Građevinski objekti		139.255.295	141.174.552	147.064.921
Postrojenja i oprema		14.114.258	14.626.021	15.890.151
Alati, pogonski inventar i transportna imovina		766.731.964	775.768.603	795.060.728
Predujmovi za materijalnu imovinu		0	0	2.814.720
Materijalna imovina u pripremi		1.699.344	1.016.885	905.951
Ostala materijalna imovina		407.962	407.961	407.961
Ulaganja u nekretnine		104.977.000	104.758.817	97.096.471
<b>Materijalna imovina</b>	19	<b>1.139.447.892</b>	<b>1.150.014.908</b>	<b>1.171.502.972</b>
Sudjelujući interesi (udjeli)		0	299.600	1.569.206
Ulaganja u vrijednosne papire		341.548	340.537	344.422
Dani zajmovi, depoziti i sl.		313.989	301.800	1.800
<b>Financijska imovina</b>	20	<b>655.537</b>	<b>941.937</b>	<b>1.915.428</b>
Potraživanja po osnovi prodaje na kredit		0	14.173	14.720
Ostala potraživanja		885.909	22.216.776	18.367
<b>Dugotrajna potraživanja</b>	21	<b>885.909</b>	<b>22.230.949</b>	<b>33.087</b>
<b>DUGOTRAJNA IMOVINA</b>		<b>1.147.073.885</b>	<b>1.174.108.400</b>	<b>1.174.838.371</b>
Sirovine i materijal		48.807.496	47.765.765	40.808.424
Proizvodnja u tijeku		9.284.034	15.826.276	4.332.870
Gotovi proizvodi		7	1	1
Predujmovi za zalihe		1.895.452	120.677	184.613
Trgovačka roba		0	628.796	628.796
<b>Zalihe</b>	22	<b>59.986.989</b>	<b>64.341.515</b>	<b>45.954.704</b>
Potraživanja od povezanih poduzetnika	23	23.946.684	22.434.736	28.566.418
Potraživanja od kupaca	24	106.612.145	135.444.661	194.480.520
Potraživanja od zaposlenika	25	12.640	13.819	15.252
Potraživanja od države i drugih institucija	26	4.537.860	470.140	3.247.973
Ostala potraživanja	27	661.334	893.956	885.574
<b>Potraživanja</b>		<b>135.770.663</b>	<b>159.257.312</b>	<b>227.195.737</b>
Dani zajmovi, depoziti i sl.		11.970.897	16.227.174	17.758.198
Ostala financijska imovina		0	0	0
<b>Financijska imovina</b>	28	<b>11.970.897</b>	<b>16.227.174</b>	<b>17.758.198</b>
<b>Novac u banci i blagajni</b>	29	<b>3.504.394</b>	<b>24.906.164</b>	<b>13.317.455</b>
<b>KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>		<b>211.232.943</b>	<b>264.732.165</b>	<b>304.226.094</b>
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	30	14.939.315	12.409.621	11.361.130
<b>UKUPNO AKTIVA</b>		<b>1.373.246.143</b>	<b>1.451.250.186</b>	<b>1.490.425.595</b>



**HŽ CARGO d.o.o., Zagreb**  
**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU**  
**na 31. prosinca 2019 -- nastavak**

		31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018. prepravljeno	01. siječnja 2018. prepravljeno
	Bilješka	u kn	u kn	
<b>PASIVA</b>				
Temeljni kapital	31	1.000.000.000	1.370.040.000	1.370.040.000
Kapitalne rezerve		1.061	1.061	1.061
Zakonske rezerve		0	0	0
Revalorizacijske rezerve	32	13.181.612	9.851.835	7.238.862
Preneseni gubitak	33	(527.188.473)	(788.520.196)	(721.304.122)
Gubitak poslovne godine	34	(136.096.070)	(108.720.006)	(67.306.233)
<b>KAPITAL I REZERVE</b>		<b>349.898.130</b>	<b>482.652.694</b>	<b>588.669.568</b>
Rezerviranja	35	187.644.362	182.959.531	197.081.444
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	36	391.151.203	381.505.988	370.958.002
Obveze po najmovima (MSFI 16)	46	1.992.247	0	0
Obveze za zajmove, depozite i sl.		13.962	67.762	94.220
Ostale dugoročne obveze		2.766	4.355	5.944
<b>Dugoročne obveze i rezerviranja</b>		<b>580.804.540</b>	<b>564.537.636</b>	<b>568.139.610</b>
Rezerviranja		0	0	461.024
Obveze prema povezanim poduzetnicima	37	294.461.921	258.976.984	193.631.483
Obveze za zajmove, depozite i slično	38	2.957.450	2.997.816	934.459
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	39	32.800.577	26.692.108	26.703.981
Obveze za predujmove	40	5.533.522	8.528.193	1.113.034
Obveze prema dobavljačima	41	41.626.276	44.530.913	55.913.060
Obveze po najmovima (MSFI 16)	46	1.933.077	0	0
Obveze prema zaposlenicima	42	13.939.722	13.302.431	14.950.822
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	43	13.242.863	11.995.628	11.939.067
Ostale obveze	44	4.205.794	5.684.719	5.108.379
<b>Kratkoročne obveze</b>		<b>410.701.202</b>	<b>372.708.792</b>	<b>310.755.309</b>
<b>Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja</b>	45	<b>31.842.271</b>	<b>31.351.064</b>	<b>22.861.108</b>
<b>UKUPNO PASIVA</b>		<b>1.373.246.143</b>	<b>1.451.250.186</b>	<b>1.490.425.595</b>

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

**HŽ CARGO d.o.o., Zagreb**  
**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA prepravljeno**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.**

	Temeljni kapital u kn	Kapitalne rezerve u kn	Revalorizacijske rezerve u kn	Preneseni gubitak u kn	Gubitak tekuće godine u kn	Ukupno u kn
<b>Stanje 31. prosinca 2017. godine</b>	<b>1.370.040.000</b>	<b>1.061</b>	<b>7.238.862</b>	<b>(558.198.676)</b>	<b>(67.306.233)</b>	<b>751.775.014</b>
Ispravak pogreške (bilješka 2.25)	0	0	0	(163.105.446)	0	(163.105.446)
<b>Na dan 1. siječnja 2018. godine – prepravljeno</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>588.669.568</b>
Gubitak tekuće godine (prepravljeno)	0	0	0	(108.720.006)	(108.720.006)	(108.720.006)
Ukupni sveobuhvatni gubitak (prepravljeno)	0	0	0	(108.720.006)	(108.720.006)	(108.720.006)
Prijenos rezervi na preneseni gubitak	0	0	(38.250)	38.250	0	0
Prijenos na preneseni gubitak	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
<b>Stanje 31. prosinca 2018. godine (prepravljeno)</b>	<b>1.370.040.000</b>	<b>1.061</b>	<b>9.851.835</b>	<b>(788.520.196)</b>	<b>(108.720.006)</b>	<b>482.652.694</b>
Gubitak tekuće godine	0	0	0	0	(136.096.070)	(136.096.070)
Ukupni sveobuhvatni gubitak	0	0	0	0	(136.096.070)	(136.096.070)
Prijenos rezervi na preneseni gubitak	0	0	(23.250)	23.250	0	0
Prijenos na preneseni gubitak	0	0	0	(108.720.006)	108.720.006	0
Tečajne razlike	0	0	0	(11.521)	0	(11.521)
Pokriće gubitka smanjenjem upisanog kapitala	(370.040.000)	0	0	370.040.000	0	0
FER vrijednost nekretnina po MRS-u 40	0	0	3.353.027	0	0	3.353.027
<b>Stanje 31. prosinca 2019. godine</b>	<b>1.000.000.000</b>	<b>1.061</b>	<b>13.181.612</b>	<b>(527.188.473)</b>	<b>(136.096.070)</b>	<b>349.898.130</b>

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 2019.**

	Bilješka	2019. godina	2018. godina prepravljeno
		kn	kn
<b>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>			
Gubitak prije poreza		(136.096.071)	(108.698.921)
Amortizacija	10	95.574.787	90.369.517
Vrijednosna usklađenja potraživanja		22.461.078	20.815.608
Neto rezerviranja		30.954.658	9.887.036
Rashod od kamata		17.685.824	10.696.863
Prihodi od kamata		(1.946.443)	(590.549)
Otpis zaliha i manjkovi		4.524.130	(487.414)
Dobici od prodaje materijalne imovine	4	0	3.622
Neto dobit od tečajnih razlika		0	15.125
Promjena dugoročnih potraživanja		21.345.040	(22.197.862)
Promjena zalihe		(2.165.002)	(18.048.913)
Promjena potraživanja od povezanih poduzetnika		(1.511.948)	6.131.682
Promjena potraživanja od kupaca		8.357.202	39.168.162
Promjena ostala potraživanja		700.198	4.516.689
Promjena plaćenih troškova budućeg razdoblja i obračunatih prihoda		(2.529.694)	(1.048.491)
Plaćena rezerviranja		(26.269.827)	(24.008.949)
Promjena obveze prema povezanim poduzetnicima		34.296.327	65.345.501
Promjena obveza prema dobavljačima		(8.137.591)	(11.325.130)
Promjena ostalih kratkoročnih obveza		1.298.076	8.043.029
Promjena prihoda budućeg razdoblja i odgođenog plaćanja troškova		491.207	8.489.956
Plaćene kamate		(11.264.260)	(10.753.880)
Naplaćene kamate		1.964.637	535.739
<b>Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>49.732.328</b>	<b>66.858.420</b>
<b>Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti</b>			
Izdaci za nabavu materijalne i nematerijalne imovine		(86.949.642)	(69.650.632)
Primici od prodaje materijalne imovine		0	122.862
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti		61.860	3.721.946
<b>Neto novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti</b>		<b>(86.887.782)</b>	<b>(65.805.824)</b>
<b>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</b>			
Primici od kredita		43.599.768	37.227.139
Izdaci za povrat kredita		(25.991.238)	(27.406.278)
Otplata po najmovima		(1.973.835)	0
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti		118.989	715.253
<b>Neto novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</b>		<b>15.753.684</b>	<b>10.536.114</b>
<b>UKUPNO NETO NOVČANI TIJEK</b>		<b>(21.401.770)</b>	<b>11.588.710</b>
<b>NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA</b>		<b>24.906.164</b>	<b>13.317.454</b>
<b>NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA</b>		<b>3.504.394</b>	<b>24.906.164</b>
<b>POVEĆANJE/(SMANJENJE) NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA</b>		<b>(21.401.770)</b>	<b>11.588.710</b>

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.

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

društvo	2019. godina	2018. 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*	-	-
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%
Remont i proizvodnja željezničkih vozila Slavonski Brod d.o.o., Slavonski Brod	-	100%
Robno transportni centar Slavonski Brod d.o.o., Slavonski Brod	100%	100%
<u>Pridružena društva</u>		
Crokombi d.o.o., Zagreb – u stečaju	47,55%	47,55%

- Društvo Agit 2008 Srbija d.o.o je likvidirano 30. prosinca 2019. godine. U konsolidirane financijske izvještaje uključeno je društvo Agit 2008 Srbija d.o.o. d.o.o. za razdoblje od 1. siječnja do 30. prosinca 2019. godine
- Društvu OV- Održavanje vagona d.o.o., Zagreb su pripojena društva Radionica željezničkih vozila Čakovec d.o.o., Čakovec i Remont i proizvodnja željezničkih vozila Slavonski Brod d.o.o., Slavonski Brod temeljem Rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu od 25. siječnja 2019. godine

## 1.2. Zaposleni

Broj zaposlenih u Grupi na 31. prosinca 2019. godine iznosi 2.065 djelatnika (31. prosinca 2018. godine iznosio je 2.095 djelatnika).

Struktura zaposlenih je, kako slijedi:

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
MR	12	10
VSS	129	144
VŠS	105	109
SSS	1.338	1.547
NSS	71	59
VKV	220	24
KV	32	45
PKV	76	82
NKV	82	75
<b>Ukupno</b>	<b>2.065</b>	<b>2.095</b>

## 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 Lukšić, član Nadzornog odbora od 3. rujna 2018. god. do opoziva.
  - Nenad Mrgan, predstavnik radnika, član Nadzornog odbora od 14. listopada 2019. 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.
  - Želimir Halić, član do 14. listopada 2019. god.

## **Uprava**

- Dragan Marčinko, direktor od 1. lipnja 2020. do 1. prosinca 2020. god.
- Gordan Žurga, direktor od 15. ožujka 2018. god. do 27. svibnja 2020. god.
- 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. uz financijske izvještaje.



## 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 2019. godinu sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 78/15, 134/15 i 120/16, 116/18, 42/20, 47/20) 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 2019. godine Grupa je zabilježila gubitak nakon oporezivanja u iznosu od 136.096.070 kn (2018. 108.720.006 kn).

Na dan 31. prosinca 2019. godine kratkoročne obveze premašuju kratkoročnu imovinu za iznos od 199.468.259 kn (2018 107.976.627 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.

Uprava Društva razmatra načine osiguranja primjene temeljne pretpostavke neograničenosti vremena poslovanja. U tom kontekstu Društvo je donijelo mjere osiguranja likvidnosti, solventnosti i adekvatnosti kapitala koje uključuju kratkoročne i dugoročne mjere. Kratkoročne mjere odnose se na mjere uravnoteženja operativnog rezultata kroz povećanje profitabilnosti poslovanja i smanjenje plaća do 20%. Mjere uravnoteženja likvidnosti obuhvaćaju skraćivanje razdoblja dospelosti naplate, te pregovore s HŽ Infrastrukturom oko podmirenja duga. Mjera adekvatnosti kapitala odnosit će se na pojednostavljeno smanjenje temeljnog kapitala. Dugoročne mjere uključuju povećanje profitabilnosti poslovanja, modernizaciju procesa rada, te povećanje ugovorenih poslova.

### 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 Društva. Društvo ima kontrolu nad ovisnim društvom kada je izloženo, 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 Društvo, te isključena iz konsolidacije od dana kad ta kontrola prestane.

#### *Pridružena društva*

Pridružena društva su sva društva u kojima Društvo ima značajan utjecaj, ali nema kontrolu. Uobičajeno je da značajan utjecaj postoji kada Društvo 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**

### **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 16 Najmovi**

Standard je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2019. godine ili nakon toga. Grupa je odlučila primijeniti standard od datuma njegovog obveznog usvajanja 1. siječnja 2019. godine primjenom modificirane retroaktivne metode, bez prepravljavanja usporednih podataka i primjenom određenih pojednostavljenja koja su dopuštena standardom. Imovina s pravom korištenja mjeri se po iznosu obveze po najmu na datum usvajanja standarda (usklađene za prijevremene otplate ili obračunati trošak najma).

Pri prvoj primjeni MSFI-ja 16, Grupa je koristila sljedeća praktična rješenja dopuštena standardom:

- primjenu jedinstvene diskontne stope na portfelj najmova s razmjerno sličnim značajkama,
- oslanjanje na prethodne procjene o štetnosti najmova kao alternativno rješenje ispitivanju umanjeња vrijednosti – na dan 1. siječnja 2019. nije bilo štetnih ugovora,

**HŽ CARGO d.o.o., Zagreb**  
**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. – nastavak**

- iskazivanje poslovnih najmova čije je preostalo razdoblje najma na dan 1. siječnja 2019. godine kraće od 12 mjeseci kao kratkoročne najmove,
- isključivanje početnih izravnih troškova iz mjerenja imovine s pravom korištenja na datum prve primjene, i
- uporaba novijih saznanja pri određivanju razdoblja najma ako ugovor sadržava mogućnosti produženja ili raskida najma.

Grupa je na datum prve primjene ocijenilo je li riječ o ugovoru o najmu ili ugovoru koji sadržava najam.

Na dan 1. siječnja 2019. godine ponderirana prosječna granična stopa zaduživanja koju Grupa primjenjuje na obveze po najmu bila je 3,17%.

Temeljem ocjene da li riječ o ugovoru o najmu ili ugovoru koji sadržava najam Grupa je na dan 01. siječnja 2019. godine priznalo obvezu po najmu po sadašnjoj vrijednosti preostalih plaćanja najma te imovinu s pravom korištenja u iznosu od 5.186.477 kuna. Imovina s pravom korištenja se odnosi na poslovne prostore i vozila.

Sljedeća tablica predstavlja utjecaj usvajanja MSFI 16 u Izvještaju o financijskom položaju na dan 1. siječnja 2019. godine:

	<b>1. siječnja 2019. MSFI 16</b>	<b>31. prosinca 2018. MRS 17/IFRIC 4</b>	<b>Razlika</b>
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Imovina s pravom korištenja	5.186.477	-	5.186.477
<b>KAPITAL I REZERVE I OBVEZE</b>			
<b>Obveze</b>			
Dugoročne obveze za najam	3.433.210	-	3.433.210
Kratkoročne obveze za najam	1.753.267	-	1.753.267
<b>Ukupno</b>	<b>5.186.477</b>	<b>-</b>	<b>5.186.477</b>

U tijeku 2019. godine su sklopljeni novi ugovori o najmu u iznosu 662.983 kuna.

Ranije je Grupa priznavala rashode operativnog najma linearnom metodom tijekom trajanja najma i priznavalo imovinu i obveze samo u onoj mjeri u kojoj je bilo razlika između stvarnih plaćanja najma i priznatog troška za godinu.

U Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine uključeno je 1.787.641 kuna amortizacije koja se odnosi na imovinu s pravom upotrebe (bilješka 9), te 49.679 kuna financijskog rashoda koji se odnosi na kamate po obvezama za najam (bilješka 46).

**Sljedeći dopunjeni standardi na snazi su od 1. siječnja 2019. godine, ali nisu imali značajan utjecaj na Grupu:**

- IFRIC 23 „Neizvjesnost povezana s tretmanom poreza na dobit“ (objavljen 7. lipnja 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine).
- Karakteristike preplata s negativnom naknadom - Dodaci MSFI 9 (objavljen 12. listopada 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon



1. siječnja 2019. godine).

- Dodaci MRS-u 28 „Dugoročni udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“ (objavljen 12. listopada 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine).
- Godišnja poboljšanja MSFI-jeva za izvještajni ciklus od 2015. do 2017. godine – dodaci MSFI-ju 3, MSFI-ju 11, MRS-u 12 i MRS-u 23 (objavljeni 12. prosinca 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine).
- Dodaci MRS-u 19 „Izmjene, ograničenja ili podmirenje plana“ (objavljeni 7. veljače 2018. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine).

### **Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za Standarde, a koji još nisu stupili na snagu i koje Grupa nije ranije usvojilo**

Objavljeno je nekoliko novih računovodstvenih standarda i tumačenja koji nisu obvezni za izvještajna razdoblja koja završavaju 31. prosinca 2019. godine i koje Grupa nije ranije usvojila:

- **Dodaci Konceptualnom okviru financijskog izvještavanja (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).**

Izmijenjeni konceptualni okvir uključuje novo poglavlje o mjerenju; smjernice za izvještavanje o financijskom rezultatu; poboljšane definicije i smjernice - osobito definiciju obveze; i pojašnjenja u važnim područjima, kao što su uloga upravljanja, razboritosti i neizvjesnosti mjerenja u financijskom izvještavanju.

- **Definicija značajnosti - Dodaci MRS-u 1 i MRS-u 8 (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).**

Dodaci pojašnjavaju definiciju značajnosti i kako je treba primjenjivati kako bi obuhvaćala smjernice koje su do sada bile sadržane drugdje u MSFI. Nadalje, poboljšana su objašnjenja uz samu definiciju. Naposljetku, dodaci osiguravaju dosljednost definicije značajnosti u svim MSFI. Informacije su značajne ako se opravdano može očekivati da će njihovo izostavljanje, pogrešno ili nejasno prikazivanje utjecati na odluke koje primarni korisnici financijskih izvještaja opće namjene donose na temelju tih financijskih izvještaja, a koje pružaju financijske informacije o određenom izvještajnom subjektu.

Grupa trenutno procjenjuje utjecaj dodatka na financijske izvještaje

- **Reforma referentnih kamatnih stopa - Dodaci MSFI 9, MRS-u 39 i MSFI 7 (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.)**

Dodaci su proizašli iz zamjene referentnih kamatnih stopa kao što je LIBOR i ostale međubankovne ponudbene kamatne stope („IBOR-i“). Dodaci pružaju mogućnost privremenog oslobođenja od primjene određenih zahtjeva računovodstva zaštite na odnose zaštite na koje je izravno utjecala reforma IBOR-a. Računovodstvo zaštite novčanih tokova prema MSFI 9 i MRS-u 39 zahtijeva da budući zaštićeni novčani tokovi budu „vrlo vjerojatni“.

Ako ovi novčani tokovi ovise o IBOR-u, oslobođenje predviđeno dodacima od subjekta zahtijeva primjenu pretpostavke da se kamatna stopa na kojoj se temelje novčani tokovi neće promijeniti uslijed reforme. MRS 39 i MSFI 9 zahtijevaju procjenu očekivanih budućih događaja za primjenu računovodstva zaštite.

Bez obzira na to što se trenutačno očekuje da novčani tokovi na koje se primjenjuju kamatne stope IBOR i kamatne stope koje ga zamjenjuju budu uglavnom jednake, čime se umanjuje

bilo kakva neučinkovitost, to možda više neće biti slučaj kako se datum reforme bude približavao. Prema dodacima, subjekt može pretpostaviti da na referentnu kamatnu stopu na kojoj se temelje novčani tokovi zaštićene stavke, instrumenta zaštite ili zaštićenog rizika, nije utjecala reforma IBOR-a. Uslijed reforme IBOR-a zaštita bi se mogla naći i izvan raspona od 80 - 125% koji je obvezan prema retroaktivnom testiranju u skladu s MRS-om 39. MRS 39 je stoga izmijenjen kako bi omogućio izuzeće od retroaktivnog testiranja učinkovitosti na način da se zaštita ne prekida tijekom razdoblja neizvjesnosti koju uzrokuje IBOR samo zato što se retroaktivna neučinkovitost nalazi izvan ovog raspona. Međutim, i tada bi još bi trebalo ispuniti ostale zahtjeve za primjenu računovodstva zaštite, uključujući procjenu očekivanih događaja.

Kod nekih zaštita, zaštićena stavka ili zaštićeni rizik odnosi se na komponentu IBOR-a koja nije utvrđena ugovorom. Kako bi se primijenilo računovodstvo zaštite, MSFI 9 i MRS 39

zahtijevaju da se utvrđena komponenta rizika može zasebno utvrditi i pouzdano mjeriti. Prema dodacima, komponenta rizika trebala bi se moći zasebno utvrditi na početku utvrđivanja odnosa zaštite, a ne neprekidno. U kontekstu makro zaštite, kada subjekt često usklađuje odnos zaštite, oslobođenje se primjenjuje od trenutka kada je zaštićena stavka prvotno utvrđena u sklopu tog odnosa zaštite. Svaka neučinkovitost zaštite i dalje će se iskazivati u računu dobiti i gubitka prema MRS-u 39 i MSFI 9.

***Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za Standarde, a koji još nisu stupili na snagu i koje Grupa nije ranije usvojilo / nastavak***

U dodacima su utvrđeni razlozi za prestanak primjene oslobođenja, uključujući neizvjesnost koja proizlazi iz reforme referentne kamatne stope koja više nije primjenjiva. Dodaci od subjekata zahtijevaju pružanje dodatnih informacija ulagačima o njihovim odnosima zaštite na koje izravno utječu te neizvjesnosti, uključujući nominalni iznos instrumenata zaštite, na koje se primjenjuju oslobođenja, sve značajne pretpostavke ili prosudbe donesene tijekom primjene oslobođenja i kvalitativne objave o tome kako na subjekt utječe reforma IBOR-a i kako upravlja procesom prelaska. Društvo trenutno procjenjuje utjecaj dodataka na financijske izvještaje.

- **Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata Dodaci MSFI 10 i MRS-u 28 (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon dana koji će utvrditi IASB, još nije odobreno od strane Europske unije).**

Ovim se dodacima rješava nedosljednost između zahtjeva iz MSFI 10 i zahtjeva iz MRS-a 28 koji se odnose na prodaju ili doprinos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata. Glavna je posljedica dodataka je da se puni dobitak ili gubitak priznaje kada transakcija uključuje poslovanje. Djelomični dobitak ili gubitak priznaje se kada transakcija uključuje imovinu koja ne predstavlja poslovanje, čak i ako se radi o imovini podružnice. Društvo trenutno procjenjuje utjecaj dodataka na financijske izvještaje.

- **MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“ (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine, još nije odobren od strane Europske unije).**

MSFI 17 zamjenjuje MSFI 4 koji je društvima omogućio da nastave iskazivati ugovore o osiguranju primjenjujući postojeće prakse. Iz tog je razloga ulagačima bilo teško uspoređivati financijsku uspješnost inače sličnih osiguravajućih društava. MSFI 17 je standard koji primjenjuje jedinstveno načelo za iskazivanje svih vrsta ugovora o osiguranju, uključujući ugovore o reosiguranju osiguravatelja. Standard zahtijeva priznavanje i mjerenje skupina ugovora o osiguranju po: (i) sadašnjoj vrijednosti budućih novčanih tokova usklađenoj za rizik

(novčani tokovi namijenjeni ispunjenju ugovora) koja uključuje sve dostupne informacije o novčanim tokovima namijenjenim ispunjenju ugovora kako bi bili usklađeni s informacijama dostupnim na tržištu; uvećanoj (ako je ova vrijednost obveza) ili umanjenoj (ako je ova vrijednost imovina) za (ii) iznos koji predstavlja neostvarenu dobit skupine ugovora (marža ugovorne usluge).

Osiguravatelji će priznavati dobit za skupinu ugovora o osiguranju tijekom razdoblja pokrića i kako se budu oslobađali od rizika. Ako skupina ugovora ostvaruje ili će ostvarivati gubitak, subjekt će priznavati taj gubitak kako nastane. Grupa trenutno procjenjuje utjecaj dodataka na financijske izvještaje.

• **Definicija poslovanja – Dodaci MSFI 3 (na snazi za stjecanja od početka godišnjeg izvještajnog razdoblja koje počinje na ili nakon 1. siječnja 2020. godine, još nije odobreno od strane Europske unije).**

Dodacima se izmjenjuje definicija poslovanja. Poslovanje mora imati inpute i detaljni proces koji zajedno značajno doprinose sposobnosti stvaranja rezultata. Nove smjernice pružaju okvir za procjenu ako input i detaljni proces postoji, uključujući i društva u ranoj fazi razvoja koja nisu generirala rezultate. U slučaju nepostojanja rezultata, za potrebe klasifikacije kao poslovanja trebala bi postojati organizirana radna snaga.

Definicija pojma 'rezultati' sužena je kako bi se usredotočila na robu i usluge koje se pružaju kupcima, generirajući prihod od ulaganja i ostale prihode, a isključuje povrate u obliku nižih troškova i drugih ekonomskih koristi. Također više nije potrebno procjenjivati jesu li sudionici na tržištu sposobni zamijeniti nedostajuće elemente ili integrirati stečene aktivnosti i imovinu. Subjekt može primijeniti „test koncentracije“. Stečena imovina ne bi predstavljala poslovanje ako bi se gotovo cjelokupna fer vrijednost bruto stečene imovine koncentrirala u jednoj imovini (ili grupi slične imovine). Dodaci se odnose na buduća razdoblja i Društvo će ih primijeniti i procijeniti njihov utjecaj od 1. siječnja 2020. godine.

Osim ako gore nije drugačije navedeno, ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na financijske izvještaje Grupe.



## 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 najmova*

Prihod od poslovnih najmova 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 2019. godine tečaj hrvatske kune bio je 7,44 kuna za 1 EUR (31. prosinca 2018. godine 7,42 kuna) i 6,65 kuna za 1 USD (31. prosinca 2018. godine 6,47 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. Imovina s pravom korištenja

Svi najmovi iskazuju se priznavanjem imovine s pravom korištenja i obveza za najam, osim za:

- najmove imovine male vrijednosti i
- najmove čije razdoblje najma završava u razdoblju od 12 mjeseci od datuma prve primjene ili kraće.

Imovina s pravom korištenja prikazuje odvojeno u Izvještaju u financijskom položaju.

Imovina s pravom korištenja početno se mjeri u visini obveza za najam, umanjena za sve primljene poticaje za najam i povećava se za:

- sva plaćanja najma izvršena na datum početka najma ili prije tog datuma
- sve početne izravne troškove i
- iznos rezervacije priznate u slučaju kada Društvo ugovorno snosi troškove demontaže, uklanjanja ili obnovi mjesta na koje se imovina nalazi.

Imovina s pravom korištenja umanjuje se za akumuliranu amortizaciju koja se obračunava linearno tijekom trajanja najma, ili preostalog ekonomskog vijeka imovine, ako se smatra da je kraće od roka najma.

Korisni vijek trajanja imovine s pravom korištenja prikazan je kako slijedi:

	<b>2019.</b>
	<b>godine</b>
Prostor	3 godine
Vozila	2 - 5 godina

### Obveza za najam imovine s pravom korištenja

Obveza za najam mjerena je po sadašnjoj vrijednosti preostalih otplata najma, diskontiranih korištenjem inkrementalne stope zaduživanja Društva na dan 1. siječnja 2019. godine. Inkrementalna stopa zaduživanja Društva je stopa po kojoj bi u sličnom roku i na temelju sličnog jamstva Društva plaćalo za posudbu sredstava nužnih za stjecanje imovine čija je vrijednost slična vrijednosti imovine s pravom korištenja u sličnom gospodarskom okruženju, po usporedivim odredbama i uvjetima.

Na datum početnog priznavanja, knjigovodstvena vrijednost obveza za najam uključuje i:

- iznose za koje se očekuje da će ih najmoprimac plaćati na temelju jamstava za ostatak vrijednosti
- cijenu izvršenja mogućnosti kupnje ako je izvjesno da će najmoprimac iskoristiti tu mogućnost i
- plaćanja kazni za raskid najma ako razdoblje najma odražava da će najmoprimac iskoristiti mogućnost raskida najma.



Nakon početnog mjerenja, obveza za najam povećava se kako bi odražavala kamate na obveze po najmu i smanjuje se kako bi odražavala izvršena plaćana najma. Obveza za najam naknadno se mjeri kada dođe do promjene budućih plaćanja najma koji proizlazi iz promjene indeksa ili stope odnosno kad postoji promjena u procjeni roka bilo kojeg najma.

### 2.13. 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:

	2019.
Građevinski objekti	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.

#### **2.14. 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.

#### **2.15. Financijska imovina**

Grupa je usvojila MSFI 9 – Financijski instrumenti sa danom 1. siječnja 2018. godine te njegova primjena nije imala značajnog utjecaja na financijske izvještaje Grupe.

Grupa priznaje financijsku imovinu u svojim financijskim izvještajima kada postaje strana u ugovornim odredbama instrumenta. Ovisno o poslovnom modelu za upravljanje imovinom te ugovornim značajkama novčanih tokova financijske imovine Grupa mjeri financijsku imovinu po amortiziranom trošku, fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

O P I S	Klasifikacija / mjerenje
<b>Dugotrajna imovina</b>	
Financijska imovina kroz račun dobiti i gubitka	Vlasnički instrumenti / fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka
Dani zajmovi	Držanje radi naplate / amortizirani trošak
<b>Kratkotrajna imovina</b>	
Novac i novčani ekvivalenti (depoziti)	Držanje radi naplate / amortizirani trošak
Potraživanja od kupaca i ostala	Držanje radi naplate / amortizirani trošak

## 2.16. 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.

## 2.17. 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 objektivan 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 objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti pojedinog potraživanja. Ako postoji objektivan 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.

## **2.18. 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 dospijećem do tri mjeseca.

## **2.19. 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.

## **2.20. Financijski obveze**

### **Početno priznavanje i mjerenje**

Financijske obveze klasificiraju se kao financijske obveze koje se mjere po amortiziranom trošku. Sve financijske obveze početno se priznaju po fer vrijednosti plus pripadajući transakcijski troškovi. Financijske obveze Grupe uključuju obveze prema dobavljačima i ostale obveze, prekoračenja po bankovnom računu i kredite i zajmove.

### **Naknadno mjerenje**

Nakon početnog priznavanja, kamatonosni krediti i zajmovi naknadno se mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

Troškovi posudbe koji se mogu izravno povezati sa stjecanjem, izgradnjom ili izradom kvalificiranog sredstva, a to je sredstvo koje nužno zahtijeva znatno vrijeme kako bi bilo spremno za namjeravanu uporabu ili prodaju, se pripisuju trošku nabave toga sredstva sve dok sredstvo većim dijelom ne bude spremno za namjeravanu uporabu ili prodaju.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako Grupa ima bezuvjetno pravo odgoditi podmirenje obveze najmanje 12 mjeseci nakon izvještajnog datuma. Kratkoročne posudbe i zajmovi dobavljača se prikazuju po izvorno posuđenom iznosu umanjenom za otplate. Trošak kamata tereti račun dobiti i gubitka u razdoblju na koje se kamata odnosi.



## **Prestanak priznavanja**

Grupa prestaje s priznavanjem obveza u financijskim izvještajima kada i samo kada je obveza podmirena. Kada je postojeća financijska obveza zamijenjena drugom od strane istog kreditora po bitno različitim uvjetima, ili su uvjeti postojećih obveza značajno promijenjeni, takva promjena ili modifikacija tretira se kao prestanak originalne obveze i priznavanje nove obveze, a razlika u odgovarajućim knjigovodstvenim vrijednostima priznaje se u računu dobiti i gubitka.

### **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 2019. godine napravljen je ispravak nekonsolidiranih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine. U skladu s zahtjevom Međunarodnog računovodstvenog standarda 8: Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške niže navedeni događaj prepravljani su u usporednim informacijama koje su prikazane u ovim financijskim izvještajima.

Tijekom 2019 godine slijedom Rješenja porezne uprave po poreznom nadzoru poreza na dohodak za 2014. i 2015. godinu u okviru koga su kontrolirane isplate otpremnina te isplaćene kilometraže djelatnicima a za koje je porezna uprava utvrdila da se radi o oporezivim izdacima u iznosu od 91.035.345 kn. Temeljem Rješenja evidentirana su dugoročna rezerviranja u iznosu od 85.305.950 kn na teret prenesenog gubitka, dok su zatezne kamate u iznosu od 5.729.395 kn za 2019. godinu evidentirane kao financijski rashod 2019. godine. Društvo je tijekom 2019.godine evidentiralo povećanje dugoročnih rezerviranja u iznosu od 26.673.153 kn, koje se odnosi na obračune kamata ranijeg razdoblja od HŽ Infrastrukture d.o.o. Navedene pogreške ispravljene su na teret prenesenih gubitaka.

Društvo je slijedom tužbe Feroimpex d.o.o. protiv bivšeg društva HŽ- Hrvatske željeznice d.o.o. u 2019 godini platilo naknadu HŽ Infrastrukturi po tom sporu u iznosu od 9.001.576 kn koji nije bio rezerviran, a odnosi se na tužbu iz ranijeg razdoblja. Navedena pogreška ispravljene su na teret prenesenih gubitaka.

Društvo je na teret prenesenih gubitaka provelo ispravak vrijednosti imovine u pripremi starije više od 5 i više godina, projekt IS Cargo u iznosu od 16.952.814 kn , te ispravak vrijednosti ulaganja u industrijski kolosijek Lučke uprave Slavonski Brod u iznosu od 9.542.257 kn slijedom nerealizacije navedenih projekata

Također provedeno je vrijednosno usklađenje usklađenje zaliha u iznosu od 15.244.001 kn i ispravak potraživanja od povezanog društva HŽ Infrastruktura d.o.o. u iznosu od 385.695 kn.

**HŽ CARGO d.o.o., Zagreb**  
**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. – nastavak**

Utjecaj ispravka pogreški na konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 1. siječnja 2018. je kako slijedi:

	31.12.2017. HRK prethodno objavljeno	31.12.2017. HRK ispravak	31.12.2017. HRK prepravljeno
<b>AKTIVA</b>			
Nematerijalna imovina u pripremi	17.460.164	(16.952.814)	507.350
Imovina u pripremi	10.448.208	(9.542.257)	905.951
Zalihe	61.198.705	(15.244.001)	45.954.704
Potraživanja od povezanih poduzetnika	28.952.113	(385.695)	28.566.418
	<b>118.059.190</b>	<b>(42.124.767)</b>	<b>75.934.423</b>
<b>PASIVA</b>			
Preneseni gubitak	(558.198.676)	(163.105.446)	(721.304.122)
Dugoročna rezerviranja	76.100.765	120.980.679	197.081.444
	<b>(482.097.911)</b>	<b>(42.124.767)</b>	<b>(524.222.678)</b>

**HŽ CARGO d.o.o., Zagreb**  
**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. – nastavak**

Nadalje, tijekom 2019. godine napravljen je ispravak nekonsolidiranih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine, Društvo je provelo vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca Crokombi d.o.o u stečaju., Aluminij Mostar i Agrokor u iznosu od 16.721.847 kn. Slijedom stečaja nad Društvima Crokombi d.o.o. i HIP Azotara Pančevo provedeno je vrijednosno usklađenje udjela u iznosu od 2.086.812 kn. Utjecaj ispravka pogreški na konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 31. siječnja 2018. je kako slijedi:

	<b>31.12.2018.</b>		
	<b>HRK</b>	<b>31.12.2018.</b>	<b>31.12.2018.</b>
	<b>prethodno</b>	<b>HRK</b>	<b>HRK</b>
	<b>objavljeno</b>	<b>ispravak</b>	<b>prepravljeno</b>
<b>AKTIVA</b>			
Nematerijalna imovina u pripremi	17.465.114	(16.952.814)	512.300
Imovina u pripremi	10.559.142	(9.542.257)	1.016.885
Financijska imovina po fer vrijednosti	1.058.310	(758.710)	299.600
Dugotrajna potraživanja od kupaca	34.082.938	(11.866.162)	22.216.776
Zalihe	79.585.516	(15.244.001)	64.341.515
Potraživanja od povezanih poduzetnika	25.284.189	(2.849.453)	22.434.736
Potraživanja od kupaca	137.836.588	(2.391.927)	135.444.661
	<b>305.871.797</b>	<b>(59.605.324)</b>	<b>246.266.473</b>
<b>PASIVA</b>			
Preneseni gubitak	(625.414.750)	(163.105.446)	(788.520.196)
Gubitak poslovne godine	(91.239.449)	(17.480.557)	(108.720.006)
Dugoročna rezerviranja	61.978.852	120.980.679	182.959.531
	<b>(654.675.347)</b>	<b>(59.605.324)</b>	<b>(714.280.671)</b>

**Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti**

	<b>Prethodno stanje</b>	<b>Izmjena</b>	<b>Prepravljeno stanje</b>
	<b>2018.</b>		<b>2018.</b>
	<b>HRK'000</b>	<b>HRK'000</b>	<b>HRK'000</b>
Vrijednosno usklađenje	(3.335.051)	(17.480.557)	(20.815.608)
<b>Ukupno poslovni rashodi</b>	<b>(692.901.578)</b>	<b>(17.480.557)</b>	<b>(710.382.135)</b>
<b>Gubitak prije oporezivanja</b>	<b>(91.218.364)</b>	<b>(17.480.557)</b>	<b>(108.698.921)</b>
Porez na dobit	-	-	-
<b>GUBITAK RAZDOBLJA</b>	<b>(91.218.364)</b>	<b>(17.480.557)</b>	<b>(108.698.921)</b>

### 3. PRIHODI OD PRODAJE

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
	u kn	u kn
Prihod od prodaje u zemlji	217.700.930	241.226.787
Prihod od prodaje u inozemstvu	255.103.613	182.408.658
Prihod od prodaje povezanim društvima iz željezničke djelatnosti	47.158.236	117.995.332
<b>Ukupno</b>	<b><u>519.962.779</u></b>	<b><u>541.630.777</u></b>

### 4. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
	u kn	u kn
Prihod od zakupnina vagona i lokomotiva	19.187.987	8.908.956
Prihod od zakupnina prostora	7.610.600	7.925.951
Prihod od ukidanja rezerviranja (bilješka 37)	157.775	17.737.954
Prihod od naplate otpisanih potraživanja	4.644	459.256
Prihod od preračuna troškova	266.384	1.412.643
Prihod od penala i naknade šteta	732.203	1.015.968
Prihod od prodaje robe i materijala	15.086.364	15.059.472
Nerealizirana dobit od ulaganja u nekretnine	1.503.366	3.325.427
Viškovi	267.749	39.589
Gubitak/(dobit) od prodaje dugotrajne imovine	11.617	117.557
Prihodi od vlastite proizvodnje	481.124	1.733.743
Razlike u cijeni za prevezenu količinu robe i naknadno odobrene reklamacije za više obračunate troškove prijevoza	0	0
Ostali prihodi	14.957.232	13.557.098
<b>Ukupno</b>	<b><u>60.267.045</u></b>	<b><u>71.293.614</u></b>

### 5. PROMJENE VRIJEDNOSTI ZALIHA PROIZVODNJE U TIJEKU I GOTOVIH PROIZVODA

Povećanje vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda u razdoblju izvještavanja iznosi **3.238.548 kn** (2018. godine povećanje u iznosu od **11.493.406 kn**), uključeno je u vrijednost zaliha (povećanje 2018. godine uključeno je u vrijednost zaliha).



## 6. TROŠKOVI SIROVINA I MATERIJALA

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
	u kn	u kn
Trošak sirovina i materijala	3.551.476	8.794.367
Trošak rezervnih dijelova	22.143.401	22.690.390
Trošak sitnog inventara	2.469.790	1.972.522
Trošak goriva i električne energije	83.107.686	82.258.976
<b>Ukupno</b>	<b><u>111.272.353</u></b>	<b><u>115.716.255</u></b>

## 7. TROŠKOVI PRODANE ROBE

Troškovi prodane robe u iznosu od **16.802.776 kn** (2018. godine u iznosu od **15.695.003 kn**) odnose se na nabavnu vrijednost prodane robe.

## 8. OSTALI VANJSKI TROŠKOVI

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
	u kn	u kn
Usluge najma trase te formiranje i rasformiranje sastava vlaka	40.939.340	42.923.390
Usluge prijevoza, pošte i telefona	35.666.781	45.614.202
Usluge tekućeg i investicijskog održavanja	32.414.954	35.189.928
Usluge kooperanata angažiranih u proizvodnom procesu	12.214.904	5.877.770
Usluge zakupa i najma prostora i opreme	2.909.269	3.748.200
Komunalne, usluge čišćenja i čuvanja imovine	1.487.052	1.481.155
Ostale usluge	17.387.065	12.596.166
<b>Ukupno</b>	<b><u>143.019.365</u></b>	<b><u>147.430.811</u></b>

## 9. TROŠKOVI OSOBLJA

Plaće i nadnice u neto iznosu od **135.698.486 kn** (2018. godine u iznosu od **157.412.059 kn**) sadrže i neto plaće Uprave Društva koje za Maticu HŽ Cargo Grupe iznose 316.537 kn (2018. godine 351.645 kn), te su sastavni dio iskazanih troškova osoblja.

## 10. AMORTIZACIJA

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
	u kn	u kn
Amortizacija nematerijalne imovine (bilješka 18)	555.195	483.976
Amortizacija materijalne imovine (bilješka 19)	93.231.951	89.885.541
Amortizacija imovine s pravom korištenja (MSFI 16 – bilješka 46)	1.787.641	0
<b>Ukupno</b>	<b><u>95.574.787</u></b>	<b><u>90.369.517</u></b>

## 11. OSTALI TROŠKOVI

	2019.	2018.
	u kn	prepravljeno u kn
Stimulativne otpremnine	0	2.442.393
Nadoknade troškova zaposlenima, darovi i potpore	21.228.213	22.996.104
Doprinosi za beneficirani radni staž	7.792.272	13.211.993
Intelektualne usluge	875.667	1.912.124
Informatičke usluge (HŽ Infrastruktura)	8.417.913	8.060.433
Dnevnice za službena putovanja i putni troškovi	2.133.644	2.411.661
Troškovi stručnog obrazovanja	692.879	950.337
Doprinosi, članarine i slična davanja	3.059.866	2.729.863
Bankarske usluge	666.057	654.263
Premije osiguranja	3.515.651	3.030.562
Reprezentacija	363.905	504.607
Nadoknade članovima Nadzornog odbora	338.321	495.444
Ostali troškovi	4.359.313	2.179.523
<b>Ukupno</b>	<b>53.443.701</b>	<b>61.579.307</b>

## 12. VRIJEDNOSNO USKLAĐENJE (prepravljeno)

	2019.	2018.
	u kn	prepravljeno u kn
Vrijednosno usklađenje zaliha	1.995.398	149.516
Vrijednosno usklađenje kratkotrajnih potraživanja	20.457.120	19.907.382
Vrijednosno usklađenje dugotrajne financijske imovine	0	758.710
Ostala vrijednosna usklađenja	8.560	0
<b>Ukupno</b>	<b>22.461.078</b>	<b>20.815.608</b>

## 13. REZERVIRANJA

	2019.	2018.
	u kn	u kn
Troškovi rezerviranja za sudske sporove (bilješka 35)	15.234.246	38.715
Troškovi rezerviranja za redovite otpremnine i jubilarne nagrade (bilješka 35)	6.171.925	8.331.779
Troškovi rezerviranja za ostale rizike	4.278.352	1.516.542
Troškovi rezerviranja neiskorištenog godišnjeg odmora	1.549.497	0
<b>Ukupno</b>	<b>27.234.020</b>	<b>9.887.036</b>

#### 14. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
	u kn	u kn
Kazne, penali, naknade štete i slično	2.010.717	2.885.216
Manjkovi, rashodi i otuđenje dugotrajne imovine	1.626.517	506.824
Nerealizirani gubitak od ulaganja u nekretnine	2.228.143	280.583
Ostali rashodi	11.107.854	7.182.652
<b>Ukupno</b>	<b>16.973.231</b>	<b>10.855.275</b>

#### 15. FINACIJSKI PRIHODI

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
	u kn	u kn
<u>Iz odnosa s povezanim poduzetnicima</u>		
Prihodi od tečajnih razlika	0	114.436
Prihod od zatezних kamata	336	156.154
	<u>336</u>	<u>270.590</u>
<u>Iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima</u>		
Prihod od zatezних kamata	1.905.502	696.307
Prihod od tečajnih razlika	538.536	3.311.354
Prihod od kamata	942	734
	<u>2.444.980</u>	<u>4.008.395</u>
<b>Ukupno</b>	<b>2.445.316</b>	<b>4.278.985</b>

#### 16. FINACIJSKI RASHODI

	<u>2019.</u>	<u>2018.</u>
	u kn	u kn
<u>Iz odnosa s povezanim poduzetnicima</u>		
Rashod od kamata	42.711	158.188
Rashod od zatezних kamata	1.149.337	0
Rashod od tečajnih razlika	80.374	880.360
	<u>1.272.422</u>	<u>1.038.548</u>
<u>Iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima</u>		
Rashod od kamata	9.630.569	10.700.890
Rashod od zatezних kamata //	6.828.056	145.431
Rashod od tečajnih razlika	1.856.566	3.132.521
	<u>18.315.191</u>	<u>13.978.842</u>
Ostali finacijski rashodi	447.387	502.772
<b>Ukupno</b>	<b>20.035.000</b>	<b>15.520.162</b>

## 17. POREZ NA DOBIT

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

	2019.	2018.
	u kn	prepravljeno u kn
Računovodstveni gubitak prije oporezivanja	(136.096.070)	(108.698.921)
Porez na dobit	(24.497.293)	(19.565.806)
Učinak porezno nepriznatih rashoda	11.714.707	5.415.677
Učinak poreznih olakšica	(7.941.287)	(407.438)
Učinak korištenja nepriznatih prenosivih poreznih gubitaka	0	(1.269.236)
Učinak nepriznatih poreznih gubitaka razdoblja za prijenos	20.723.873	15.847.888
<b>Porez na dobit</b>	<b>0</b>	<b>21.085</b>

Važeća stopa poreza na dobit za 2019.godinu bila je 18% (u 2018. godini bila je 18%)

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 2019. godine ukupni neto preneseni gubici utvrđeni su u iznosu od 394.992.303 kuna (2018.: 392.949.856 kn).

Neto iznos nepriznatih poreznih gubitaka u iznosu od 394.992.303 kn raspoloživih za prijenos mogu se iskoristiti kako slijedi do:

31. prosinca 2021. godine	112.877.810
31. prosinca 2022. godine	64.634.015
31. prosinca 2023. godine	88.259.438
31. prosinca 2024. godine	129.221.040
<b>Ukupno</b>	<b>394.992.303</b>

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 - prepravljeno**

u kn	Koncesije, patenti, licencije, softver i ostala prava	Imovina u pripremi	Ukupno
<b>Nabavna vrijednost</b>			
<b>31. prosinca 2018. godine</b>	<b>37.963.126</b>	<b>17.465.114</b>	<b>55.428.240</b>
Povećanja	2.169.618	0	2.169.618
Prijenos sa/na		(512.300)	(512.300)
Prodaja/rashodovanje	0	0	0
<b>31. prosinca 2019. godine</b>	<b>40.132.744</b>	<b>16.952.814</b>	<b>57.085.558</b>
<b>Ispravak vrijednosti</b>			
<b>31. prosinca 2018. godine</b>	<b>37.554.820</b>	<b>16.952.814</b>	<b>54.507.634</b>
Amortizacija	555.196		555.196
Prodaja/rashodovanje			
<b>31. prosinac 2019. godine</b>	<b>38.110.016</b>	<b>16.952.814</b>	<b>55.062.830</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>			
<b>31. prosinca 2019. godine</b>	<b>2.022.728</b>	<b>0</b>	<b>2.022.728</b>
<b>31. prosinca 2018. godine</b>	<b>408.306</b>	<b>512.300</b>	<b>920.606</b>



**HŽ CARGO d.o.o., Zagreb  
BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. – nastavak**

**19. DUGOTRAJNA MATERIJALNA IMOVINA - prepravljeno**

u kn	Zemljište	Građevinski objekti	Pojstrojenja i oprema	Alati, pogonski inventar i transportna sredstva	Ostala imovina	Imovina u pripremi	Ulaganja u nekretnine	Ukupno
<b>Nabavna vrijednost</b>								
<b>31. prosinca 2018. godine</b>	112.262.069	270.497.223	135.785.143	5.452.001.683	878.935	10.559.141	104.758.817	6.086.743.011
Nabava tijekom godine	0	751.568	67.419	76.696.414	0	2.995.255	0	80.510.656
Prijenos	0	80.755	1.933.981	810.359	0	(2.825.095)	0	0
Prijenos sa /na	0	0	0	0	0	512.300	0	512.300
Prijenos sa ulag. na nekr. na građ. o	0	2.410.067	0	0	0	0	(2.410.067)	0
Prijenos sa alata na postrojenja	0	0	2.136.810	(2.136.810)	0	0	0	0
Usklađenje na fer kroz reval. rez.	0	0	0	0	0	0	3.353.027	3.353.027
Usklađenje na fer kroz RDG	0	0	0	0	0	0	(724.777)	(724.777)
Prodaja ili rashodovanje	0	(1.027.641)	(2.763.640)	(302.968.923)	0	0	0	(306.760.204)
<b>31. prosinca 2019. godine</b>	112.262.069	272.711.972	137.159.713	5.224.402.723	878.935	11.241.601	104.977.000	5.863.634.013

**Ispravak vrijednosti**

<b>31. prosinca 2018. godine</b>	0	129.322.671	121.159.122	4.676.233.080	470.973	9.542.257	0	4.936.728.103
Amortizacija	0	5.201.735	3.101.707	84.928.508	0	0	0	93.231.950
Ispravak knjiženja	0	(88.480)	0	0	0	0	0	(88.480)
Prijenos sa alata na postrojenja	0	0	863.760	(863.760)	0	0	0	0
Prijenos sa ulag. u nekr. na gr. obj.	0	0	0	0	0	0	0	0
Prijenos sa gr. obj. na ul. u nekr.	0	0	0	0	0	0	0	0
Prodaja ili rashodovanje	0	(979.249)	(2.079.134)	(302.627.069)	0	0	0	(305.685.452)
<b>31. prosinca 2019. godine</b>	0	133.456.677	123.045.455	4.457.670.759	470.973	9.542.257	0	4.724.186.121

**Neto knjigovodstvena vrijednost**

<b>31. prosinca 2019. godine</b>	112.262.069	139.255.295	14.114.258	766.731.964	407.962	1.699.344	104.977.000	1.139.447.892
<b>31. prosinca 2018. godine</b>	112.262.069	141.174.552	14.626.021	775.768.603	407.962	1.016.884	104.758.817	1.150.014.908

// Na 31. prosinca 2019. i 2018. 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 FINACIJSKE IZVJEŠTAJE  
 za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. – nastavak

**20. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (prepravljeno)**

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018. prepravljeno
	u kn	u kn
<u>Pridruženo društvo</u>		
Crokombi d.o.o., Zagreb	0	0
<u>Sudjelujući interesi (udjeli)</u>		
Centar za razvoj unutarnje plovidbe d.o.o., Sisak (udjel 8,66%)	0	299.600
Hip Azotara d.o.o., Pančevo (udjel 0,11%)	0	758.710
Hip Azotara d.o.o., Pančevo (udjel 0,11%) ispravak vrijednosti	0	(758.710)
	0	299.600
<u>Ulaganja u vrijednosne papire</u>		
Interfrigo, Belgija	264.260	263.372
Intercontainer, Belgija	19.926	19.859
S.C.R.L. BCC, Belgija	16.762	16.706
Cargo centar d.o.o., Zagreb	40.000	40.000
Institut prometa i veza, Zagreb	600	600
	341.548	340.537
<u>Dani zajmovi, depoziti i sl.</u>		
Ostalo	312.189	300.000
RTC BROD- ostalo	1.800	1.800
	313.989	301.800
<b>Ukupno</b>	<b>655.537</b>	<b>941.937</b>

**21. DUGOTRAJNA POTRAŽIVANJA**

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
	u kn	u kn
Potraživanja za prodane stanove	-	14.173
Predstečajne nagodbe	11.020	14.169
Ostalo	874.889	22.202.607
<b>Ukupno</b>	<b>885.909</b>	<b>22.230.949</b>

Potraživanje u iznosu 874.889 kn odnosi se na dugoročni dio otplate po predstečajnim i stečajnim nagodbama (2018. godine u iznosu od 22.202.607 kn na dugoročni dio otplate po sklopljenom sporazumu sa JP ŽFBH).

22. ZALIHE (prepravljeno)

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018. prepravljeno
	u kn	u kn
<u>Zalihe</u>		
Energenti i materijal	8.855.181	11.213.033
Rezervni dijelovi	62.183.104	66.757.356
Minus: Ispravak vrijednosti energenata, materijala i rezervnih dijelova	(23.158.852)	(30.966.115)
	<u>47.879.433</u>	<u>47.004.274</u>
Sitan inventar i ambalaža	18.387.069	17.783.769
Minus: Ispravak vrijednosti sitnog inventara i ambalaže	(17.459.006)	(17.022.278)
	<u>928.063</u>	<u>761.491</u>
<u>Proizvodnja u tijeku</u>	9.284.034	15.826.276
Gotovi proizvodi	1.278.796	650.000
Minus: Ispravak vrijednosti gotovih proizvoda	(1.278.789)	(649.999)
	<u>7</u>	<u>1</u>
<u>Predujmovi za zalihe</u>	1.895.452	120.677
<u>Trgovačka roba</u>	0	628.796
<b>Ukupno</b>	<b><u>59.986.989</u></b>	<b><u>64.341.515</u></b>

/i/ Zalihe bez prometa u zadnje dvije godine u iznosu od 26.342.345 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 23.158.852 kn.

**23. KRATKOTRAJNA POTRAŽIVANJA OD POVEZANIH PODUZETNIKA (prepravljeno)**

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018. prepravljeno
	u kn	u kn
<u>Ostala društva željezničke djelatnosti u vlasništvu države</u>		
HŽ Infrastruktura d.o.o., Zagreb	24.922.860	19.638.382
Pružne građevine d.o.o., Zagreb	1.888.371	1.189.347
HŽ Putnički prijevoz d.o.o., Zagreb	10.063.961	9.571.038
Tehnički servisi željezničkih vozila d.o.o., Zagreb	554.038	1.101.562
TŽV Gredelj d.o.o. - u stečaju, Zagreb	1.792.089	1.696.744
Proizvodnja i regeneracija d.o.o. u stečaju, Zagreb	(84.257)	(84.257)
Minus: Ispravak vrijednosti	<u>(15.288.353)</u>	<u>(12.560.895)</u>
	<u>23.848.709</u>	<u>20.551.921</u>
<u>Pridružena društva</u>		
Crokombi d.o.o., Zagreb	2.604.289	4.388.873
Minus: Ispravak vrijednosti	<u>(2.561.871)</u>	<u>(2.561.871)</u>
	42.418	1.827.002
<u>Ostala društva u većinskom vlasništvu države</u>		
Hrvatske šume d.o.o., Zagreb	55.557	36.178
Hrvatska elektroprivreda d.d., Zagreb	0	19.635
Brodarski institut Zagreb	3.850	0
Ostali	0	0
Minus: Ispravak vrijednosti	<u>(3.850)</u>	<u>0</u>
	<u>55.557</u>	<u>55.813</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>23.946.684</u></b>	<b><u>22.434.736</u></b>
<b>Bruto potraživanje</b>	<b>39.235.036</b>	<b>37.557.502</b>
Minus: Ispravak vrijednosti	(15.288.352)	(15.122.766)
	<b><u>23.946.684</u></b>	<b><u>22.434.736</u></b>

#### 24. KRATKOTRAJNA POTRAŽIVANJA OD KUPACA (prepravljeno)

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018. prepravljeno
	u kn	u kn
Kupci u zemlji	166.342.858	171.324.514
Minus: Ispravak vrijednosti	(83.461.584)	(90.106.178)
	<u>82.881.274</u>	<u>81.218.336</u>
Kupci u inozemstvu	65.787.530	76.470.471
Minus: Ispravak vrijednosti	(42.056.659)	(22.244.146)
	<u>23.730.871</u>	<u>54.226.325</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>106.612.145</u></b>	<b><u>135.444.661</u></b>

#### 25. KRATKOTRAJNA POTRAŽIVANJA OD ZAPOSLENIKA

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
	u kn	u kn
Potraživanja od zaposlenih za manjkove	0	4.440.163
Potraživanja od zaposlenih s osnova akontacija	3.074	2.275
Ostala potraživanja od zaposlenika	9.566	11.544
Minus: Ispravak vrijednosti	0	(4.440.163)
<b>Ukupno</b>	<b><u>12.640</u></b>	<b><u>13.819</u></b>

#### 26. KRATKOTRAJNA POTRAŽIVANJA OD DRŽAVE I DRUGIH INSTITUCIJA

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
	u kn	u kn
Potraživanja za povrat poreza na dodanu vrijednost	4.077.090	17.615
Potraživanja od HZZO-a	442.286	250.018
Potraživanja za porez na dobit	15.774	34.560
Ostala potraživanja	2.710	167.947
<b>Ukupno</b>	<b><u>4.537.860</u></b>	<b><u>470.140</u></b>



**27. KRATKOTRAJNA OSTALA POTRAŽIVANJA**

	<u>31. prosinca 2019.</u>	<u>31. prosinca 2018.</u>
	u kn	u kn
Dani predujmovi	802.789	364.488
Minus: Ispravak vrijednosti	(511.875)	0
	<u>290.914</u>	<u>364.488</u>
 Ostala potraživanja	 370.420	 529.468
<b>Ukupno</b>	<b><u>661.334</u></b>	<b><u>893.956</u></b>

**28. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA**

	<u>31. prosinca 2019.</u>	<u>31. prosinca 2018.</u>
	u kn	u kn
<u>Ulaganja u vrijednosne papire</u>		
Udio u HPB invest novčanom fondu	11.880.370	16.018.844
 Dani zajmovi, depoziti i slično	 32.000	 117.803
Ostala financijska imovina	58.527	90.527
<b>Ukupno</b>	<b><u>11.970.897</u></b>	<b><u>16.227.174</u></b>

**29. NOVAC U BANCIMA I BLAGAJNI**

	<u>31. prosinca 2019.</u>	<u>31. prosinca 2018.</u>
	u kn	u kn
Stanje na žiro računima	2.782.614	15.052.636
Stanje na deviznim računima	3.320.523	12.447.795
Novac u blagajni – kune	18.360	14.277
Minus: Ispravak vrijednosti //	(2.617.103)	(2.608.544)
<b>Ukupno novac u banci i blagajni</b>	<b><u>3.504.394</u></b>	<b><u>24.906.164</u></b>

// 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 **14.939.315 kn** (31. prosinca 2018. godine u iznosu od **12.409.621 kn**) odnose se na plaćene troškove budućeg razdoblja u iznosu od 13.804.287 kn (31. prosinca 2018. godine u iznosu od 10.867.032 kn) i obračunate prihode budućeg razdoblja u iznosu od 1.135.028 kn (31. prosinca 2018. godine u iznosu od 1.542.589 kn).

### 31. TEMELJNI KAPITAL

Temeljni kapital utvrđen je u nominalnoj vrijednosti u iznosu od **1.000.000.000 kn** (31. prosinca 2018. godine 1.370.040.000 kn). Jedini član Društva je Republika Hrvatska.

U srpnju 2019. godine smanjen je temeljni kapital za 370.040.000 kuna radi pokriće gubitka ranijih godina temeljem Odluke Skupštine Društva od 16. srpnja 2019. godine. Ovo smanjenje je registrirano na Trgovačkom sudu dana 07. kolovoza 2019. godine.

### 32. REVALORIZACIJSKE REZERVE

Ukupne revalorizacijske rezerve su **13.181.612 kn** (31. prosinca 2018. godine **9.851.835 kn**).

### 33. PRENESENI GUBITAK (prepravljeno)

	<u>u kn</u>
<b>Stanje 31. prosinca 2017. godine</b>	<b>(721.304.122)</b>
Prijenos gubitka za 2017. godinu	(67.306.233)
Prijenos rezervi na preneseni gubitak	38.250
Tečajne razlike	51.909
<b>Stanje 31. prosinca 2018. godine</b>	<b>(788.520.196)</b>
Prijenos gubitka za 2018. godinu	(108.720.006)
Prijenos rezervi na preneseni gubitak	23.250
Tečajne razlike	(11.521)
Pokriće gubitka smanjenjem upisanog kapitala	370.040.000
<b>Stanje 31. prosinca 2019. godine</b>	<b>(527.188.473)</b>

### 34. GUBITAK POSLOVNE GODINE

Poslovanje Grupe tijekom 2019. godine rezultiralo je gubitkom u iznosu od **136.096.070 kn** (2018. godine u iznosu od **108.720.006 kn**).

Gubitak ostvaren poslovanjem Grupe tijekom 2018. godine u iznosu od 108.720.006 kn raspoređen je na preneseni gubitak (vidi Bilješku 33).

### 35. REZERVIRANJA - prepravljeno

	Troškovi stimulativnih otpremnina /ii/	Troškovi jubilarnih nagrada i otpremnina //	Troškovi po sudskim sporovima /iii/	Rezerviranja za ostale rizike	Ukupno
	u kn	u kn	u kn	u kn	u kn
<b>31. prosinca 2018. godine</b>	<b>15.955.971</b>	<b>8.989.275</b>	<b>70.768.364</b>	<b>87.245.922</b>	<b>182.959.532</b>
Dodatna rezerviranja (vidi Bilješku 13)	6.939.678	1.723.125	15.234.246	7.516.870	31.413.919
Korištenje/isplata	(14.859.496)	(1.588.302)	(9.753.490)	(370.025)	(26.571.313)
Ukinuto kroz RDG	0	0	(145.042)	(12.734)	(157.776)
Povrat rezervacije	0	0	0	0	0
<b>31. prosinca 2019. godine</b>	<b>8.036.153</b>	<b>9.124.098</b>	<b>76.104.078</b>	<b>94.380.033</b>	<b>187.644.362</b>
<b>Dugoročni dio</b>	<b>8.036.153</b>	<b>9.124.098</b>	<b>76.104.078</b>	<b>94.380.033</b>	<b>187.644.362</b>
<b>Kratkoročni dio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

// 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 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:

	2019.	2018.
Diskontna stopa	1,201%	1,65%
Stopa prestanka radnog odnosa (stariji radnici, mlađi radnici)	8,50%	8,50%
Pretpostavljena godišnja stopa porasta plaća	0%	0%

/iii/ Temeljem utvrđenog tehnološkog kolektivnog viška radnika u Društvu u 2020. godini na listi se nalazi 88 radnika kojima će otkazni rok isteći tijekom mjeseca siječnja i veljače 2021. godine. Do kraja 2020. godine 26 radnika će napustiti Društvo temeljem osobno uvjetovanog otkaza ugovora o radu, prestanka rasporeda u Željezničkom fondu i temeljem poslovno uvjetovanog otkaza ugovora o radu. Vidi bilješku 51./vii/

Isto tako u 2020. godini planirano je smanjenje broja zaposlenih u ovisnom društvu OV-Održavanje vagona d.o.o. zbog reorganizacije poslovanja te iskazani višak radnika, zbog čega su utvrđena i rezerviranja za otpremnine.

**HŽ CARGO d.o.o., Zagreb**  
**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. – nastavak**

/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.

/iv/ Rezerviranja za ostale rizike uglavnom se odnose na rezervaciju po Rješenju porezne uprave od 10. prosinca 2019. godine za porezne obveze za razdoblje oporezivanja od 1. siječnja 2014. godine do 31. prosinca 2015. godine u ukupnom iznosu od 91.035.345 kuna. Isto je provedeno kao ispravak pogreške prethodnog razdoblja

**36. DUGOROČNE OBVEZE PREMA FINANCIJSKIM INSTITUCIJAMA**

	<b>31. prosinca 2019.</b>	<b>31. prosinca 2018.</b>
	<b>u kn</b>	<b>u kn</b>
<u>Obveze prema bankama</u>		
Hrvatska poštanska banka d.d., Zagreb	102.145.414	118.826.009
Croatia banka	65.833.333	75.833.333
Financijski leasing	2.094.411	2.622.785
International Bank for Reconstruction and Development (0,70%)	253.878.622	210.915.969
Ostalo	0	72.117
	<u>423.951.780</u>	<u>408.270.213</u>
Minus: Tekuće dospijeće (vidi Bilješku 39)	(32.800.577)	(26.692.108)
<b>Ukupno</b>	<b>391.151.203</b>	<b>381.578.105</b>

Kreditne obveze osigurane su izdanim jamstvima Ministarstva financija.

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

	2019.	2018.
	u kn	u kn
Stanje 1. siječnja	408.198.096	397.757.113
Novi zajmovi	42.113.651	36.967.357
Otplate (vlastita sredstva)	(26.692.434)	(26.714.039)
Tečajne razlike	860.842	(2.363.003)
	<u>424.480.155</u>	<u>405.647.428</u>
Minus: Tekuće dospijeće	(32.800.577)	(26.692.108)
Financijski leasing	(528.375)	2.622.785
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b>391.151.203</b>	<b>381.578.105</b>

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

	31.prosinca 2019. u kn	31.prosinca 2018. u kn
Dospijeće od jedne do dvije godine	32.800.577	26.737.283
Dospijeće od dvije do tri godine	81.719.586	47.476.568
Dospijeće od tri do četiri godine	83.079.663	47.453.981
Dospijeće od četiri do pet godina	76.122.308	47.453.981
Dospijeće preko pet godina	117.429.069	212.456.292
<b>Ukupno</b>	<b>391.151.203</b>	<b>381.578.105</b>

**HŽ CARGO d.o.o., Zagreb**  
**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. – nastavak**

**36.3. Prikaz dugoročnih kredita po bankama slijedi:**

Banka	Broj ugovora	Datum ugovora	Valuta	Odobreni iznos	Kamatna stopa	Godina otplate	31. prosinca 2019.		31. prosinca 2018.	
							u kn		u kn	
Croatia banka d.d. Zagreb	I/2018	18.07.2016.	HRK	100.000.000	3 M EURIBOR + 4,4 %	2026.	65.833.333	65.833.333	75.833.333	
Hrvatska poštanska banka d.d., Zagreb	I/2018	18.07.2016..	HRK	150.000.000	3 M EURIBOR + 4,4%	2026.	98.750.000	98.750.000	113.750.000	
Hrvatska poštanska banka d.d., Zagreb	25/2011-DPVPJS	19.05.2011.	EUR	9.124.292	3 M EURIBOR + 3,95%	2021.	3.395.414	3.395.414	5.076.009	
International Bank for Reconstruction and Development	8502-HR	06.05.2015.	EUR	41.500.000	0,46% - 0,56%	2035.	253.878.622	253.878.622	210.915.969	
<b>Ukupno</b>							<b>421.857.369</b>	<b>421.857.369</b>	<b>405.575.311</b>	



### 37. KRATKOROČNE OBVEZE PREMA POVEZANIM PODUZETNICIMA

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
	u kn	u kn
<u>Ostala društva željezničke djelatnosti u vlasništvu države</u>		
HŽ Infrastruktura d.o.o., Zagreb	267.279.682	229.128.969
TŽV Gredelj d.o.o. u stečaju, Zagreb	4.090.405	921.529
HŽ Putnički prijevoz d.o.o., Zagreb	5.937.545	4.547.859
Tehnički servisi željezničkih vozila d.o.o., Zagreb	15.788.881	23.685.115
Pružne građevine d.o.o., Zagreb	68.440	0
Proizvodnja i regeneracija d.o.o.- u stečaju, Zagreb	12.723	12.723
	<u>293.177.676</u>	<u>258.296.195</u>
<u>Ostala društva u većinskom vlasništvu države</u>		
HEP Opskrba d.d., Zagreb	246.539	263.661
Hrvatska pošta d.d., Zagreb	268	0
HEP ODS d.o.o., Zagreb	164.922	59.546
Ostalo	872.516	357.582
	<u>1.284.245</u>	<u>680.789</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>294.461.921</u></b>	<b><u>258.976.984</u></b>

### 38. OBVEZE ZA ZAJMOVE, DEPOZITE I SLIČNO

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
	u kn	u kn
Obveze za primljene depozite	<u>2.957.450</u>	<u>2.997.816</u>
	<b><u>2.957.450</u></b>	<b><u>2.997.816</u></b>

### 39. KRATKOROČNE OBVEZE PREMA BANKAMA I DRUGIM FINACIJSKIM INSTITUCIJAMA

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
	u kn	u kn
Tekuće dospjeće (vidi Bilješku 36)	<u>32.800.577</u>	<u>26.692.108</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>32.800.577</u></b>	<b><u>26.692.108</u></b>

#### 40. KRATKOROČNE OBVEZE ZA PREDUJMOVE

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
	u kn	u kn
Od kupaca u zemlji	898.341	6.359.955
Od kupaca u inozemstvu	4.635.181	2.168.238
<b>Ukupno</b>	<b>5.533.522</b>	<b>8.528.193</b>

#### 41. KRATKOROČNE OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
	u kn	u kn
Dobavljači u zemlji	18.422.956	29.908.914
Dobavljači u inozemstvu	23.162.793	14.032.101
Obveze za nefakturiranu robu	40.527	589.898
<b>Ukupno</b>	<b>41.626.276</b>	<b>44.530.913</b>

#### 42. KRATKOROČNE OBVEZE PREMA ZAPOSLENICIMA

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
	u kn	prepravljeno u kn
Obveze za neto plaće i naknade	13.053.379	12.661.453
Ostale obveze prema zaposlenima	886.343	640.978
<b>Ukupno</b>	<b>13.939.722</b>	<b>13.302.431</b>

#### 43. KRATKOROČNE OBVEZE ZA POREZE, DOPRINOSE I SLIČNA DAVANJA

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
	u kn	u kn
Obveze za doprinose iz plaće, poreze i prirez	5.049.944	4.957.783
Obveze za doprinose na plaću	3.830.666	4.248.868
Obveze za porez na dobit	0	176.667
Obveze za PDV	4.362.253	2.612.310
<b>Ukupno</b>	<b>13.242.863</b>	<b>11.995.628</b>

#### 44. KRATKOROČNE OSTALE OBVEZE

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
	u kn	u kn
Obveze prema Ministarstvu financija	0	0
Ostale obveze	4.205.794	5.684.719
<b>Ukupno</b>	<b>4.205.794</b>	<b>5.684.719</b>

#### 45. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
	u kn	u kn
<u>Prihod budućeg razdoblja</u>		
Ostali prihodi budućeg razdoblja	15.657.214	16.077.565
Obračunati troškovi	16.185.057	15.273.499
<b>Ukupno</b>	<b>31.842.271</b>	<b>31.351.064</b>

#### 46 . NAJMOVI

Od 1. siječnja 2019. godine najmovi, osim kratkoročnih i najмова odnosno imovine male vrijednosti, priznaju se kao imovina s pravom korištenja i pripadajuća obveza po najmu.

Imovina s pravom korištenja:

	<u>Društvo</u>		
	Prostor	Vozila	Ukupno
<b>1. siječnja 2019. godine</b>	<b>3.096.509</b>	<b>2.089.968</b>	<b>5.186.477</b>
Amortizacija	(1.032.170)	(755.471)	(1.787.641)
Povećanja	0	662.983	662.983
<b>31. prosinca 2019. godine</b>	<b>2.064.339</b>	<b>1.997.480</b>	<b>4.061.819</b>

HŽ CARGO d.o.o., Zagreb  
BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. – nastavak

---

Obveze po najmovima:

	Društvo	
	31. prosinca 2019.	1. siječnja 2019.
Dugoročne obveze po najmu	1.992.247	3.433.210
Kratkoročne obveze po najmu	1.933.077	1.753.267
<b>Ukupno</b>	<b>3.925.324</b>	<b>5.186.477</b>

Priznato u računu dobiti i gubitka:

	Društvo	
	2019.	2018.
<b>Najmovi po MSFI 16</b>		
Kamatni rashodi	49.679	-
Amortizacija (bilješka 10)	1.787.641	-
Ostali najmovi (bilješka 8)	2.909.269	3.748.200
<b>Ukupno</b>	<b>4.746.589</b>	<b>3.748.200</b>

U izvještaju o novčanim tokovima za Društvo za 2019. godinu prikazano je 1.973.835 tisuća kn odljeva novčanih sredstava za najmove

#### 47. 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 FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. – nastavak**

<u>2019. godina</u>	Poslovne aktivnosti			Financijske aktivnosti				
	Potraživanja u kn	Obveze u kn	Prihod u kn	Rashod u kn	Potraživanja u kn	Obveze u kn	Prihod u kn	Rashod u kn
Ostala društva željezničke djelatnosti u vlasništvu države	23.590.629	291.502.570	56.463.816	152.365.147	258.081	1.675.106	0	2.645.380
Ostala društva u većinskom vlasništvu države i država	55.557	1.284.245	36.538.113	4.345.020	0	0	0	846
<b>Ukupno</b>	<b>23.646.186</b>	<b>292.786.815</b>	<b>93.001.929</b>	<b>156.710.167</b>	<b>258.081</b>	<b>1.675.106</b>	<b>0</b>	<b>2.646.226</b>
<u>2018. godina</u>	Poslovne aktivnosti			Financijske aktivnosti				
	Potraživanja u kn	Obveze u kn	Prihod u kn	Rashod u kn	Potraživanja u kn	Obveze u kn	Prihod u kn	Rashod u kn
Ostala društva željezničke djelatnosti u vlasništvu države	22.144.705	251.816.499	57.333.324	142.898.721	234.218	6.479.696	154.329	827.101
Ostala društva u većinskom vlasništvu države i država	55.790	680.789	44.497.136	2.763.884	23	0	18.069	766
<b>Ukupno</b>	<b>22.200.495</b>	<b>252.497.288</b>	<b>101.830.460</b>	<b>145.662.605</b>	<b>234.241</b>	<b>6.479.696</b>	<b>172.398</b>	<b>827.867</b>



#### 48. 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
<b>2019. godina</b>				
Ulaganja u nekretnine	0	0	104.977.000	<b>104.977.000</b>
<b>2018. godina</b>				
Ulaganja u nekretnine	0	0	104.758.107	<b>104.758.107</b>

#### Fer vrijednost nekretnina

Neovisnu procjenu nekretnina Društva proveli su vanjski procjenitelji kako bi se utvrdila fer vrijednost na dan 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2018. 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.

## 49. FINACIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

### 49.1. 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:

	<b>31. prosinca 2019.</b>	<b>31. prosinca 2018.</b>
	<b>u kn</b>	<b>u kn</b>
Dugotrajna financijska imovina	655.536	1.700.647
Ostala dugotrajna potraživanja	885.909	34.097.111
Kratkotrajna potraživanja od povezanih društava	23.946.684	25.284.189
Kratkotrajna financijska imovina	11.970.897	16.227.174
Kratkotrajna potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	111.823.979	139.214.503
Novac u banci i blagajni	3.504.394	24.906.164
<b>Financijska imovina</b>	<b>152.787.399</b>	<b>241.429.788</b>
Obveze po zajmovima	2.957.450	2.997.816
Obveze po kreditima	423.951.780	408.198.096
Obveze prema povezanim društvima	294.461.921	258.976.984
Obveze prema dobavljačima	41.626.276	44.530.913
Ostale obveze	40.863.953	29.982.480
<b>Financijske obveze</b>	<b>803.861.380</b>	<b>744.686.289</b>

### 49.2. 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 43% od 2011. godine i smanjenje netotonskih kilometara od 29%. Opće gospodarske okolnosti kao i liberalizacija tržišta usluga željezničkog prijevoza negativno utječu na poslovanje Grupe.

### 49.3. 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 97.000 kuna (2018.: 125.400 kn) veći/manji.

#### 49.4. 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.

#### 49.5. 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 80.000 kuna (2018.: 205.000 kuna).

#### 49.6. 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>	<b>Manje od 1 godine</b>	<b>Između 1-5 godina</b>	<b>Više od 5 godina</b>	<b>Ukupno</b>
<b>31. prosinca 2019.</b>				
Financijske obveze	433.291.130	246.729.205	155.257.887	<b>835.278.222</b>
<b>31. prosinca 2018.</b>				
Financijske obveze	316.259.349	147.166.640	281.260.300	<b>744.686.289</b>

#### 49.7. Rizik upravljanja kapitalom

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

	<b>31. prosinca 2019.</b>	<b>31. prosinca 2018.</b>
	<b>u kn</b>	<b>u kn</b>
Obveze po zajmovima	2.957.450	2.997.816
Obveze po kreditima	423.996.431	408.198.096
<b>Financijske obveze za kredite i zajmove</b>	<b>426.953.881</b>	<b>411.195.912</b>
<b>Minus: Novac u banci i blagajni</b>	<b>(3.504.394)</b>	<b>(24.906.164)</b>
<b>Neto dug</b>	<b>423.449.487</b>	<b>386.289.748</b>
<b>Kapital i rezerve</b>	<b>350.757.964</b>	<b>663.238.697</b>
<b>Omjer neto duga i glavnice</b>	<b>1,21</b>	<b>0,58</b>

Omjer duga i kapitala Grupe na dan 31. prosinca 2019. godine iznosi 1,21.

#### 50. PREGLED SUDSKIH SPOROVA I POTENCIJALNE OBVEZE

Sudski sporovi u kojima je Društvo tužena stranka sa stanjem na 31. prosinca 2019. godine su, kako slijedi:

// Društvo 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 Društvo iznosi 40,10%.

Na 31. prosinca 2019. godine za potencijalne obveze po sudskim sporovima utvrđeno je rezerviranje troškova u iznosu od 76.104.078 kuna (2018.: 70.768.364 kn) (vidi Bilješku 35.)

/ii/ Po poreznom nadzoru poreza na dohodak za 2014. i 2015. godinu u okviru koga su kontrolirane isplate otpremnina i isplate nadoknade troškova za putovanja – kilometražu utvrđena su porezna davanja, te su temeljem toga utvrđena rezerviranja za ostale rizike po Rješenju porezne uprave u ukupnom iznosu od 91.035.345 kuna. (vidi Bilješku 35).

iii/ Kako je stajalište porezne uprave vezano uz isplate nadoknada troškova za putovanja – kilometražu da se radi o oporezivim davanjima, a koje je Društvo tretiralo kao neoporeziva davanja, u rješenju porezne uprave obračunati su porezi i doprinosi na ta davanja za 2014. i 2015.godinu. Procjena potencijalnih obveza temeljem poreza na ove nadoknade za razdoblje od 2016. do 2019. godine iznosi cca 44.831.000 kn.

## 51. DOGAĐAJI NAKON DATUMA KONSOLIDIRANOG IZVJEŠTAJA O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

/i/ Grupa je u razdoblju nakon 31. prosinca 2019. godine izložena daljnjem padu prihoda, a pojavile su se otežane okolnosti u poslovanju utjecajem globalne pandemije COVID-19. Prilikom izrade financijskih izvještaja nametnula se potreba dodatnog analiziranja događaja nakon izvještajnog razdoblja i procjena učinaka pandemije na poslovanje u narednom razdoblju. Ključno je napomenuti da je pandemija COVID – 19 utjecala na poslovanje Društva na način da je zbog otkazivanja ili prolongiranja nekih poslova i smanjenja prijevoza na nekim ključnim relacijama npr. prema Italiji i Bosni i Hercegovini došlo do pada prihoda od prijevoza, dok je istovremeno došlo do povećanja operativnih troškova

Pandemija COVID – 19 utjecala je na poslovanje i društva Održavanje vagona d.o.o. koje se bavi redovnim i izvanrednim održavanjem vagona iz razloga što je HŽ Putnički prijevoz d.o.o. morao obustaviti tuzemni i inozemni promet.

/ii/ Grupa se suočava i s poteškoćama uzrokovanim potresom koji je pogodio grad Zagreb, 22. ožujka 2020.godine. Također, Grad Zagreb je 24./25. srpnja 2020. zadesila poplava kojom je uništen dio arhivske građe u Heinzellovoj 51.

/iii/ Tijekom veljače i ožujka 2020. godine aktivirana su državna jamstva dana Društvu po obvezama po kreditima od Hrvatske poštanske banke d.d. i Croatia banke d.d. zbog nemogućnosti plaćanja uzrokovane otežanom likvidnošću.

/iv/ Društvo je u travnju 2020. godine zatražilo i dobilo odgodu plaćanja poreza i doprinosa kroz 3 mjeseca zbog smanjenja prijevoza uzrokovanim posebnim okolnostima.

/v/ U lipnju 2020. godine dobivena je nepravomoćna presuda kojom je tuženik Feroimpex d.o.o. dužan solidarno tužiteljima HŽ Infrastrukturi d.o.o., HŽ Putničkom prijevozu d.o.o. i HŽ Cargo d.o.o. isplatiti iznos od 15.770.000 kn sa zateznim kamatama , dok su tužitelji dužni solidarno tuženiku isplatiti 6.111.391 kunu sa zateznim kamatama. Slijedom navedenog nije napravljena rezervacija u ovim financijskim izvještajima.

/vi/ U lipnju 2020. došlo je do promjene Uprave u HŽ Cargu. Prethodna uprava smijenjena je 27. svibnja 2020. godine zbog loših poslovnih rezultata.

/vii/ Nova Uprava Društva je u lipnju 2020. donijela mjere osiguranja likvidnosti, solventnosti i adekvatnosti kapitala koje uključuju kratkoročne i dugoročne mjere. Kratkoročne mjere odnose se na mjere uravnoteženja operativnog rezultata kroz povećanje profitabilnosti poslovanja i smanjenje plaća do 20%. Mjere uravnoteženja likvidnosti obuhvaćaju skraćivanje razdoblja dospjeća naplate, te pregovore s HŽ Infrastrukturom oko podmirenja duga. Mjera adekvatnosti kapitala odnosit će se na pojednostavljeno smanjenje temeljnog kapitala. Dugoročne mjere uključuju povećanje profitabilnosti poslovanja, modernizaciju procesa rada, te povećanje ugovorenih poslova.

/viii/ 31. srpnja 2020. godine objavljen je Aneks kolektivnom ugovoru kojim se smanjuju cijene sati rada za 12 - 16 % zaključno sa plaćom za prosinac 2020. godine.

/viii/ 08. rujna 2020. godine donesena je odluka uprave o pokretanju savjetovanja o kolektivnom višku radnika za 88 djelatnika Društva za koje je u tijeku procedura otkazivanja ugovora o radu ili raspoređivanje u Željeznički fond.

/ix/ U tijeku je izrada plana restrukturiranja za period 2020. – 2024.

## **52. ODOBRENJE GODIŠNJIH KONSOLIDIRANIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Godišnje konsolidirane financijske izvještaje Društva usvojila je Uprava Društva i odobrila njihovo izdavanje dana 19. listopada 2020. godine.



---

Dragan Marčinko, Uprava - direktor

