



AUTOCESTA RIJEKA-ZAGREB_{d.d.}

DRUŠTVO ZA GRAĐENJE I GOSPODARENJE AUTOCESTOM



Rebalans plana poslovanja za 2019. godinu

Zagreb, prosinac 2019.

Sadržaj

1. Uvod	2
2. Sažetak.....	3
3. Investicijska aktivnost	5
4. Plan financiranja investicijske aktivnosti	6
5. Račun dobiti i gubitka.....	8
6. Stanje kreditne zaduženosti	9

Rebalans plana poslovanja prilagođen je za WEB objavu, te sadrži sve bitne elemente Rebalansa plana poslovanja za 2019. godinu usvojenog od Nadzornog odbora.

1. Uvod

Autocesta Rijeka – Zagreb d.d. osnovana je 1997. godine temeljem Odluke Vlade RH, a 1998. godine je Društvu dodijeljena koncesija za izgradnju i gospodarenje autocestom Rijeka – Zagreb na 28 godina. Proširenje koncesijskog područja na riječku obilaznicu, Most Krk i pristupne ceste regulirano je dodatkom Ugovoru o koncesiji sklopljenim 2007. godine, kojim se trajanje koncesije produžuje na 32 godine i 11 mjeseci. Društvo gospodari s ukupno 187,3 km prometnica, od čega je 174,5 km autocesta i 12,5 km državnih cesta.

Autocesta Rijeka – Zagreb d.d. je društvo od posebnog interesa za Republiku Hrvatsku. Temeljni kapital iznosi 2.152.000.000 kuna, a podijeljen je na 21.520 dionica nominalne vrijednosti 100.000 kuna. Republika Hrvatska jedini je dioničar društva.

Uprava Društva samostalno vodi poslove Društva sukladno zakonskim propisima, a djeluje u sastavu: Miro Škrgatić, predsjednik Uprave i Tomislav Tkalčić, član Uprave.

Nadzorni odbor čine tri člana: Josip Ostrogović, predsjednik, doc.dr.sc. Marko Šošćarić, zamjenik predsjednika i Boško Jolić, predstavnik radnika.

Društvo je izradilo Plan korporativnog upravljanja s popisom mjera koje je u potpunosti implementiralo u poslovanje, a isti je dostupan dionicima i zainteresiranoj javnosti na službenoj Internet stranici www.arz.hr. Vodeći se načelom transparentnosti poslovanja na službenoj stranici redovito se objavljuju informacije, izvješća, planovi poslovanja i druge poslovne informacije.



2. Sažetak

Plan poslovanja predstavlja okvir poslovanja Društva u 2019. godini, a sadrži plan prihoda, rashoda te plan investicijskih aktivnosti u skladu s preuzetim obvezama iz Ugovora o koncesiji, Zakona o cestama te ostalim normativnim aktima.

Ostvareni rezultati u razdoblju od siječnja do rujna 2019. godine u dijelu investicijske aktivnosti i aktivnosti izvanrednog održavanja su niži od planiranih veličina, što je uvjetovalo izradu Rebalansa plana poslovanja za 2019. godinu u cilju realnije procjene planiranih vrijednosti.

Rebalans plana poslovanja za 2019. godinu izrađen je standardnom metodom obrade prikupljenih podataka organizacijskih dijelova u skladu s poslovnom politikom Društva, na način da je ostvarenim prihodima i rashodima za razdoblje siječanj – rujan 2019. godine dodana procjena izvršenja u razdoblju listopad – prosinac 2019. godine.



Rebalans plana poslovanja za 2019. godinu u odnosu na Plan poslovanja za 2019. godinu iskazuje sljedeće projekcije poslovanja Društva, kako slijedi:

1. Rebalansom plana poslovanja za 2019. godinu **ukupni poslovni prihodi** iznose 750,90 milijuna kuna i veći su 1,72% u odnosu na predviđene Planom poslovanja za 2019. godinu. Poslovni prihodi u Rebalansu plana poslovanja za 2019. godinu povećani su uslijed porasta prihoda od naplate cestarine koji bilježe trend rasta, kao rezultat povećanja prometa koji je u razdoblju siječanj – rujan veći 3,54% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

2. **Ukupni poslovni rashodi** u Rebalansu plana poslovanja za 2019. godinu planirani su u iznosu od 577,27 milijuna kuna i manji su 1,79% u usporedbi s Planom poslovanja za 2019. godinu. Smanjenje poslovnih rashoda u Rebalansu plana poslovanja za 2019. godinu proizlazi iz smanjenja potrebnih sredstava za ostale usluge, ostale troškove poslovanja i troškove osoblja.

3. **Ukupni financijski prihodi** u Rebalansu plana poslovanja za 2019. godinu planirani su u iznosu 2,39 milijuna kuna te su znatno viši od planiranih financijskih prihoda u Planu poslovanja. Najveći utjecaj na visinu financijskih prihoda imaju realizirane pozitivne tečajne razlike koje nastaju zbog promjene tečaja EUR-a.

Kako je teško predvidjeti kretanje tečaja EUR-a, a uslijed značajnih iznosa obveza iskazanih u EUR-ima u Planu poslovanja za 2019. godinu nisu planirane kako pozitivne tako ni negativne tečajne razlike. Obzirom da su u razdoblju siječanj – rujan 2019. godine realizirane pozitivne tečajne razlike iste su iskazane u Rebalansu plana poslovanja za 2019. godinu.

4. **Ukupni financijski rashodi** Rebalansom plana poslovanja 2019. godine planirani su u iznosu od 64,61 milijuna kuna i manji su 24,38% u odnosu na Plan poslovanja. Na zadnji dan poslovne godine sve obveze i potraživanja evidentirane u stranoj valuti preračunavaju se u kunsku protuvrijednost po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke. Provedena je analiza kretanja tečaja do listopada 2019. godine i prethodnih godina što nam daje osnovu za iskazivanje negativnih (i pozitivnih) tečajnih razlika u Rebalansu plana poslovanja za 2019. godinu. Pri zaključenju poslovne godine tečajne razlike se netiraju, a ovim Rebalansom procijenjeno je da će to rezultirati nastankom negativnih tečajnih razlika u iznosu od 7,5 milijuna kuna. Unatoč negativnom efektu tečajnih razlika, financijski rashodi su smanjeni u odnosu na Plan 2019. godine zbog povoljnog utjecaja kretanja EURIBOR-a i time obračuna kamata za kreditne obveze.

6. **Rezultat poslovanja** Rebalansom plana poslovanja za 2019. godinu je pozitivan i iznosi 111,41 milijuna kuna, što je 71,21% bolji rezultat u odnosu na planirani Planom poslovanja. Veća dobit u Rebalansu plana poslovanja proizlazi iz povećanja planiranih ukupnih prihoda za 2,03% i smanjenja ukupnih rashoda za 4,66%.

7. **Investicijska aktivnost** rebalansirana je sa 178,26 milijuna kuna na iznos od 73,34 milijuna kuna što je smanjenje od 58,86% u odnosu na Plan poslovanja za 2019. godinu. Od inicijalno planiranih 178,26 milijuna kuna za investicijsku aktivnost 21,00% odnosi se na projekte za koje postoji mogućnost financiranja iz EU fondova, ali unatoč očekivanjima još nisu otvoreni pozivi

i mogućnost aplikacije projekata. Do smanjenja ostalih investicijskih aktivnosti u Rebalansu plana poslovanja u odnosu na planirana sredstva Planom za 2019. godinu dolazi zbog dinamike provođenja postupaka javne nabave i same implementacije određenih investicijskih aktivnosti. Svi redovni i izvanredni troškovi tekućeg održavanja, terete troškove u računu dobiti i gubitka.

3. Investicijska aktivnost

Investicijska aktivnost Društva obuhvaća ulaganja u investicije koje se odnose na sanacije i održavanje autoceste i postojećih objekata na autocesti, izvlaštenje zemljišta, EU projekte, izvanredno održavanje, investicije u informatičke sustave i nabavu dugotrajne imovine Društva.

Plan investicijske aktivnosti Društva Rebalansom plana poslovanja smanjen je s 178,26 milijuna kuna na iznos od 73,34 milijuna kuna, što je smanjenje od 58,86%.

Rebalans plana investicijske aktivnosti za 2019. godinu

u kunama

Red. broj	Rebalans plana investicijskih aktivnosti u 2019.	Plan 2019.	Rebalans 2019.	Indeks 4/3
1	2	3	4	5
A	Investicije	80.523.729	11.958.302	14,85
1	Ostale investicije izgradnje	18.333.729	1.157.579	6,31
2	Izvlaštenje zemljišta	7.500.000	2.149.941	28,67
4	Investicije u informatičke sustave	16.750.000	4.000.000	23,88
5	Dugotrajna imovina	500.000	100.000	20,00
6	EU projekti	37.440.000	4.550.782	12,15
B	Izvanredno održavanje	97.735.337	61.381.265	62,80
	UKUPNO	178.259.066	73.339.567	41,14

Najveći dio investicijskih ulaganja, odnosi se na projekte za koje je planirano financiranje iz EU fondova kroz modifikaciju Operativnog programa konkurentnost i kohezija 2014-2020 i kroz CEF program. Provedba projekta Ugradnja odbojne ograde A1, A6, A7 planirana je uz sufinanciranje iz EU fondova, uz uvjet otvaranja poziva za dodjelu bespovratnih sredstava od strane Ministarstva mora, prometa i infrastrukture. Budući da je ove godine poziv otvoren samo za Izradu studije izvodljivosti za projekt prilagodba infrastrukture na relaciji Zagreb-Karlovac, navedeni projekt nije realiziran.

Dio ostalih investicija izgradnje je tek ugovoren (VP Veliki Gložac) ili je trenutno u postupku javne nabave (usklađenje tunela dužih od 500 m - Vodoopskrba tunela Čardak, Vršek, Lučice, Sopač i Sleme s hidrantskim sustavom za gašenje požara, izrada projektne dokumentacije i provedba upravnog postupka izmještanje D6 Novigrad – Lišnica) tako se realizacija istih očekuje u 2020. godini. Početak realizacije projekta čvor Trinajstići ovisi o postupku ishoda građevinske dozvole kao i realizaciji V izmjene i dopune Ugovora o koncesiji kojim će se definirati financijska podrška projektu. Realizacija projekta čvor Matulji ovisi o početku radova na dogradnji vijadukta Živice (A8) koji nije u koncesijskom području ARZ-a.

Implementacija opreme i radovi obuhvaćeni EU projektom CROCODILE II CROATIA ugovoreni su odmah po primitku projektne dokumentacije, a kasnije u odnosu na predviđenu dinamiku. Isto se planira realizirati tijekom 2020. i I kvartala 2021. godine.

U tijeku je izrada projektne dokumentacije za EU projekt CROCODILE 3 CROATIA, nakon čega će u I kvartalu 2020. godine biti proveden postupak javne nabave opreme i radova.

Projekt Crocodile IV Croatia koji je predviđen Planom poslovanja za 2019. godinu neće biti realiziran jer nakon prijave projekta od strane austrijske tvrtke AustriaTech kroz CEF poziv, isti nije prihvaćen za sufinanciranje iz EU fondova.

4. Plan financiranja investicijske aktivnosti

Autocesta Rijeka-Zagreb d.d. svoje redovno poslovanje financira iz vlastitih prihoda koji se sastoje od prihoda od naplate cestarine i prihoda od gospodarenja cestovnim zemljištem. Drugi izvor su sredstva koja se Društvu isplaćuju iz državnog proračuna za izvlaštenja i projektiranje u skladu s člankom 16. stavak 7. i člankom 17. stavak 1. Ugovora o koncesiji te naknada troškova održavanja obilaznice grada Rijeke i sanacije mosta Krk temeljem članka 23. IV Ugovora o izmjenama i dopunama Ugovora o koncesiji. Također, sukladno članku 90. Zakona o cestama sufinancira se mostarina mosta Krk za pravne i fizičke osobe koji su ostvarili besplatan prolazak mostom temeljem članka 32. Zakona o otocima.

Sredstvima ostvarenim iz redovnog poslovanja Društvo u potpunosti financira tekuće poslovanje u 2019. godini, dok je za financiranje investicijske aktivnosti i (djelomično) podmirenje kreditnih obveza potrebno novo zaduživanje, čije ugovaranje je u tijeku u iznosu od EUR 70 milijuna.

Izvori financiranja

Po osnivanju društva Autocesta Rijeka-Zagreb d.d. i dodjeli koncesije u travnju 1998. godine, sredstva za izgradnju dionica autoceste prikupljena su iz:

- dugoročnih i srednjoročnih kredita inozemnih, komercijalnih i razvojnih banaka, zaključenih uz državno jamstvo;
- vlastitih sredstava.

Prihodima od cestarine, naknadom za korištenje cestovnog zemljišta za prateće i uslužne objekte te prihodima koje Društvo ostvaruje iz poslovne aktivnosti otplaćuju se krediti korišteni za izgradnju autoceste. Nedostatak potrebnih sredstava za financiranje kreditnih obveza, planiranih radova izvanrednog održavanja i građenja u širem smislu osigurati će se iz kredita čije ugovaranje je u tijeku.

Potraživanjem iz Državnog proračuna Republike Hrvatske financiraju se pripremni radovi (projektiranje, upis vlasništva, izvlaštenja zemljišta i komunalni doprinosi) temeljm Ugovora o koncesiji.

Unatrag nekoliko godina, uslijed nedostataka potrebnih sredstava za otplatu postojećih kreditnih obveza korišten je još jedan izvor sredstava, a to su zajmovi domaćih banaka čija je svrha isključivo uredno servisiranje dospjelih rata kredita. Izvori sredstava prošireni su 2017. godine plasiranjem sredstava od strane Ministarstva financija prikupljenih izdavanjem euro obveznica.

Iz svega navedenog razvidno je da Društvo koristi širok spektar izvora sredstava, osim vlastitih sredstava ostvarenih naplatom cestarine, naplatom naknade od korištenja cestovnog zemljišta, značajni izvori financiranja su krediti domaćih i inozemnih banaka kao i sredstva iz Državnog proračuna.

5. Račun dobiti i gubitka

Rebalans plana računa dobiti i gubitka za 2019. godinu

u kunama

Red. broj	Račun dobiti i gubitka	Ostvarenje I - IX 2019.	Plan 2019.	Rebalans 2019.	Indeks 5/4
1	2	3	4	5	6
POSLOVNA AKTIVNOST					
1	Prihod od naplate cestarine	547.675.942	649.600.000	655.000.000	100,83
2	Prihod od korištenja cestovnog zemljišta (PUO)	18.939.764	25.286.500	25.248.644	99,85
3	Prihod od javnog duga	23.408.232	31.210.976	31.210.976	100,00
4	Prihod od naknade troškova po koncesijskom ugovoru	11.191.566	25.673.000	27.208.124	105,98
5	Ostali poslovni prihodi	7.140.146	6.456.075	12.227.286	189,39
I	UKUPNI POSLOVNI PRIHODI	608.355.650	738.226.551	750.895.030	101,72
1	Troškovi sirovina i materijala	252.282	575.260	487.243	84,70
2	Ostale usluge	158.766.817	259.050.203	226.804.697	87,55
2a	<i>Trošak naplate cestarine i redovnog održavanja autoceste</i>	<i>116.623.699</i>	<i>155.498.265</i>	<i>155.498.265</i>	100,00
3	Ostali troškovi poslovanja	10.110.898	18.464.536	17.541.734	95,00
4	Nepriznati troškovi za pretporez	610.280	1.105.000	806.686	73,00
5	Rezervacije	0	325.000	1.646.169	506,51
6	Trošak prodane robe	635.668	1.200.000	1.687.500	140,63
7	Troškovi osoblja	7.975.977	11.301.795	10.877.454	96,25
8	Amortizacija materijalne imovine	967.621	1.776.647	1.382.539	77,82
	Ukupno operativni troškovi	179.319.542	293.798.441	261.234.022	88,92
9	Amortizacija nematerijalne imovine	232.261.452	294.020.815	316.036.176	107,49
II	UKUPNI POSLOVNI RASHODI	411.580.994	587.819.256	577.270.199	98,21
III	REZULTAT POSLOVNE AKTIVNOSTI	196.774.655	150.407.296	173.624.831	115,44
FINANCIJSKA AKTIVNOST					
I	UKUPNI FINANCIJSKI PRIHODI	903.819	100.000	2.387.824	-
II	UKUPNI FINANCIJSKI RASHODI	41.262.503	85.438.210	64.605.245	75,62
III	REZULTAT FINANCIJSKE AKTIVNOSTI	-40.358.684	-85.338.210	-62.217.421	72,91
REZULTAT POSLOVANJA					
A	UKUPNI PRIHOD	609.259.469	738.326.551	753.282.854	102,03
B	UKUPNI RASHOD	452.843.498	673.257.466	641.875.443	95,34
	REZULTAT POSLOVANJA	156.415.971	65.069.086	111.407.410	171,21

6. Stanje kreditne zaduženosti

Za financiranje izgradnje na koncesijskom području Autoceste Rijeka-Zagreb osim vlastitih izvora sredstava u manjem obujmu, višestruko su korišteni krediti odobreni od strane europskih investicijskih i razvojnih banaka kao i krediti komercijalnih banaka. Za potrebe urednog servisiranja kreditnih obveza Društvo je koristilo kredite domaćih banaka te sredstva prikupljena izdavanjem euro obveznica, koja je Ministarstvo financija RH doznačilo Društvu.

Svi krediti osigurani su državnim jamstvima osim sredstava prikupljenih izdavanjem euro obveznica, za koje je otplata kamate u fiksnom iznosu počela u siječnju 2019. godine i plaćat će se jednom godišnje do kraja otplate tj. do 2030. godine kada na naplatu dolazi glavnica u cjelokupnom iznosu. Glavnice svih ostalih kredita u korištenju otplaćuju se polugodišnje. Poštujući dinamiku otplate rata kredita tijekom 2019. godine, stanje duga postojećeg portfelja na dan 31. prosinca 2019. godine bit će EUR 679.665.461, kao što je vidljivo iz tablice u nastavku.

Rebalans plana stanja kreditne zaduženosti u 2019. godini

u eurima

Red. broj	Kreditor	Ugovoreni iznos	Stanje 31.12.2018.	Otplata 2019.	Stanje 31.12.2019.
1	2	3	4	5	6
1	EIB	60.000.000	20.551.669	4.000.000	16.551.669
2	EBRD	60.000.000	4.000.000	4.000.000	0
3	EIB	210.000.000	143.748.077	10.576.923	133.171.154
4	EBRD	50.000.000	29.761.908	2.380.952	27.380.956
5	KFW	133.500.000	62.291.250	8.377.500	53.913.750
6	KFW	110.000.000	86.350.000	5.500.000	80.850.000
7	KA Finanz AG, Kommunalkredit Austria AG, PBZ d.d.	200.000.000	63.636.364	18.181.818	45.454.546
8	INTESA SP, RBA	140.000.000	50.909.091	12.727.273	38.181.818
9	PBZ, ZABA, ESB, SGB HPB	202.025.000	201.297.710	2.181.870	199.115.840
10	RH MIN FIN	85.045.728	85.045.728	0	85.045.728
STANJE NA DAN			747.591.797	67.926.336	679.665.461

Plan otplate kredita u 2019. godini podložan je promjenama budući da je Društvo poduzelo korake u nabavci dodatnih sredstava za servisiranje dijela kreditnih obveza. Na poziv za nabavku novog kredita u iznosu od EUR 70 milijuna, javila su se dva kluba banaka s obvezujućim ponudama, od kojih je izabrana ponuda Hrvatske poštanske banke d.d. i Hrvatske banke za obnovu i razvitak, kao najpovoljnija.

Proces realizacije kredita je u tijeku. Ukoliko se predmetno zaduženje realizira u tekućoj godini stanje kreditne zaduženosti bi se povećalo za navedeni iznos te bi stanje duga na dan 31. prosinca 2019. godine iznosilo EUR 749.665.461.