

**REPUBLIKA HRVATSKA**  
**Ministarstvo financija**

---

**IZVJEŠĆE O POSLOVANJU TRGOVAČKIH DRUŠTAVA I DRUGIH PRAVNIH OSOBA  
OD STRATEŠKOG I POSEBNOG INTERESA ZA REPUBLIKU HRVATSKU U  
PRVIH DEVET MJESECI 2014. GODINE**

*- Ostvarenja u prvih devet mjeseci 2014. u odnosu na prvih devet mjeseci 2013. -*

*PRELIMINARNI PODACI*

**RADNI MATERIJAL**

---

**Zagreb, veljača 2015.**

# SADRŽAJ

I. UVOD.....	5
1. Uvodne napomene.....	5
2. Sažetak ostvarenja poslovanja.....	5
3. Metodološke napomene.....	6
4. Osnovna obilježja i ciljevi .....	7
5. Pokazatelji poslovanja.....	8
5.1. <i>Prihodi</i> .....	9
5.2. <i>Rashodi</i> .....	9
5.3. <i>Neto dobit</i> .....	10
5.4. <i>Gubitak</i> .....	11
5.5. <i>Investicije</i> .....	11
5.6. <i>Subvencije</i> .....	12
5.7. <i>Trošak osoblja / broj zaposlenih / plaće</i> .....	13
5.8. <i>Obveze</i> .....	14
5.8.1. <i>Ukupne obveze / dospjele obveze / dani plaćanja obveza (slika 12)</i> .....	14
5.8.2. <i>Obveze i dospjele obveze prema kreditnim institucijama / prosječan trošak financiranja (slika 13)</i> .....	15
5.8.3. <i>Stanje duga / otplate / novo zaduženje / stanje depozita (slika 14)</i> .....	16
5.9. <i>Potraživanja (ukupna potraživanja / dospjela potraživanja / dani naplate, slika 15)</i> .....	17
II. RESTRUKTURIRANJE.....	18
1. Opće napomene.....	18
2. Provedeno restrukturiranje, racionalizacija ili reorganizacija poslovanja .....	19
3. Restrukturiranje, racionalizacija ili reorganizacija poslovanja u tijeku .....	19
4. Restrukturiranje, racionalizacija ili reorganizacija poslovanja nije provedena .....	20

III. PRIKAZ POSLOVANJA PO POJEDINOM DRUŠTVU.....	21
1. ACI d.d.....	21
2. AGENCIJA ALAN d.o.o.....	22
3. AGENCIJA ZA KOMERCIJALNU DJELATNOST d.o.o. (AKD).....	24
4. APIS IT d.o.o.....	25
5. AUTOCESTA RIJEKA – ZAGREB d.d.....	27
6. BRIJUNI RIVIJERA d.o.o.....	29
7. BRODARSKI INSTITUT d.o.o.....	31
8. CLUB ADRIATIC d.o.o.....	32
9. CROATIA AIRLINES d.d.....	34
10. CROATIA BANKA d.d.....	37
11. CROATIA OSIGURANJE d.d.....	40
12. DRŽAVNA AGENCIJA ZA OSIGURANJE ŠTEDNIH ULOGA I SANACIJU BANAKA (DAB).....	41
13. ĐURO ĐAKOVIĆ HOLDING d.d. (konsolidirano).....	43
14. FINANCIJSKA AGENCIJA (FINA).....	44
15. HP – HRVATSKA POŠTA (konsolidirano).....	47
16. HRVATSKA AGENCIJA ZA OBVEZNE ZALIHE NAFTE I NAFTNIH DERIVATA (HANDA).....	49
17. HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK (HBOR).....	50
18. HRVATSKA BRODOGRADNJA - JADRANBROD d.d.....	52
19. HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA - GRUPA.....	53
20. HRVATSKA KONTROLA ZRAČNE PLOVIDBE d.o.o.....	55
21. HRVATSKA LUTRIJA d.o.o.....	57
22. HRVATSKA POŠTANSKA BANKA d.d.....	59
23. HRVATSKE AUTOCESTE d.o.o.....	61
24. HRVATSKE CESTE d.o.o.....	63
25. HRVATSKE ŠUME d.o.o.....	65
26. HRVATSKE VODE.....	67
27. HRVATSKI OPERATOR TRŽIŠTA ENERGIJE d.o.o.....	69
28. HŽ CARGO d.o.o.....	70
29. HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o.....	73
30. HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o.....	76
31. INA – INDUSTRIJA NAFTE d.d.....	79
32. JADROLINIJA.....	81
33. JADRANSKI NAFTOVOD – JANAF d.d.....	82
34. KONČAR ELEKTROINDUSTRIJA – GRUPA.....	84
35. LUKA RIJEKA d.d.....	86
36. LUKA VUKOVAR d.o.o.....	88
37. NARODNE NOVINE d.d.....	89
38. ODAŠILJAČI I VEZE d.o.o.....	90
39. PETROKEMIJA d.d.....	92
40. PLINACRO d.o.o.....	94
41. PLOVPUT d.o.o.....	96
42. PODRAVKA d.d.....	97
43. PODZEMNO SKLADIŠTE PLINA d.o.o.....	99
44. POMORSKI CENTAR ZA ELEKTRONIKU d.o.o. (PCE).....	101
45. SREDIŠNJE KLIRIŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO d.d. (SKDD).....	103
46. SUNČANI HVAR d.d.....	105

47. ZRAČNA LUKA DUBROVNIK d.o.o.....	106
48. ZRAČNA LUKA OSIJEK d.o.o. ....	108
49. ZRAČNA LUKA PULA d.o.o.....	110
50. ZRAČNA LUKA RIJEKA d.o.o.....	111
51. ZRAČNA LUKA SPLIT d.o.o. ....	113
52. ZRAČNA LUKA ZADAR d.o.o.....	115
53. ZRAČNA LUKA ZAGREB d.o.o. ....	116
54. ZRAKOPLOVNO TEHNIČKI CENTAR d.d.....	118

# I. UVOD

## 1. Uvodne napomene

Izvešće za prvih devet mjeseci 2014. godine obuhvaća podatke za 54 Društava od strateškog i posebnog interesa za RH (u daljnjem tekstu Društva), a temelji se na podacima o ostvarenim rezultatima u prvih devet mjeseci 2014. godine u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te u odnosu na planirane aktivnosti i veličine zacrtane u godišnjim planovima Društava (Plan poslovanja za 2014. godinu).

Izvešće ne sadrži podatke za slijedeća Društva: Autocesta Zagreb – Macelj d.o.o., Bina Istra d.d., Centar za restrukturiranje i prodaju, Imunološki zavod d.d. i Park Prevlaka d.o.o.. Potrebno je istaknuti kako pojedina Društva nisu dostavila sve tražene podatke (npr. podatke o investicijama, planirane iznose na godišnjoj razini iz Plana poslovanja za 2014. godinu), te obrazloženja u dostavljenom tekstu izvješća. Za Društva: Đuro Đaković Holding d.d., Hrvatsku poštu, Hrvatsku elektroprivredu Grupu i Končar elektroindustriju Grupu podaci su iskazani na konsolidiranoj razini.

Kao „poslovnu tajnu“ okarakterizirali su podatke o planskim veličinama Društva: INA – Industrija nafte d.d., Podravka d.d., Croatia osiguranje d.d. i Hrvatska poštanska banka d.d..

Društva: Croatia osiguranje d.d. i Hrvatska poštanska banka d.d. su podatke o najvišoj i najnižoj neto plaći okarakterizirali kao „poslovna tajna“, te isti podaci nisu niti dostavljeni za potrebe ovog izvješća.

Izvešća o poslovanju trgovačkih društava koja kotiraju na uređenim tržištima, dostupna su i na tržištu kapitala, te se redovito objavljuju zasebno za svako trgovačko Društvo čime se može dodatno steći uvid u pojedine elemente poslovanja ovih gospodarskih subjekata, a sukladno odredbama kojima se uređuje poslovanje trgovačkih Društava/Grupa.

Nastavno na navedeno, posebno se napominje kako daljnji tekst, u kojem se komentiraju ostvarene veličine, u odnosu na ostvarene veličine istog razdoblja 2013. godine, treba uzeti sa rezervom i ima samo informativni karakter. Komentirana kategorija dobiti u Izvešću odnosi se na procijenjenu neto dobit Društava.

Uvažavajući gore navedene napomene, u daljnjem uvodnom dijelu teksta se ne komentiraju ostvarenja u prvih devet mjeseci 2014. godine u odnosu na planske veličine za 2014. godinu na agregiranoj razini. Zbog nedostatka podataka planskih veličina pojedinih Društava (pogotovo INA – Industrije nafte d.d., Podravke d.d. i Hrvatske poštanske banke d.d., koji imaju najveći utjecaj na ukupno iskazane agregirane podatke), nije moguće dobiti realan omjer ostvareno/planirano, te kao takvo nije za daljnje vjerodostojno komentiranje i analiziranje. Omjer ostvareno/planirano komentiran je u drugom dijelu Izvešća za svako pojedino društvo.

## 2. Sažetak ostvarenja poslovanja

Ukupno ostvareni prihodi bilježe smanjenje od 5,9 posto, dok ukupno ostvareni rashodi bilježe smanjenje od 8,1 posto, te su u prvih devet mjeseci 2014. godine, ukupno ostvareni prihodi veći 7,5 posto od ukupno ostvarenih rashoda.

Posebno treba istaknuti pozitivna kretanja u kategoriji ostvarene neto dobiti. Naime, od analizirana 54 Društva, ostvarena neto dobit 39 Društava znatno je veća za 42,1 posto u odnosu na isto promatrano razdoblje 2013. godine, kada je neto dobit ostvarilo 42 Društva. Uz primjetan rast dobiti svakako se ističe i povećanje gubitaka poslovanja u prvih devet mjeseci 2014. godine. Ostvareni iznos gubitka 11 Društava je znatno veći za 43,7 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, kada je gubitak ostvarilo 10 Društava. Ostvarena neto dobit je značajno veća od ostvarenog gubitka (gotovo 4 puta) što je svakako pozitivno kretanje primjetno u razmatranom razdoblju.

Istovremeno bilježi se smanjenje investicijskih ulaganja, pri čemu su ostvarena investicijska ulaganja u prvih devet mjeseci manja 16,7 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, a što je popraćeno i padom udjela iznosa ostvarenih investicija u odnosu na iznos ukupnih prihoda (sa 13,1% na 11,6%) u prvih devet mjeseci 2014. godine, u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Subvencije u prvih devet mjeseci 2014. godine bilježe rast od 11,8 posto, pri čemu subvencije koristi ukupno 14 Društava, kao i u prvih devet mjeseci 2013. godine.

Tijekom prvih devet mjeseci 2014. godine primjetno je smanjenje troškova osoblja, koji su smanjeni 8,6 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Ukupne obveze su na dan 30.09.2014. neznatno smanjene (manje od 1%), u odnosu na isti dan 2013. godine, dok su dospjele obveze povećane 15,0 posto. Ukupne obveze prema kreditnim institucijama (77,1% ukupnog stanja duga) su neznatno smanjene 1,0 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. Pritom dospjele obveze prema kreditnim institucijama bilježe značajno smanjene 98,9 posto.

Ukupna potraživanja su na dan 30.09.2014. smanjena 16,5 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, dok su dospjela potraživanja smanjena za 37,9 posto. Ukupan iznos potraživanja analiziranih Društava značajno je manji 84,8% od iskazanog iznosa ukupnih obveza, dok je ukupan iznos dospjelih potraživanja analiziranih Društava značajno veći 77,8 posto od iskazanog iznosa dospjelih obveza na analizirani dan.

Ukupno stanje duga na dan 30.09.2014. ukupno stanje duga je neznatno smanjeno (0,1%) u odnosu na isti dan 2013. godine, dok je istovremeno došlo do porasta iznosa novih zaduženja i to za 17,6 posto. Stanje depozita je na dan 30.09.2014. godine veće 20,7 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. Otplate su na analizirani dan zabilježile povećanje od 10,4 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. Prosječan trošak financiranja u prvih devet mjeseci 2014. godine je smanjen i iznosi 4,31%, dok je u istom razdoblju 2013. godine iznosio 4,42%.

Prosječni dani plaćanja obveza iznose 41 dan, što predstavlja povećanja za 2 dana, te su u zakonskom okviru od 30 do 60 dana. U istom razdoblju bilježi se smanjenje prosječnih dana naplate i to za 11 dana u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te su za 7 dana viši od zakonskog okvira od 60 dana.

### **3. Metodološke napomene**

Izvešće se temelji na prikupljenim podacima iskazanim u agregiranim tablicama. Izvešće je bazirano na usporedbi ostvarenih veličina u prvih devet mjeseci 2014. godine navedenih Društava s ostvarenim iznosima istog razdoblja 2013. godine.

Tekst analize i ocjene poslovanja Društava izrađen je na temelju komentiranja navedenih podataka iz tablica, te na osnovu dostavljenih pisanih obrazloženja Društava za pojedine kategorije iz dostavljenih tablica. Izvješće je sadržajno koncipirano u tri dijela: prvi uvodni dio, drugi dio koji se odnosi na restrukturiranje Društava, te treći dio koji sadrži prikaz poslovanja po svakom Društvu pojedinačno.

I. **Uvodni dio** sadrži, osim metodoloških napomena, skupni prikaz za osnovne kategorije Računa dobiti i gubitka (ukupni prihodi, ukupni rashodi, rezultat poslovanja, subvencije, trošak osoblja), investicije, zaduženja, otplate i trošak financiranje, kao i pregled viška novčanih sredstava (depozita) i provedenog procesa restrukturiranja/racionalizacije poslovanja na bazi agregiranih podataka za 57 analiziranih Društava.

II. **Restrukturiranje** je analizirano na temelju izrađene agregirane izvještajne tablice, u kojoj su Društva podijeljena na Društva koja su već provela restrukturiranje, racionalizaciju ili reorganizaciju poslovanja, na Društva kod kojih su ti procesi u tijeku, te na Društva koja nisu provodila navedene procese.

Obzirom da u ovome dijelu Izvješća nisu komentirani konkretni ostvareni rezultati provedenih procesa restrukturiranja, jer određeni broj Društva nije dostavilo konkretne podatke koji su rezultat procesa restrukturiranja, te tekstualna analiza ovoga dijela izvješća je informativnog karaktera i kao takva se u zadanom ograničenju mora razmatrati u svrhu zauzimanja službenih stajališta, te samih zaključaka što je posebice važno istaknuti u strukturi i obradi materije ovog izvješća. Detaljna analiza ostvarenih rezultata provedenih procesa restrukturiranja za svako pojedino Društvo daje se u trećem dijelu Izvješća (u tekstualnom dijelu svakog pojedinog Društva, pod točkom restrukturiranje).

III. **Prikaz poslovanja** po pojedinom Društvu temelji se na analizi poslovanja Društava kroz kvantitativne i deskriptivne pokazatelje ostvarenih rezultata, usporedbom prvih devet mjeseci 2014. godine s ostvarenjem istog razdoblja 2013. godine i planiranim veličinama u 2014. godini. U tekstu se ukazuje na kretanje ostvarenih rezultata poslovanja i osnovne značajke financijske uspješnosti, odnosno efikasno upravljanje poslovnim procesima, te učinkovitu uporabu resursa u poslovanju pojedinog Društva.

Ovaj dio Izvješća obuhvaća analizu kategorija iz Računa dobiti i gubitka (ukupni prihodi, ukupni rashodi, rezultat poslovanja), analizu investicija, analizu restrukturiranja/racionalizacije poslovanja, analizu troškova financiranja, te analizu depozita i likvidnosti, sukladno Planovima poslovanja za 2014. godinu i procesima restrukturiranja/racionalizacije poslovanja. Zaključno je, kod svakog analiziranog Društva na kraju teksta, izražena ocjena poslovanja, kojom se daje presjek ostvarenja i planiranih veličina.

#### **4. Osnovna obilježja i ciljevi**

Poslovanje trgovačkih društava od posebnog državnog interesa (strateška državna poduzeća/javna poduzeća) jedno je od važnih uporišta u kreiranju gospodarske politike usmjerene jačem poticanju gospodarske aktivnosti, te daljnjim težnjama usmjerenim stabilizaciji hrvatskog gospodarstva.

Aktivnost Društava, obuhvaćenih ovim izvješćem, prepoznata je kao jedan od ključnih čimbenika koji će pridonijeti rastu gospodarstva, a posebice kroz planiranu investicijsku aktivnost, koja je u svojoj realizaciji značajno ispod planiranih veličina i usvojenih planova, te ostalih mjera koje su se provodile u smislu koordinacije javnih investicija.

Izvješće sadržava i one gospodarske subjekte koji su predviđeni za procese privatizacije (planovi privatizacije i kriteriji upravljanja državnom imovinom), ali isto tako i one koji se nalaze u većinskom privatnom vlasništvu, a obuhvaćeni su ovim izvješćem. Prema dosadašnjim podacima i ostvarenjima razvidno je kako veliki dio Društava dugi niz godina generira negativne poslovne rezultate koji su dijelom posljedica globalnih kretanja, ali i značajnih nedostataka i pogrešaka u određenju optimalnog modela upravljanja poslovnim procesima.

U prezentiranim podacima mogu se izdvojiti tri osnovna cilja kojima mora biti usmjeren napor svih Uprava, ali i samih Nadzornih odbora. Slijedom toga, navedene opće ciljeve dijeli se na mjere/aktivnosti:

- provedbe i realizacije ciljeva i mjera iz planova restrukturiranja;
- stvaranje uvjeta financijske stabilnosti i stabilnosti poslovanja,
- realizacije zacrtanih investicijskih aktivnosti.

Napori i mjere koje su dužne provoditi Uprave ovih Društava kroz gore navedena tri cilja komplementarne su i drugim općim ciljevima koji su povezani s privatizacijom, a na samom vlasniku je određen odabir modaliteta, koji će prethoditi privatizaciji ili pronalasku strateškog partnera, ovisno o tržišnim prilikama. Navedene analize, koje su sastavni dio ovog Izvješća, predstavljaju uvid u planiranje mjera i aktivnosti koje će se pomno pratiti po tromjesečjima i na godišnjoj razini. Svrha navedenog je analitičkim prikazom dati poseban naglasak u odnosu na ispunjenje planova po pojedinim elementima poslovnih politika zacrtanih za 2014. godinu, a što u konačnici daje prikaz učinkovitosti upravljanja u pojedinom Društvu što je ključno u odnosu na sam plan upravljanja državnom imovinom za kojeg odgovara management svakog pojedinog Društva u skladu s pravilima i ocjeni učinkovitosti upravljanja poslovnim procesima u pojedinim Društvima.

Važno je istaknuti kako sadržajno, ovo Izvješće jest dijelom ograničeno i zbog nepostojanja cjelovitih podataka, a što može utjecati na određenje konačnih rezultata za prvih devet mjeseci 2014. godine, tako da se isto dijelom može uzeti s određenom zadržkom.

Posebice se ističe da ovo Izvješće, nužno ne predstavlja veće ograničenje uvida u samo stanje pojedinog Društva, a poglavito u planirane aktivnosti predviđene u 2014. godini. U tom smislu treba sagledati iznijete podatke i izvedene zaključke, koji su prezentirani u samom materijalu.

## **5. Pokazatelji poslovanja**

Većina Društava je dostavila podatke za planirane veličine na godišnjoj razini za kategorije iz Računa dobiti i gubitka (ukupni prihodi, ukupni rashodi, dobit/gubitak, subvencije, trošak osoblja) i investicije. Međutim, Društva koja imaju najveći udio u analiziranim kategorijama, pa stoga imaju i najveći utjecaj na ukupno iskazane agregirane podatke, INA – Industrija nafte d.d. i Podravka d.d., nisu dostavili tražene podatke na godišnjoj razini i Hrvatska poštanska banka d.d. koja je dostavila navedene podatke samo za internu upotrebu Ministarstva financija.

Zbog navedenog razloga u daljnjem uvodnom tekstu, a uvažavajući i navode o Društvima i planskim veličinama iz uvodnih napomena ovoga Izvješća, uspoređuju se ostvareni rezultati poslovanja prvih devet mjeseci 2014. godine u odnosu ostvarenje istog razdoblja 2013. godine.



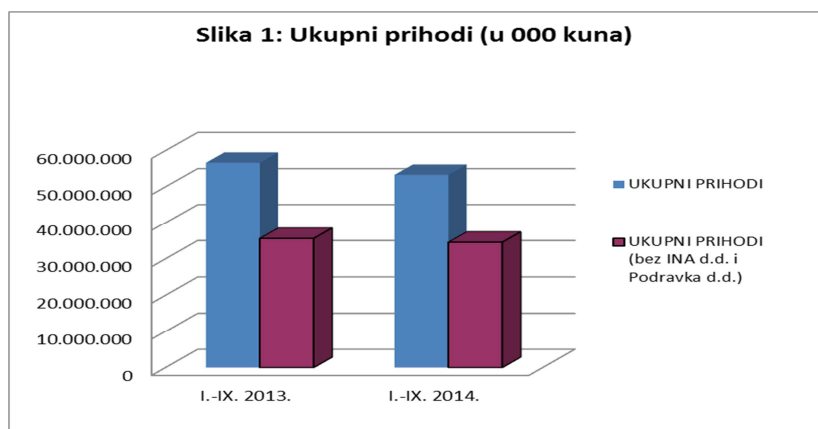
## 5.1. Prihodi

U prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvareni prihodi (slika 1) iznose 53.295,4 mln kuna i manji su 5,9 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, kada su ostvareni u iznosu od 56.641,1 mln kuna.

Od analizirana 54 Društva, ukupno su 33 Društva ostvarila smanjenje prihoda, a posebno se ističu Zračna luka Zagreb d.o.o. (smanjenje od 97,6%), Agencija Alan d.o.o. (smanjenje od 53,3%), Hrvatska brodogradnja – Jadranbrod d.d. (smanjenje od 44,6%) i Zrakoplovno – tehnički centar d.d. (smanjenje od 30,9%)

Najveći iznos ukupnih prihoda u prvih devet mjeseci 2014. godine iskazala su Društva: INA – Industrija nafte d.d. (17.371,5 mln kn), Hrvatska elektroprivreda Grupa (10.013,3 mln kn) i Končar elektroindustrija Grupa (1.972,2 mln kn), pri čemu agregirano navedeni iznosi čine 55,2% udjela u ukupno ostvarenom iznosu prihoda svih analiziranih Društava.

U odnosu na isto razdoblje u 2013. godini najveći rast ukupnih prihoda ostvarila su Društva: Hrvatska agencija za obvezne zalihe nafte i naftnih derivata - HANDA uz povećanje od 72,0%, HŽ Infrastruktura d.o.o. (povećanje od 37,9%) i Hrvatski operator tržišta energije d.o.o. (35,8%).



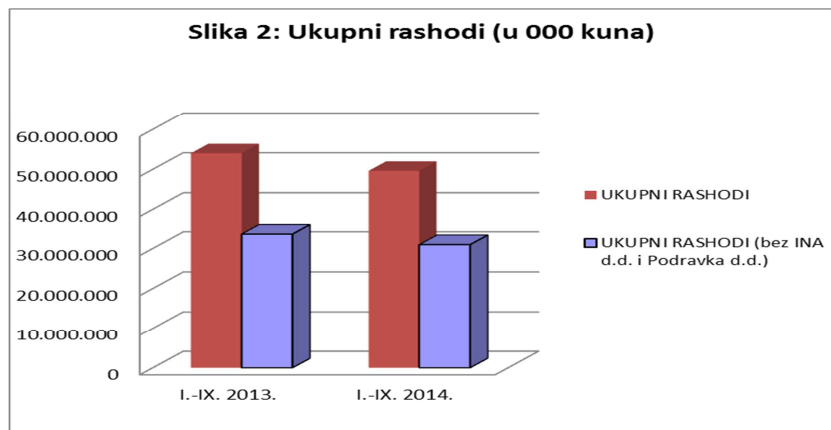
## 5.2. Rashodi

U prvih devet mjeseci 2014. godine, ukupno ostvareni rashodi (slika 2) iznose 49.597,2 mln kuna i manji su 8,1 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, kada su ostvareni u iznosu od 53.996,8 mln kuna. Smanjenje rashoda u prvih devet mjeseci 2014. godine veće je od smanjenja prihoda, što je u odnosu na pokazatelje poslovanja pozitivno, no isto treba uzeti s rezervom u odnosu na kretanja u zadnjem tromjesečju 2014. godine.

Od analizirana 54 Društva, ukupno je 30 Društava ostvarilo smanjenje rashoda, a posebno se ističu Zračna luka Zagreb d.o.o. (smanjenje od 83,1%), Agencija Alan d.o.o. (smanjenje od 64,9%), Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka (smanjenje od 47,3%) i Hrvatska elektroprivreda Grupa (smanjenje od 24,5%).

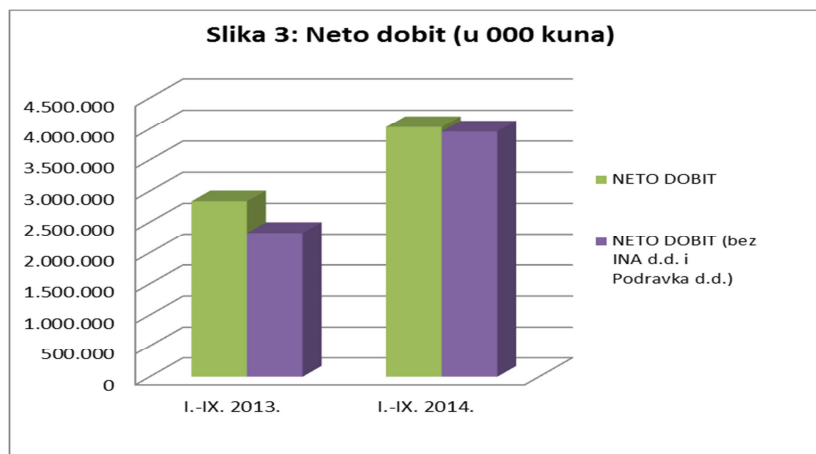
U prvih devet mjeseci 2014. godine najveći iznos ukupnih rashoda iskazala su Društva: INA – Industrija nafte d.d. (17.358,6 mln kn), Hrvatska elektroprivreda Grupa (7.468,3 mln kn), Croatia osiguranje d.d. (2.014,3 mln kn) i Petrokemija d.d. (1.903,3 mln kn), te suma navedenih iznosa predstavlja 58,1% udjela od ukupno ostvarenog iznosa rashoda svih analiziranih Društava.

U usporedbi sa istim razdobljem u prethodnoj godini slijedeća Društva bilježe najveći rast ukupnih rashoda: Zrakoplovno-tehnički centar d.d. (56,3%), Hrvatska poštanska banka d.d. (49,5%), Hrvatski operator tržišta energije d.o.o. (43,9%) i Hrvatska agencija za obvezne zalihe nafte i naftnih derivata HANDA (43,1%).



### 5.3. Neto dobit

Ukupno ostvareni prihodi su veći od ukupno ostvarenih rashoda u prvih devet mjeseci 2014. godine, a što je generiralo ostvarenu dobit 39 Društava u iznosu od 4.031,2 mln kuna (slika 3), koja je znatno veća (42,1%) u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, kada su 42 Društva ostvarila dobit u iznosu od 2.836,8 mln kuna.



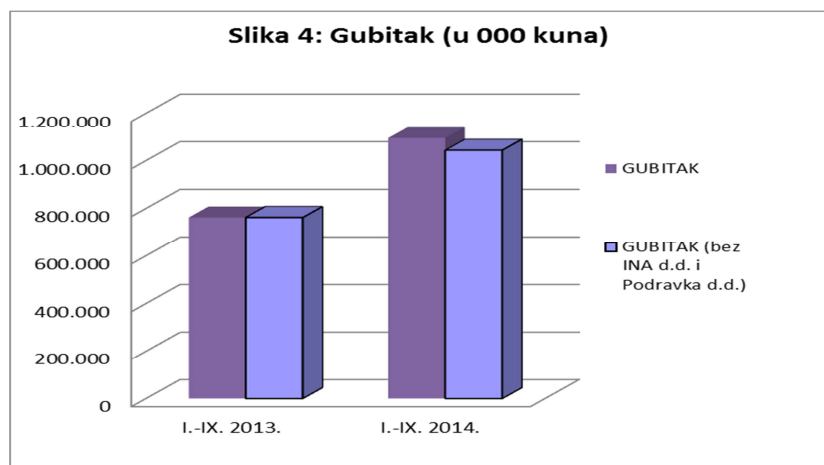
Od 39 Društava koja su ostvarila dobit, najveći iznos bilježe Društva: Hrvatska elektroprivreda Grupa (1.992,1 mln kn), Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka (383,1 mln kn), Hrvatska agencija za obvezne zalihe nafte i naftnih derivata (164,0 mln kn) i Hrvatska banka za obnovu i razvitak (141,3 mln kn), te suma navedenih iznosa čini 67,5% udjela u ukupno ostvarenom iznosu dobiti svih analiziranih Društava, koja su ostvarila dobit.

Najveći rast ostvarene dobiti u prvih devet mjeseci 2014. godine, u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, iskazala su Društva: Sunčani Hvar d.d. (više od 13 puta), Hrvatske šume d.o.o. (3,5 puta) i Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka (više od 3 puta).

Društva koja su u prvih devet mjeseci 2014. godine ostvarila dobit, dok su u istom razdoblju prethodne godine ostvarila gubitak su: Croatia banka d.d., Hrvatska pošta d.d. (konsolidirano), Hrvatska agencija za obvezne zalihe nafte i naftnih derivata i HŽ Infrastruktura d.o.o..

#### 5.4. Gubitak

Zabilježeni gubitak u prvih devet mjeseci 2014. godine ostvaren je u 11 Društava, te je na kraju rujna iznosio 1.094,7 mln kuna (slika 4), a što predstavlja značajno povećanje od 43,7 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, kada je ostvareni gubitak 10 Društava iznosio 762,0 mln kuna.



Od 11 Društva koja su ostvarila gubitak, sljedeća Društva su ostvarila najveći iznos gubitka: Hrvatska poštanska banka d.d. (409,8 mln kn), Petrokemija d.d. (286,8 mln kn), Croatia osiguranje d.d. (168,8 mln kn) i HŽ Cargo d.o.o. (69,6 mln kn). Suma navedenih iznosa predstavlja 85,4% udjela u ukupno ostvarenom iznosu gubitka analiziranih Društava, koja su ostvarila gubitak.

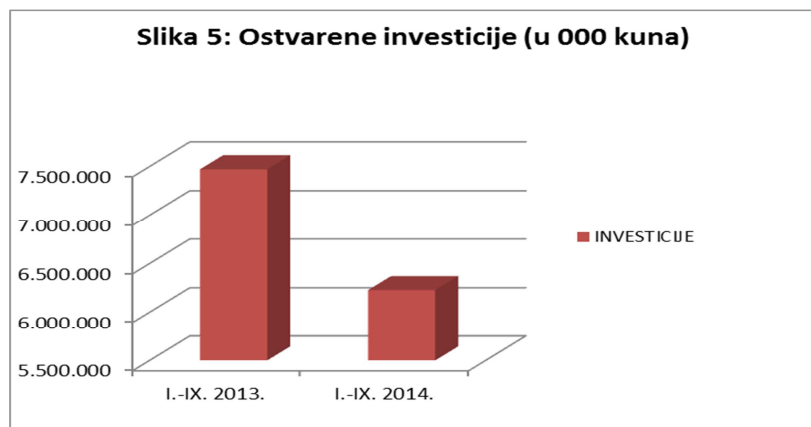
U odnosu na isto razdoblje u 2013. godini najveći rast ostvarenog gubitka iskazala su Društva: Brodarski institut d.o.o. (58,4%), Petrokemija d.d. (51,5%) i Đuro Đaković Holding d.d. (38,4%).

Društva koja su u prvih devet mjeseci 2014. godine ostvarila gubitak, dok su u istom razdoblju prethodne godine ostvarila dobit su: Club adriatic d.o.o., Croatia osiguranja d.d., Hrvatska poštanska banka d.d., INA – Industrija nafte d.d., Luka Vukovar d.o.o., Zračna luka Zagreb d.o.o. i Zrakoplovno – tehnički centar d.d..

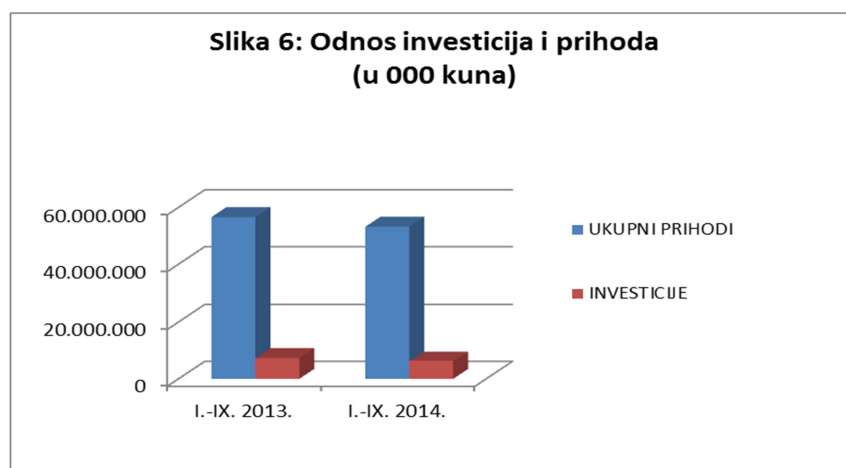
#### 5.5. Investicije

Ostvarena investicijska ulaganja su u prvih devet mjeseci (slika 5) iznosila 6.227,5 mln kuna i smanjena su 16,7 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, kada su iznosila 7.471,7 mln kuna. Analizirajući ukupan iznos ostvarenih investicija prvih devet mjeseci 2014. godine, u odnosu na iznos ukupnih prihoda u istom razdoblju 2013. godine (slika 6), zamjetan je pad udjela (sa 13,1% na 11,6%).

Najveći iznos investicijskih ulaganja u prvih devet mjeseci 2014. godine ostvarila su Društva: Hrvatska elektroprivreda Grupa (1.148,7 mln kn), INA – Industrija nafte d.d. (1.081,1 mln kn) i Hrvatske vode (751,9 mln kn), te suma njihovih ostvarenih iznosa investicijskih ulaganja čine 48,4% udjela u ukupno ostvarenom iznosu investicijskih ulaganja svih analiziranih Društava.



Uspoređujući ostvareni rast investicija u prvih devet mjeseci 2014. godine u odnosu na isto razdoblje 2013. godine slijedeća Društva imaju najveći porast investicijskih ulaganja: Luka Vukovar d.o.o. (28 puta), Hrvatski operator tržišta energije d.o.o. (više od 6 puta), Plovput d.o.o. (više od 4 puta) i Podravka d.d. (više od 3 puta).



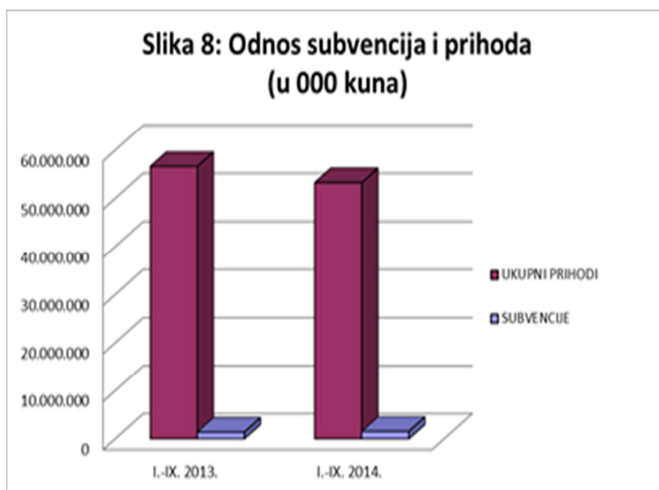
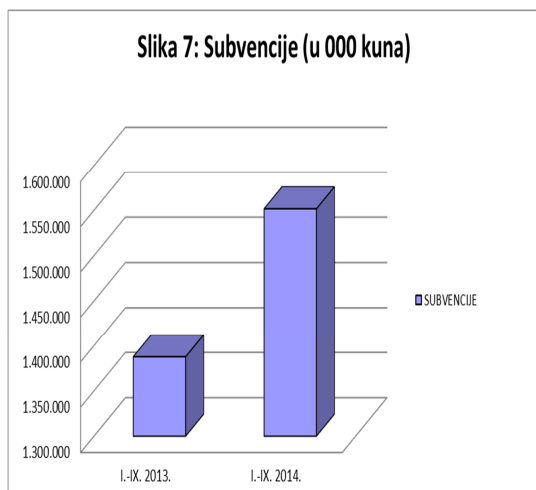
## 5.6. Subvencije

U prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvarene subvencije (slika 7) bilježe rast od 11,8 posto i iznose 1.551,5 mln kuna, dok su u istom razdoblju u 2013. godini iznosile 1.387,5 mln kuna. Prihode po osnovi subvencija je ostvarilo 14 Društava u oba analizirana razdoblja.

Ostvareni iznos subvencija u prvih devet mjeseci 2014. godine, s udjelom od svega 3,0% u ukupnim prihodima (slika 8), neznatno je povećan u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, kada je iznosio 2,3%.

Društva koja su ostvarila najveći iznos subvencija u prvih devet mjeseci 2014. godine su: HŽ Infrastruktura d.o.o. (731,9 mln kn), HŽ Putnički prijevoz d.o.o. (385,2 mln kn) i Jadrolinija (163,5 mln kn).

Najveći porast iznosa subvencija u prvih devet mjeseci 2014. godine, u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, bilježe Društva: Podravka d.d. (38,5%), HŽ Infrastruktura d.o.o. (34,7%), te HŽ Cargo d.o.o. i HŽ Putnički prijevoz d.o.o. sa istim postotkom (33,6%).

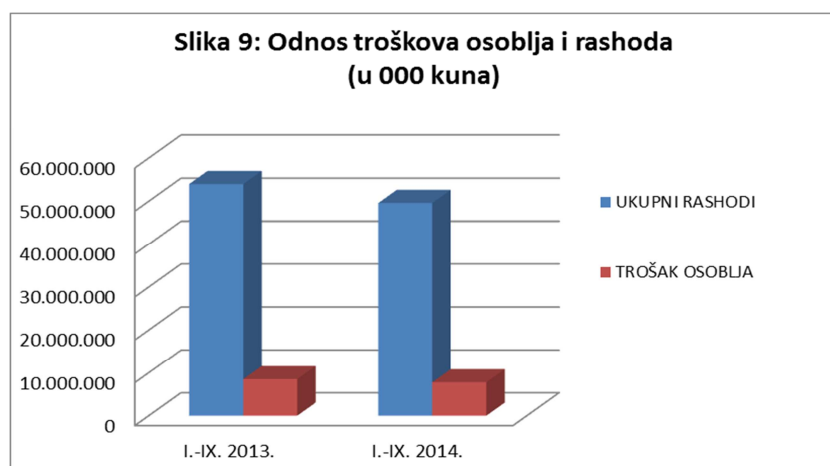


Najveći dio subvencija se dodjeljuje Društvima koja obavljaju poslove od javnog interesa, što se posebice odnosi na Hrvatske željeznice, ali i primjerice na Jadroliniju, Croatia Airlines i zračne luke, te se u tim slučajevima radi o uslugama od općeg ekonomskog interesa (SGEI)<sup>1</sup>.

### 5.7. Trošak osoblja / broj zaposlenih / plaće

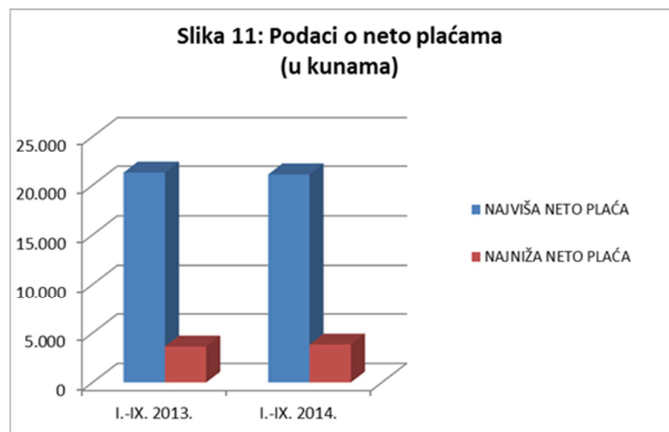
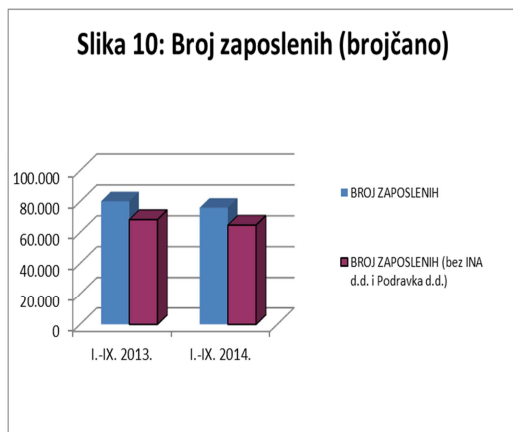
U prvih devet mjeseci 2014. godine, ukupno troškovi osoblja iznosili su 7.775,4 mln kuna i manji su 8,6 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, kada su iznosili 8.511,6 mln kuna.

Najveći iznos troškova osoblja, u promatranom razdoblju, iskazala su Društva: Hrvatska elektroprivreda Grupa (1.272,0 mln kn), INA – Industrija nafte d.d. (985,5 mln kn), Hrvatska pošta d.d.- konsolidirano (681,4 mln kn) i Hrvatske šume d.o.o. (671,0 mln kn).



U odnosu na isto razdoblje u 2013. godini, najveći porast troškova osoblja su ostvarila Društva: Zračna luka Zadar d.o.o. (21,6%), Hrvatska brodogradnja – Jadranbrod d.d. (18,4%) i Hrvatska banka za obnovu i razvitak (11,5%).

<sup>1</sup> Potporama u sektoru zračnog prometa, željezničkog prometa, linijskog i obalnog prijevoza, u kojima država kroz transfere iz državnog proračuna, a radi općeg ekonomskog interesa, transferira sredstva za nerentabilne linije koje generiraju indirektno pozitivne ekonomske učinke. Takva politika uređena je i jasnim propisima o državnim potporama koje je prihvatila Republika Hrvatska i prenijela u svoj pravni sustav iz pravne stečevine EU.



Broj zaposlenih (slika 10) smanjen je za 5,2 posto, u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te iznosi 76.075 zaposlenika. Prosječno najviša isplaćena neto plaća (slika 11) od 21.092 kune je smanjena 0,8 posto u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini (isključujući podatke za Društva: Croatia osiguranje d.d. i Hrvatska poštanska banka d.d.), dok je prosječna najniža isplaćena neto plaća u iznosu od 3.834 kune povećana 5,3 posto (isključujući podatke za Društva: Croatia osiguranje d.d. i Hrvatska poštanska banka d.d.).

## 5.8. Obveze

U ovom dijelu izvješća daje se analitički prikaz koji se odnosi na kategorije obveza i potraživanja, stanja duga, otplate, nova zaduženja, depozita, prosječnog troška financiranja, prosječnih dana plaćanja obveza i naplate potraživanja na dan 30.09.2014. godine, u odnosu na isti dan 2013. godine, bez slijedećih financijskih institucija: Croatia banka d.d., Hrvatska poštanska banka d.d., Hrvatska banka za obnovu i razvitak, Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, Središnje klirinško-depozitarno društvo d.d.. Kod navedenih financijskih institucija, obzirom na djelatnost koju obavljaju, navedene kategorije nemaju isto značenje kao u slučaju trgovačkih društava.

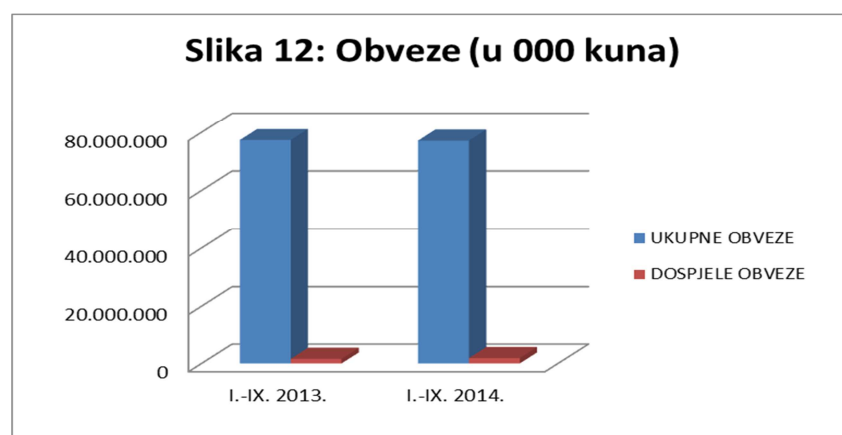
### 5.8.1. Ukupne obveze / dospjele obveze / dani plaćanja obveza (slika 12)

Ukupne obveze su na dan 30.09.2014. iznosile 77.127,0 mln kuna i neznatno su smanjene (manje od 1%), u odnosu na isti dan 2013. godine, kada su iznosile 77.313,6 mln kuna. Društva sa najvećim iznosom ukupnih obveza su: Hrvatske autoceste d.o.o. (25.211,1 mln kn), Hrvatske ceste d.o.o. (9.648,3 mln kn), Hrvatska elektroprivreda Grupa (8.420,1 mln kn) i Autocesta Rijeka – Zagreb d.d. (7.071,6 mln kn). Suma navedenih iznosa čini 65,2% iznosa ukupnih obveza svih analiziranih društava.

Na analizirani dan najveći rast ukupnih obveza iskazala su Društva: Plovput d.o.o. (više od 3 puta), APIS – IT d.o.o. (više od 2 puta) i Agencija Alan d.o.o. (91,3%).

Dospjele obveze na dan 30.09.2014. iznose 1.836,6 mln kuna i povećane su 15,0 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. Najveći iznos dospjelih obveza bilježe Društva: Sunčani Hvar d.d. (601,0 mln kn), HŽ Infrastruktura d.o.o. (226,9 mln kn) i Petrokemija d.d. (188,6 mln kn), pri čemu suma navedenih iznosa predstavlja 55,3% ukupnog iznosa dospjelih obveza svih analiziranih društava.

Najveći rast iznosa dospjelih obveza iskazala su Društva: Hrvatska agencija za obvezne zalihe nafte i naftnih derivata HANDA (više od 163 puta), Zrakoplovno tehnički centar d.d. (više od 13 puta) i Odašiljači i veze d.o.o. (više od 4 puta).

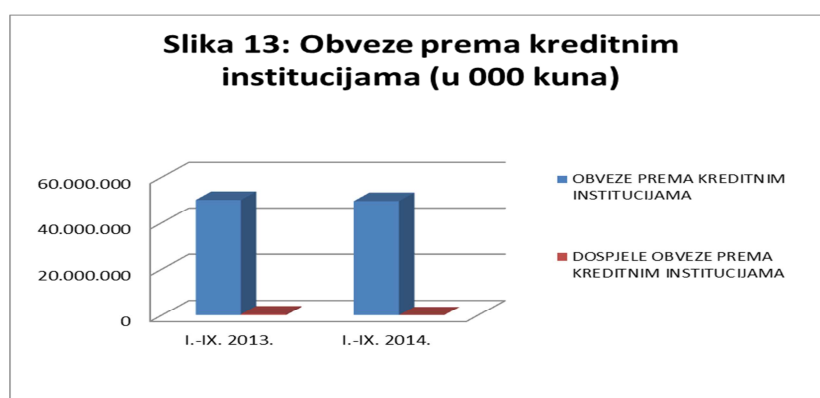


Prosječni dani plaćanja obveza (slika 16) u prvih devet mjeseci 2014. godine iznose 41 dana i povećani su za 2 dana u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te su u zakonskom okviru od 30 do 60 dana.

#### 5.8.2. Obveze i dospjele obveze prema kreditnim institucijama / prosječan trošak financiranja (slika 13)

Ukupne obveze prema kreditnim institucijama na dan 30.09.2014. iznose 49.583,9 mln kuna (77,1% ukupnog stanja duga) i neznatno su smanjene 1,0 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, kada su iznosile 50.074,7 mln kuna. Najveći iznos obveza prema kreditnim institucijama iskazala su Društva: Hrvatske autoceste d.o.o. (24.846,2 mln kn), Autocesta Rijeka - Zagreb d.d. (7.008,3 mln kn) i INA – Industrija nafte d.d. (4.006,7 mln kn), čiji iznosi čine 72,2% od iznosa ukupnih obveza prema kreditnim institucijama svih analiziranih Društava.

Najviše povećanje iznosa ukupnih obveza prema kreditnim institucijama na analizirani dan bilježe Društva: Zračna Luka Rijeka d.o.o. i Zrakoplovno – tehnički centar d.d. (više od 2 puta), te Jadrolinija (63,2%).



Na dan 30.09.2014. godine ukupne dospjele obveze prema kreditnim institucijama su (svega su 4 Društva iskazala dospjele obveze prema kreditnim institucijama), u iznosu od 4,5 mln kuna, značajno smanjene 98,9 posto, u odnosu na isti dan 2013. godine kada su iznosile 420,0 mln kuna. Društva koja su iskazala dospjele obveze prema kreditnim institucijama su: Sunčani Hvar d.d. (3,0 mln kn), Đuro

Đaković Holding d.d. (0,7 mln kn) i Brodarski institut d.o.o. (0,6 mln kn) i Luka Rijeka d.d. (0,3 mln kuna).

Prosječan trošak financiranja predstavlja ponderiranu kamatnu stopu Društava na zaduženja kod kreditnih i/ili financijskih institucija i na zaduženja temeljem izdanih vrijednosnih papira, koji u prvih devet mjeseci 2014. godine iznosi 4,31%, dok je u istom razdoblju 2013. godine iznosio 4,42%.

### 5.8.3. Stanje duga / otplate / novo zaduženje / stanje depozita (slika 14)

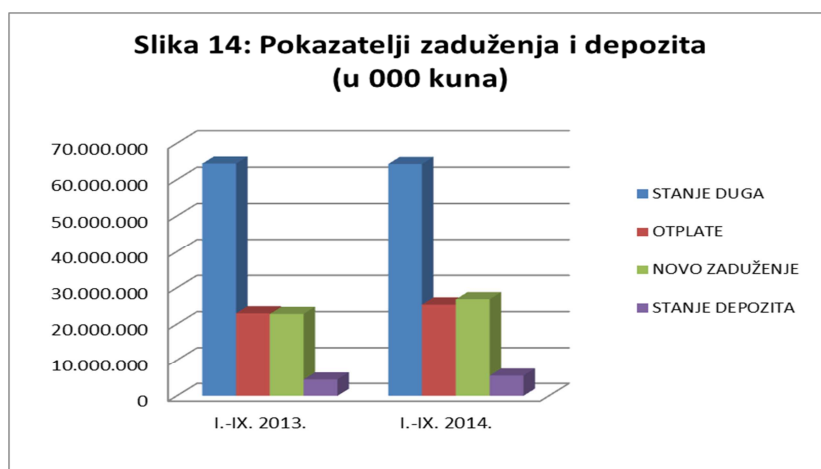
Ukupno stanje duga se odnosi na obveze prema kreditnim institucijama, prema ostalim financijskim institucijama i prema ostalim nefinancijskim institucijama. Na dan 30.09.2014. ukupno stanje duga je iznosilo 64.301,7 mln kuna, te je zabilježeno neznatno smanjenje od 0,1 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, kada je iznosilo 64.396,6 mln kuna. Najveće iznose su iskazala Društva: Hrvatske autoceste d.o.o. (24.846,2 mln kn), Autocesta Rijeka - Zagreb d.d. (7.008,3 mln kn) i INA – Industrija nafte d.d. (4.006,7 mln kn), čiji iznosi čine 55,7% od iskazanog iznosa ukupnog stanja duga svih analiziranih Društava.

Uspoređujući stanje duga, u odnosu na 30.09.2013. godine najveći porast iskazala su Društva: Zračna Luka Rijeka d.o.o. i Zrakoplovno – tehnički centar d.d. (više od 2 puta), te Club Adriatic d.o.o. (90,9%).

Ukupne otplate su na analizirani dan iznosile 25.380,3 mln kuna, te su zabilježile povećanje od 10,4 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. Društva sa najvećim iznosom ukupnih otplata na dan 30.09.2014. godine su: INA - Industrija nafte d.d. (15.818,6 mln kn), Hrvatske autoceste d.o.o. (5.621,8 mln kn) i Podravka d.d. (917,8 mln kuna).

U kategoriji ukupnih otplata slijedeća Društva su ostvarila najveći rast: Podravka d.d. (gotovo 4 puta), Hrvatske autoceste d.o.o. i Zračna luka rijeka d.o.o. (više od 3 puta).

Novo zaduženje tijekom prvih devet mjeseci 2014. godine iznosilo je 26.836,0 mln kuna uz porast od 17,6 posto, u odnosu na isti dan 2013. godine. Društva sa najvećim iznosom novog zaduženja su: INA - Industrija nafte d.d. (14.815,5 mln kn), Hrvatske autoceste d.o.o. (7.821,3 mln kn) i Hrvatske ceste d.o.o. (1.120,0 mln kuna), što čini 88,4% od ukupnog iznosa novog zaduženja svih promatranih Društava.





Najveći rast novog zaduženja u odnosu na 30.09.2013. godine iskazala su Društva: Zračna luka Rijeka d.o.o. (više od 14 puta), Podravka d.d. (više od 7 puta) i Luka Rijeka d.d. (više od 4 puta).

Stanje depozita na dan 30.09.2014. godine od 5.639,9 mln kuna povećano je 23,5 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, kada je iznosilo 4.565,1 mln kuna. Najveći iznos depozita iskazala su Društva: Janaf d.d. (539,0 mln kn), Hrvatske ceste d.o.o. (449,4 mln kn) i Končar elektroindustrija Grupa (413,9 mln kuna).

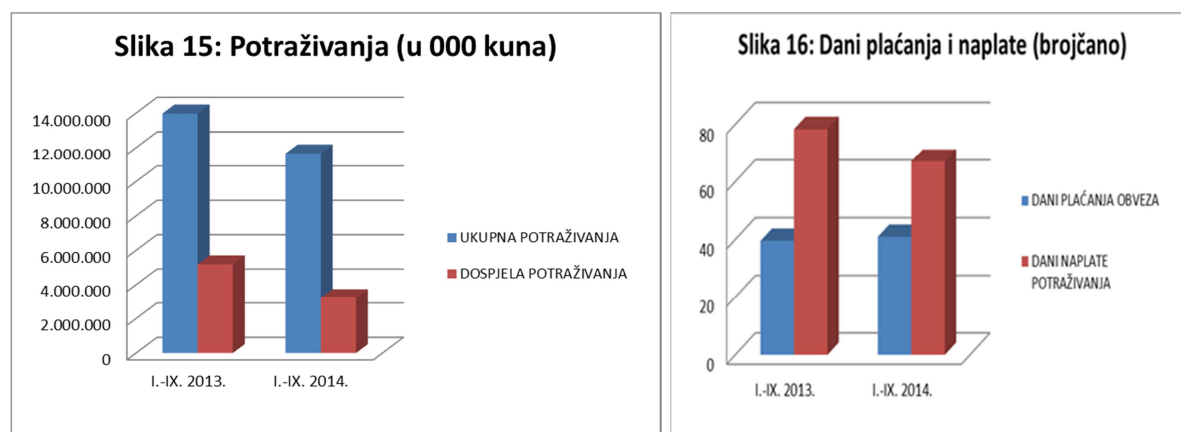
Na analizirani dan najveći rast depozita zabilježila su Društva Sunčani Hvar d.d. (više od 419 puta), Hrvatske ceste d.o.o. (11,5 puta) i Hrvatska kontrola zračne plovidbe d.o.o. (gotovo 4 puta).

### 5.9. Potraživanja (ukupna potraživanja / dospjela potraživanja / dani naplate, slika 15)

Ukupna potraživanja na dan 30.09.2014. iznose 11.664,1 mln kuna i smanjena su (16,5%) u odnosu na isti dan 2013. godine, kada su iznosila 13.974,2 mln kuna. Društva sa najvećim iznosom ukupnih potraživanja na analizirani dan su: INA - Industrija nafte d.d (2.485,4 mln kn), Hrvatska elektroprivreda Grupa (1.654,2 mln kn) i Končar elektroindustrija Grupa (899,5 mln kn), te čine 42,7% od iskazanog iznosa svih promatranih Društava.

Analizirajući kretanje ukupnih potraživanja, slijedeća Društva su iskazala njihov najveći rast, u odnosu na 30.09.2013. godine: Zračna luka Osijek d.o.o. (gotovo 3 puta), te Autocesta Rijeka – Zagreb d.d. i Brijuni rivijera d.o.o. (više od 2 puta).

Dospjela potraživanja na dan 30.09.2014. u iznosu od 3.223,1 mln kuna znatno su smanjena 37,9 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, kada su iznosila 5.188,7 mln kuna. Najveći iznos iskazanih dospjelih potraživanja imaju Društva: Hrvatska elektroprivreda Grupa (593,1 mln kn), INA - Industrija nafte d.d (307,9 mln kn) i Hrvatske vode (307,4 mln kuna), a suma navedenih iznosa čini 37,5% ukupnog iznosa dospjelih potraživanja svih promatranih Društava.



Najveći rast dospjelih potraživanja u odnosu na isti dan u 2013. godini iskazala su Društva: Hrvatski operator tržišta energije d.o.o. (100%, u apsolutnom iznosu od 1,1 mln kuna), Brijuni rivijera d.o.o. (više od 14 puta) i Zračna luka Osijek d.o.o. (gotovo 4 puta).

Prosječni dani naplate potraživanja, (slika 16) u prvih devet mjeseci iznose 67 dana i smanjeni su za 11 dana u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te su za 7 dana viši od zakonskog okvira od 60 dana.

## II. RESTRUKTURIRANJE

### 1. Opće napomene

Vezano za restrukturiranje analiziranih Društava u okviru ovog izvješća prikazana je agregirana izvještajna tablica, u kojoj su Društva podijeljena na Društva koja su već provela restrukturiranje, racionalizaciju ili reorganizaciju poslovanja, na Društva kod kojih su ti procesi u tijeku, te na Društva koja nisu provodila navedene procese.

Važno je napomenuti, da su pojedina Društva provela ili još uvijek provode procese restrukturiranja, racionalizacije ili reorganizacije poslovanja uz pomoć državnih resursa (državna jamstva, državne potpore, subvencije) na temelju donesenih i odobrenih planova restrukturiranja, racionalizacije ili reorganizacije poslovanja Društava koji se odnose na višegodišnje razdoblje i bez državne pomoći te procese ne bi mogla uspješno provesti.

Gotovo svi planovi restrukturiranja, racionalizacije ili reorganizacije poslovanja zasnovani su na istim temeljnim načelima:

- promjena organizacijske strukture i kadrovsko restrukturiranje (osnovni uvjet za proces restrukturiranja),
- modernizacija i financijsko restrukturiranje,
- inovacijska strategija i realizacija projektnih aktivnosti.

Navedenim načelima postignuti su ili se žele postići slijedeći ciljevi:

- smanjenje broja zaposlenih i povećanje učinkovitosti po zaposlenom,
- nove komercijalne politike i optimiranje procesa i troškova poslovanja,
- povećanje tržišnog udjela.

Rezultati provedenih procesa restrukturiranja, racionalizacije ili reorganizacije poslovanja Društava se očituju u ostvarenim rezultatima poslovanja, koji su kod većine Društava u cijelosti u skladu sa planiranim rezultatima, dok će konačni rezultati provedenih procesa biti vidljivi u slijedećim izvještajnim razdobljima.

Investicije su jedina kategorija koja je podbacila u odnosu na planirane veličine i kojoj nije posvećeno dovoljno pozornosti tijekom provedenih procesa, te kojoj se ne pridaje dovoljno pozornosti niti u procesima koji još traju što svakako nije pozitivno u odnosu na planirane veličine u 2014. godini. Investicije su vrlo bitna stavka gospodarskog oporavka, te bi management Društava u većoj mjeri trebala dati više pozornosti investicijama u svojim budućim planovima poslovanja što je sastavni dio ekonomskog programa Vlade RH, ali i jasna odrednica plana upravljanja državnom imovinom. Kako bi se ostvarile zacrtane veličine potrebno je u još većoj mjeri uložiti trud u optimiziranje procesa, ali i

kvalitativno unapređenje pripreme i razvoja projekata što je od iznimnog značaja i čini jednu od važnih karika u osmišljavanju gospodarske strategije i mjera poticanja gospodarske aktivnosti.

Za svako pojedino Društvo, detaljna analiza ostvarenih rezultata provedenih procesa restrukturiranja komentirana je u trećem dijelu Izvješća (u tekstualnom dijelu svakog pojedinog Društva, pod točkom restrukturiranje).

## **2. Provedeno restrukturiranje, racionalizacija ili reorganizacija poslovanja**

Prema dostavljenim podacima, do dana 30.09.2014. godine, 5 Društava od 54 Društava navelo je kako je provodilo i završilo proces restrukturiranja, racionalizacije ili reorganizacije poslovanja. Provedenim procesima, modernizacijom, te novim organizacijskim strukturama, Društva su povećala konkurentnost na tržištu, smanjila troškove poslovanja, te su stvorila pretpostavke za stjecanje prihoda obavljanjem i drugih djelatnosti u budućnosti.

Kod smanjenja troškova poslovanja, najveći utjecaj ovog trenutka čini smanjenje broja zaposlenih (reorganizacija radnih mjesta), odnosno uštede na troškovima plaća. Također je potrebno napomenuti kako je nemali broj zaposlenih, uz otpremnine, otišlo u mirovinu, dok su pojedinim zaposlenicima sporazumom smanjene plaće, kako bi se ipak očuvala radna mjesta. Svakako za napomenuti je da se poslovne politike u odnosu na promatrana Društva moraju pažljivo provoditi i odrediti optimalne horizonte postupanja koje moraju težiti kvalitativnim unapređenjima poslovnih procesa i optimalizaciji poslovanja što je dugotrajan proces. Pritom, briga i određenje ljudskog kapitala, odnosno administrativnih kapaciteta mora biti pažljivo određena tako da osigura na još bolji način provedbu svih ciljeva za koje odgovara management svakog pojedinog Društva.

## **3. Restrukturiranje, racionalizacija ili reorganizacija poslovanja u tijeku**

Od 57 analiziranih Društava, 33 Društva (61,1% od 54) su navela kako su započela procese restrukturiranja, racionalizacije ili reorganizacije poslovanja, te ti procesi kod njih i dalje traju. Društva su započela navedene procese s ciljem :

- efikasnijeg korištenja raspoloživih resursa,
- smanjenja troškova poslovanja i racionalizacije broja zaposlenih radnika,
- upravljanja troškovima poslovanja, uz ostvarenje dugoročnih koristi i bez dugoročnih negativnih posljedica,
- te povećanja efikasnosti poslovanja.

Do kraja procesa očekuje se konvergencija zacrtanih ciljeva ka planiranoj razini, prvenstveno investicija, što će predstavljati napredak u odnosu na prethodna razdoblja. Svako postupanje u odnosu na planove koji su obuhvaćeni procesima restrukturiranja ili pak financijske konsolidacije mora biti ispunjeno u zadanim rokovima i bez odgađanja što usporava učinkovitost provedbe svih mjera koje imaju i svoje izravne, odnosno neizravne fiskalne učinke, ali i pozitivne učinke na rast gospodarstva. Isto je u potpunoj odgovornosti i nadležnosti managementa ovih Društava, te se u budućim razdobljima treba u

većoj mjeri nadzirati realizaciju planiranih procesa kako bi se dosegla konvergencija koja čini najvažniji segment ukupne politike upravljanja Društava koja su obuhvaćena ovim izvješćem.

#### **4. Restrukturiranje, racionalizacija ili reorganizacija poslovanja nije provedena**

Temeljem dostavljenih podataka, 16 od 54 analizirana Društva se izjasnilo kako nije provodilo niti će provoditi restrukturiranje, racionalizacija ili reorganizacija poslovanja. Neovisno o navedenome, ova Društva kontinuirano provode smanjenja troškova poslovanja, te poduzimaju mjere za unapređenje poslovanja i povećanje poslovne učinkovitosti što jest prilagodba tržišnim silnicama, te jasno određene promjene organizacijskog, a moglo bi se konstatirati i veća primjena korporativnih načela upravljanja što je iznimno važno za tvrtku, ali i vlasnika.

Ova Društva su također provela ili provode sistematizaciju radnih mjesta, unutarnju organizaciju/reorganizaciju, smanjenje broja zaposlenih i povećanje učinkovitosti po zaposlenom, te teže povećanju tržišnog udjela.

### III. PRIKAZ POSLOVANJA PO POJEDINOM DRUŠTVU

#### 1. ACI d.d.

##### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 164,9 mln kuna, što je povećanje od 2,3 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 79,0% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 130,9 mln kuna i neznatno su povećani 0,6 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te čine 73,1% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 34,0 mln kuna, koja je povećana 9,0 posto u odnosu u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i 14,6 posto više u odnosu na Plan za 2014. godinu.

Tablica 1: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	161.301	164.943	102,3	208.901	79,0
UK. RASHOD	130.068	130.900	100,6	179.182	73,1
NETO DOBIT	31.233	34.043	109,0	29.719	114,6
INVESTICIJE	8.660	20.405	235,6	94.044	21,7

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. u iznosu od 47,7 mln kuna povećane su 14,9 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. Dospjele obveze iznose 1,4 mln kuna i povećane su 24,2 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** od 6,2 mln kuna smanjene su 26,9 posto u odnosu na isti dan u 2013. godini.

**Stanje duga** na dan 30.09.2014. godine iznosi 6,2 mln kuna, te je smanjeno 26,9 posto u odnosu na isti dan prethodne godine i u potpunosti se odnosi na iskazane obveze prema kreditnim institucijama. **Prosječni trošak financiranja** iznosi 4,00%, u oba analizirana razdoblja. Planirane **otplate** u 2014. godini po postojećim zaduženjima iznose 2,5 mln kuna, od čega je otplaćeno do 30. rujna 1,2 mln kuna. U 2013. godini kao i u prvih devet mjeseci 2014. godine nije bilo novih zaduženja, ali je planirano **ново kreditno zaduženje** u iznosu od 30,0 mln kuna krajem 2014. godine (listopad) za izgradnju marine u Slanom. **Ukupna potraživanja** od 20,7 mln kuna povećana su 49,5 posto u odnosu na isti dan 2013. godine.

Na dan 30.09.2014. Društvo je iskazalo 173,3 mln kuna **depozita**, koji je znatno veći (54,4%) u odnosu na isti dan prethodne godine. **Dani plaćanja obveza** povećani su za 1 dan u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i iznose 17 dana, a **dani naplate potraživanja** povećani su za 32 dana i iznose 86 dana.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 374 djelatnika**, što je smanjenje od 1,1 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Troškovi osoblja** u iznosu od 38,4 mln kuna smanjeni su 3,4 posto, te

predstavljaju 71,1% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša plaća** je smanjena 11,0 posto i iznosi 18.470 kuna, dok je **najniža plaća** smanjena 2,7 posto i iznosi 3.662 kune.

## 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 20,4 mln kuna uz značajno povećanje (više nego dvostruko) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te čine 21,7% ukupno planiranog iznosa investicija (94,0 mln kuna). Ostvarena investicijska ulaganja odnose se na nematerijalno ulaganje u koncesiju temeljem novih ugovora za ACI marine Vrboska i Piškera te ostala materijalna ulaganja.

## 3. Ocjena poslovanja

Tijekom prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo bilježi brži rast ukupnih prihoda od ukupnih rashoda i višu dobit. Ostvarena dobit veća je (14,5%) od planiranog godišnjeg iznosa.

Rast ukupnih prihoda rezultat je povećanog prihoda od prodaje u zemlji (prihodi od usluga stalnog, dnevnog i mjesečnog veza, te zakup i ostale usluge nautičarima) i znatnog porasta financijskih prihoda (66,0%). Neznatni porast ukupnih rashoda odnosi se na materijalne troškove koji su najviše povećani (10,0%) u odnosu na ostale rashode.

Na dan 30.09.2014. godine ukupne obveze prema kreditnim institucijama su 27,0% manje u odnosu na isti dan prethodne godine. U prvih devet mjeseci 2014. godine otplaćeno je 1,2 mln kuna glavnice kredita te 0,2 mln kuna kamata. U 2014. godini nije bilo novih zaduženja. Društvo je povećalo svoje obveze zbog evidentiranja obveze za proširenje koncesijskog područja za ACI marinu Vrboska i obveze za ACI marinu Piškera temeljem novih uvjeta plaćanja fiksnog dijela koncesijske naknade.

Društvo ne provodi restrukturiranje.

## 2. AGENCIJA ALAN d.o.o.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 128,0 mln kuna, što je smanjenje od 53,3 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavljaju 118,6% iznosa ukupnih prihoda utvrđenih planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 60,3 mln kuna (56,1% plana) i značajno su smanjeni 64,9 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 54,1 mln kuna koja je smanjena 33,8 posto, u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te značajno premašuje planirani iznos na godišnjoj razini (više od 150 puta).

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. iznose 77,4 mln kuna uz povećanje od 91,3 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, a značajno su veće (282 puta) i u odnosu na plan za 2014. godinu. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 57,1 mln kuna povećana su 363,1 posto u odnosu na isti dan 2013. godine zbog otvorenog potraživanja od MORH-a za PDV koji je društvo Agencija ALAN platilo iz vlastitih sredstava pri uvozu vojne opreme.

Društvo je iskazalo **depozite** od 119,8 mln kuna što predstavlja smanjenje od 31,7 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. **Dani plaćanja obveza** iznose 15 dana, a **dani naplate potraživanja** 30 dana, te su nepromijenjeni u odnosu na isto razdoblje 2013. godine.

Tablica 2: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	273.852	127.966	46,7	107.880	118,6
UK. RASHOD	171.707	60.301	35,1	107.430	56,1
NETO DOBIT	81.716	54.133	66,2	360	15036,9
INVESTICIJE	28	30	107,1	60	50,0

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 19 djelatnika**, što je jednako broju zaposlenih na isti dan prethodne godine i ne planira se novo zapošljavanje u 2014. godini. **Troškovi osoblja** iznose 2,6 mln kuna (63,1% plana), što predstavlja povećanje od 5,5 posto u odnosu isto razdoblje 2013. godine. **Najviša neto plaća** iznosi 15.128 kuna i nije se mijenjala u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. **Najniža neto plaća** od 4.978 kuna povećana je 0,7 posto.

## 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine, ukupno ostvarene investicije su iznosile 30 tis. kuna i veće su 7,1 posto, u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te čine 50% ukupno planiranog iznosa. Realizirane investicije odnose se na proizvodnju naoružanja i vojne opreme u Republici Hrvatskoj radi izvoza na strano tržište.

Društvo financira investicije isključivo iz vlastitih sredstava budući da strane banke u Republici Hrvatskoj nisu spremne financirati proizvodnju naoružanja.

## 3. Ocjena poslovanja

Nepovoljna ekonomska kretanja razlog su ostvarenja značajno manjih ukupnih prihoda i ukupnih rashoda. Ukupni rashodi direktno su ovisni o ostvarenim prihodima, jer veći promet roba i usluga iziskuje i veće troškove nabavne vrijednosti roba i usluga. Značajno manji prihodi i rashodi rezultirali su i znatno manjom ostvarenom dobiti u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, dok je u odnosu na plan ostvarena dobit značajno veća.

Društvo održava visinu i stanje depozita (sukladno osnivačkim aktima Društva i temeljnom zadatku) s ciljem obavljanja osnovne djelatnosti uvoza i izvoza naoružanja i vojne opreme, jer dobit ostvarena poslovanjem mora ostati u statutarnoj pričuvi Društva (upotrebljava se za unapređenje i razvoj sustava obrane Republike Hrvatske). Stanje depozita je manje, u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, budući se kao obrtni kapital u okviru poslovnih godina koristi za strateške ciljeve i nabave NVO-a za potrebe MORH-a.

Dok su dani plaćanja obveza i naplate potraživanja nepromijenjeni, ukupne obveze i ukupna potraživanja su značajno smanjena zbog otvorenih potraživanja od MORH-a za izvršeno plaćanje Društva (iz vlastitih sredstava) dobavljaču za uvezenu vojnu opremu.

Društvo financira investicije isključivo iz vlastitih sredstava te osigurava financijska sredstva i instrumente međunarodnog platnog prometa za obveze i potraživanja u vanjskotrgovinskim poslovima, kao i pokriva garancija za dobro izvršavanje ugovorenih poslova nabave NVO-a za potrebe MORH-a.

### 3. AGENCIJA ZA KOMERCIJALNU DJELATNOST d.o.o. (AKD)

#### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 146,8 mln kuna, što je smanjenje od 17,2 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 75,9% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** od 118,3 mln kuna smanjeni su 12,6 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te iznose 70,3% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 19,5 mln kuna koja je manja 44,0 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. U odnosu na plan realizirana je s 97,6%.

Tablica 3: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)118

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	177.255	146.760	82,8	193.368	75,9
UK. RASHOD	135.433	118.353	87,4	168.330	70,3
NETO DOBIT	34.882	19.546	56,0	20.030	97,6
INVESTICIJE	8.641	2.156	28,4	21.735	11,3

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. u iznosu od 23,0 mln kuna smanjene su 33,9 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, dok dospjele obveze iznose svega 3 tis. kuna i značajno su smanjene (37 puta). **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 1,4 mln kuna uz smanjenje od 3 puta u odnosu na isti dan 2013. godine. Iskazani iznos **ukupnog stanja duga** se u potpunosti odnosi na obveze prema kreditnim institucijama. **Prosječni trošak financiranja** iznosi 6,00% i veći je za 1 postotni bod u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. **Ukupna potraživanja** su iznosila 61,9 mln kuna te su smanjena 11,7 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. Dospjela potraživanja su 14,5 posto manja i iznose 39,0 mln kuna.

Na dan 30.09.2014. Društvo je iskazalo 143,0 mln kuna **depozita**, koji je veći 12,6 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Dani plaćanja obveza** iznose 30 dana i povećani su za 6 dana u odnosu na isto razdoblje prethodne godine kad su iznosili 24 dana. **Dani naplate potraživanja** iznose 162 dana i povećani su za 15 dana u odnosu na isto razdoblje prethodne godine kada su iznosili 147 dana.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 311 djelatnika**, što je povećanje od 10 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, dok planirani iznos zaposlenih u 2014. godini iznosi 308 djelatnika. **Troškovi osoblja** u iznosu od 39,4 mln kuna smanjeni su za 2,3 posto, te predstavljaju 71,8% ukupno planiranog godišnjeg iznosa. **Najviša neto plaća** od 19.771 kuna neznatno je povećana (1,1%), a **najniža neto plaća** u iznosu od 2.945 kuna smanjena je 4,1 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine.



## 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 2,2 mln kuna uz značajno smanjenje (4 puta) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te čine svega 11,3% ukupno planiranog iznosa investicija. Plan investicijskih ulaganja za 2014. godinu je izrađen u skladu sa strategijom Društva, ali investicije nisu realizirane u planiranom iznosu kao rezultat smanjenja ukupnog plana investicija za 2014. godinu. Plan obuhvaća tri strateška projekta: Službene iskaznice, razvoj i završetak certifikacije softverske komponente e-osobne iskaznice, te projekta Granične kontrole. Investicijske aktivnosti odnose se na nabavku opreme za tekuće poslovanje, nabavku informatičke i računalne opreme, software i strojeve za rad. Investicije su financirane iz vlastitih sredstava.

## 3. Restrukturiranje

Tijekom prvih devet mjeseci 2014. godine provedeno je restrukturiranje kako bi Društvo povećalo konkurentnost na domaćem i stranom tržištu ulaskom Republike Hrvatske u EU. Restrukturiranje se odnosi na novi zaokret Društva ka modernizaciji i konkurentnosti na tržištu EU, gdje je spojena grafička i IT tehnologija (npr. smanjenje troškova poslovanja, smanjenje broja ne kvalificiranog kadra i zapošljavanjem potrebnih IT stručnjaka, nova organizacijska struktura, itd.).

## 4. Ocjena poslovanja

Tijekom prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo bilježi brži rast ukupnih rashoda od ukupnih prihoda i smanjenje dobiti.

Pad ukupnih prihoda rezultat je smanjene potrebe za dijelom proizvoda na postojećem tržištu (smanjeni zahtjevi za osobnim iskaznicama i putovnicama). Provedenom racionalizacijom poslovanja Društva, smanjeni su ukupni rashodi (12,6%) uslijed pada poslovnih rashoda (materijalni troškovi, troškovi osoblja, amortizacija, te ostali troškovi poslovanja i rashodi razdoblja) i financijskih rashoda (kamata).

Kontinuirano smanjenje troškova poslovanja dovelo je do pada ukupnih obveza i obveza prema kreditnim institucijama. U odnosu na isto razdoblje u 2013. godini povećan je iznos depozita.

U okviru, racionalizacije troškova poslovanja provode se mjere smanjenja broja djelatnika sporazumnim raskidom radnog odnosa za 5 radnika koji ispunjavaju uvjete za prijevremenu ili starosnu mirovinu, a navedena umirovljenja su planirana u zadnjem tromjesečju 2014. godine.

## 4. APIS IT d.o.o.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 151,0 mln kuna, što predstavlja smanjenje od 14,7 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i 65,3% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 129,5 mln kuna i smanjeni su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 7,9 posto. U odnosu na Plan za 2014. godinu čine 64,3% planiranog iznosa. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 17,2 mln kuna koja je 40,7 posto manja u odnosu na ostvarenje istog razdoblja prethodne godine i 46,4 posto je viša u odnosu na Plan za 2014. godinu.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. godine u iznosu od 26,4 mln kuna povećane su 2 puta u odnosu na isti dan prethodne godine. Dospjele obveze smanjene su 59,6 posto i iznose 1,1 mln kuna. Društvo nije iskazalo obveze prema kreditnim institucijama niti dospjele obveze prema kreditnim institucijama. **Ukupna potraživanja** od 72,2 mln kuna bilježe pad 37,9 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. Dospjela potraživanja u iznosu od 16,0 mln kuna smanjena su 4 puta u odnosu na isti dan 2013. godine.

Na dan 30.09.2014. godine Društvo je iskazalo 170,5 mln kuna **depozita**, koji su 19,9 posto veći u odnosu na isti dan prethodne godine. **Dani plaćanja obveza** od 29 dana povećani su za 18 dana, a **dani naplate potraživanja** iznose 188 dana uz povećanje od 11 dana u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Tablica 4: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	176.921	151.009	85,4	231.211	65,3
UK. RASHOD	140.594	129.485	92,1	201.506	64,3
NETO DOBIT	29.062	17.219	59,2	11.764	146,4
INVESTICIJE	24.267	23.451	96,6	121.145	19,4

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Broj zaposlenih** je povećan za 57 djelatnika (sa 361 na 418). **Troškovi osoblja** u iznosu od 55,4 mln kuna smanjeni su 15,7 posto, te predstavljaju 62,5% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. Razlog pada troška osoblja je isplata poticajnih otpremnina u prvih devet mjeseci 2013. godini, dok ih u 2014. godini nije bilo. **Najviša neto plaća** u iznosu od 18.241 neznatno je porasla (1,4%), a **najniža neto plaća** bilježi neznatan pad (0,5%) i iznosi 4.735 kuna.

## 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvarene investicije u iznosu od 23,4 mln kuna manje su 3,4 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavljaju svega 19,4% ukupno planiranog iznosa investicija u 2014. godini. Ukupno ostvarene investicije odnose se na ulaganja u osnovnu opremu i licence, nematerijalnu imovinu proizvedenu u vlastitoj režiji i ulaganja na tuđoj imovini. Za sve planirane investicije APIS ima osigurana vlastita sredstva. Ako se uloga APIS-a i vlasnička struktura promijene svi navedeni planovi se mogu značajno promijeniti.

## 3. Ocjena poslovanja

Tijekom prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo manje ukupne prihode, veće ukupne rashode i manju dobit u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Ostvarena dobit u prvih devet mjeseci znatno je premašila (46,4%) planirani iznos za 2014. godinu.

Pad poslovnih prihoda rezultat je smanjenja prihoda od Porezne uprave (zbog smanjenog proračuna) i Carine (zbog smanjenih potreba prilagođavanja informacijskog sistema propisima EU obzirom da je većina prilagodbi napravljena u 2013. godini) koje su smanjile opseg narudžbi u odnosu na 2013. godinu. Smanjenje rashoda je posljedica pažljivijeg odabira dobavljača/izvođača i boljeg provođenja procesa javne nabave kao i smanjenog opsega poslovanja.

Obzirom na visoku likvidnost, Društvo nema potrebe za zaduživanjem. Nema obveze prema kreditnim institucijama, a investicije se financiraju iz vlastitih izvora. Ukupna i dospjela potraživanja smanjena su u odnosu na 30.09.2013. godine. Realizacija investicija sukladno Planu za 2014. očekuje se krajem godine.

Apis IT d.o.o. ne provodi restrukturiranje.

## 5. AUTOCESTA RIJEKA – ZAGREB d.d.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014

Prema dostavljenim podacima, u razdoblju prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 545,4 mln kuna, što je smanjenje od 10,3 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 81,3% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 430,3 mln kuna i smanjeni su 22,8 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te čine 64,3% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 115,1 mln kuna, koja je dvostruko povećana u odnosu na ostvarenje istog razdoblja prethodne godine, dok je planom predviđeno ostvarenje dobiti u iznosu od 1,8 mln kuna (planirani iznos premašen 65 puta).

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. godine na razini su iznosa obveza ostvarenih na isti dan 2013. godine i iznose 7.071,6 mln kuna. Dospjele obveze iznose 1,0 mln kuna i smanjene su 64 puta. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 7.008,3 mln kuna uz neznatno smanjene (0,3%) u odnosu na isti dan prethodne godine. Dospjele obveze prema kreditnim institucijama nisu iskazane za promatrano razdoblje u 2013. i 2014. godini. **Stanje duga** na dan 30.09.2014. godine u cijelosti se odnosi na obveze prema kreditnim institucijama i čini 97,7% planiranog iznosa duga. Planirane **otplate** u 2014. godini po postojećim zaduženjima iznose 1.477,0 mln kuna, od čega je tek 21,3% otplaćeno do 30.09.2014. godine. U prethodnoj 2013. godini kao i u prvih devet mjeseci 2014. godine nije bilo novih zaduženja, ali je planirano **ново kreditno zaduženje** u iznosu od 1.368,0 mln kuna. **Prosječni trošak financiranja** iznosi 1,86% i neznatno je povećan (0,21 postotnog boda), dok u planu za 2014. godinu iznosi 2,32%. **Ukupna potraživanja** su iznosila 119,8 mln kuna i povećana su više od 2 puta u odnosu na isti dan 2013. godine, a dospjela potraživanja Društva iznose 60,2 mln kuna i 46,7 posto su povećana.

Tablica 5: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	608.389	545.427	89,7	671.065	81,3
UK. RASHOD	557.137	430.295	77,2	669.296	64,3
NETO DOBIT	51.252	115.132	224,6	1.768	6.512,0
INVESTICIJE	13.638	19.685	144,3	74.251	26,5

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Na dan 30.09.2014. Društvo je iskazalo 82,7 mln kuna **depozita**. **Dani plaćanja obveza** iznose 30 dana, a **dani naplate potraživanja** iznose 15 dana i nisu se mijenjali u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini.

**Trošak osoblja** u prvih devet mjeseci 2014. godine u iznosu od 8,5 mln kuna značajno je manji (gotovo 12 puta) u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, kao posljedica provedbe restrukturiranja i izdvajanja poslova redovnog održavanja i naplate cestarine. Na dan 30.09.2014. Autocesta Rijeka – Zagreb d.d. ima **zaposleno 44 djelatnika**, dok je na isti dan 2013. godine bilo zaposleno 722 djelatnika. Na dan 01. listopada 2013. godine 605 djelatnika raskinulo je radni odnos u ARZ d.d. i zasnovala radni odnos u novoosnovanoj tvrtki kćer ARZ-ON d.o.o.. Trošak osoblja čini 73,8% plana, a broj zaposlenih za 2 je djelatnika veći u odnosu na plan. **Najviša neto plaća** je smanjena 12,7 posto i iznosi 17.590 kuna, dok je **najniža neto plaća** povećana 7,5 posto i iznosi 4.529 kuna.

## 2. Investicije

Vrijednost realiziranih investicija u prvih devet mjeseci 2014. godine u iznosu od 19,7 mln kuna povećana je za 44,3 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te čine 26,5% plana investicija za 2014. godinu. Relativno nisko ostvarenje investicijskih aktivnosti u odnosu na planirana sredstva rezultat je planiranja cjelokupnog iznosa projekata koji su kandidirani za financiranje iz EU fondova, a koji bi trebali biti 85% refundirani. Ukupno planirane investicije prvenstveno se odnose na sanaciju i održavanje postojećih objekata na autocesti kao i na samu autocestu, ali i na projekte kandidirane za financiranje iz EU fondova.

## 3. Restrukturiranje

Krajem 2013. godine Autocesta Rijeka – Zagreb d.d. provela je proces reorganizacije i restrukturiranja u dvije faze, s ciljem efikasnijeg korištenja raspoloživih resursa. Došlo je do značajnih statutarnih i organizacijskih promjena vezano uz izdvajanje Podružnice za održavanje autoceste i Podružnice za naplatu cestarine u novo osnovanu tvrtku-kćer ARZ-ON d.o.o., s ciljem smanjenja troškova poslovanja i racionalizacije broja zaposlenih radnika po kilometru autoceste.

U prvoj fazi restrukturiranja, kada je osnovano društvo-kćer ARZ-ON d.o.o., ukupno je 655 djelatnika izvršilo prijelaz u novoosnovanu tvrtku. Krajem 2013. godine, nakon stupanja na snagu Pravilnika o unutarnjem ustrojstvu, započeo je proces restrukturiranja tvrtke gdje je Uprava donijela Odluku o poslovno uvjetovanim otkazima ugovora o radu za 42 radnika. Započeta je priprema za pripajanje društva ARZ-ON d.o.o. društvu HAC-ONC d.o.o. kao društvu preuzimatelju sa smjernicama da objektivan prosječan broj zaposlenika po 1 kilometru autoceste kojom se upravlja ne bi smio biti veći od 2,7.

U drugoj fazi restrukturiranja provedeno je pripajanje društva ARZ-ON d.o.o. društvu preuzimatelju HAC-ONC d.o.o.. Pripajanje je izvršeno s danom 31. siječnja 2014. godine. Uslugu redovnog održavanja autoceste i naplate cestarine društvu Autocesti Rijeka – Zagreb d.d. od 01. veljače 2014. godine, nakon preuzimanja ARZ-ON-a d.o.o. od strane HAC-ONC-a d.o.o., preuzelo je društvo HAC-ONC d.o.o., koji za pružene usluge naplaćuje ugovorenu naknadu sukladno međusobno zaključenim Ugovorom o pružanju usluga redovnog održavanja autoceste i naplate cestarine.

Stvarni učinci restrukturiranja i izdvajanja poslova redovnog održavanja autoceste i naplate cestarine mogu se vidjeti u činjenici da su operativni troškovi u 2014. godini u razdoblju siječanj – rujanj niži za 45,5 mln kuna u usporedbi s operativnim troškovima u 2013. godini. Važno je napomenuti da je Autocesta Rijeka – Zagreb d.d. 30.09.2013. godine imala 722 zaposlenika dok je strukturnim promjenama taj broj smanjen, te 30.09.2014. godine ima 44 zaposlenika. Troškovi osoblja Društva 30.09.2013. iznosili su 101,1 mln kuna dok su 30.09.2014. iznosili 8,5 mln kuna.

Jedan od osnovnih ciljeva restrukturiranja Društva je upravljanje troškovima poslovanja uz ostvarenje dugoročne koristi od nastalog troška ili ostvarenje ciljeva poslovanja uz što niže troškove bez dugoročnih negativnih posljedica za korisnike.

#### 4. Ocjena poslovanja

Ostvareni rezultat poslovanja u razdoblju prvih devet mjeseci 2014. godine dvostruko je veći od onog ostvarenog u 2013. godini, kao posljedica smanjenja rashoda nastalih padom troškova amortizacije zbog provođenja testa umanjenja koncesijske imovine. Na smanjenje rashoda uvelike je utjecalo i izdvajanje poslova naplate cestarine i redovnog održavanja autoceste, čime su značajno smanjeni troškovi osoblja. Prihodi od subvencija<sup>2</sup> su iznosili 85,5 mln kuna i manji su 39,6 posto, te predstavljaju 74,9% planiranog iznosa u 2014. godini.

Obveze prema kreditnim institucijama nešto su manje u odnosu na isti dan prethodne godine, a kako Društvo nije u mogućnosti iz ostvarenih prihoda podmiriti kreditne obveze koje dospijevaju na naplatu ove godine, proveden je pregovarački postupak za pribavljanje 177 mln EUR novih kreditnih sredstava, kojima bi se financirale dospelje kreditne obveze u tekućoj godini, te cca 47 mln EUR za financiranje nedostajućih sredstava za 2015. godinu. Društvo je zaprimilo jednu obvezujuću ponudu od strane Zagrebačke banke d.d. koju je prihvatilo i nadležnom ministarstvu uputilo Zahtjev za pokretanje postupka za odobrenje zaduženja i izdavanje državnog jamstva koji je u tijeku. U prosincu 2014. godine ukupno dospijeva 135 mln EUR obveza prema kreditnim institucijama s osnova glavnice. Dani plaćanja obveza i naplate potraživanja ukazuju da Društvo uredno izvršava svoje obveze i naplaćuje potraživanja u prosjeku unutar 15 dana.

## 6. BRIJUNI RIVIJERA d.o.o.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 8,4 mln kuna, što je smanjenje od 5,3 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 90,7% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 5,1 mln kuna i smanjeni su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 1,5 posto. U odnosu na Plan za 2014. godinu ostvareni su sa 74,4%. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 3,2 mln kuna koja je 10,8 posto manja u odnosu na ostvarenje istog razdoblja prethodne godine i 39,5 posto viša u odnosu na Plan za 2014. godinu.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. iznose 0,7 mln kuna i povećane su 6,1 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, dok su u odnosu na Plan za 2014. godinu manje za 23,3 posto. Društvo nema dospeljih obveza. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 46 tis. kuna i smanjene su 24,6 posto, a u odnosu na planirani godišnji iznos veće su 17,9 posto. Društvo nije iskazalo dospelje obveze prema kreditnim institucijama. **Prosječni trošak financiranja** znatno je smanjen i iznosi 11,0%, dok je u

---

<sup>2</sup> Kako neke dionice preuzete proširenjem koncesijskog područja nisu u sustavu naplate cestarine, Koncedent se obvezao osigurati Koncesionaru financijsku podršku za održavanje izgrađenih odsječaka autoceste koje su preuzete proširenjem na upravljanje, a koje nisu pod naplatom. U skladu s ugovorenom odredbom u državnom proračunu Republike Hrvatske za 2014. godinu Ministarstvo pomorstva, prometa i infrastrukture na kontu 3522 - Subvencije trgovačkim društvima izvan javnog sektora osiguralo je 114.098.720,00 kuna za naknadu troškova po koncesijskom ugovoru.

istom razdoblju prethodne godine iznosio 14,0%. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 0,5 mln kuna povećana su 2 puta u odnosu na isti dan 2013. godine i Plan za 2014. godinu.

Tablica 6: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	8.819	8.355	94,7	9.216	90,7
UK. RASHOD	5.221	5.144	98,5	6.914	74,4
NETO DOBIT	3.598	3.211	89,2	2.301	139,5
INVESTICIJE	459	444	96,7	781	56,9

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

U promatranom razdoblju **dani plaćanja obveza** iznose 34 dana i povećani su za 3 dana u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. **Dani naplate potraživanja** iznose 16 dana i povećani su za 10 dana.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 35 djelatnika**, što je smanjenje od 2 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, te predstavlja 83,3% planiranog broja zaposlenih (42 djelatnika) u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 2,1 mln kuna smanjeni su 4,8 posto, te predstavljaju 74,6% planiranog iznosa troškova osoblja sukladno Planu za 2014. godinu. **Najviša neto plaća** je znatno smanjena za 55,2 posto i iznosi 14.642 kune, te je sukladna Planu za 2014. godinu. **Najniža neto plaća** se nije mijenjala i iznosi 4.318 kuna, a 21,2 posto je viša u odnosu na Plan za 2014. godinu.

## 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 0,4 mln kuna uz smanjenje od 3,3 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te čine 56,9% ukupno planiranog godišnjeg iznosa investicija. Realizirana investicijska ulaganja odnose se na tekuće održavanje u kampu Pineta. Razlog odstupanja u odnosu na isto razdoblje prethodne godine je različita dinamika ugovorenih radova i nabave planiranih sredstava.

## 3. Ocjena poslovanja

Tijekom prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo bilježi brži rast ukupnih rashoda od ukupnih prihoda i manju dobit u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Dobit je u prvih devet mjeseci 2014. godine znatno premašila (39,5%) planirani iznos za 2014. godinu.

Pad prihoda Društva rezultat je smanjenja iznosa prihoda od strane suosnivača Istarske Županije. Društvo je planiralo izvanredne prihode u iznosu od 0,3 mln kuna, ali je naknadnim sporazumom donesena Odluka da će Društvo svoje poslovanje u 2014. godini financirati isključivo vlastitim приходima. Na pad ukupnih rashoda utjecali su niži troškovi osoblja zbog različite dinamike zapošljavanja, nižih materijalnih troškova ali i odstupanja u povećanju ostalih troškova koji se odnose na neplanirani iznos donacije u iznosu od 50 tis. kuna Crvenom križu za poplavljena područja Slavonije, te ostvarenog troška za usluge čišćenja (outsourcing) koji je veći za 0,3 mln kuna od ostvarenja u istom razdoblju 2013. godine.

Dani plaćanja obveza i naplate potraživanja povećani su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. Ukupne obveze bilježe rast, dok su iskazane obveze prema kreditnim institucijama i dospjele obveze smanjene. Društvo ne planira novo zaduživanje.

Zbog sezonskog karaktera poslovanja Društvo tijekom sezone zapošljava sezonske djelatnike temeljem Odluke o korištenju vanjskih usluga (iz veljače 2014.) u cilju podizanja kvalitete usluge kampa i smanjenja vezanih troškova poslovanja.

Društvo ne provodi restrukturiranje.

## 7. BRODARSKI INSTITUT d.o.o.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 22,5 mln kuna, što je smanjenje od 6,9 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 48,6% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** od 27,6 mln kuna neznatno su povećani (0,9%) u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te čine 60,7% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **gubitak** u iznosu od 5,2 mln kuna, koji je 58,4 posto veći u odnosu na ostvarenje istog razdoblja prethodne godine, dok je Planom za 2014. godinu predviđena dobit u iznosu od 0,6 mln kuna.

Tablica 7: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	24.120	22.457	93,1	46.212	48,6
UK. RASHOD	27.401	27.654	100,9	45.580	60,7
NETO DOBIT/GUBITAK	-3.281	-5.196	158,4	632	-
INVESTICIJE	1.988	157	7,9	500	31,4

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. u iznosu od 22,9 mln kuna smanjene su 6,2 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, dok su u odnosu na Plan za 2014. godinu 14,7 posto veće. Dospjele obveze iznose 9,4 mln kuna i smanjene su 21,7 posto te premašuju godišnji plan za 17,4 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 7,8 mln kuna i povećane su 2,5 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, a u odnosu na planirani godišnji iznos veće su 10,8 posto. **Dospjele obveze prema kreditnim institucijama** od 0,6 mln kuna veće su 17,31 posto u odnosu na isti dan 2013. godine i 15,0 posto u odnosu na godišnji Plan. **Prosječni trošak financiranja** je nepromijenjen i iznosi 7,90%, te je isti i planiran. **Ukupna potraživanja** su iznosila 4,9 mln kuna uz smanjenje od 34,3 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te 18,8 posto u odnosu na Plan za 2014. godinu. Dospjela potraživanja smanjena su 38,0 posto i iznose 3,2 mln kuna, te čine 92,2% plana.

**Dani plaćanja obveza** su smanjeni sa 120 na 90 dana, što je 50,0 posto više u odnosu na plan (60 dana). **Dani naplate potraživanja** su smanjeni sa 120 na 60 dana, što je 33,3 posto više u odnosu na plan (45 dana).

Na analizirani dan, ukupno je **zaposleno 140 djelatnika**, što je smanjenje za 13 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, te predstavlja 93,3% planiranog broja zaposlenih (150 djelatnika) u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 12,9 mln kuna povećani su 4,9 posto, te predstavljaju 75,9% ukupno planiranog godišnjeg iznosa. **Najviša neto plaća** je povećana 3,6 posto i iznosi 17.590 kuna. **Najniža neto plaća** povećana je 6,2 posto i iznosi 2.383 kuna.

## 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvarene investicije iznose svega 0,16 mln kuna što predstavlja značajno smanjenje (više od 12 puta) u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini i svega 31,4% planiranog iznosa na godišnjoj razini. Razlog smanjenih investicija se ogleda u činjenici da Društvo nije nabavljalo značajniju opremu u prvih devet mjeseci 2014. godine, jer su u zadnje tri godine uložili znatna sredstva u edukaciju svojih radnika i nabavku nove opreme.

## 3. Ocjena poslovanja

Tijekom prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo smanjenje ukupnih prihoda, rast ukupnih rashoda i povećanje gubitka u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Pad ukupnih prihoda posljedica je nepotpisivanja ugovora s HEP-om u obliku Okvirnog sporazuma (planirano potpisivanje do kraja 2014. godine) i sporazumi o održavanju sustava turbinske regulacije na hidroelektranama HEP-a. Neznatni rast ukupnih rashoda rezultat je povećanih troškova osoblja.

Ukupne obveze i ukupna potraživanja bilježe smanjenje, kao i prosječni dani plaćanja obveza i dani naplate potraživanja.

Brodarski institut ulaže velike napore da ostvari planirane iznose sukladno Planu poslovanja za 2014. godinu. Veći dio godišnjeg plana poslovanja Društvo planira ostvarit u zadnjem tromjesečju godine.

## 8. CLUB ADRIATIC d.o.o.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 37,5 mln kuna, čime je ostvareno smanjenje od 13,4 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, a koji čine 81,2% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 44,2 mln kuna i povećani su za 14,1 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine i čine 98,7% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je poslovalo s **gubitkom** u iznosu od 6,7 mln kuna, dok je u istom razdoblju 2013. godine ostvarena dobit od 4,5 mln kuna.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. iznose 179,1 mln kuna uz povećanje od 20,1 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, a koje su 2,5 puta veće od godišnjeg plana za 2014. godinu. Dospjele obveze od 0,8 mln kuna čine tek 0,4% ukupnih obveza koje su smanjene za 55,9 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** u iznosu od 86,9 mln kuna smanjene su 7,2 posto a premašile su planirani godišnjih iznos istih 2,5 puta. Dospjele obveze prema kreditnim institucijama nisu iskazane. **Stanje duga** u iznosu od 119,5 mln kuna znatno je povećano (90,9%) u odnosu na isti dan 2013. godine. Istovremeno su **otplate** u iznosu od 0,7 mln kuna smanjene 91,7 posto. **Novo zaduženje** nije iskazano, a planirano je u iznosu od 6,3 mln kuna. **Prosječni trošak financiranja** od 8,00% smanjen je 2



postotna boda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, i viši je za 1 postotni bod u odnosu na planirani za 2014. godinu. **Ukupna potraživanja** od 14,3 mln kuna znatno su porasla (2,4 puta) u odnosu na isti dan 2013. godine te su 55,5 posto viša od godišnjeg plana za 2014. godinu. **Dospjela potraživanja** od 8,4 mln kuna veća su 3,2 posto uz istovremeno povećanje (tri puta) u usporedbi s planiranim godišnjim iznosom.

Tablica 8: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	43.255	37.474	86,6	46.150	81,2
UK. RASHOD	38.729	44.200	114,1	44.784	98,7
NETO DOBIT/GUBITAK	4.526	-6.726	-	0	-
INVESTICIJE	12.433	11.806	95,0	0	-

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Društvo nema ostvarene vrijednosti depozita niti u jednom analiziranom razdoblju kao ni u godišnjem planu za 2014. godinu. **Dani plaćanja obveza** od 180 dana kao i **dani naplate potraživanja** od 120 dana nepromijenjeni su u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini. Planom za 2014. godinu predviđeno je smanjenje dana plaćanja obveza (za 30 dana) na 150 dana, a naplate potraživanja (također za 30 dana) na 90 dana.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 120 djelatnika**, čime je ostvareno smanjenje za 6 radnika ili za 4,8 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, što čini 96,0% planiranog iznosa zaposlenih u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 12,6 mln kuna smanjeni su za 1,7 posto, dok su u odnosu na godišnji plan za 2014. godinu veći 2,9 puta. **Najviša neto plaća** od 14.400 kuna porasla je za 6,7 posto, a **najniža neto plaća** od 3.272 kune povećana je za 5,5 posto u usporedbi s prvih devet mjeseci 2013. godine.

## 2. Investicije

Ostvarene investicije u iznosu od 11,8 mln kuna smanjene su za 5,0 posto u usporedbi s istim razdobljem 2013. godine, a planirani iznos za 2014. godinu Društvo nije iskazalo. Investicije se u cijelosti odnose na uređenje hotela i turističkih naselja i to u obliku renoviranja i rekonstrukcija objekata koja su društvu dana na upravljanje.

## 3. Predstečajna nagodba

Zbog insolventnosti i blokade žiro-računa od strane Ministarstva financija, Porezne uprave i ostalih vjerovnika (Slatinska banka d.d. i dr.), a da bi se izbjeglo zatvaranja objekata u tijeku turističke sezone, Društvo je dana 30. lipnja 2014.godine pokrenulo postupak predstečajne nagodbe, čija bi provedba trebala omogućiti poslovanje, opskrbu smještajnih kapaciteta i redovitu isplatu plaća, obzirom na okolnost da Društvo upošljava 85 sezonskih radnika. U postupku predstečajne nagodbe i predloženim planom predviđeno je preuzimanje Društva od strane strateškog partnera i prodaja imovine Društva za namirenje obveza prema vjerovnicima. Od 30.06.2014.godine na snazi je privremena mjera kojom je deblokiran žiro račun da bi Društvo u turističkoj sezoni moglo poslovati.

Okončanjem predstečajne nagodbe u kojoj se očekuje podrška vjerovnika, postoji mogućnost pokrića kumuliranih gubitaka smanjivanjem temeljnog kapitala Društva uz prethodno povećanje temeljnog kapitala, unosom nove vrijednosti u Društvo. Time bi unosom nove vrijednosti u Društvo, te smanjenjem temeljnog kapitala na ime kumuliranih gubitaka iz proteklih godina poslovanja, Društvo u svojim poslovnim knjigama ispunjavalo uvjete financijskih institucija – banaka, za kredit potreban u zimskom periodu.

Sukladno dostavljenim izvješćima Društva, okončanjem postupka predstečajne nagodbe riješili bi se nagomilani problemi Društva (insolventnost, nelikvidnost) i omogućilo ulaganja u ostale smještajne kapacitete, kao i podizanje kategorizacije objekata.

#### **4. Ocjena poslovanja**

Društvo je u analiziranom razdoblju ostvarilo smanjenje ukupnih prihoda, povećanje ukupnih rashoda ostvarujući pri tom gubitak u poslovanju. Ostvareno smanjenje ukupnog prihoda rezultat je prvenstveno lošije sezone koja je bila obilježena nepovoljnim vremenskim uvjetima a uplate po ugovorima nisu uplaćene tijekom analiziranog razdoblja. Povećanje ukupnih rashoda rezultat su povećanja cijena živežnih namirnica i troškova usluga u ugostiteljstvu.

Društvo posluje u specifičnim uvjetima kao i svake godine, a zbog sezonskog ksrsktera poslovanja, problem likvidnosti pojavljuje se u zimskim mjesecima, odnosno izvan sezone kada se prihodi ne ostvaruju. Navedena problematika pokušava se riješiti zaključivanjem ugovora o fiksnom zakupu kapaciteta, gdje se s turističkim agencijama ugovara zakup smještajnih kapaciteta s avansnim plaćanjem usluga u zimskom razdoblju. Iz prihoda ostvarenog redovitim poslovanjem Društvo nije u stanju ispunjavati sve novčane obveze, te je bez priliva novčanih sredstava upitno održavanje likvidnosti (obveze prema dobavljačima, državi, financijskim institucijama, radnicima i ostalim vjerovnicima). U cilju pronalaska rješenja za rješavanje nagomilanih problema, Društvo predlaže mjere kako bi se poslovanje nastavilo na način da se dospjela dugovanja dijelom podmire, odnosno da se buduće obveze podmiruju u zakonskim rokovima, a posebno se pri tome misli na obveze za poreze, doprinose za mirovinsko i zdravstveno osiguranje.

Obveze koje terete poslovanje tijekom zimskog razdoblja (plaćanje troškova tzv. hladnog pogona, plaće radnika za mjesec kada hoteli i kampovi ne rade, od listopada do svibnja cca 2.800.000 kuna, obveze po dugoročnim kreditima, prema dobavljačima s kojima je postignut dogovor o obročnoj otplati, priprema objekata za sezonu, te pravovremeno ispunjavanje obveza prema poreznoj upravi, sve su to prioritetni zadaci koje Društvo ima za cilj riješiti u narednom razdoblju.

## **9. CROATIA AIRLINES d.d.**

### **1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.**

U prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 1.227,0 mln kuna, što je smanjenje od 3,0 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 77,6% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 1.184,2 mln kuna i smanjeni su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 4,9 posto, te čine 75,3% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 42,8 mln kuna, koja je dvostruko povećana u odnosu na ostvarenje istoga razdoblja prethodne godine, a 6 puta je veća od planirane dobiti na godišnjoj razini.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. iznose 593,3 mln kuna uz smanjenje od 29,3 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te su 22,1 posto veće od godišnjeg plana. Dospjele obveze iznose 18,6 mln kuna i znatno su smanjene (60,1%). **Obveze prema kreditnim institucijama** u iznosu od 201,6 mln kuna smanjene su 44,1 posto, te su 72,9 posto veće od godišnjeg plana obveza prema kreditnim institucijama. **Stanje duga** u cijelosti se odnosi na obveze prema kreditnim institucijama. **Otplate** su smanjene 2,0 posto i iznose 131,4 mln kuna, te predstavljaju 61,9% plana. Ostvareno je **ново kreditno zaduženje** od 53,2 mln kuna. **Prosječni trošak financiranja** iznosi 4,95% i povećan je za gotovo 2 postotna boda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, dok je planiran za 2014. godinu u iznosu od 7,00%. **Ukupna potraživanja** su iznosila 196,0 mln kuna uz smanjenje od 12,2 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, te čine 95,4% plana. Dospjela potraživanja u iznosu od 25,4 mln kuna manja su 23,0 posto.

Tablica 9: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	1.265.114	1.226.997	97,0	1.580.625	77,6
UK. RASHOD	1.244.852	1.184.242	95,1	1.573.655	75,3
NETO DOBIT	20.262	42.755	211,0	6.970	613,4
INVESTICIJE	41.529	44.827	107,9	148.838	30,1

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Stanje depozita** iznosi 69,0 mln kuna i povećano je 71,6 posto, a isto toliko je veće i od planiranog godišnjeg iznosa. **Dani plaćanja obveza** iznose 30 dana i smanjeni su za 7 dana, a **dani naplate potraživanja** iznose 13 dana i smanjeni su za 2 dana.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 967 djelatnika**, što je smanjenje od 115 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, te je na razini planiranog iznosa zaposlenih u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 169,0 mln kuna smanjeni su 5,5 posto, te predstavljaju 74,5% ukupno planiranog godišnjeg iznosa. **Najviša neto plaća** je smanjena 1,8 posto i iznosi 60.202<sup>3</sup> kune što je 32,0 posto više od planiranog iznosa, a **najniža neto plaća** povećana je 3,7 posto i iznosi 3.161 kunu (5,4% više od plana).

## 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 44,8 mln kuna uz povećanje od 7,9 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te čine svega 30,1% ukupno planiranog iznosa investicija na godišnjoj razini. Ulaganja se najvećim dijelom odnose na zrakoplove (24,4 mln kuna), što je uključivalo *overhaule* motora i nabavu sjedala za flotu Airbus zrakoplova te ulaganja u rezervne dijelove (8,1 mln kuna). Osim navedenog, u internoj izvedbi napravljen je C pregled na zrakoplovu A320 CTK, te četiri C pregleda na zrakoplovima Q400 (CQA, CQB, CQD i CQF). U software su uložena sredstva u visini 3,9 mln kuna, a nabavka informatičke i ostale opreme iznosila je 1,8 mln kuna. Ulaganja u građevinske objekte u visini od 6,1 mln kuna uključuju investicije u izgradnju novog hangara. Investicije su financirane iz vlastitih izvora.

<sup>3</sup> Najviša neto plaća je plaća pilota sukladno Ugovoru o radu. Najviše isplaćena neto plaća predsjedniku i članovima uprave u skladu je s Odlukom Vlade.

Nizak udio ostvarenja iznosa investicijskih ulaganja u prvih devet mjeseci u odnosu na Plan za 2014. godinu prvenstveno je rezultat realiziranja samo neophodnih ulaganja potrebnih radi održavanja sigurnosti operacija. Također, investicijska ulaganja realiziraju se nešto drugačijom dinamikom od planirane.

### 3. Restrukturiranje

Program restrukturiranja društva Croatia Airlines započeo je 2011. godine i pokriva razdoblje od 5 godina s prikazom još dodatne dvije godine kao ocjene restrukturiranja nakon njegova završetka. Prema definiranim područjima restrukturiranja postavljeni su strateški, financijski i operativni ciljevi restrukturiranja čije praćenje i kontrola predstavlja ključnu pretpostavku uspješnosti provedbe programa restrukturiranja. Konačni cilj jest osigurati strateško i tržišno repozicioniranje tri temeljna profitna centra (mrežno letenje, sezonsko i čarter letenje, tehnika – održavanje zrakoplova za treća lica), racionalizaciju i optimizaciju procesa, smanjenje operativnih troškova te povećanje produktivnosti i konkurentske sposobnosti. Ukupan trošak restrukturiranja iznosi 1.944,3 mln kuna, pri čemu vlastiti doprinos iznosi 761,6 mln kuna i čini 39% troškova restrukturiranja, dok preostali iznos od 1.182,7 mln kuna čine odobrene državne potpore. Od ukupno planiranog iznosa vlastite kontribucije, Croatia Airlines je do kraja rujna 2014. godine realizirao 537,6 mln kuna (70,6%). Preostali iznos od 224,0 mln kuna Croatia Airlines će ostvariti u razdoblju restrukturiranja, odnosno do kraja 2015. godine.

U dosadašnjem tijeku restrukturiranja Društvo je bilo usmjereno na provođenje programa restrukturiranja, aktivno se radilo na provedbi planiranih mjera u području racionalizacije poslovanja i postizanja ušteda kroz restrukturiranje naleta i mreže letova, reorganizaciju društva uz sužavanje rukovodeće strukture te usklađivanje sa stvarnim radnim procesima i racionalizaciji poslovanja kroz povećanje učinkovitosti procesa. Sukladno predviđenoj dinamici pristupilo se provedbi kompenzacijskih mjera te mjera vlastitog doprinosa, racionalizaciji prodajne mreže te provedbi programa zbrinjavanja viška radnika. Slijedeće kompenzacijske mjere provedene su u 2013. godini: smanjenje flote za jedan zrakoplov A320, odgođena je isporuka 4 zrakoplova Airbus A319, smanjenje kapaciteta mjereno raspoloživim sjedalo-kilometrima (ASKM), ukinute su ili je smanjena frekvencija pojedinih ruta.

Broj radnika smanjen je u 2013. godini za 4,1 posto, zatvoreno je jedno predstavništvo u inozemstvu (Beč), a troškovi osoblja smanjeni su u ukupnom iznosu od 14,8 mln kuna. Kao rezultat primjene mjera operativnog i financijskog restrukturiranja u 2013. godini ostvareno je značajno smanjenje operativnih troškova u iznosu od 170,7 mln kuna, 10,0 posto manje u odnosu na ostvarenje u 2012. godini. Primjenom mjera operativnog i financijskog restrukturiranja u 2013. godini prvi put nakon pet godina, ostvaren je pozitivan neto rezultat u visini od 0,7 mln kuna, što predstavlja ukupan pozitivan pomak od 65,5 mln kuna u odnosu na 2012. godinu u kojoj je ostvaren gubitak.

Krajem rujna 2014. godine Croatia Airlines je zapošljavala 967 radnika, uključujući 41 radnika u inozemnim predstavništvima, što je 7,1 posto manje u odnosu na broj zaposlenih na kraju 2013. godine. U 2014. godini zatvoreno je jedno predstavništvo u inozemstvu (Amsterdam). U odnosu na isto razdoblje prethodne godine troškovi osoblja smanjeni su za 9,9 mln kuna. Operativni troškovi u prvih devet mjeseci 2014. manji su za 45,2 mln kuna (4,0%) u usporedbi s istim razdobljem 2013. godine. Ostvarena je operativna dobit od 46,8 mln kuna, što je 62,0 posto više u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Ostvarenje neto dobiti u visini od 42,8 mln kuna dva je puta više od ostvarenja u istom razdoblju 2013. godine. Glavni cilj procesa restrukturiranja u narednom razdoblju daljnja je racionalizacija poslovanja sukladno programu restrukturiranja pri čemu je ključno dostizanje iznosa vlastitog doprinosa do kraja 2015. godine.

#### 4. Ocjena poslovanja

Kao rezultat provedbe Programa restrukturiranja u prvih devet mjeseci 2014. godine Croatia Airlines je ostvarila dvostruko bolji rezultat u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini i brže smanjenje ukupnih rashoda od ukupnih prihoda.

Društvo je korisnik subvencija (koje su predviđene i Planom poslovanja i Programom restrukturiranja Društva) temeljem Odluke Vlade RH, a u svrhu očuvanja prometne povezanosti regija i gospodarskog razvitka RH, a kojima se kompenzira gubitak iz navedenih relacija (SGEI). Subvencije iz državnog proračuna u iznosu od 65,6 mln kuna bilježe pad od 10,8 posto koji je planiran i u narednim godinama, te predstavljaju 78,1% planiranog iznosa u 2014. godini.

Prosječni dani plaćanja obveza i naplate potraživanja smanjeni su u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, međutim problemi u području upravljanja likvidnošću, kako Croatia Airlinesa, tako i njegovih kupaca su prisutni u oba promatrana razdoblja. Stanje duga i obveza prema kreditnim institucijama znatno je smanjeno. Društvo je ostvarilo novo zaduženje u prvih devet mjeseci 2014. godine i to uz veći trošak financiranja.

## 10. CROATIA BANKA d.d.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Banka je ostvarila **ukupne prihode** u iznosu od 129,9 mln kuna, što predstavlja rast od 28,5 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i 75,1% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** u iznosu od 127,3 mln kuna bilježe rast od 10,6 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine i čine 77,5% planiranog iznosa ukupnih rashoda sukladno Planu za 2014. godinu. Banka je ostvarila dobit u iznosu 2,0 mln kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine ostvaren gubitak od 14,1 mln kuna. Na godišnjoj razini Banka planira ostvariti dobit od 7,0 mln kuna.

Tablica 10: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	101.032	129.857	128,5	172.931	75,1
UK. RASHOD	115.142	127.314	110,6	164.197	77,5
NETO DOBIT/GUBITAK	-14.110	1.987	-	6.987	28,4
INVESTICIJE	1.613	1.361	84,4	7.230	18,8

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. u iznosu od 2.816,5 mln kuna porasle su 10,8 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, a odnose se na obveze s osnove primljenih depozita i primljenih kredita te ostale obveze. U strukturi, najznačajniji porast od 14,5 posto u odnosu na isti dan u prethodnoj godini bilježe primljeni depoziti klijenata. U odnosu na Plan za 2014. godinu veće su 3,6 posto budući da je ostvarenje primljenih depozita znatno veće (11,4%) od planiranog stanja na 30.09.2014. godine. **Ukupna potraživanja** su iznosila 2.898,5 mln kuna uz povećanje od 10,4 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, a odnose se na potraživanja od klijenata po danim kreditima, ulaganja u vrijednosne

papire i depozite koje Banka drži kod drugih banaka, te ostala potraživanja. U strukturi, osim porasta depozita kod banaka, najznačajniji rast ostvarili su plasmani u kredite (31,4%) te ulaganja u vrijednosne papire (12,9%). U odnosu na Plan za 2014. godinu ukupna potraživanja premašuju godišnji plan 3,2 posto najvećim dijelom zbog ulaganja u vrijednosne papire čije je ostvarenje značajno veće od planiranog stanja krajem 2014. godine.

Broj zaposlenih smanjen je za 27 (sa 276 na 249). Na godišnjoj razini planirani broj zaposlenih iznosi 220. **Troškovi osoblja** u iznosu od 26,1 mln kuna, smanjeni 15,9 posto, i na razini su devetomjesečnog planiranog iznosa (75,4%). Pad troškova osoblja rezultat je provedenog smanjenja broja zaposlenih sukladno usvojenom Programu zbrinjavanja viška zaposlenih. **Najviša neto plaća** u iznosu od 20.210 kuna smanjena je 22,1 posto u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Najmanja neto plaća od 2.841 kuna smanjena je 10,3 posto.

## 2. Investicije

Banka je u prvih devet mjeseci 2014. godine ostvarila 15,6 posto manji iznos investicija u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Ukupno ostvarene investicije su iznosile 1,4 mln kuna te čine svega 18,8% ukupno planiranog iznosa investicija u 2014. godini. Banka ne očekuje do kraja godine veća investicijska ulaganja budući da se odustalo od planirane nabave Microsoft licenci koja je činila značajnu stavku planiranih ulaganja u software. Najvažnija planirana ulaganja odnose se na informatičku opremu s ciljem unapređenja funkcionalnosti primarne i sekundarne lokacije te Windows klijentskih računala i novih prijenosnih računala. Najvažnija ulaganja u software odnose se na doradu postojećih aplikacija, prelazak Maestro kartice za građane na čip tehnologiju i uvođenje novih Maestro proizvoda.

## 3. Restrukturiranje

Plan restrukturiranja Croatia banke d.d. za razdoblje 2010-2015 Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja odobrila je dana 27.06.2013. godine. Troškovi restrukturiranja iznose 479,3 mln kuna, od čega se na državne potpore odnosi iznos od 270 mln kuna, a na vlastiti doprinos iznos od 209,3 mln kuna. Banka uspješno provodi Plan restrukturiranja. Do kraja rujna 2014. godine, u sklopu mjera restrukturiranja ostvareno je ukupno 429,4 mln kuna ili 90% od ukupno planiranog, dok su vlastiti izvori financiranja u iznosu od 471,1 mln kuna ostvareni sa gotovo 100% od ukupno planiranog. Iznos i intenzitet potpore ograničeni su na najmanju neophodnu razinu troškova restrukturiranja potrebnih za provođenje mjera restrukturiranja u okviru postojećih izvora financiranja. Banka doprinosi procesu restrukturiranja iz svojih vlastitih sredstava, uključujući prodaju imovine koja nije neophodna za opstanak ili iz vanjskih izvora financiranja po tržišnim uvjetima.

U 2012. i 2013. godini Banka je provela značajno čišćenje bilance, odnosno kreditnog portfelja kroz izdvajanje 132,8 mln kuna rezervacija za loše plasmane. Na taj način je pokrivenost B i C plasmana rezervacijama povećana sa 30,0 posto (na 30.09.2012.) na 47,0 posto (na 30.09.2014.). Istovremeno, zbog rasta kreditiranja, udio B i C plasmana u ukupnim plasmanima je smanjen sa 30,1 posto (na 30.09.2012.) na 19,9 posto (na 30.09.2014.). Budući da je banka u 2013. i 2014. godini ostvarila značajan rast depozita komitenata te samim time nije bilo potrebe za zaduživanjem na novčanom tržištu, kamatni trošak na primljene kredite znatno je manji od planiranog. Zbog rasta depozita komitenata znatno iznad planiranog (u razdoblju od 30.09.2012. do 30.09.2014. ostvaren rast u iznosu od 1.110,9 mln kuna) veće je i ostvarenje kamatnog troška od planom predviđenog, a budući da Banka i u slijedećim razdobljima očekuje rast depozita vrlo je vjerojatno da će se do kraja razdoblja restrukturiranja planirani financijski efekt u potpunosti ostvariti.

U okviru *Mjera racionalizacije i smanjenja troškova poslovanja i efekata ušteta* izvršena je promjena organizacijske strukture i kadrovsko restrukturiranje radi stvaranja uvjeta za provođenje procesa restrukturiranja čiji je cilj smanjenje broja zaposlenih i povećanje učinkovitosti po zaposlenom. Prvi pokazatelj rasta produktivnosti radne snage je rast aktive po zaposlenom 30.09.2014. u odnosu na 31.12.2012. za 70,0 posto. Banka je tijekom 2013. godine raskinula radni odnos sa 40 djelatnika, a istovremeno su zaposlena 32 nova djelatnika. U istom razdoblju isplaćeno je 1,6 mln kuna otpremnina. U 2013. godini nije bilo potrebe za izradu programa zbrinjavanja. Tijekom 2014. Banka je izradila Program zbrinjavanja viška zaposlenih (obuhvaćen 31 zaposlenik) kojim je definiran ciljani broj od 220 zaposlenika na dan 28.02.2015. te su sukladno tome na dan 30.09.2014. godine stvorene sve pravne pretpostavke za provođenje otkazivanja zaposlenicima uvrštenim u kolektivni višak temeljem odredbe članka 128 st. 2 Zakona o radu. Otpremnine za isto su planirane u iznosu od 1,3 mln kn. Na dan 30.09.2014. trošak otpremnina iznosi 0,2 mln kuna .

U ostvarenju mjera određenih Planom restrukturiranja Banka je u 2013. godini zatvorila jednu podružnicu, a u 2014. godini tri podružnice. Banka je krajem 2012. godine imala 22 podružnice, dok krajem rujna 2014. godine ima 18 podružnica. Banka je uvela veći broj novih proizvoda te provela redizajn postojećih te su provedena poboljšanja određenih aplikativnih rješenja koja pojednostavljuju poslovni proces i smanjuju mogućnost grešaka.

Stavka prodaja materijalne imovine (iznos prodajne vrijednosti materijalne imovine koju je Banka preuzela u zamjenu za nenaplaćena potraživanja) u 2014. godini iznosi 7,8 mln kuna te su ostvareni prihodi od 3,9 mln kuna (od planiranih 6,1 mln kuna). Stavka prodaja potraživanja odnosi se na prodaju dijela potraživanja u iznosu od 67,4 mln kn prema dvama komitentima i drugim financijskim institucijama.

#### **4. Ocjena poslovanja**

Poslovanje u prvih devet mjeseci 2014. godine karakterizira brži rast ukupnih prihoda od ukupnih rashoda i ostvarena dobit u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini kada je Banka iskazala gubitak. Ostvarena dobit predstavlja svega 28,4% planiranog iznosa na godišnjoj razini.

Rast ukupnih prihoda rezultat je značajnog porasta kreditnog portfelja i poslovne aktivnosti Banke. Porast ukupnih rashoda posljedica je povećanja kamatnih troškova uslijed porasta volumena depozita. U strukturi ukupnih rashoda, troškovi zaposlenika i amortizacije bilježe smanjenje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, dok su administrativni troškovi porasli uslijed značajnog povećanja poslovnih aktivnosti. Rast bilježe i troškovi rezervacija za operativne rizike.

Na strani obveza i potraživanja Banka bilježi smanjenje stanja duga s osnove primljenih kredita za 2,0 posto u odnosu na isti dan u 2013. godini. Obveze s osnove primljenih kredita u cijelosti se odnose na kredite primljene od financijskih institucija od kojih se preko 50% odnosi na sredstva primljena za kreditiranje klijenata u suradnji s Hrvatskom bankom za obnovu i razvoj.

Banka bilježi pad obveza po kreditima budući da zbog većeg rasta depozita od planiranog nije bilo potrebe za zaduživanjem na novčanom tržištu. Istovremeno Banka je značajno smanjila stanje depozita kod drugih banaka zbog alokacije raspoloživih sredstava u kredite ili vrijednosne papire što Banci donosi veći prinos.

## 11. CROATIA OSIGURANJE d.d.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 1.845,5 mln kuna, što je smanjenje od 6,0 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. **Ukupni rashodi** iznose 2.014,3 mln kuna i povećani su 8,5 posto, u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. Društvo je ostvarilo **gubitak** u iznosu od 168,8 mln kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine ostvarilo dobit od 85,4 mln kuna.

**Ukupne obveze** su na dan 30.09.2014. godine smanjene 2,3 posto, u odnosu na isti dan 2013. godine, te iznose 443,7 mln kuna. **Dospjele obveze** iznose 45,6 mln kuna i smanjene su 14,1 posto. **Prosječni trošak financiranja** iznosi 4,50% i smanjen je za 1,4 postotni bod. **Ukupna potraživanja** su iznosila 830,2 mln kuna i smanjena su 14,7 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. **Dospjela potraživanja** Društva iznose 300,1 mln kuna i smanjena su 25,3 posto u odnosu na isti dan prethodne godine.

Tablica 11: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	1.963.288	1.845.533	94,0	-	-
UK. RASHOD	1.856.597	2.014.345	108,5	-	-
NETO DOBIT/GUBITAK	85.353	-168.812	-	-	-
INVESTICIJE	101.610	88.623	87,2	-	-

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Stanje depozita** na dan 30.09.2014. godine iznosi 1.411,5 mln kuna, što je povećanje od 75,3 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. **Dani plaćanja obveza** iznose 9 dana i nisu se mijenjali u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini, dok **dani naplate potraživanja** iznose 86 dana i smanjeni su 13,8 posto.

**Trošak osoblja** je u prvih devet mjeseci 2014. godine manji za 2,9 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. Na dan 30.09.2014. je **zaposleno 2.652 djelatnika**, što je neznatno smanjenje od 1,0 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. Za izvještajno razdoblje u 2014. godini, iznosi **najviše i najniže neto plaće** nisu navedeni, dok je u istom razdoblju 2013. godine najviša neto plaća iznosila 19.336 kuna, a najniža neto plaća 3.163 kune.

### 2. Investicije

Vrijednost realiziranih investicijskih ulaganja u prvih devet mjeseci 2014. godine iznose 88,6 mln kuna koja su smanjene 12,8 posto, u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Investicijska ulaganja se odnose na ulaganja u software, ulaganja u građevinske objekte, ulaganja u opremu i uredski namještaj.

### 3. Restrukturiranje

Budući da se promijenila vlasnička i upravljačka struktura, Društvo je pokrenulo proces izrade planova restrukturiranja. U skladu s Odlukom Uprave Društva od 22.09.2014. godine, započet je postupak savjetovanja sa Sindikalnim povjerenikom o pravima i obvezama radničkog vijeća, budući da Društvo



nema konstituirano radničko vijeće. Postupak je završen, a predmet navedenog postupka je prestanak potrebe za radom 501 djelatnika Društva.

Tijekom navedenog postupka savjetovanja predložena je mjera, koja bi mogla ublažiti posljedice planiranih otkazivanja ugovora o radu, koja se odnosi na mogućnost ugovora o radu u prodaji osiguranja, na radnom mjestu savjetnika u osiguranju. Dobrovoljno je 35 djelatnika prihvatilo predloženi ugovor te je na taj način izbjegnuto prestatok radnog odnosa. Predloženom mjerom postoji mogućnost da još 41 djelatnik prihvati ugovor za radno mjesto savjetnika u osiguranju.

#### 4. Ocjena poslovanja

U prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo bilježi smanjenje ukupnih prihoda i povećanja ukupnih rashoda, te negativan rezultat poslovanja, dok je u istom razdoblju 2013. godine ostvarena dobit. Na ostvareni gubitak utjecalo je i smanjene zaračunate bruto premije, gubitak od umanjenja financijske imovine, rezervacije za isplate otpremnina radnicima i povećanje pričuve za ne istekle rizike.

Društvo nema obveza prema kreditnim institucijama niti dospjelih obveza prema kreditnim institucijama. Ostvarene investicije su manje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine kao posljedica izrade planova restrukturiranja Društva, te se isključivo investira iz vlastitih izvora financiranja. Trošak osoblja je također blago smanjen, zbog korekcije broja zaposlenih i preraspodjele postojećih zaposlenih na radna mjesta s nižim platnim razredima.

## 12. DRŽAVNA AGENCIJA ZA OSIGURANJE ŠTEDNIH ULOGA I SANACIJU BANAKA (DAB)

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Agencija je ostvarila **ukupne prihode** u iznosu od 555,7 mln kuna, što je povećanje od 25,2 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 67,5% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 172,6 mln kuna i smanjeni su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 47,3 posto, dok su značajno viši (gotovo 3 puta) od ukupno planiranih za 2014. godinu. Agencija je ostvarila **višak prihoda nad rashodima** u iznosu od 383,1 mln kuna, što je tri puta više od iznosa ostvarenog u istom razdoblju prethodne godine, te čini 50,5% planiranog iznosa.

Tablica 12: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	443.967	555.726	125,2	822.830	67,5
UK. RASHOD	327.691	172.630	52,7	64.421	268,0
NETO DOBIT	116.276	383.096	329,5	758.409	50,5
INVESTICIJE	-	-		-	

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. iznose 54,7 mln kuna i u odnosu na isti dan prethodne godine višestruko su povećane kao posljedica rješenja Hrvatske narodne banke o nedostupnosti depozita Nava

banke d.d. od 17.07.2014., te obveza za obeštećenje štediša Centar banke d.d. iz 2013. godine. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 1.455,1 mln kuna smanjena su 45,9 posto u odnosu na isti dan 2013. godine kao posljedica završetka određenog broja stečajeva i likvidacija Društava prema kojima je Agencija imala potraživanja, pa je tako dio potraživanja otpisan, a kod dijela potraživanja je izvršena procjena naplativosti, te je izvršena korekcija vrijednosti na fer vrijednost. Sva iskazana potraživanja predstavljaju dospjela potraživanja iz postupaka stečajeva i likvidacije banaka, odnosno dospjela potraživanja iz postupaka sanacije i privatizacije banaka.

Na dan 30.09.2014. ukupan broj **zaposlenih** iznosi **20 djelatnika**, što odgovara broju zaposlenih na isti dan prethodne godine. Do kraja godine nisu planirana daljnja zapošljavanja. **Troškovi osoblja** su smanjeni za 33,8 posto i iznose 3,6 mln kuna, te predstavljaju 53,0% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** u iznosu od 17.509 kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine neznatno je povećana 1,4 posto, a **najniža neto plaća** u iznosu od 4.969 kuna viša je za 0,9 posto.

## 2. Investicije

Sukladno dostavljenim podacima, Agencija u prvih devet mjeseci 2014. godine nije imala investicijskih aktivnosti, a iste nisu predviđene niti planom do kraja 2014. godine.

## 3. Racionalizacija poslovanja

Agencija je tijekom 2013. provela reorganizaciju radnih mjesta, te od četiri sektora formirala tri odjela, sa ciljem ostvarenja učinkovitijeg i ekonomičnijeg poslovanja. Donesene su izmjene i dopune Pravilnika o plaćama, naknadama i ostalim primanjima zaposlenih, te su smanjene plaće zaposlenih. Posljedično je trošak osoblja smanjen za 33,8 posto. Nadalje, Agencija je revidirala sve postojeće ugovore sa dobavljačima, ukinula paušale odvjetnicima, te na taj način značajno smanjila troškove.

## 4. Ocjena poslovanja

U prvih devet mjeseci 2014. godine Agencija je ostvarila značajan rast ukupnih prihoda uz smanjenje ukupnih rashoda, te povećanje viška prihoda nad rashodima u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Rast prihoda je prvenstveno rezultat rasta prihoda od premija za osiguranje depozita, a koji je posljedica rasta ukupnih depozita u kreditnim institucijama. Radi nedostupnosti depozita Nava banke d.d. Agencija je u srpnju 2014. godine započela sa isplatom osiguranih depozita, te stoga bilježi značajno povećanje rashoda u odnosu na plan.

U istom izvještajnom razdoblju prethodne godine Agencija je isplaćivala osigurane depozite u Centar banci d.d.. Obveza za isplatu osiguranih depozita u Nava banci d.d. iznosi 156,5 mln kuna, dok je obveza za isplatu štediša Centar banke d.d. iznosila 525,5 mln kuna.

Agencija nema dospjelih obveza jer sve svoje obveze podmiruje u rokovima dospjeća. Dospjela potraživanja bilježe smanjenje, a radi se o potraživanjima koja su kao nenaplativa i dospjela preuzeta u postupcima sanacije banaka, stečajeva i likvidacija, te o potraživanjima iz stečajne mase.

Do kraja godine poslovne godine Agencija planira i dalje izvršavati sve svoje obveze u roku, te ne planira povećanje broja zaposlenih niti povećanje plaća.

## 13. ĐURO ĐAKOVIĆ HOLDING d.d. (konsolidirano)

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine, Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 274,3 mln kuna, što je smanjenje od 30,9 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. **Ukupni rashodi** iznose 328,0 mln kuna i smanjeni su 24,9 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Društvo je ostvarilo **gubitak** u iznosu od 53,7 mln kuna koji je 38,4 posto veći u odnosu na isto razdoblje 2013. godine.

**Ukupne obveze** na dan 30.9.2014. iznose 414,7 mln kuna uz povećanje od 36,2 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, dok **su dospjele obveze** povećane 53,5 posto i iznose 51,4 mln kuna. **Obveze prema kreditnim institucijama** u iznosu od 262,1 mln kuna povećane su 62,0 posto, u odnosu na isti dan 2013. godine. **Dospjele obveze prema kreditnim institucijama** iznose 0,7 mln kuna, dok ih na isti dan prethodne godine nije bilo. **Ukupna potraživanja** iznosila su 102,4 mln kuna i smanjena su 38,9 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. **Dospjela potraživanja** smanjena su za 24,4 posto i iznose 22,8 mln kuna.

Tablica 13: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	397.199	274.332	69,1	-	-
UK. RASHOD	436.648	328.045	75,1	-	-
GUBITAK	38.809	53.713	138,4	-	-
INVESTICIJE	0	39.700	0	-	-

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Prosječni trošak financiranja** iznosi 4,60% i neznatno je smanjen (manje od jednog postotnog boda) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. **Dani plaćanja obveza** iznose 122 dana i povećani su za 49 dana u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. **Dani naplate potraživanja** iznose 91 dan i povećani su za 30 dana. Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 1.093 djelatnika**, što je smanjenje za 45 djelatnika u odnosu na isti dan 2013. godine. **Troškovi osoblja** u iznosu od 87,8 mln kuna povećani su za 7,4 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. **Najviša neto plaća** u iznosu od 21.139 kuna neznatno je smanjena (manje od 1%), a **najniža neto plaća** iznosi 3.009 kuna uz smanjenje od 5,0 posto.

### 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 39,7 mln kuna, dok ih u istom razdoblju prethodne godine nije bilo. Ostvarene investicije odnose se na obnovu strojnog parka, automatizaciju proizvodnog procesa, digitalizaciju poslovanja i povećanje energetske učinkovitosti. Investicije su izvršene putem kredita HBOR-a.

### 3. Restrukturiranje

Plan restrukturiranja obuhvaća proizvodni i programski preustroj, financijsko restrukturiranje te optimizaciju organizacijske strukture.

Proizvodni i programski preustroj ima za cilj tehnološku obnovu strojnog parka, uvođenje novih proizvoda te reduciranje trenutnog proizvodnog programa sa fokusom na mogućnosti tržišnog plasmana proizvoda Izdavatelja u poslovnim područjima obrane, transporta i industrije i energetike. Cilj financijskog restrukturiranja je poboljšanje izvora sredstava, podizanje visine trajnih obrtnih sredstava radi stabilne likvidnosti Izdavatelja, te osiguranje izvora sredstava za daljnji razvoj. Planom je predviđeno spajanje pojedinih društava Grupe radi optimizacije troškova i sinergijskih učinaka te izdvajanja pojedinih djelatnosti koje nisu u skladu sa ključnim konkurentskim prednostima Grupe. Time će doći do organizacijskog preustroja na način da će uz Društvo izdavatelja, u kojem će biti objedinjene ključne korporativne funkcije, preostalih sedam društava Grupe biti transformirano u tri društva Grupe, i to Đuro Đaković Specijalna vozila, Đuro Đaković Industrijska rješenja te Đuro Đaković Energetika i infrastruktura. Elektromontažerska djelatnost biti će izdvojena u posebno društvo, čiji će udjeli biti ponuđeni radnicima u programu radničkog dioničarstva ili strateškom partneru. Smanjenjem i pojednostavljenjem upravljačke i organizacijske strukture posljedično bi trebalo doći i do optimizacije broja zaposlenih kako u Izdavatelju tako i u društvima Grupe.

Za provođenje, realizaciju i dinamiku procesa financijskog restrukturiranja, između ostalog, uz organizacijski preustroj ključan je i proces dokapitalizacije Društva koji je u tijeku.

#### 4. Ocjena poslovanja

U prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo brže smanjene ostvarenih ukupnih prihoda od ukupnih rashoda i rast ostvarenog gubitka u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Na ostvarene prihode, kao u konačnici i rezultat poslovanja, najveći utjecaj je imala nedovoljna popunjenost kapaciteta u poslovnim Divizijama Obrana i Transport (Specijalna vozila d.d.) te nedovoljna, odnosno negativna profitabilnost u projektima poslovnih Divizija Industrija i energetika odnosno Graditeljstvo i infrastruktura (Proizvodnja opreme d.o.o., Strojna obrada d.o.o., Inženjering d.d. i Elektromont d.d.). Smanjenje ostvarenih rashoda je prvenstveno rezultat zamjetnog smanjenja poslovnih rashoda, koji gotovo u cijelosti čine ukupne rashode.

Sve analizirane kategorije obveza (ukupne i dospjele, obveze i dospjele obveze prema kreditnim institucijama) zabilježile su znatna povećanja u odnosu na isti dan prethodne godine, a što je također popraćeno daljnjim povećanjem dana plaćanja obveza. Analizirane kategorije potraživanja (ukupna i dospjela) su znatno smanjene, ali je broj dana naplate potraživanja povećan.

Društvo provodi restrukturiranje temeljem Plana restrukturiranja koji obuhvaća proizvodni i programski preustroj, financijsko restrukturiranje te optimizaciju organizacijske strukture.

## 14. FINACIJSKA AGENCIJA (FINA)

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u razdoblju prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 585,6 mln kuna, čime je ostvareno smanjenje od 2,7 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 73,5% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 522,0 mln kuna i povećani su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 4,9 posto, te čine 69,5% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo

**dobit** u iznosu od 50,8 mln kuna, koja je smanjena za 43,8 posto u odnosu na devetomjesečno ostvarenje prethodne godine. U usporedbi s godišnjim planom ostvareno je 40,2 posto više dobiti.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. iznosile su 92,7 mln kuna i smanjene su 11,6 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, a dospjele obveze iznose svega 0,4 mln kuna sa smanjenjem od 61,5 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** u iznosu od 2,3 mln kuna smanjene su 52,1 posto. Društvo nije iskazalo dospjele obveze prema kreditnim institucijama. Iskazani iznos **ukupnog duga** od 2,3 mln kuna u potpunosti se odnosi na obveze prema kreditnim institucijama. **Prosječni trošak financiranja** od 6,47% na razini je istog razdoblja 2013. godine. Otplate koje su na dan 30.09.2014. iznosile 1,8 mln kuna, blago su povećane (6,2%). **Ukupna potraživanja** u iznosu od 439,3 mln kuna povećana su 5,1 posto u usporedbi s istim danom 2013. godine, uz istovremeni porast dospjelih potraživanja za 26,7 posto, a koja su iznosila 201,0 mln kuna. Na dan 30.09.2014.godine Društvo nema **depozita**. **Dani plaćanja obveza** od 19 dana na razini su stanja istog razdoblja u 2013. godini. **Dani naplate potraživanja** od 36 dana smanjeni su za 9 dana.

Tablica 14: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	601.667	585.559	97,3	796.933	73,5
UK. RASHOD	497.618	522.012	104,9	751.608	69,5
NETO DOBIT	90.398	50.837	56,2	36.260	140,2
INVESTICIJE	48.095	29.275	60,9	99.863	29,3

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 3.000 djelatnika**, čime je ostvareno povećanje od 45 djelatnika ili 1,5 posto više u odnosu na isti dan prethodne godine. Planom za 2014. godinu predviđa se ukupan broj zaposlenih od 3.255 djelatnika što znači da bi Društvo do kraja 2014. godine povećalo broj zaposlenih za 255 novih djelatnika. **Troškovi osoblja** u iznosu od 2.545,0 mln kuna povećani su 5,4 posto, te predstavljaju 69,7% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** od 22.156 kuna smanjena je za 4,5 posto, a **najniža neto plaća** u iznosu od 2.982 kuna povećana je 14,2 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine.

## 2. Investicije

Ukupno ostvarene investicije u prvih devet mjeseci 2014. godine u iznosu od 29,3 mln kuna znatno su smanjene (39,1%) u odnosu na isto razdoblje 2013, te čine svega 29,3% ukupno planiranog iznosa investicija za 2014. godinu. Investicijske aktivnosti najvećim dijelom su usmjerene na realizaciju i dovršetak ranije započetih investicija u informatičku opremu (radi osiguravanja kontinuiteta poslovanja) i sustave tehničke zaštite (u svrhu podizanja razine sigurnosti osoba i imovine u Fini). Planom za 2014.godinu je predviđeno ukupno 99,9 mln kuna investicijskih ulaganja, a u planiranoj strukturi najveći dio ulaganja je predviđen u informatičku opremu (64,8%), energetiku (11,2%) te sustave tehničke zaštite (10,6%).

## 3. Restrukturiranje

Nakon uspješno provedene konsolidacije, Fina svoju dugoročnu održivost planira postići Inovacijskom strategijom za razdoblje do 2017. godine. Inovacija tako postaje (glavno) sredstvo prilagodbe uz

iskorištenje strateških resursa: nacionalnu pokrivenost poslovnom mrežom, registre u posjedu te pouzdanost nakon uspješnih sudjelovanja u procesima državnih reformi. Jedinstveni tržišno-agencijski model poslovanja i dalje određuje prisutnost prema dosadašnjim klijentima i korisnicima, a ujedno se želi razviti i prilagoditi tržišnim aspiracijama prema inozemnim tržištima.

Tijekom prvih devet mjeseci 2014. godine započeta je realizacija projektnih aktivnosti uključenih u Poslovni plan za 2014. godinu kroz SEPA projekt, ePristojbe, Jedinstveno upravno mjesto i Uspostava sustava ovrha na nekretninama i pokretninama. Strateški proizvodi Fine su još uvijek vezani za usluge u platnom prometu, koncentrirane u tri Centra proizvoda: Centar poslova platnog prometa, Centar poslova sa stanovništvom i NKS.

Druga grupa strateških proizvoda vezana je za poslove za državu (riznica, Regos), odnosno poslove temeljem javnih ovlasti (prisilna naplata i predstečajne nagodbe). Pad prihoda u prvoj grupi poslova planira se nadoknaditi u narednom razdoblju većim prihodima od elektroničkih usluga i arhiviranja dokumentacije.

Nadalje, započeta je realizacija projektnih aktivnosti uključenih u Poslovni plan za 2014. godinu kroz SEPA projekt, ePristojbe i Uspostava sustava ovrha na nekretninama i pokretninama. Kroz SEPA projekt planira se osigurati uključenje nacionalnog platnog prometa u jedinstveno euro platno područje – SEPA-u, uspostava sustava za obradu nacionalnih i prekograničnih SEPA platnih transakcija (SCT i SDD) u nacionalnoj i u euro valuti po SEPA pravilima, što podrazumijeva uvođenje novog formata platnih poruka (ISO 20022 xml) i novih vrsta poruka (R-transakcije) te obradu suglasnosti za izravna terećenja.

Projektom bi se omogućio obračun nacionalnih i prekograničnih SEPA kreditnih transfera u eurima sukladno SEPA platnim shemama. Ulaskom RH u euro zonu potrebno je omogućiti i obradu SEPA izravnih terećenja u eurima za nacionalne i prekogranične transakcije. Projekt e-Pristojbe omogućava uspostavu sustava e-Pristojbi u RH, izdavanje elektroničkih pristojbi te povezivanje sustava za izdavanje s više platnih kanala uz integraciju i povezivanje s elektroničkim sustavima e-Uprave na način da je izdavanje i plaćanje pristojbe dio poslovnog procesa između javnopravnih tijela i građana.

#### **4. Ocjena poslovanja**

Ostvareni prihodi bilježe pad u odnosu na isto razdoblje prethodne godine kao posljedica najvećim dijelom smanjenja prihoda od Centra za REGOS (49%), Centra usluga za građane i MSP ([9%]) i Centra poslova za platni pomet (6%). Promatrajući segmente poslovanja kroz obradu gotovinskih i bezgotovinskih naloga platnog prometa, u analiziranom razdoblju 2014. godine zabilježen je pad od 4,4 posto (1,54 mln naloga), te pad od 9,5 posto volumena obrade gotovog novca (2,9 mlrd kuna). Smanjenje prihoda od prodaje uz naknadno utvrđene troškove iz prethodnih godina te povećanje troškova osoblja imalo je za posljedicu rezultat ostvarene dobiti koja u promatranom razdoblju 2014. godine znatno smanjena (iznad 40%) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Društvo je smanjilo iznos duga i nema novih zaduženja uz istovremeno smanjenje ukupnih kao i dospjelih obveza. Dani plaćanja obveza su na razini istog razdoblja 2013. godini, a dani naplate potraživanja su smanjeni za 9 dana. Likvidnost Društva je u oba promatrana razdoblja vrlo visoka s trendom povećanja.

## 15. HP – HRVATSKA POŠTA (konsolidirano)

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u razdoblju prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 1.109,2 mln kuna, čime je ostvareno smanjenje od 10,4 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te čine 70,9% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 1.095,5 mln kuna i smanjeni su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 14,7 posto i čine 70,1% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 13,7 mln kuna, za razliku od istog razdoblja prethodne godine kada je ostvaren gubitak od 46,4 mln kuna. Planom za 2014. godinu Društvo je predvidjelo gubitak u iznosu od 4,7 mln kuna.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. u iznosu od 677,6 mln kuna na razini su istog dana prethodne godine, te čine gotovo 100% plana za 2014. godinu. U promatranom razdoblju Društvo nema dospjelih obveza. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 137,5 mln kuna dok istih nije bilo na isti dan u 2013. godini. **Stanje duga** u iznosu od 481,9 mln kuna je smanjeno za 5,2 posto u odnosu na isti dan 2013. godine i čini 94,6% godišnjeg plana za 2014. godinu. **Otplate** su iznosile 47,6 mln kuna dok ih u promatranom razdoblju 2013. nije bilo. **Novo zaduženje** od 55,0 mln kuna na razini je godišnjeg plana za 2014., a u prethodnom razdoblju 2013. nije ga bilo. **Prosječni trošak financiranja** od 7,41% smanjen je 0,3 postotna boda, i približno je na razini planiranog u 2014. godini iznosi (7,51%). **Ukupna potraživanja** od 184,1 mln kuna smanjena su 32,2 posto uz prekoračenje godišnjeg plana za 5,9 posto. **Dospjela potraživanja** iznose 21,4 mln kuna uz smanjenje od 86,2 posto. Društvo nije iskazalo podatke o **stanju depozita**. **Dani plaćanja obveza** iznose 17 dana i produženi su za 9 dana. **Dani naplate potraživanja** od 42 dana produženi su za 5 dana u odnosu na sto razdoblje prethodne godine.

Tablica 15: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	1.238.129	1.109.159	89,6	1.565.099	70,9
UK. RASHOD	1.284.531	1.095.475	85,3	1.562.762	70,1
NETO DOBIT/GUBITAK	-46.402	13.685	-	-4.714	-
INVESTICIJE	14.398	30.282	210,3	80.140	37,8

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 9.393 djelatnika**, čime je ostvareno smanjenje od 268 radnika ili za 2,8 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, što je približno na razini godišnjeg plana (0,1% viši). **Troškovi osoblja** u iznosu od 681,4 mln kuna, smanjeni su 20,9 posto, te predstavljaju 76,6% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** od 20.169 kuna viša je za 0,2 posto, a **najniža neto plaća** od 2.996 kuna niža je za 2,8 posto.

### 2. Investicije

Ukupno ostvarene investicije u prvih devet mjeseci 2014. godine iznosile su 30,3 mln kuna i značajno su porasle (110,3%) u odnosu na isto razdoblje 2013. godine i čine svega 37,8% ukupno planiranog iznosa investicija za 2014. godinu.

Investicije u projekte realizirane su u iznosu od 13,2 mln kuna ili 43,6% ukupnih ulaganja (VDI – Privatni oblak Hrvatske pošte 5,4 mln kuna, sustav upravljanja prijevozom i dostavom 1,9 mln kuna). Za transportna sredstva (mopedi) utrošeno je 6,5 mln kuna (21,3% investicijskih ulaganja). Ulaganja u informatičku opremu iznose 2,7 mln kuna, u opremu i uređaje za poštanski promet 2,0 mln kuna, a u sustave sigurnosno – tehničke zaštite 1,1 mln kuna. Ukupna vrijednost radova i usluga u poštanskim uredima izvedenih u razdoblju I. – IX. 2014. iznosi 3,2 mln kuna (10,5% ukupnih ulaganja). Sve investicije se financiraju iz vlastitih sredstava.

### **3. Restrukturiranje**

Restrukturiranje je provedeno u razdoblju od 2012. do 2014. godine kroz Program zbrinjavanja viška zaposlenih, uvođenjem nove komercijalne politike i optimiranje procesa i troškova

Programom zbrinjavanja viška zaposlenih (poslovno ili osobno uvjetovani otkazi) u 2013. godini zbrinuto je ukupno 830 radnika, dok je u 2014. godini sustav napustilo 219 radnika. Ukupni trošak zaposlenih će u 2014. godini biti manji više od 298,0 mln kuna u odnosu na 2012. godinu što je 60% rezultat manjeg broja zaposlenika, a oko 40% rezultat smanjenja plaće i materijalnih prava po Kolektivnom ugovoru. Troškovi osoblja u prvih devet mjeseci 2014. godine smanjeni su 21 posto, odnosno za 179 mln kuna, u odnosu na isto razdoblje prethodne. Uvođenjem nove komercijalne politike (rabatne politike kojom se u razdoblju od 2012. do 2014. godine predviđa 217,0 mln kuna zadržanog prihoda) Društvo će štiti svoju osnovnu djelatnost povećanjem tržišnog udjela sa 65% na 72%. Optimiranje procesa i troškova kroz kontinuirano provođenje optimizacije mreže poštanskih ureda (2012. i 2013. zatvoreno oko 100 poštanskih ureda) Društvo ima mogućnost zatvoriti dodatnih 300 poštanskih ureda.

U tijeku je projekt restrukturiranja ključnih poslovnih procesa (prijam, sortiranje, prijevoz, dostava) koji će dodatno podignuti efikasnost poslovanja. HP d.d. danas ostvaruje veći volumen poslova nego u 2012. godini sa bitno manjim brojem zaposlenika. Izgradnju novih izvora prihoda (non-core) kroz nove usluge od strateške važnosti – digitalna televizija *evotv* (40.000 korisnika) i uvođenje ePošte u 2014. godini (digitalne usluge kao nadogradnje na fizičku poštu). Upravljanje nekretninama – Projekt upravljanja nekretninama je podloga za stavljanje nekretnina u funkciju poslovanja. Predana su 152 zahtjeva za legalizaciju objekata te je završeno certificiranje za 31 nekretninu.

Intenzivno se radi na rješavanju imovinsko – pravnih odnosa kapitalnih nekretnina koje predstavljaju 80% ukupne vrijednosti nekretnina Društva te je za 21 od 30 kapitalnih nekretnina upisano pravo vlasništva. Pokrenuta je monetizacija dijela nekretnina koje nisu u funkciji poslovanja u svrhu pretvaranja nelikvidne imovine u novac kroz naredna planska razdoblja.

### **4. Ocjena ostvarenja**

Hrvatska pošta (konsolidirano) je u promatranom razdoblju 2014. godine ostvarila minimalan pozitivan financijski rezultat uz pad prihoda te nešto brži pad ukupnih rashoda. Niži prihodi od prodaje u skladu su s očekivanim padom ukupnog tržišta poštanskih usluga, rabatnom politikom i utjecajem konkurencije na potpuno liberaliziranom tržištu, padom broja usluga platnog prometa i promjenom načina isplata mirovina od strane HZMO te planom razvoja novih usluga Hrvatske pošte.

Društvo bilježi povećanje obveza prema kreditnim institucijama kojih u istom razdoblju 2013. nije bilo, a stanje duga je gotovo na razini godišnjeg plana za 2014. godinu. Iako je došlo do smanjenja ukupnih potraživanja u usporedbi s stanjem prethodnog razdoblja, istovremeno su ista prekoračila godišnji plan za 2014. godinu.



U usporedbi s istim razdobljem prethodne godine koeficijent tekuće likvidnosti gotovo je na razini istog razdoblja 2013. (2,50 na 2,47). Društvo podmiruje svoje kratkoročne obveze u roku od 17 dana uz produženje roka od 9 dana. Naplata potraživanja od 42 dana također je produžena i to za 5 dana.

U svrhu ostvarivanja planiranih rezultata iz Plana poslovanja za 2014. godinu, poduzimaju se aktivnosti u skladu sa strateškim smjericama Uprave Društva u cilju zadržavanja prihoda od osnovne djelatnosti, smanjenja troškova, postizanja optimalnog broja zaposlenih, stvaranja dodatnih prihoda od novih usluga i aktivacije nekretnina te ostvarivanja naknade za nepravedno financijsko opterećenje zbog obveze pružanja univerzalne poštanske usluge.

## 16. HRVATSKA AGENCIJA ZA OBVEZNE ZALIHE NAFTE I NAFTNIH DERIVATA (HANDA)

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Agencija je ostvarila **ukupne prihode** u iznosu od 1.334,6 mln kuna, što je povećanje od 72,0 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Od navedenog ukupnog iznosa, 285,5 mln kuna prihoda čine prihodi iz proračuna, dok je ostatak prihoda ostvaren iz poslovanja. Agencija navodi kako su u planu poslovanja za 2014. godinu predviđeni čisti novčani priljevi, dok iskazani prihodi predstavljaju knjigovodstvenu vrijednost, te nije moguće izvršiti usporedbu ostvarenja u odnosu na plan. Na dan 30.09.2014. godine ostvareni priljevi iznosili su 119,0 mln kuna, te su uplaćeni u državni proračun. **Ukupni rashodi** iznose 1.170,7 mln kuna uz povećanje od 43,1 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. U analiziranom razdoblju Društvo je ostvarilo dobit u iznosu od 164,0 mln kuna, dok je u istom razdoblju 2013. godine iskazan gubitak od 42,3 mln kuna.

Tablica 16: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	775.912	1.334.628	172,0	-	-
UK. RASHOD	818.247	1.170.672	143,1	-	-
NETO DOBIT/GUBITAK	-42.335	163.956	-	-	-
INVESTICIJE	117	0	0	-	-

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. iznose 60,3 mln kuna uz povećanje od 81,1 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. Dospjele obveze iznose 5,4 mln kuna i u odnosu na isti dan prethodne godine kada su iznosile 33.000 kuna značajno su više. **Ukupna potraživanja** od 328,9 mln kuna povećana su 32,8 posto. Agencija nema dospjelih potraživanja na analizirani dan u 2014. godini dok su 30.09.2013. godine iznosila 71,7 mln kuna. **Dani plaćanja obveza** su sa 10 dana smanjeni na 1 dan.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 5 djelatnika**, odnosno 1 djelatnik manje u odnosu na isti dan prethodne godine. **Troškovi osoblja** u iznosu od 1,3 mln kuna smanjeni su 47,6 posto u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini. **Najviša neto plaća** u iznosu od 14.526 kuna smanjena je 39,6 posto a **najniža neto plaća** od 3.752 kune manja je 53,1 posto.

## 2. Investicije

Prema iskazanim podacima Agencija u prvih devet mjeseci 2014. nije imala investicijskih aktivnosti, dok su u istom razdoblju prethodne godine iznosile 0,1 mln kuna.

## 3. Racionalizacija poslovanja

HANDA je od 01. siječnja 2013. godine uvrštena u proračunske korisnike, te se stoga svojim ustrojem i poslovanjem morala uskladiti sa svim važećim propisima. Tijekom 2014. godine Agencija je izradila nove unutarnje akte, novo ustrojstvo i sistematizaciju radnih mjesta, te na taj način ostvarila značajno smanjenje rashoda za zaposlene. Racionalizacija poslovanja provodi se i u ostalim segmentima, pri čemu se posebna pažnja posvećuje sklapanju novih ugovora za razne uslužne djelatnosti po povoljnijim uvjetima.

## 4. Ocjena poslovanja

U prvih devet mjeseci 2014. godine ostvaren je brži rast ukupnih prihoda od ukupnih rashoda te dobit, dok je u istom razdoblju 2013. godine ostvaren gubitak.

Rast ukupnih prihoda rezultat je prodaje veće količine obveznih zaliha zbog obnavljanja, a radi održavanja kvalitete zaliha. Sav obračunati prihod ne predstavlja i stvarni priljev, jer je uobičajenim ugovornim odnosima za ovu djelatnost provedena zamjena robe te prijeboj obveza i potraživanja. Na dan 30.09.2014. Agencija je ostvarila 119,0 mln kuna priljeva uplaćenog u državni proračun, čime je ostvaren dvostruko veći iznos uplaćenih sredstava u odnosu na planiranih 50,0 mln kuna za 2014.

Do povećanja rashoda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine došlo je zbog kupnje veće količine obveznih zaliha zbog obnavljanja radi održavanja kvalitete zaliha.

Ukupne i dospjele obveze značajno su povećane u odnosu na 30.09.2013. godine. Agencija nema obveze prema kreditnim institucijama.

HANDA namjerava provoditi daljnju racionalizaciju poslovanja, dok je vezano za buduće investicijske aktivnosti u tijeku izrada tehničko-projektne dokumentacije vezano za provedbu projekta „Rekonstrukcije i dogradnje skladišta naftnih derivata Brižine i luke posebne namjene – vojne luke Brižine“. Realizacijom ove investicije osigurali bi se dostatni kapaciteti skladišnog prostora za obvezne zalihe nafte u Republici Hrvatskoj.

## 17. HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK (HBOR)

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Banka je ostvarila **ukupne prihode** u iznosu od 716,6 mln kuna, što je smanjenje od 3,7 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 71,9% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 575,3 mln kuna uz smanjenje od 5,2 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. U odnosu na planirani iznos ukupnih rashoda za 2014. godinu čine 70,9%. Banka je ostvarila **dobit** u iznosu od 141,3 mln kuna koja je 2,9 posto viša u odnosu na ostvarenje istog razdoblja prethodne godine, te čini 76,1% planiranog iznosa dobiti za 2014. godinu.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. iznose 15.369,6 mln kuna i u odnosu na isti dan prethodne godine su smanjene 16,2 posto. Banka nema dospjelih obveza. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 10.668,0 mln kuna i smanjene su 19,8 posto. U odnosu na planiranih 13.590,6 mln kuna obveza prema kreditnim institucijama u 2014. godini, na dan 30.09.2014. ostvareno je 78,5% plana. **Prosječni trošak financiranja** iznosi 3,32% i veći je za 0,04 postotna boda u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 24.663,1 mln kuna smanjena su 8,0 posto i čine 57,5% planiranih potraživanja u visini od 28.195,2 mln kuna. **Dospjela potraživanja** u visini od 1.794,2 mln kuna viša su 0,1 posto u odnosu na isti dan 2013. godine.

Tablica 17: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	744.135	716.587	96,3	997.047	71,9
UK. RASHOD	606.746	575.259	94,8	811.385	70,9
NETO DOBIT	137.389	141.328	102,9	185.662	76,1
INVESTICIJE	2.849	2.115	74,2	9.277	22,8

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupan broj **zaposlenih 313 djelatnika** predstavlja povećanje od 17 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, dok se do kraja godine planira zaposliti još 3 nova djelatnika. **Troškovi osoblja** su povećani za 11,5 posto i iznose 57,3 mln kuna, te predstavljaju 75,4% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** iznosi 25.485 kuna što je povećanje od **50,4** posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, dok je **najniža neto plaća** u iznosu od 3.434,00 kuna niža za 10,2 posto.

## 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 2,1 mln kuna uz smanjenje od 25,8 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavljaju 22,8% planiranog iznosa investicija na godišnjoj razini. Navedena investicijska ulaganja odnose se na materijalnu i nematerijalnu imovinu za potrebe obavljanja poslovnih aktivnosti Banke.

## 3. Ocjena poslovanja

Banka je u prvih devet mjeseci 2014. godine zabilježila brži pad ukupnih rashoda od ukupnih prihoda i rast dobiti u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini. Navedeno kretanje ukupnih prihoda rezultat je smanjenja prihoda od kamata. Radi prijevremenih otplata kredita, te korištenja sredstava posebnih financijskih institucija smanjeni su i rashodi od kamata, koji čine 65% ukupnih rashoda, te su ukupni rashodi niži u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Porast troškova osoblja je posljedica povećanja broja zaposlenih

Prijevremena otplata glavnica kredita sa ciljem smanjenja rashoda za kamate imala je za posljedicu smanjenje ukupnog stanja duga i ukupnih obveza Banke, a niža ukupna potraživanja ukazuju na smanjenje obima kreditiranja.

Banka u ime i za račun Republike Hrvatske obavlja poslove subvencioniranja kamatnih stopa po kreditima koji su odobreni uz nižu kamatnu stopu po nekoliko programa kreditiranja. U prva tri

tromjesečja uplaćeno je 28,0 mln kuna po ovim poslovima, dok je u istom razdoblju 2013. godine uplaćeno 171,0 mln kuna.

Zbog uspješnosti dosadašnjeg poslovanja nema zahtjeva za operativnim ili financijskim restrukturiranjem.

## 18. HRVATSKA BRODOGRADNJA - JADRANBROD d.d.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 4,8 mln kuna, što predstavlja značajno smanjenje od 44,6 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i 83,6% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 4,6 mln kuna uz porast od 14,4 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine i 80,5% planiranog iznosa ukupnih rashoda sukladno Planu za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 0,2 mln kuna koja je značajno smanjena (više od 23 puta) u odnosu na ostvarenje istog razdoblja prethodne godine. Prema planiranom iznosu na godišnjoj razini ostvarena dobit je veća budući da je planirano svega 35 tis. kuna.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. u iznosu od 0,9 mln kuna povećane su 78,6 posto u odnosu na isti dan prethodne godine i 84,6 posto u odnosu na planirani godišnji iznos. **Ukupna potraživanja** su iznosila 2,0 mln kuna uz pad od 6,9 posto u odnosu na isti dan 2013. godine i povećanje od 89,7 posto u odnosu na planirani iznos na godišnjoj razini. Dospjela potraživanja u iznosu od 1,2 mln kuna smanjena su 10,4 posto.

Tablica 18: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	8.688	4.817	55,4	5.759	83,6
UK. RASHOD	4.027	4.607	114,4	5.724	80,5
NETO DOBIT	4.661	195	4,2	35	557,1
INVESTICIJE	4.737	226	4,8	250	90,4

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Na dan 30.09.2014. Društvo je iskazalo 10,9 mln kuna **depozita**, koji su 19,7 posto manji u odnosu na isti dan prethodne godine i 78,6% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Dani plaćanja obveza** povećani su sa 10 na 15 dana, dok su **dani naplate potraživanja** smanjeni sa 126 na 96 dana. **Broj zaposlenih** je nepromijenjen i iznosi 13, te je u skladu s Planom za 2014. godinu. **Troškovi osoblja** u iznosu od 2,8 mln kuna povećani su za 18,4 posto, te predstavljaju 85,8% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** u iznosu od 17.590 je nepromijenjena, a **najniža neto plaća** bilježi rast od 7,8 posto i iznosi 4.532 kune.

### 2. Investicije

Ukupno ostvarene investicije u prvih devet mjeseci 2014. godine u iznosu od 0,2 mln kuna značajno su smanjene (više od 20 puta), u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavljaju 90,4%

ukupno planiranog iznosa investicija u 2014. godini. Ukupno ostvarene investicije odnose se na ulaganja u osnovna sredstva – kupnja službenog automobila i uredski namještaj, dok u istom razdoblju 2013. godine ostvarene investicije odnose se na kupnju suvlasničkog dijela poslovnog prostora.

### 3. Ocjena poslovanja

Tijekom prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo bilježi brži rast ukupnih rashoda od ukupnih prihoda i smanjenje dobiti. Pad prihoda rezultat je jednokratne financijske transakcije prodaje dionica Uljanika koje je Društvo imalo u svojem portfelju a koje je realizirano u prvom polugodištu 2013. godine (ostvaren financijski prihod od 4,7 mln kuna). Poslovni prihodi se ostvaruju temeljem Ugovora o obavljanju stručnih poslova iz područja brodograđevne industrije, potpisanog s Ministarstvom gospodarstva. Porast rashoda posljedica je uglavnom zbog isplate otpremnine bivšem direktoru koju je ostvario temeljem sporazumnog raskida Ugovora o radu.

U analiziranom razdoblju Društvo nema problema s likvidnošću, nema obveze prema kreditnim institucijama i ne planira zaduženja. Društvo je znatno povećalo svoje obveze i dane plaćanja obveza, dok je ukupna potraživanja i dane naplate potraživanja smanjila. Ostvarenje rezultata poslovanja prvih devet mjeseci 2014. godine u skladu je s poslovnim planom Društva za 2014. godinu, koji je usvojen od strane Nadzornog odbora Društva.

Društvo je još od 2008. godine započelo s procesom racionalizacije poslovanja i restrukturiranja, koje je rezultiralo značajnim smanjenjem troškova i broja zaposlenih. Broj djelatnika je sa 20 (na dan 31.12.2008. godine) smanjen na 13 (stanje na 30.09.2014. godine).

## 19. HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA - GRUPA

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u razdoblju od devet mjeseci 2014. godine Grupa je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 10.013,3 mln kuna, čime je ostvareno smanjenje od 9,5 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te čine 77,1% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 7.468,3 mln kuna i smanjeni su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 24,5 posto, i čine 62,2% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda. Grupa je ostvarila **dobit** u iznosu od 1.992,1 mln kuna, koja je 2,3 puta veća u usporedbi s istim razdobljem 2013. godine. U usporedbi s godišnjim planom ostvarena dobit veća je 2,7 puta.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. iznose 8.420,1 mln kuna uz smanjenje od 9,5 posto u odnosu na isti dan prethodne godine i čine 88,6% godišnjeg plana. Dospjele obveze od 29,3 mln kuna čine tek 0,3% ukupnih obveza, dok na isti dan prethodne godine nisu iskazane. **Obveze prema kreditnim institucijama** u iznosu od 1.788,2 mln kuna smanjene su za 5,7 posto i čine 83,3% planiranog iznosa, dok dospjele obveze prema kreditnim institucijama nisu iskazane.

**Stanje duga** u iznosu od 5.093,2 mln kuna smanjeno je za 12,2 posto. Istovremeno su **otplate** u iznosu od 825,2 mln kuna povećane za 10,8 posto. **Novo zaduženje** nije iskazano. **Prosječni trošak financiranja** od 5,17% na razini je istog razdoblja 2013. godine. **Ukupna potraživanja** su iznosila 1.654,2 mln kuna i smanjena su za 7,1 posto u odnosu na isti dan 2013. godine i čine 87,0% godišnjeg plana za 2014. godinu. **Dospjela potraživanja** iznose 593,1 mln kuna s smanjenjem od 31,1 posto.

**Stanje depozita** od 187,8 mln kuna znatno je povećano (65,0%) u odnosu na isti dan 2013. godine kada je iznosilo 113,8 mln kuna. **Dani plaćanja obveza** iznose 51 dan i skraćeni su za 6 dana, a **dani naplate potraživanja** od 55 dana produženi su za 2 dana u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Tablica 19: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	11.064.921	10.013.347	90,5	12.985.386	77,1
UK. RASHOD	9.892.732	7.468.295	75,5	12.000.846	62,2
NETO DOBIT	855.229	1.992.103	232,8	740.775	268,9
INVESTICIJE	1.210.073	1.148.671	94,9	2.612.897	44,0

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Na analizirani dan ukupno je bilo zaposleno 12.082 djelatnika što je gotovo na razini istog dana 2013. (za 4 djelatnika manje), što čini 99,3% planiranog iznosa zaposlenih u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 1.272,0 mln kuna smanjeni su za 3,2 posto, te predstavljaju 74,0% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** od 21.688 kuna i **najniža neto plaća** od 3.875 kuna na istoj su razini devetomjesečnog razdoblja 2013. godine.

## 2. Investicije

U razdoblju prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvarene investicije iznosile su 1.148,7 mln kuna uz smanjenje od 5,1 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine i čine svega 44,0% ukupno planiranog iznosa investicija za 2014. godinu. Prema procjenama, očekuje se da će u 2014. godini biti realizirano oko 77% planske vrijednosti. Najznačajniji investicijski projekti su: TE Plomin C-500; KKE Osijek 500; EL-TO Zagreb zamjena bloka; HE Kosinj / Senj 2 i HE Ombla.

## 3. Restrukturiranje

Od predviđenih aktivnosti restrukturiranja u devetomjesečnom razdoblju 2014. provedeno je sljedeće: Hrvatski operator prijenosnog sustava je 30. ožujka 2014. predao Hrvatskoj energetske regulatorskoj agenciji Zahtjev za certifikaciju s opisima i obrazloženjima, u čijem tekstu se opisuje način na koji se Hrvatski operator prijenosnog sustava d.o.o. uskladio s odredbama ZoTEE-a relevantnima za model neovisnog operatora prijenosa. Hrvatska energetska regulatorna agencija trenutno analizira dostavljenu dokumentaciju i istu u suradnji s Hrvatskim operatorom prijenosnog sustava usklađuje prema zakonskim propisima.

Osnovano je novo društvo HEP Telekomunikacije d.o.o. u cilju optimiranja informatičkih procesa i izdvajanja funkcija informatičke potpore i djelatnosti telekomunikacija. Tijekom analiziranog razdoblja odrađene su aktivnosti priprema i potpisivanja ugovora kojima će se regulirati odnosi sa ostalim društvima unutar HEP grupe. Radi usklađivanja položaja HEP-Operatora distribucijskog sustava d.o.o. u HEP grupi sukladno odredbama ZoTEE-a o neovisnosti i pravima odlučivanja operatora distribucijskog sustava pripremljen je novi ugovor o međusobnim odnosima s HEP-om d.d. koji je do kraja analiziranog razdoblja i potpisan. U HEP-Operatoru distribucijskog sustava d.o.o. sukladno odredbama ZoTEE-a provode se aktivnosti na razdvajanju osnovne djelatnosti distribucije od djelatnosti opskrbe električnom energijom krajnjih kupaca.

HEP d.d. je raspisao javni natječaj za podršku i implementaciju mjera restrukturiranja za HEP-Operator distribucijskog sustava u dijelu distribucijske djelatnosti. Do kraja 2014. godine planira se potpisati ugovor sa ponuditeljem koji dostavi ekonomski najpovoljniju ponudu.

HEP d.d. kao matično društvo HEP grupe upravlja aktivnostima restrukturiranja HEP grupe u dijelu nereguliranih djelatnosti odnosno društva unutar HEP grupe koja podliježu tržišnim pravilima u suradnji s PwC Savjetovanje d.o.o. s kojom je potpisan ugovor za provedbu strateškog i operativnog restrukturiranja dana 25.04.2014. godine. Projekt restrukturiranja se provodi kroz tri glavne faze koje uključuju snimanje trenutnog stanja društava koja su obuhvaćena projektom, redefiniranje strategije i definiranje prijedloga mjera strateškog i operativnog restrukturiranja kroz drugu fazu i završno kroz treću fazu koja podrazumijeva savjetovanje, podršku i nadzor nad implementacijom definiranih aktivnosti. Sa trećim kvartalom 2014. završene su aktivnosti druge faze restrukturiranja.

#### 4. Ocjena poslovanja

Uslijed iznimno tople zime potrošnja električne i toplinske energije i plina bila je manja od planirane, ali i od potrošnje u istom razdoblju 2013. godine. Opskrbljivači izvan HEP grupe povećali su svoj udio u ukupnoj prodaji električne energije domaćim kupcima pa se procjenjuje da je ostvareni tržišni udio HEP grupe u rujnu bio 85,8%. Sve je to utjecalo na smanjenje prihoda od prodaje električne i toplinske energije i plina, a na smanjenje prihoda od električne energije dodatno je utjecalo smanjenje cijena za kućanstva od 1. listopada prethodne godine, kao i smanjenje cijena za gospodarstvo zbog prilagođavanja uvjetima konkurencije. Povoljne hidrološke okolnosti i smanjena potrošnja utjecali su i na smanjenje troškova i novčanih izdataka za nabavu električne energije i energetskog goriva.

Zbog povoljnih hidroloških uvjeta, pada potrošnje, gubitka dijela tržišta te nižih cijena goriva i električne energije, ostvareni su i manji troškovi nabave električne energije i energetskog goriva, čime su smanjeni ukupni troškovi poslovanja te je tako unatoč smanjenju prihoda ostvarena gotovo 2,5 puta veća dobit nego u istom razdoblju 2013. godine uz prekoračenje godišnjeg plana 2014. za 168,9 posto.

Unatoč određenom povećanju, HEP grupa i dalje u promatranom razdoblju ima nizak koeficijent likvidnosti (1,4). Prema planiranim mjerama održavanja likvidnosti za potrebe pravovremenog plaćanja dospjelih obveza, HEP ima ugovorene srednjoročne višenamjenske kreditne linije s domaćim bankama.

## 20. HRVATSKA KONTROLA ZRAČNE PLOVIDBE d.o.o.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 556,2 mln kuna, što je povećanje od 9,6 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 84,1% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** od 430,5 mln kuna smanjeni su 2,4 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te predstavljaju 65,2% planiranog iznosa za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 125,7 mln kuna što je povećanje od 89,4 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i 170 puta više od planiranog godišnjeg iznosa.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. u iznosu od 459,4 mln kuna povećane su 2,6 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te su više od plana 6,2 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 398,9 mln kuna uz povećanje od 1,9 posto, te su 2,9 posto više od plana. **Ukupno stanje duga** iznosi 398,9 mln kuna i u potpunosti se odnosi na iskazane obveze prema kreditnim institucijama.

**Otplate** su smanjene 65,9 posto i predstavljaju 22,5% planiranog iznosa. **Novo zaduženje** u iznosu od 20,8 mln kuna smanjeno je 68,8 posto i više je od plana 2,2 posto. **Prosječni trošak financiranja** iznosi 2,00% i nije promijenjen, dok planirani prosječni trošak financiranja iznosi 3,00%. **Ukupna potraživanja** od 197,4 mln kuna povećana su 5,0 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, te su veća od planiranog iznosa 73,7 posto.

Tablica 20: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	507.487	556.165	109,6	661.348	84,1
UK. RASHOD	441.118	430.489	97,6	660.339	65,2
NETO DOBIT	66.369	125.676	189,4	737	17052,4
INVESTICIJE	66.789	48.507	72,6	105.838	45,8

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Na dan 30.09.2014. Društvo je iskazalo iznos od 138,2 mln kuna **depozita**, koji je značajno veći (3,7 puta) u odnosu na isti dan prethodne godine, te dvostruko veći u odnosu na planirani godišnji iznos. **Dani plaćanja obveza** između 15 i 30 dana i **dani naplate potraživanja** od 30 dana isti su u odnosu na ostvarenje u istom razdoblju 2013., te se isti planiraju i u 2014. godini.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 711 djelatnika**, što je smanjenje od 20 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, dok je planirano 735 djelatnika. **Troškovi osoblja** u iznosu od 303,1 mln kuna, manji su 3,6 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te predstavljaju 76,7% plana. **Najviša neto plaća** u iznosu od 61.721 kuna povećana je 4,6 posto, dok **najniža neto plaća** iznosi 5.615 kuna i veća je 4,5 posto, u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

## 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 48,5 mln kuna uz smanjenje od 27,4 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te čine 45,8% ukupno planiranog iznosa investicija u 2014. godini. Financijski značajnije investicije realizirane su do kraja 2013. godine. Potrebno je riješiti niz problema koji se odnose na tehničke i operativne faktore (imovinsko-pravni odnosi, čekanje dozvola (lokacijska, građevinska), postupak izrade tehničke specifikacije za javnu nabavu, žalba u natječajnom postupku itd.) kako bi se nastavilo s investiranjem.

Cjelokupna investicijska aktivnost je bila usmjerena na implementaciju novog sustava kontrole zračne plovidbe koji je pušten u rad u I. tromjesečju 2014. U 2014. godini realizacijom projekta COOPANS Društvo ulazi u višegodišnje razdoblje stabilnih vrijednosti investicija u odnosu na prethodne dvije godine.

## 3. Ocjena poslovanja

Poslovanjem u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo rast ukupnih prihoda, smanjenje ukupnih rashoda i značajan rast dobiti. Porast ukupnih prihoda je posljedica rasta prometa i jedinične cijene usluga, te smanjenja ukupnih troškova vezanih za zaposleno osoblje.



Analizirane kategorije ukupnog stanja duga, kao i ukupne obveze prema kreditnim institucijama, bilježe povećanje, koje je posebno značajno u usporedbi s planskim veličinama na godišnjoj razini, dok su otplate i novo kreditno zaduženje smanjeni. Iskazano ukupno stanje duga se u potpunosti odnosi na obveze prema kreditnim institucijama. Ukupna potraživanja su povećana, te su veća i od planiranog iznosa na godišnjoj razini, dok su dani plaćanja obveza i naplate potraživanja nepromijenjeni.

Društvo ne provodi proces restrukturiranja.

## 21. HRVATSKA LUTRIJA d.o.o.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 361,4 mln kuna, što je smanjenje od 4,5 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 68,4% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 341,2 mln kuna i smanjeni su 3,0 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te čine 67,8% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 16,2 mln kuna, koja je manja (32,5%) u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te čini 79,8% planiranog iznosa dobiti za 2014. godinu.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. iznose 102,6 mln kuna uz smanjenje od 36,3 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Ukupna potraživanja** od 2,9 mln kuna su smanjena 25,1 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, a **dospjela potraživanja** su smanjena 11,6 posto i iznose 5,6 mln kuna. **Ukupno stanje duga** u iznosu od 1,8 mln kuna manje je 26,9 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Prosječni trošak financiranja** je ostao nepromijenjen u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te iznosi 4,00%.

Na dan 30.09.2014. Društvo je iskazalo iznos od 4,7 mln kuna **depozita**, koji je veći 81,4 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Dani plaćanja obveza** od 15 dana i **dani naplate potraživanja** od 30 dana nepromijenjeni su u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini.

Tablica 21: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	378.268	361.416	95,5	528.642	68,4
UK. RASHOD	348.320	341.202	98,0	503.313	67,8
NETO DOBIT	23.958	16.172	67,5	20.263	79,8
INVESTICIJE	19.579	25.211	128,8	42.912	58,8

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 1.377 djelatnika**, što je smanjenje od 80 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine. **Troškovi osoblja** u iznosu od 108,4 mln kuna manji su 1,3 posto, u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te predstavljaju 73,7% ukupno planiranog godišnjeg iznosa. **Najviša neto plaća** u iznosu od 18.933 kune smanjena je 3,7 posto, dok je **najniža neto plaća** od 2.700 kuna gotovo na razini istog razdoblja 2013. godine (neznatno manja 0,3%).

## 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 25,2 mln kuna uz povećanje od 28,8 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te čine 58,8% ukupno planiranog iznosa investicija. U realizaciji investicija korišteni su vlastiti izvori financiranja.

Najznačajniji dio od 13,6 mln kuna uložen je u nabavku opreme za obradu podataka, dok je iznos od 6,3 mln kuna uložen u nematerijalnu imovinu (software), a iznos od 3,1 mln kuna u nabavku automata za igre na sreću.

Strateški projekti u segmentu razvoja proizvoda i usluga (nova igra Bingo, Internet casino, razvoj mreže kladomata i dr.) planiraju biti implementirani do kraja 2014. godine.

## 3. Restrukturiranje

Hrvatska Lutrija d.o.o. izradila je Strategiju razvoja i Plan restrukturiranja za razdoblje 2013.-2015. godine koji su usvojeni od Nadzornog odbora. U 2013. godini Uprava Društva je pokrenula dvije faze restrukturiranja za osiguranje temelja za provođenje strategije i ostvarivanja ciljeva.

Tijekom 2013. godine završena je prva faza restrukturiranja, koja je obuhvaćala pokretanje projekta Analize postojećeg stanja te razvoja strategije provedbenog koncepta poboljšanja efikasnosti upravljanja (tzv. „Clean start“), pokretanje projekta Evaluacija i optimizacija organizacijske strukture Društva, otkazivanje kolektivnog ugovora i potpisivanje novog, kao prvi korak u optimiziranju troškova zaposlenih. Provedeno je i usklađivanje plaća rukovodećih struktura s Odlukom Vlade RH o utvrđivanju plaća i drugih primanja predsjednika i članova uprava trgovačkih društava, te su ukinuta sva savjetnička i dva direktorska mjesta pri Upravi. Revidirani su štetni ugovori, provedena je optimizacija broja prodajnih mjesta u prodaji lutrijskih igara i klađenja (vlastita i kod poslovnih partnera), te su ukinuta nerentabilna prodajna mjesta i automat klubovi. Reducirani su neproduktivni troškovi, pokrenute su dvije nove značajne lutrijske igre Eurojackpot i eSrećke, te su izrađene dvije mobilne aplikacije HLmobile i Score alarm. Izrađena je i već navedena Strategija razvoja i Plan restrukturiranja Društva za razdoblje 2013. – 2015. godine, što je usvojeno na Nadzornom odboru, te je provedena reorganizacija, odnosno izmjena organizacije Društva i sistematizacije radnih mjesta. Također je investiran iznos od 9,7 mln kuna u nabavku 335 terminala za uplatu igara na sreću (zamjena postojećih i otvaranje novih).

Druga faza restrukturiranja se odnosi na razdoblje 2014. i 2015. godine kojom je predviđeno optimiziranje broja zaposlenih djelatnika, te su predviđeni Projekt uvođenja kontrolinga, Projekt upravljanja ljudskim resursima i Projekt upravljanja rizicima, te unapređenje informacijskog sustava. Predviđeni projekti druge faze restrukturiranja se provode sukladno dinamici Plana restrukturiranja i strategiji razvoja Društva i planiraju biti završeni u 2015. godini.

U okviru definirane strategije razvoja Društva, nastavljen je u 2014. godini razvoj Interneta kao glavnog interaktivnog prodajnog kanala, te su već u prvom polugodištu 2014. godine započete aktivnosti na strateškim projektima razvoja proizvoda, odnosno širenju asortimana (prilagođavanje igre klađenja mobilnim uređajima, klađenje uživo, iCasino, samoposlužni automati za samostalno odigravanje klađenja, nova igra Bingo 24 od 75, uvođenje novih velikih poslovnih partnera, odnosno prodaja putem pos uređaja – HL POS). Redizajn igre Loto 7/39 je predviđen za treće tromjesečje 2015. godine, što je iznimno važan projekt, koji bi trebao zaustaviti negativan trend nakon uvođenja Eurojackpota i donijeti nove prihode. Moguća prepreka ovome projektu je postupak javne nabave.

Financijski učinci su procijenjeni za cijeli koncept restrukturiranja, te se procjenjuje da će ostvarena neto dobit društva u 2014. godini iznositi 20,26 mln kuna, 84,5 posto više nego u 2013. godini, te će i doprinos državnom proračunu biti veći za 24,6 posto i iznositi će u 2014. godini 250,0 mln kuna. Za 2015. godinu se procjenjuje neto dobit u iznosu od 25,3 mln kuna (25,0% više u odnosu na 2014.).

#### 4. Ocjena poslovanja

Društvo u prvih devet mjeseci 2014. godine bilježi veće smanjenje ukupnih prihoda od ukupnih rashoda. Ostvarena neto dobit u prvih devet mjeseci 2014. godine je znatno niža u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, što je posljedica smanjenja prihoda odnosno pada prometa.

Smanjenje prihoda je prije svega posljedica smanjenja prihoda od lutrijskih igara (7,1%). Na smanjenje prihoda također je utjecao opći pad prometa od 5,9 posto, te prihoda od klađenja 12,9 posto. Smanjenje rashoda je rezultat nižih troškova energije, režijskog i ostalog potrošnog materijala, troškova osoblja, kao i troškova koji su proporcionalno vezani za kretanje ostvarenog prometa.

Uz nepromijenjen broja dana plaćanja obveza i naplate potraživanja, Društvo je ostvarilo znatno smanjenje ukupnih obveza i ukupnih potraživanja, dok je istovremeno značajno povećan iznos depozita. Za ostvarene investicije Društvo isključivo koristi vlastite izvore financiranja.

Društvo provodi restrukturiranje temeljem Strategije razvoja i Plana restrukturiranja za razdoblje 2013.-2015. godine, a financijski učinci su procijenjeni za cijeli koncept restrukturiranja. Predviđeni projekti prve faze su već završeni, te su već vidljivi rezultati dosadašnjih provedenih mjera.

Druga faza restrukturiranja se provodi sukladno dinamici Plana restrukturiranja i strategiji razvoja Društva i planira biti završena u 2015. godini. Doprinos Društva državnom proračunu u prvih devet mjeseci 2014. godine iznosi 199,0 mln kuna, što je 13,9 posto više nego u istom razdoblju prethodne godine.

## 22. HRVATSKA POŠTANSKA BANKA d.d.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013.

Prema dostavljenim podacima, Banka je ostvarila **ukupne prihode** u iznosu od 1.074,8 mln kuna koji su neznatno porasli (0,8%) i **ukupne rashode** od 1.484,6 mln kuna koji bilježe znatan rast od 49,5 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. Rast rashoda najvećim je dijelom posljedica iskazanih rezerviranja za gubitke po plasmanima odobrenim prije šest godina. Kao rezultat tih rezerviranja, Banka je za prvih devet mjeseci 2014. godine iskazala gubitak u iznosu od 409,8 mln kuna, dok je u istom razdoblju 2013. godine ostvarila dobit od 73,8 mln kuna.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. u iznosu od 17.020,6 mln kuna porasle su 3,1 posto u odnosu na isti dan prethodne godine kao rezultat rasta Banke. Depoziti i pripadajuća kamata čine 86,0% svih obveza, a primljeni krediti 10,0%. **Obveze prema kreditnim institucijama** čine 10,0% ukupnih obveza Banke. U odnosu na isti dan prethodne godine porasle su 60,4 posto. Ugovoreni depoziti od KI i primljeni krediti sekundarni su izvor financiranja Banke. Njihov rast u 2014. isključivi je rezultat ugovorenog kreditnog aranžmana s inozemnim kreditorom.

**Ukupna potraživanja** su iznosila 16.689,7 mln kuna uz neznatno povećanje od 0,6 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. Potraživanja Banke najvećim se dijelom sastoje od plasmana koji nose kamatu (prihod) – dani krediti, vrijednosni papiri i dani depoziti. **Dospjela potraživanja** u iznosu od 2.533,0 mln kuna bilježe pad od 2,8 posto u odnosu na isti dan u 2013. godini. Dospjela potraživanja odnose se velikim dijelom na potraživanja prema klijentima koji su ušli u predstečajnu nagodbu, koja nije moguće naplatiti tijekom trajanja postupka do pravomoćnosti.

Tablica 22: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	1.066.509	1.074.840	100,8	-	-
UK. RASHOD	992.745	1.484.644	149,5	-	-
NETO DOBIT/GUBITAK	73.764	-409.804	-	-	-
INVESTICIJE	13.455	28.506	211,9	-	-

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Broj zaposlenih** smanjen je za 13 (sa 1.085 na 1.072) ili 1,2 posto. **Troškovi osoblja** u iznosu od 126,9 mln kuna, smanjeni su 5,8 posto kao rezultat kontinuiranog smanjenja broja osoblja koje se provodi u okviru unapređenja efikasnosti poslovanja i poboljšanja produktivnosti zaposlenika, te provedenog procesa reorganizacije radnih mjesta i procesa temeljem novog Pravilnika o organizaciji Banke čime je optimizirano vrednovanje radnih mjesta u skladu s objektivnom složenošću posla.

## 2. Investicije

Banka je u prvih devet mjeseci 2014. godine ostvarila značajan rast (111,9%) investicijskih ulaganja u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Ukupno ostvarene investicije u iznosu od 28,5 mln kuna odnose se na kapitalna ulaganja u materijalnu i nematerijalnu imovinu nužnu za neometano obavljanje poslovnih procesa u Banci. Najveći dio kapitalnih ulaganja odnosi se na investicije u vlastite zgrade (centrala u Zagrebu i poslovnica van Zagreba) i nabavku bankomata zbog potrebe zamjene dotrajalih bankomata novima i usklađenja tehnologije sa najnovijim sigurnosnim standardima. Investicije se uobičajeno financiraju iz kapitalnih rezervi i prihoda tekućeg razdoblja.

## 3. Ocjena poslovanja

Poslovanje Banke u prvih devet mjeseci 2014. godine karakterizira veći rast ukupnih rashoda od ukupnih prihoda i gubitak u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini kada je ostvarena dobit. Banka je ostvarila 30 posto veću operativnu dobit (prije formiranja rezervi) u odnosu na isto razdoblje prethode godine. Međutim, zbog rasta rezerviranja za gubitke po plasmanima odobrenim prije 2009. godine, u prvih devet mjeseci 2014. godine iskazan je gubitak.

Neznatan rast ukupnih prihoda rezultat je rasta prihoda od kamata (5,3%) uslijed kreditne ekspanzije koja se odvijala brže od plana, a uz to je ostvarena i višestruko veća dobit od trgovanja vrijednosnim papirima (505,5%), što se najvećim dijelom odnosi na dobit realiziranu prodajom obveznica stranih država.

Značajan rast ukupnih rashoda rezultat je povećanja rezerviranja za gubitke po plasmanima, potencijalnim obvezama i ostaloj imovini (koji je upeterostručen sa 104,9 mln kn na 543,3 mln kn).

Također su neznatno povećani i operativni troškovi poslovanja (1,0%) uslijed rasta sudskih troškova oko sporova gdje je Banka bila involvirana kao vjerovnik – tužitelj, ali i zbog razvoja poslovne i distributivne mreže. Nasuprot tome, troškovi kamata su smanjeni (8,2%) nastavno na ugovaranje povoljnijih izvora.

U okviru racionalizacije poslovanja kontinuirano se provodi smanjenje troškova poslovanja i povećanja efikasnosti poslovanja. Do kraja godine očekuje se konvergencija ostvarenih investicija ka planiranoj razini, što će predstavljati napredak u odnosu na 2013. godinu.

## 23. HRVATSKE AUTOCESTE d.o.o.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Hrvatske autoceste d.o.o. prilikom sastavljanja financijskih izvještaja primjenjuju odredbe Zakona o cestama uz kapitalni pristup pri iskazivanju pozicija financijskog izvještaja, posebno se iskazuju i prate poslovne promjene za Javno dobro i posebno za Društvo. Primjena kapitalnog pristupa određuje način evidentiranja, povećanja i smanjenja vrijednosti javnih cesta. Primjenom kapitalnog pristupa u evidentiranju poslovnih događaja prihodi su ujednačeni s rashodima te Društvo iskazuje rezultat poslovanja nula.

**Ukupni prihodi i ukupni rashodi** Društva iznose 1.186,4 mln kuna, što je smanjenje od 2,6 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 79,5% od ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. iznose 25.211,1 mln kuna i povećane su 6,0 posto u odnosu na isti dan prethodne godine te su 3,3% veće od godišnjeg plana. Dospjelih obveza nema, dok su na isti dan prethodne godine iznosile 0,5 mln kuna. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 24.846,2 mln kuna i povećane su 7,2 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te su 3,9 posto veće od plana za 2014. godinu. **Stanje duga** u potpunosti se odnosi na obveze prema kreditnim institucijama. Na analizirani dan, ukupno je **otplaćeno** 5.621,8 mln kuna, što je povećanje od 3 puta u odnosu na isti dan prethodne godine, te je 5,2 posto veće od ukupno planiranog iznosa za 2014. godinu.

Tablica 23: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	1.217.777	1.186.357	97,4	1.492.898	79,5
UK. RASHOD	1.217.777	1.186.357	97,4	1.492.898	79,5
NETO DOBIT	0	0	-	0	-
INVESTICIJE	1.266.271	478.394	37,8	1.302.839	36,7

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Društvo je ostvarilo 7.821,3 mln kuna **novog zaduženja**, što je znatno povećanje od 3 puta u odnosu na isti dan prethodne godine, te je 18,1 posto veće od ukupno planiranog iznosa novog zaduženja u 2014. godini. **Prosječni trošak financiranja** iznosi 3,66% i neznatno je povećan, dok je u planu za 2014. godinu iskazan u iznosu od 5,50%. **Ukupna potraživanja** su iznosila 419,6 mln kuna i smanjena su

16,3 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, te predstavljaju 96,1% godišnjeg plana. Dospjela potraživanja znatno su smanjena 93,3 posto i iznose svega 7,3 mln kuna.

Na dan 30.09.2014. Društvo je iskazalo iznos od 238,4 mln kuna **depozita**, koji je znatno smanjen 64,8 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te je 98,5 posto veći od planiranog godišnjeg depozita. **Dani plaćanja obveza** smanjeni su za 6 dana i iznose 18 dana što je 20,0 posto više od godišnjeg plana (15 dana), dok su **dani naplate potraživanja** povećani za 5 dana i iznose 22 dana, što je 7 dana više od plana.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 217 djelatnika**, što je 24 djelatnika manje u odnosu na isti dan prethodne godine, a 7 djelatnika manje u odnosu na plan za 2014. godinu. **Troškovi osoblja** u iznosu od 39,0 mln kuna znatno su smanjeni (74,8%) u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te predstavljaju 71,0% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** u iznosu od 18.569 kuna smanjena je 7,9 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine (5,9% veća od planiranog iznosa), a **najniža neto plaća** iznosi 4.213 kuna i povećana je 37,5 posto te je na razini planiranog iznosa.

## 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 478,4 mln kuna uz znatno smanjenje od 62,2 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te čine 36,7% ukupno planiranog iznosa investicija u 2014. godini. Od ukupnog iznosa ostvarenih investicija glavnina (97,8%) se odnosi na ulaganja u izgradnju i investicijsko održavanje autocesta, dok se preostali iznos odnosi na kapitalna ulaganja u nabavu materijalne i nematerijalne imovine Društva. Glavnina građevinskih radova koja je planirana za promatrano razdoblje odnosila se na izgradnju na pravcima: A3 Bregana-Zagreb-Lipovac (izgradnja je sufinancirana sredstvima IKEA, a puštena je u promet u kolovozu 2014.), A5 Beli Manastir-Osijek-granica BiH, A11 Zagreb-Sisak i državne ceste 10 i 12. Poteškoće izvođača s nelikvidnošću uzrokovale su smanjenu realizaciju planiranih investicija za 2014. godinu. Unatoč navedenom, uspješno su završeni radovi na izgradnji i opremanju dionice Sredanci-Granica BiH i do kraja godine se očekuje završetak radova i obavljanje tehničkog pregleda na poddionici Buševac-Lekenik. Također, veliki utjecaj na podbačaj plana imaju i problemi u provedbi pojedinih postupaka javne nabave (npr. postupak nabave za most preko rijeke Save kod Svilaja koji je poništen te su definirani novi uvjeti s BiH stranom koja sudjeluje u sufinanciranju izgradnje).

Obzirom da je cijelo vrijeme kroz promatrano razdoblje prisutan problem nelikvidnosti izvođača, koji se i dalje nastavlja, a što direktno utječe i na angažman izvođača na gradilištu te obzirom na probleme u pojedinim postupcima javne nabave, izvršene su pripremne aktivnosti za izmjene i dopune Plana građenja i izvanrednog održavanja za 2014. godinu.

## 3. Restrukturiranje

Proces restrukturiranja u društvu HAC-u se provodi sukladno planiranim rokovima i u potpunosti su provedeni glavni ciljevi iz odobrenog Programa restrukturiranja. U 2013. godini na osnovano društvo kćer, HAC ONC, prenesena je djelatnost redovnog održavanja autocesta i naplata cestarine uz prijenos ugovora o radu za 2.264 radnika, a u HAC-u je proveden Program zbrinjavanja viška radnika (271 radnik) financiran kreditom Hrvatske poštanske banke od 75,0 mln kuna, pokriven državnim jamstvom od 60,0 mln kuna. Kredit je u 2013. i 2014. godini realiziran u ukupnom iznosu od 62,0 mln kuna za podmirenje troškova otkaznih rokova, neiskorištenih godišnjih odmora i otpremnina za radnike obuhvaćene Programom zbrinjavanja. U 2014. godini HAC ONC-u je pripojeno društvo kćer ARZ-a d.d (ARZ-ON), a u HAC-u d.o.o. je u cilju daljnje racionalizacije upravljanja i svih troškova usvojen novi

Pravilnik o unutarnjem ustrojstvu Hrvatskih autocesta d.o.o. s primjenom od 12.02.2014. godine. Pravilnikom je utvrđena nova organizacijska struktura i sistematizacija radnih mjesta s potrebnim brojem izvršitelja, pri čemu su pojedina radna mjesta ukinuta, temeljem čega su smanjeni troškovi osoblja, što neće utjecati na kvalitetu i pravovremenost izvršavanja poslovnih zadataka. Rezultat provedenog Programa zbrinjavanja i novog Pravilnika o unutarnjem ustrojstvu, osim financijskih efekata, je i smanjenje broja radnika sa 3,2 na 2,8 po kilometru autocesta pod upravljanjem HAC-a.

#### **4. Ocjena poslovanja**

Značajan utjecaj na poslovanje društva Hrvatske autoceste d.o.o. u prvih devet mjeseci 2014. godine, kao i na provođenje strateških odluka Vlade RH iz Programa građenja i održavanja 2013.-2016., imaju izmjene i dopune Zakona o cestama (s primjenom od 01.01.2014.), kojima je izvršeno smanjenje naknade po litri naplaćene trošarine na energente sa 0,60 kuna na 0,20 kuna. Ta naknada predstavlja sredstva kojima Republika Hrvatska financira izvlaštenje nekretnina, građenje i održavanje autocesta te povrat kredita kojima se financira građenje autocesta. Slijedom toga za 2014. godinu planirani su manji prihodi od naknade iz trošarina, a u visini smanjenog prihoda od trošarina povećana je i potreba za zaduživanjem iz kojeg se planiraju podmiriti obveze po kreditima, otplate i kamate.

Dani plaćanja obveza su skraćeni u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Hrvatske autoceste d.o.o. zadužile su se u ovom razdoblju za servisiranje kreditnih obveza nastalih zaduživanjem u ranijim godinama za financiranje investicijskih ulaganja u izgradnju i izvanredno održavanje autocesta sukladno strateškim odlukama Vlade RH o ulaganjima u cestovnu infrastrukturu, utvrđenim kroz Programe građenja i održavanja javnih cesta i godišnje planove. Osim toga, novo zaduženje je i temeljem korištenja ranije ugovorenih namjenskih kredita razvojnih banaka za podmirenje obveza prema izvođačima radova na projektima koji se financiraju iz ovih kredita.

Financijski efekti restrukturiranja sagledavani su u odnosu na 2012. godinu, a uštede u 2013. godini iznose 25,2 mln kuna (na plaćama 15,2 mln kuna, na materijalnim troškovima 10,0 mln kuna), te u prvih devet mjeseci 2014. godine 35,0 mln kuna (na plaćama 20,0 mln kuna, na materijalnim troškovima 15,0 mln kuna). Fiskalni učinak na Državni proračun je i državno jamstvo od 60,0 mln kuna za osiguranje kredita od 75,0 mln kuna ugovorenog s HPB d.d. za financiranje Programa zbrinjavanja viška radnika. Ciljevi procesa restrukturiranja u sljedećem razdoblju su daljnja racionalizacija upravljanja te svih vrsta troškova sukladno mjerama iz Programa restrukturiranja.

Potrebno je naglasiti da je daljnje poslovanje HAC-a ovisno o provedbi strateških odluka Vlade RH vezano za provedbu postupka monetizacije, odnosno davanja autocesta u koncesiju te pozicioniranju HAC-a na tržištu u pružanju usluga sa znanjima u planiranju i realizaciji infrastrukturnih projekata.

## **24. HRVATSKE CESTE d.o.o.**

### **1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.**

Prikaz poslovnih promjena i rezultat poslovanja Društva određen je primjenom Zakona o cestama (NN 84/11) u kojem se nalaze odredbe koje reguliraju financiranje javnih cesta te slijedom istih izvori sredstava predstavljaju javni kapital kojim Republika Hrvatska financira građenje i održavanje javnih cesta iz kojih se nadoknađuje razlika prihoda i rashoda ostvarenih u poslovnoj godini. Slijedom navedenog, Društvo ne prikazuje rezultat poslovanja kao gubitak ili dobit, već kapitalnim pristupom rasknjižava stavke prihoda i rashoda koje se odnose na javne ceste, na javni kapital, a razliku koja se

pojavljuje između prihoda i rashoda nadoknađuje iz javnog kapitala i prikazuje u Računu dobiti i gubitka kao prihod razdoblja.

**Ukupni prihodi i ukupni rashodi** Društva iznose 118,1 mln kuna, što je smanjenje od 11,7 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 65,2% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu.

Tablica 24: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	133.714	118.115	88,3	181.279	65,2
UK. RASHOD	133.714	118.115	88,3	181.279	65,2
NETO DOBIT	0	0	-	0	-
INVESTICIJE	845.830	644.919	76,2	1.564.464	41,2

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. iznose 9.648,3 mln kuna uz povećanje od 14,6 posto u odnosu na isti dan prethodne godine te čine 89,2% plana. Dospjele obveze u iznosu od 70,5 mln kuna na razini su dospjelih obveza ostvarenih na isti dan prethodne godine. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 216,7 mln kuna i povećane su 31,1 posto, te čine 18,1% plana za 2014. godinu. **Stanje duga** od 9.297,4 mln kuna povećano je 14,8 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, te iznosi 89,1% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. Na analizirani dan, ukupno je **otplaćeno** 662,7 mln kuna, što je povećanje od 4,9 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te iznosi 75,4% ukupno planiranog iznosa za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo 1.120,0 mln kuna **novog zaduženja**, što je povećanje od 15,6 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te predstavlja 47,5% ukupno planiranog iznosa novog zaduženja u 2014. godini. **Prosječni trošak financiranja** iznosi 6,00% i nije promijenjen, te je isti iznos iskazan u planu za 2014. godinu. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 76,7 mln kuna smanjena su 37,5 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, te čine 90,8 posto godišnjeg plana. Dospjela potraživanja smanjena su 62,3 posto i iznose 21,2 mln kuna.

Na dan 30.09.2014. Društvo je iskazalo iznos od 449,4 mln kuna **depozita**, koji je povećan više od 11 puta u odnosu na isti dan prethodne godine, te je dvostruko veći od planiranog iznosa. **Dani plaćanja obveza i dani naplate potraživanja** iznose 45 dana što je u skladu s planom i nepromijenjeni su u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 423 djelatnika**, što je 6 djelatnika više u odnosu na isti dan prethodne godine, a 14 djelatnika manje u odnosu na plan za 2014. godinu. **Troškovi osoblja** u iznosu od 65,7 mln kuna veći su 3,9 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te predstavljaju 68,5% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** iznosi 17.590 kuna i neznatno je povećana 0,3 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. **Najniža neto plaća** u iznosu od 4.842 kuna povećana je 17,7 posto.

## 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 644,9 mln kuna uz smanjenje od 23,8 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te čine 41,2% ukupno planiranog iznosa investicija u 2014. godini. Investicije se odnose na izgradnju državnih cesta u iznosu 440,9 mln



kuna, program betterment u iznosu 190,5 mln kuna, investicijsko ulaganje u županijske i lokalne ceste u iznosu od 2,7 mln kuna te nabavu ostale dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine u iznosu 10,9 mln kuna.

Razlozi usporene realizacije investicija su razlika između planirane vrijednosti i vrijednosti radova postignutih u postupcima javne nabave te usporeno izvođenje radova na gradilištu zbog poteškoća u poslovanju izvoditelja radova. Rezultat prethodno navedenog je izrada Prijedloga izmjena i dopuna financijskog plana za 2014. godinu.

### **3. Reorganizacija**

Hrvatske ceste ne provode restrukturiranje već reorganizaciju s ciljem otklanjanja slabosti dosadašnje strukture kroz uvođenje novih metoda upravljanja i novu organizacijsku strukturu koja omogućuje najefikasnije korištenje i učinkovito alociranje ljudskih resursa. Glavni ciljevi reorganizacije su usklađivanje s praksom, standardom i metodologijom rada EU, redefiniranje poslovnog modela (matrična organizacija), fokus na formiranje timova (projektna organizacija) i dinamizirana organizacija koja čini osnovu za varijabilni sustav nagrađivanja.

Najvažnije aktivnosti koje su provedene do 30. rujna 2014. godine obuhvaćaju uvođenje ISO standarda kao temelja za uspostavu i održavanje sustava upravljanja kvalitetom odnosno uspješno vođenje i rad organizacije, provođenje centralizacije informacijskog sustava tvrtke kako bi se lakše planiralo, pratilo i normiralo sve poslovne procese, definiranje pojedinačne odgovornosti, a time i adekvatni motivacijski sustav kako bi se povećala efikasnost rada i kompetitivnost zaposlenika. Uspostavljen je Sektor za EU fondove i teritorijalne poslovne jedinice, koje sudjeluju u poslovanju cijelog Društva, umjesto dosadašnjih ispostava.

### **4. Ocjena poslovanja**

Zbog primjene kapitalnog pristupa, Društvo ne ostvaruje ni dobit, niti gubitak već se uspješnost poslovanja Društva mjeri fizičkim izvršenjem programa, rokovima u kojima je program izvršen, kvalitetom radova i osiguranjem kontinuirane likvidnosti i solventnosti. Pri ugovaranju dugoročnih zaduženja pozornost je usmjerena na ostvarivanje zacrtanih programa uz minimalno opterećenje kreditima, kako se otplate istih ne bi ugrozila likvidnost Društva.

Ostvareni ukupni prihodi/rashodi nešto su manji od prihoda/rashoda istog razdoblja prethodne godine, dok je zaduženost porasla u odnosu na isti dan 2013. godine. Ukupni prihodi manji su zbog pada prihoda od prodaje soli županijskim upravama za ceste koji čini prihod javnog kapitala. Dio javnog kapitala za pokriće razlike prihoda i rashoda u iznosu od 90,4 mln kuna čini 77,0% navedenog ukupnog prihoda. Ukupni rashodi manji su zbog nedostatka troška nabavne vrijednosti prodane soli.

## **25. HRVATSKE ŠUME d.o.o.**

### **1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.**

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 1.539,7 mln kuna, što je povećanje od 1,6 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 81,4% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 1.448,2 mln kuna i smanjeni su 2,9 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te

predstavljaju 77,9% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 91,5 mln kuna, koja je značajno veća (3,5 puta) u odnosu na ostvarenje istog razdoblja prethodne godine, te je veća (gotovo 3 puta) od planiranog iznosa dobiti u 2014. godini.

Tablica 25: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	1.516.557	1.539.748	101,5	1.892.631	81,4
UK. RASHOD	1.490.765	1.448.205	97,1	1.860.057	77,9
NETO DOBIT	25.792	91.543	354,9	32.574	281,0
INVESTICIJE	354.012	411.629	116,3	595.267	69,2

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. u iznosu od 338,1 mln kuna smanjene su 13,1 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Ukupna potraživanja** od 474,3 mln kuna su smanjena 11,4 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. **Dospjela potraživanja** su smanjena 10,0 posto i iznose 173,6 mln kuna.

Na dan 30.09.2014. Društvo je iskazalo iznos od 31,6 mln kuna **depozita**, koji je veći 61,2 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Dani plaćanja obveza** iznose 36 dana i smanjeni su za 11 dana, dok **dani naplate potraživanja** iznose 68 dana i smanjeni su za 15 dana.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 7.793 djelatnika**, što je smanjenje od 657 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, dok planirani iznos zaposlenih djelatnika u 2014. godini iznosi 8.208. **Troškovi osoblja** u iznosu od 671,0 mln kuna manji su 6,6 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te predstavljaju 70,7% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** iznosi 17.591 kunu i neznatno je povećana (0,3%), a **najniža neto plaća** iznosi 2.831 kunu i povećana je 1,5 posto.

## 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 411,6 mln kuna uz povećanje od 16,3 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te čine 69,2% ukupno planiranog iznosa investicija u 2014. godini. Najvećim dijelom se ulagalo u biološku obnovu šuma (324,7 mln kuna), zatim u strojeve i opremu (57,2 mln kuna), te u građevinske objekte (29,7 mln kuna).

Ulaganja u biološku obnovu šuma su financirana iz izdvojenih sredstava od prodaje drvnih sortimenata, sredstava osiguranih planom poslovanja i prenesenih prava, te iz sredstava naknade općekorisnih funkcija šuma. Građevinski objekti i dio opreme financirani su iz vlastitih sredstava, a strojevi su uglavnom financirani putem financijskog leasinga.

## 3. Ocjena poslovanja

Društvo je ostvarilo povećanje ukupnih prihoda i smanjenje ukupnih rashoda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, što je rezultiralo i rastom dobiti. Ostvarena dobit značajno je veća i od planiranog iznosa na godišnjoj razini.

Povećanje ukupnih prihoda je prvenstveno posljedica povećanja prihoda od ostalih djelatnosti, te financijskih i izvanrednih prihoda (13,0% ukupnih prihoda) za 26,0 posto. Najveći udio u ukupnim prihodima imaju prihodi od prodaje drvnih sortimenata (74,8%), koji su manji 2,0 posto. Prihodi od subvencija u iznosu od 0,1 mln kuna povećani su 44,3 posto i predstavljaju neznatan udio u ukupnim prihodima (manje od 1%), a odnose se na potpore u poljoprivredi koje se obračunavaju i propisane su Pravilnikom o provedbi izravnih plaćanja i IAKS mjera ruralnog razvoja. Smanjene rashoda je posljedica smanjena troškova plaća uslijed smanjenja broja zaposlenika. Na smanjenje rashoda je djelomično utjecala i isplata regresa i prigodne nagrade u okviru neoporezivog iznosa, dok je prethodne godine isplaćen kao plaća.

Iskazano smanjenje dana plaćanja obveza i naplate potraživanja prati i smanjenje obveza i potraživanja. Društvo nema obveze prema kreditnim institucijama niti planira nova zaduženja. Investicijske aktivnosti financira iz izdvojenih sredstava od prodaje drvnih sortimenata, sredstava osiguranih planom poslovanja i prenesenih prava, iz sredstava naknade općekorisnih funkcija šuma, te putem financijskog leasinga.

Društvo nije provodilo, niti planira provoditi proces restrukturiranja u 2014. godini, ali kontinuirano poduzima mjere za unapređenje i racionalizaciju poslovanja u smislu povećanja učinkovitosti i konsolidacije. Konsolidaciju planira provesti do kraja 2014. godine. Društvo je izradilo novi Pravilnik o sistematizaciji radnih mjesta, a u tijeku je i izrada novog Pravilnika o unutarnjoj organizaciji, popisu radnih mjesta i opisima poslova kao i Pravilnika o plaćama.

## 26. HRVATSKE VODE

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 1.531,0 mln kuna, čime je ostvareno povećanje za 5,8 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, koji čine 64,9% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** u iznosu od 1.529,9 mln kuna povećani su 8,8 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, a čine 64,9% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo minimalni iznos **viška prihoda nad rashodima**<sup>4</sup> od svega 1,0 mln kuna koji je značajno smanjen (97,3%) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. u iznosu od 3.139,4 mln kuna blaže su povećane za 8,2 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te su 7,2 posto više u odnosu na godišnji plan. **Obveze prema kreditnim institucijama** od 2.899,8 mln kuna povećane su 11,6 posto, uz prekoračenje godišnjeg planiranog iznosa za 2,7 posto. Iskazano **stanje duga** u potpunosti se odnosi na iskazane obveze prema kreditnim institucijama. Na analizirani dan, ukupne **otplate** od 260,9 mln kuna smanjene su 28,8 posto, te čine 70,8% ukupno planiranog godišnjeg iznosa. Društvo je ostvarilo 428,6 mln kuna **novog zaduženja** što predstavlja 93,6% ukupno planiranog iznosa. **Prosječni trošak financiranja** od 3,00% nije promijenjen. **Ukupna potraživanja** od 630,9 mln kuna na razini su istog dana 2013. godine i čine 90,1% godišnjeg plana za 2014. godinu. **Dospjela potraživanja** su smanjena 22,8 posto i iznose 307,4 mln kuna, te su 2,5 posto veća od godišnjeg plana.

Na dan 30.09.2014. Društvo je iskazalo iznos od 394,2 mln kuna **depozita**, koji je znatno veći (44,4%) u odnosu na isti dan prethodne godine, te je viši (4 puta) od planiranog iznosa. **Dani plaćanja obveza** od

---

<sup>4</sup> Društvo ne ostvaruje dobit ili gubitak, nego višak ili manjak prihoda nad rashodima.

30 dana su nepromijenjeni a dani naplate potraživanja od 65 dana su smanjeni za 30 dana u odnosu na stanje istog razdoblja prethodne godine.

Tablica 26: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	1.446.724	1.530.963	105,8	2.358.768	64,9
UK. RASHOD	1.406.749	1.529.879	108,8	2.358.768	64,9
VIŠAK PRIHODA	39.975	1.084	2,7	-	-
INVESTICIJE	1.068.440	751.891	70,4	1.412.250	53,2

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 835 djelatnika**, što je povećanje od 33 djelatnika. **Troškovi osoblja** iznosili su 92,6 mln kuna uz rast od 6,4 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te predstavljaju 75,4% ukupno planiranog. **Najviša neto plaća** od 27.283 kune povećana je 33,7 posto, dok je **najniža neto plaća** smanjena 7,8 posto i iznosi 2.668 kuna.

## 2. Investicije

U analiziranom razdoblju 2014. godine ostvarene investicije su iznosile 751,9 mln kuna uz smanjenje od 29,6 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te čine 53,2% ukupno planiranog iznosa investicija u 2014. godini.

Realizacija investicijskog programa odnosi se na ulaganja u objekte zaštite od štetnog djelovanja voda, ulaganja u obnovu i razvitak vodoopskrbe, ulaganja u objekte zaštite voda i mora od zagađenja, ulaganja u Projekt Jadran, ulaganja u projekte, ulaganja u IPA i ostale EU projekte (45,6 mln kuna), ulaganja u projekte vodnokomunalne infrastrukture i u ostala ulaganja.

Izvori financiranja investicijskih aktivnosti su krediti IBRD, Erste&Steiermarkische banke, vodne naknade, EU pomoći, te sredstva Državnog proračuna.

## 3. Ocjena poslovanja

U analiziranom razdoblju Društvo je ostvarilo brži porast ukupnih rashoda od ukupnih prihoda pri čemu je ostvaren minimalni iznos viška prihoda nad rashodima. Porast prihoda rezultat su povećanja istog s osnova vodnog doprinosa radi rješavanja i provedbe velikog broja predmeta legalizacije izgrađenih objekata, te iz razloga pojačanog provođenja mjera naplate izvornih prihoda. U strukturi ostvarenih prihoda najznačajniji udio imaju izvorni prihodi koji čine 86,0%, slijede prihodi iz Državnog proračuna od 8,0%, te svi ostali prihodi od 6,0%. Izvorni prihodi realizirani su u iznosu od 1.320,5 mln kuna, čime je ostvaren porast od 17,0 posto u usporedbi s istim razdobljem 2013. godine te čine 71,0% planiranih za 2014. godinu. Prihodi iz Državnog proračuna u prvih devet mjeseci 2014. godine realizirani su u iznosu od 126,0 mln kuna ili 16,0 posto manje u usporedbi s istim razdobljem 2013. godine a čine 35,0% godišnjeg plana.

U okviru ukupnih rashoda vrijednosno najznačajnija stavka odnosi se temeljnu djelatnost Hrvatskih voda - obranu od poplava - održavanje i obnavljanje vodotoka, vodnih građevina i vodnoga dobra u iznosu od 452,4 mln kuna. Analizirano razdoblje obilježeno je velikim poplavama na teritoriju više vodnih područja

rijeke Dunava, Save, Drave, te se u okviru navedene stavke troškova značajan dio izdataka odnosi na provedbu hitnih i izvanrednih mjera obrane od poplava, što je rezultiralo porastom ukupnih rashoda.

Ukupne obveze su porasle kako u usporedbi s stanjem istog dana 2013. godine tako i u usporedbi s godišnjim planom prvenstveno radi povećanja dugoročnih obveza, odnosno zaduživanja u cilju nastavka provedbe programa Vlade RH „pokretanje novog investicijskog ciklusa“. Državno jamstvo na dan 30.09.2014. godine (aktivno jamstvo) od 790,7 mln kuna odobreno za kredit od 1.030,0 mln kuna od Erste&Steiermarkische banke, iskorišten je u cijelosti zaključno sa 31.12.2012. godine. Sukladno planu otplate do rujna 2014. otplaćeno je 5 rata te saldo glavnice iznosi 790,7 mln kuna.

Društvo sve obaveze izvršavaju unutar 30 dana i nema dospjelih neplaćenih obveza. Dani naplate potraživanja od 65 dana su znatno smanjeni. Unatoč iskazanim nižim ostvarenim rezultatima, likvidnost Hrvatskih voda nije ugrožena.

## 27. HRVATSKI OPERATOR TRŽIŠTA ENERGIJE d.o.o.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 14,5 mln kuna, što je povećanje od 35,8 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 93,9% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 14,0 mln kuna i veći su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 43,9 posto, te 3,2 posto više u odnosu na planirane rashode. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 0,5 mln kuna, koja je manja (47,5%) u odnosu isto razdoblje prethodne godine, te iznosi 26,6% planirane dobiti u 2014. godini.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. iznose 431,3 mln kuna uz povećanje od 70,6 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, a dospjele obveze nisu iskazane. Društvo nema **obveza prema kreditnim institucijama**. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 130,5 mln kuna povećana su 79,4 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, a dospjela potraživanja su 1.059 puta manja i iznose 1,1 mln kuna.

Tablica 27: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	10.710	14.545	135,8	15.487	93,9
UK. RASHOD	9.763	14.048	143,9	13.616	103,2
NETO DOBIT	947	497	52,5	1.871	26,6
INVESTICIJE	540	3.395	628,7	5.600	60,6

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Na dan 30.09.2014. Društvo je iskazalo 15,7 mln kuna **depozita**, koji je manji 21,5 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Dani plaćanja obveza** iznose 30 dana i nisu se mijenjali u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, a manji su 15 dana (66,6%) u odnosu na Plan za 2014. godine. **Dani naplate potraživanja** također su nepromijenjeni i iznose 15 dana (u skladu su s Planom za 2014. godinu).

Na analizirani dan, ukupno je **zaposleno 26 djelatnika**, što je smanjenje od 3 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, te predstavlja 81,2% planiranog iznosa zaposlenih u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 4,6 mln kuna neznatno su smanjeni za 1,9 posto, te predstavljaju 61,9% ukupno planiranog godišnjeg iznosa. **Najviša neto plaća** neznatno je smanjena za 1,7 posto i iznosi 19.404 kuna, dok je **najniža neto plaća** povećana 5,0 posto i iznosi 3.160 kuna.

## 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 3,4 mln kuna što je 6 puta više u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini i predstavlja 60,6% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. Društvo je uložilo 3,0 mln kuna u osnivanje Hrvatske burze električne energije d.o.o., dok je ostatak uložilo u nadogradnju postojećeg informatičkog sustava za potrebe tržišta električne energije, kao i Odjela obnovljivih izvora energije i kogeneracije.

## 3. Ocjena poslovanja

Tijekom prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo bilježi brži rast ukupnih rashoda od ukupnih prihoda i smanjenje dobiti.

U strukturi ukupnih prihoda, prihodi vezani uz tržište obnovljivih izvora energije bilježe rast, dok ostvareni prihodi sa tržišta električne energije i plina, te prihodi iz naknade za poticanje proizvodnje biogoriva za prijevoz su smanjeni. Povećanje rashoda proizlazi iz porasta rashoda po osnovi usluga posredovanja prilikom obračuna prekoračenja dozvoljenih ukupnih odstupanja u okviru poslovanja na tržištu plina.

Društva nema nepodmirenenih obveza starosti preko 30 dana. U 2014. godini Društvo nije imalo potrebe zaduživanja, a višak sredstava je oročen. U okviru mjesečnih aktivnosti Društvo kontinuirano provodi analizu troškova u cilju držanja istih pod kontrolom kao i utjecaja na moguće njihovo daljnje smanjenje.

Društvo provodi mjere restrukturiranja na području smanjenja troškova. Planirane su uštede u troškovima najma poslovnog prostora i korištenja službenog vozila te održavanja istog. Društvo intenzivno radi na planiranim uštedama te se smanjenje troškova po osnovi najma poslovnog prostora očekuje već u zadnjem tromjesečju 2014. godine.

## 28. HŽ CARGO d.o.o.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u razdoblju prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 625,8 mln kuna, što je smanjenje od 8,0 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 72,4% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** od 695,3 mln kuna smanjeni su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine 10,3 posto, te predstavljaju 73,8% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **gubitak** u iznosu od 69,6 mln kuna, koji je 27,0 posto manji u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i predstavlja 88,6% planiranog gubitka za 2014. godinu.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. u iznosu od 1.453,3 mln kuna povećane su 13,8 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te su 8 puta veće od plana. Dospjele obveze u iznosu od 166,6 mln kuna

na razini su dospjelih obveza ostvarenih na isti dan prethodne godine. **Obveze prema kreditnim institucijama** od 888,2 mln kuna povećane su 12,2 posto u odnosu na isti dan prethodne godine te su gotovo 58 puta veće od planiranih kreditnih obveza. **Stanje duga** u potpunosti se odnosi na obveze prema kreditnim institucijama.

**Otplate** su znatno povećane (3 puta) i iznose 148,2 mln kuna te su 20 puta veće od planiranih vrijednosti na godišnjoj razini. Društvo je ostvarilo **ново kreditno zaduženje** od 250,0 mln kuna što je planirano i na godišnjoj razini, dok u prethodnoj godini nije bilo kreditnih zaduženja. **Prosječni trošak financiranja** je neznatno smanjen, u odnosu na isto razdoblje prethodne godine (0,24 postotna boda), te iznosi 4,76%, dok je na godišnjoj razini planiran u iznosu od 7,00%. **Ukupna potraživanja** od 287,0 mln kuna povećana su 5,4 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, te su 54,8 posto veća od plana. Dospjela potraživanja iznose 178,4 mln kuna i veća su 6,2 posto.

Tablica 28: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	680.196	625.751	92,0	864.000	72,4
UK. RASHOD	775.444	695.324	89,7	942.511	73,8
GUBITAK	95.248	69.573	73,0	78.511	88,6
INVESTICIJE	50.477	43.488	86,2	114.823	37,9

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Dani plaćanja obveza** iznose 157 dana i povećani su za 16 dana. **Dani naplate potraživanja** su povećani za 14 dana i iznose 127 dana. Na godišnjoj razini planirani dani plaćanja obveza i dani naplate potraživanja iznose 60 dana, što znači da su ostvareni iznosi više nego dvostruko veći od planiranih.

Na analizirani dan, ukupno je **zaposleno 2.396 djelatnika**, što predstavlja smanjenje od 313 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, a 27,6 posto (518 djelatnika) je veće od planiranog iznosa zaposlenih u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 238,8 mln kuna smanjeni su 18,2 posto i predstavljaju 79,9% plana. **Najviša neto plaća** smanjena je 7,3 posto i iznosi 19.211 kuna što je 4,4 posto više od plana, a **najniža neto plaća** u iznosu od 3.465 kuna povećana je 9,6 posto u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini te je 21,8 posto veća od plana.

## 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 43,5 mln kuna uz smanjene od 13,8 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine te čine udio od svega 37,9% godišnjeg plana. Obavljanjem redovitih investicijskih aktivnosti osigurava se redovito i sigurno izvršavanje ugovorenih prijevoza, ali i udovoljavanje tehničkim kondicijama sukladno međunarodnim propisima. Proces redovitog održavanja mobilnih kapaciteta stalna je aktivnost HŽ Carga te obveza definirana zakonskim i pod zakonskim aktima Republike Hrvatske. Ostvarene investicije u izvještajnom razdoblju manje su prvenstveno zbog nedostatka financijskih sredstava.

Od planiranih investicija za 2014. godinu ulaganja u manevarske lokomotive serije 2132 neće se realizirati zbog prethodno navedenog razloga, a potreba za manevarskim lokomotivama nadomjestit će se iz ostalih raspoloživih lokomotiva. Ostvarenja u realizaciji ulaganja u vagone biti će vidljiva u zadnjem tromjesečju 2014. godine.

### 3. Restrukturiranje

Vežano uz stav Vlade RH da je opstanak teretnog željezničkog prijevoza nužno potreban za očuvanje i dalji razvoj gospodarstva RH, odlučeno je da se Društvo restrukturira uz pomoć države kako bi bio sposoban izvršavati svoju osnovnu funkciju na tržištu željezničkog teretnog prijevoza. HŽ Cargo d.o.o. zadužen je za izradu Programa restrukturiranja. Navedeni dokument je izrađen te će se uputiti u proceduru prednotifikacije od strane Europske komisije.

Dokument predstavlja plan operativnog, financijskog i strateškog restrukturiranja društva HŽ Cargo d.o.o., a temeljna pretpostavka postupka izrade Programa restrukturiranja sukladno smjernicama je izmjena Plana restrukturiranja HŽ Carga d.o.o.. Programom restrukturiranja definirane su temeljne pretpostavke financijske i strukturne konsolidacije HŽ Carga d.o.o.. Iste su prvenstveno usmjerene na moguće izbjegavanje stečaja jer bi ekonomski trošak stečaja bio puno veći od samog troška restrukturiranja. Isto tako, bitno je za naglasiti da je glavni cilj restrukturiranja postavljanje poslovanja HŽ Carga d.o.o. na tržišne uvjete te stvaranja uvjeta za održivo poslovanje bez budućih intervencija i pomoći od strane Republike Hrvatske odnosno sanacije novcem poreznih obveznika.

Implementiran je novi Pravilnik o organizaciji i sistematizaciji HŽ Carga koji predstavlja osnovu i temelj za utvrđivanje tehnološkog viška radnika. Predviđena je ukupna potreba od 1.918 izvršitelja. Iskazani višak zaposlenika zbrinjava se kroz sporazumni prestanak ugovora o radu uz isplatu poticajnih otpremnina, a 31. ožujka 2014. godine Društvo je napustilo 215 zaposlenika. Također, pored otpremnina zaposlenicima koji su višak, omogućeno je zbrinjavanje i kroz Željeznički fond (u kojem je radnik raspoređen maksimalno 3 godine, oslobođen je od obavljanja dosadašnjih radnih zadataka s plaćom od 4.688 kuna bruto II), a za koji se s 1. travnja 2014. odlučilo 224 zaposlenika. Preostali dio viška zaposlenika koji nisu prihvatili niti jedan od ponuđenih modela, sukladno Zakonu o radu provesti će se postupak poslovno uvjetovanog otkazivanja ugovora o radu (ukupno 310 zaposlenika), a za koje je planirano da društvo napuste do kraja 2014. godine.

Potpisan je jedinstveni Kolektivni ugovor za zaposlenike HŽ Carga kojim su postignute određene uštede kao što je smanjenje bruto plaće zaposlenika. Kroz kolektivno pregovaranje za razdoblje ožujak – svibanj dogovoreno je smanjenje plaće 14 posto za sve zaposlenike odnosno, 16 posto za nadređene radnike. Također, za razdoblje lipanj – kolovoz dogovoreno je smanjenje plaće za 10 posto dok je do kraja 2014. godine dogovoreno daljnje smanjenje plaće za 7%, a navedeno smanjenje je usuglašeno kroz kolektivno pregovaranje sa sindikatima. Ostvarene uštede u prvih devet mjeseci iznose 47,8 mln kuna. Ukinuta su dodatna materijalna prava zaposlenika kao što su božićnica, regres i sl.

Društvo je ostvarilo novo kreditno zaduženje u iznosu od 250,0 mln kuna strogo namjenski za zbrinjavanje zaposlenika te ostatak novca iskorišten je za podmirenje dospjelih obveza prema dobavljačima. Navedenim iznosom, pored sredstava za zbrinjavanje zaposlenih, podmirenjem dospjelih obveza, likvidnost Društva je dovedena u prihvatljive okvire čime je omogućeno nesmetano obavljanje osnovne djelatnosti.

Pokrenute su aktivnosti za prodaju ovisnog društva RŽV Čakovec d.o.o.. U završnoj fazi je implementacija i puštanje sustava IS CARGO u produkciju. Očekivani rezultat je kvalitetnije upravljanje poslovnim procesima i resursima poduzeća. Vršiti se prodaja viška imovine koja služi obavljanju osnovne djelatnosti. U proceduri je ugovaranje najma trase uz koeficijent 0,5 kroz Ugovor o pristupu trasi s HŽ Infrastrukturom. Formiran je sporazum za reprogram preostalog duga prema HŽ Infrastrukturi d.o.o. uz definiranje otplatnog plana i založnog prava.



Plan aktivnosti Društva u narednom razdoblju uključuje sljedeće inicijative (vlasničko restrukturiranje, strateške ciljeve, operativne ciljeve i financijsko restrukturiranje) od kojih će svaka biti posebno razrađena sa svim detaljima povezanim s planom provođenja, planiranim resursima i prioritetima.

#### **4. Ocjena poslovanja**

U prvih devet mjeseci 2014. godine HŽ Cargo prevezao je 7,8 mln tona robe i ostvario 1.558,0 mln tonskih kilometara. S obzirom na uvjete na prijevoznom tržištu, u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, željeznički teretni prijevoz manji je za 1,9 posto u tonama, dok je prijevozni učinak promatran kroz tonske kilometre manji za 1,3 posto. Razlog tome je povećanje prosječnog prijevoznog puta tone robe za 0,6 posto. Društvo bilježi veće smanjenje ukupnih rashoda od ukupnih prihoda što je rezultiralo manjim ostvarenim gubitkom u odnosu na prvih devet mjeseci prethodne godine. Ostvareni prihodi od prijevoza robe manji su u odnosu na isto razdoblje prethodne godine za 11,5 mln kuna, ali je to smanjenje ublaženo povećanjem prosječnog prijevoznog puta. Pored prethodno navedenog obrazloženja za manje ostvarene prihode od prijevoza, izostanak prihoda ostvaren je i kroz smanjene usluge tehničkog pregleda vagona prema putničkom prijevozu za 9,7 mln kuna iz razloga preuzimanja značajnog broja pregledača vagona krajem 2013. godine u HŽ Putnički prijevoz d.o.o. (zaposlenici s kojima obavljaju poslove koje je prije za njih obavljao HŽ Cargo). Također, izostali su prihodi od usluga manevrista u iznosu od 7,6 mln kuna kao i prihodi s naslova kreditnih obveza (aktivirana jamstva po kreditima) u iznosu 24,5 mln kuna obzirom da su pokrenute aktivnosti oko preuzimanja kreditnih obveza HŽ Carga i dokapitalizacije Društva s navedenim iznosom. Ostvarene subvencije u iznosu od 15,0 mln kuna odnosno 20,0 mln kuna (sredstva proračuna) utrošena su za modernizaciju teretnih vagona i lokomotiva sa svrhom održavanja postojećeg nivoa sigurnosti i svođenja potencijalnih izvanrednih događaja na minimum. Društvo ne ostvaruje subvencije s naslova poticanja kombiniranog prijevoza iako se u prethodnim godinama, 2011. godine i prije, ostvarivao prihod i po toj osnovi. Pokretanjem novih investicijskih ciklusa kao što su rekonstrukcija postojećih pruga i izgradnja novih, jačanje drvne industrije, pokretanje proizvodnje u željezarama, te poboljšanju situacije prijevoza tereta i u zemljama okruženja, povećati će se potreba za prijevozom tereta željeznicom, te dovesti do povećanja ostvarenog prijevoza robe u narednom razdoblju.

Najznačajnije smanjenje troškova ostvareno je u segmentu troškova radnika (53,1 mln kuna) smanjenjem broja zaposlenih. Pored smanjenja troškova rada ostvareni su i manji troškovi usluga u iznosu od 36,0 mln kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i to prije svega s naslova manjih troškova prema HŽ Infrastrukturi d.o.o.. Na trošak bi se značajnije moglo utjecati kroz stanje stabilne infrastrukture (pruga i ostalih postrojenja) koje je izuzetno loše.

Dani plaćanja obveza i naplate potraživanja povećani su u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Ukupne obveze Društva povećane su kao posljedica obveza prema Ministarstvu financija Republike Hrvatske po osnovi regresnog prava po izdanim državnim jamstvima. Stanje duga odnosi se na šest dugoročnih kredita i jedan kratkoročni kredit, a korišteni su za ulaganje u osnovna sredstva, tekuću likvidnost i zbrinjavanje viška zaposlenih.

## **29. HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o.**

### **1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.**

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 1.083,0 mln kuna, što je povećanje od 37,9 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne

godine, te predstavlja 72,8% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 1.001,8 mln kuna i gotovo su na istoj razini u odnosu na prvih devet mjeseci 2013. godine (povećani su 0,9%), te čine 60,3% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 81,2 mln kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine ostvaren gubitak od 207,1 mln kuna.

Tablica 29: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	785.348	1.083.993	137,9	1.487.000	72,8
UK. RASHOD	992.472	1.001.800	100,9	1.660.700	60,3
NETO DOBIT/GUBITAK	-207.124	81.193	-	-	-
INVESTICIJE	589.579	621.375	105,4	-	-

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. iznose 2.792,4 mln kuna uz smanjenje od 16,9 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te čine 89,8% plana. Dospjele obveze u iznosu od 226,9 mln kuna povećane su gotovo 3 puta. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 1.878,1 mln kuna i smanjene su 29,7 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Stanje duga** u potpunosti se odnosi na obveze prema kreditnim institucijama. Od planiranog iznosa na godišnjoj razini manje je 20,6 posto. **Otplate** su znatno smanjene (62,1%) i iznose 75,7 mln kuna. Društvo je ostvarilo **ново kreditno zaduženje** od 719,7 mln kuna što je 30,1 posto manje u odnosu na isti dan prethodne godine. **Prosječni trošak financiranja** iznosi 4,23% i povećan je za gotovo 1 postotni bod u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, dok na godišnjoj razini planirani trošak financiranja iznosi 2,83%. **Ukupna potraživanja** od 395,2 mln kuna smanjena su 43,4 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, te su 7,5 posto manja od plana. Dospjela potraživanja iznose 203,8 mln kuna i veća su 36,2 posto.

**Dani plaćanja obveza** iznose 81 dan i povećani su za 16 dana. **Dani naplate potraživanja** su smanjeni za 10 dana i iznose 141 dan.

Na analizirani dan, ukupno je **zaposleno 5.118 djelatnika**, što predstavlja smanjenje od 320 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, a 0,2 posto (8 djelatnika) je veće od planiranog iznosa zaposlenih u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 514,0 mln kuna smanjeni su 5,6 posto. **Najviša neto plaća** na razini je istog razdoblja prethodne godine i iznosi 20.182 kune, a **najniža neto plaća** u iznosu od 2.384 kune smanjena je 25,1 posto kao posljedica preuzimanja radnika s nižim primanjima iz Željezničkog ugostiteljstva d.o.o. nakon pripajanja ovog Društva HŽ Infrastrukturi d.o.o. temeljem Programa restrukturiranja.

## 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 621,4 mln kuna uz povećanje od 5,4 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Ulagalo se u program obnove i osuvremenjivanja pruga od značaja za međunarodni promet (453,4 mln kuna), u program obnove i osuvremenjivanja pruga od značaja za regionalni promet (28,5 mln kuna), u program obnove i osuvremenjivanja pruga od značaja za lokalni promet (17,3 mln kuna ili 114,5% više u odnosu na isto razdoblje prethodne godine), u program obnove željezničkog čvorišta Zagreb (11,2 mln kuna), u program aktivnosti u funkciji infrastrukture i prometa na mreži kao cjeline (95,4 mln kuna ili 69,3% više u

odnosu na isto razdoblje prethodne godine), te u program izgradnje i dogradnje nove i postojeće željezničke infrastrukture (15,5 mln kuna). Investicije su financirane iz sredstava proračuna u iznosu od 20,4 mln kuna, sredstava EU fondova 9,8 mln kuna, kredita 544,7 mln kuna, zaliha 31,9 mln kuna te vlastitih izvora 14,6 mln kuna.

U tijeku je procedura ishoda suglasnosti na zaduženje i izdavanje državnog jamstva za kredit u iznosu 1.000,0 mln kuna kod zajednice ponuditelja Erste&Steiermarkische bank d.d., OTP banka d.d. i Splitska banka d.d.. Namjena predmetnog kredita je osiguranje sredstava za projekte osuvremenjivanja i izgradnje željezničke infrastrukture u 2014. godini.

### **3. Restrukturiranje**

Program restrukturiranja HŽ Infrastrukture d.o.o. usvojen je u lipnju 2012. godine. Prve Izmjene i dopune usvojene su u siječnju 2013., a Druge izmjene i dopune u lipnju 2013. godine. Program restrukturiranja obuhvaća razdoblje od 2012. do 2017. godine, uz napomenu da je za cjelovitu obnovu i modernizaciju željezničkih infrastrukturnih kapaciteta potrebno nekoliko srednjoročnih razdoblja. Ciljevi restrukturiranja su prilagodba EU propisima, podizanje konkurentnosti željezničke infrastrukture, podizanje razine kvalitete željezničke usluge i racionalizacija poslovanja.

Društvo je realiziralo niz planiranih aktivnosti iz Programa restrukturiranja HŽ Infrastrukture d.o.o., kao što su aktivnosti vezane uz statusne promjene društva (u svezi privatizacije društva Pružne građevine d.o.o. i stečaja društva PROREG d.o.o.). Što se tiče prodaje Društva Croatia ekspres d.o.o. dana 23.5.2014. HŽ Putnički prijevoz d.o.o. izjasnio se da odustaje od kupovine ovog Društva budući njihov novi Program restrukturiranja, kao poduzetnika u teškoćama, ne omogućava ovakav oblik širenja dok traje restrukturiranje.

Sklopljeni su Aneksi Kolektivnom ugovoru kojima je ugovoreno smanjenje (dnevnice) ili ukidanje (božićnica, regres) materijalnih i nekih drugih prava radnika. Od početka restrukturiranja do 30.9.2014. godine broj zaposlenih smanjen je za 1.742 radnika, od toga u prvih devet mjeseci 2014. za 325 radnika. Tijekom procesa restrukturiranja, temeljem odluka o poticajnim mjerama za rješavanje potencijalnog tehnološkog viška radnika, Društvo je napustilo 1.201 radnik (u 2012. godini 494 radnika, u 2013. godini 278 radnika). Dodatno je iz Društva kćeri uz poticajne otpremnine otišlo 206 radnika, što ukupno s maticom čini 1.407 radnika koji su sporazumno napustili društva HŽ Infrastrukture. U tijeku je izrada novog Pravilnika o organizaciji HŽ Infrastrukture d.o.o. kojim će se nastaviti proces organizacijskih promjena u svrhu racionalizacije poslovanja.

Racionalizacija troškova poslovanja provodi se i kroz smanjenje ukupnih troškova radnika. U 2013. godini su troškovi radnika u odnosu na prethodnu godinu, smanjeni za 108,1 mln kuna, što je bilo rezultat dobrovoljnog odlaska radnika uz otpremnine i smanjenja prava iz Kolektivnog ugovora te izdvajanja Poslovnog centra održavanja i građenja u Pružne građevine. U 2014. predviđeno je daljnje smanjenje troškova radnika za ukupno 43,0 mln kuna, a u razdoblju do 30.9.2014. troškovi radnika su smanjeni za 41,4 mln kuna i očekuje se realizacija zacrtanog cilja.

Uz već ranije preuzete kreditne obveze u iznosu od cca 1.324,0 mln kuna (Odluka VRH od 27.12.2013.), Vladi RH je predloženo dodatno preuzimanje kreditnih zaduženja (3 kredita) HŽ Infrastrukture d.o.o. namijenjenih za financiranje željezničke infrastrukture te njeno osuvremenjivanje i izgradnju. Ukupni iznos kredita je 1.825,3 mln kuna. Financiranje poslovanja putem kreditnog zaduživanja u prethodnom razdoblju bilo je neophodno zbog nedostatnih sredstava u Državnom proračunu te zbog odluka koje je vlasnik HŽ Infrastrukture d.o.o. donio u 2012., 2013. i 2014. godini,

kojima su prihodi HŽ Infrastrukture d.o.o. umanjeni za oko 270,0 mln kuna. Obzirom da je Zakonom o željeznici, Vlasnik – Republika Hrvatska obvezna osigurati sredstva potrebna za financiranje aktivnosti Upravitelja iz Ugovora o upravljanju, model financiranja kroz kreditno zaduženje Upravitelja te naknadno preuzimanje ovih obveza od strane vlasnika nije adekvatan te je potrebno definirati stabilan model financiranja željezničke infrastrukture.

#### 4. Ocjena poslovanja

Društvo je u prvih devet mjeseci 2014. godine ostvarilo pozitivan financijski rezultat na što je najveći utjecaj imalo preuzimanje dobiti društva kćeri Pružne građevine d.o.o. ostvarene u 2013. godini, u iznosu 129,9 mln kuna temeljem Odluke Uprave HŽ Infrastrukture d.o.o. br.:UI-S-123-5/14 od 23. svibnja 2014. godine.

Temeljem članka 21. Zakona o željeznici (Narodne novine 94/13, 148/13) razlika između prihoda i rashoda ostvarenih u poslovnoj godini nadoknađuje se na teret/korist javnog kapitala po usvajanju godišnjih Financijskih izvještaja. Prihodi iz Državnog proračuna ostvareni su u visini od 706,3 mln kuna (65,2% ukupnih prihoda), dok su u istom razdoblju 2013. godine prihodi iz Državnog proračuna iznosili 515,8 mln kuna. Od toga, za održavanje željezničke infrastrukture i regulaciju prometa izdvojeno je 386,8 mln kuna, što je u odnosu na ostvarenje u istom razdoblju prethodne godine smanjenje za 129,0 mln kuna.

Drugi dio prihoda iz Državnog proračuna (novi izvor od 01.01.2014. godine) čine sredstva ostvarena naknadom 0,20 kuna po litri naplaćene trošarine na energente ostvarena u iznosu od 319,5 mln kuna (Izmjene i dopune Zakona o željeznici NN 148/13). Prihodi iz trošarina namijenjeni su za održavanje željezničke infrastrukture, upravljanje i regulaciju prometa. Prihodi iz Državnog proračuna u visini obračunate amortizacije za imovinu financiranu iz proračuna iznose 25,4 mln kuna.

Ukupni rashodi Društva neznatno su povećani kao rezultat povećanja materijalnih troškova što je rezultat pojačanih aktivnosti na održavanju kapaciteta kako bi se dostigli dugogodišnji zaostaci u održavanju kapaciteta. Povećanje je rezultat provođenja restrukturiranja i statusne promjene prijenosa gospodarske cjeline Poslovni centar za održavanje i građenje pruga iz HŽ Infrastrukture d.o.o. u društvo kćer Pružne građevine d.o.o. (provedeno 1. svibnja 2013.) što je imalo za posljedicu promjene u strukturi troškova – smanjeni su troškovi radnika na održavanju, a povećani troškovi usluga održavanja.

Dani plaćanja obveza su porasli, dok su dani naplate potraživanja skraćeni u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini, ali su još uvijek visoki. Smanjene su ukupne obveze Društva i obveze prema kreditnim institucijama koje je posljedica preuzimanja od strane države temeljem Odluke Vlade RH.

### 30. HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o.

#### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 749,0 mln kuna, što je povećanje od 11,4 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 75,2% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** od 749,1 mln kuna smanjeni su 5,6 posto te predstavljaju 73,9% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **gubitak** u iznosu od 0,1 mln kuna, koji je znatno smanjen

(99,9%) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i predstavlja 0,6% planiranog gubitka na godišnjoj razini.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. u iznosu od 808,9 mln kuna povećane su 3,0 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. Dospjele obveze od 7,1 mln kuna smanjene su 70,3 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 685,4 mln kuna uz povećanje od 9,3 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Stanje duga** u potpunosti se odnosi na obveze prema kreditnim institucijama. **Otplate** su približno jednake u oba razdoblja i iznose 6,4 mln kuna. Društvo je ostvarilo **ново kreditno zaduženje** od 260,2 mln kuna što je dvostruko više od iznosa zaduženja u prvih devet mjeseci prethodne godine. **Prosječni trošak financiranja** iznosi 4,00% u oba promatrana razdoblja. **Ukupna potraživanja** od 47,6 mln kuna smanjena su 34,7 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. Dospjela potraživanja iznose 34,7 mln kuna i manja su 4,3 posto.

Tablica 30: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	672.409	748.968	111,4	996.430	75,2
UK. RASHOD	793.214	749.079	94,4	1.013.925	73,9
GUBITAK	120.805	111	0,1	17.495	0,6
INVESTICIJE	44.524	54.028	121,3	492.561	11,0

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Dani plaćanja obveza** iznose 46 dana i povećani su za 14 dana. **Dani naplate potraživanja** su smanjeni za 21 dan i iznose 89 dana.

Na analizirani dan, ukupno je **zaposleno 1.912 djelatnika**, što predstavlja smanjenje od 224 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, a 2,2 posto (42 djelatnika) je veće od planiranog iznosa zaposlenih u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 173,1 mln kuna smanjeni su 9,4 posto i predstavljaju 64,3% planiranih troškova osoblja. **Najviša neto plaća** smanjena je 7,7 posto i iznosi 18.614 kuna, a **najniža neto plaća** u iznosu od 3.475 kuna smanjena je 9,9 posto u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini.

## 2. Investicije

Ukupno realizirane investicije u prvih devet mjeseci 2014. godine iznose 54,0 mln kuna i 21,3 posto su povećane u usporedbi s istim razdobljem 2013. godine te čine 11,0% godišnjeg plana. Potpisan je ugovor o kupoprodaji 44 nova motorna vlaka i plaćen je predujam za nove motorne vlakove u iznosu od 242,2 mln kuna. Nabavom 32 elektromotorna te 12 dizel-električnih motornih vlakova ostvarit će se značajan iskorak u postizanju konkurentnosti na prijevoznom tržištu što će zajedno sa ostalim investicijama i inovacijama značajno pridonijeti ostvarenju utvrđenih strateških ciljeva.

Osim u nove vlakove, u razdoblju prvih devet mjeseci 2014. godine HŽ Putnički prijevoz uložio je dio sredstava u redovito održavanje prijevoznih sredstava te u program informatizacije Društva čiji je najvažniji dio novi sustav prodaje i rezervacije prijevoznih karata i to isključivo izdavanjem elektroničke putne karte kroz pet kanala prodaje od kojih su četiri u postupnosti nova u odnosu na sadašnje stanje (stabilni automati, mobilni terminali, internetska prodaja te prodaja putem pametnih telefona).

### 3. Restrukturiranje

Program restrukturiranja društva HŽ Putnički prijevoz d.o.o. za razdoblje 2013. – 2019. upućen je 24. srpnja 2014. Europskoj komisiji na prednotifikaciju.

Strateški ciljevi Programa restrukturiranja su povećanje ekonomske održivosti, odnosno postizanje rentabilnosti Društva kroz povećanje prihoda i smanjenje rashoda, unapređenje unutrašnje organizacijske strukture i poboljšanje kvalitete poslovanja kroz modernizaciju i promjene u načinu poslovanja.

Neki od specifičnih ciljeva čijim ostvarenjem će se stvoriti pretpostavke za postizanje održive konkurentske prednosti poduzeća na tržištu, što će rezultirati financijski održivim sustavom su: pozicionirati se kao prijevoznik koji pruža suvremene, korisnicima prilagođene usluge prijevoza; poslovati prema tržišnim načelima; skratiti vrijeme potrebno za putovanje vlakom optimalnom organizacijom prometa, uz preduvjet ulaganja HŽ Infrastrukture d.o.o. u obnovu i izgradnju pruga; restrukturirati sveukupno poslovanje u razdoblju do 2019. godine; sklopiti dugoročni ugovor o pružanju javnih usluga; povećati broj prevezenih putnika za 17,4% posto i ostvarenog prihoda za 29 posto; razviti integrirane sustave prijevoza; potpuno informatizirati sustav prodaje prijevoznih i rezervacijskih karata te razviti i implementirati nove prodajne kanale; orijentirati se na pružanje usluge motornim vlakovima; napustiti nerentabilne djelatnosti i uspostaviti financijski održiv sustav.

U posljednje dvije godine HŽ Putnički prijevoz d.o.o. je usmjerio svoje poslovanje na održivi razvoj sustava, uključio se u aktivnosti integracije javnog prijevoza i mnoge druge aktivnosti od kojih posebno izdvajamo financijsko restrukturiranje, strukturni preustroj i nove investicije. Među ostalim, provedena je dokapitalizacija Društva, na snagu je stupila nova organizacija u cilju povećanja produktivnosti i pripreme za tržišne uvjete poslovanja, te je broj zaposlenih u odnosu na 31.12.2013. smanjen za 179 radnika, potpisan je novi Kolektivni ugovor kojim je dogovoreno smanjivanje pojedinih prava i plaća radnika za prosječno 8 posto što na nivou godine predstavlja uštede od oko 30,0 mln kuna. Završen je postupak nabave i sklopljen ugovor za 44 nova vlaka u vrijednosti 1,632 mlrd kuna. Potpisan je ugovor za nabavu novog sustava prodaje što će poduzeću omogućiti bržu prilagodbu tržišnim uvjetima, smanjenje operativnih troškova poslovanja putem korištenja novih tehnologija i unapređenje poslovnih procesa.

Zbog smanjenja troškova, promjenom poslovnog modela, smanjen je opseg prijevozne usluge za otprilike 10 posto. Promjene se većinom odnose na dane vikenda, blagdana te ljetnu sezonu, a na određenim relacijama umjesto vlakova uveden je prijevoz autobusima. Prioritet je i rješavanje statusa ovisnih društava. Cilj je privatizacija ovisnog društva Tersus Eko d.o.o., a Željeznička tiskara d.o.o. se krajem godine pripaja HŽ Putničkom prijevozu. Dva ovisna društva su u stečaju (TŽV Gredelj d.o.o. i Proizvodna-regeneracija d.o.o.). Na kraju procesa restrukturiranja jedno će društvo (Tehnički servisi željezničkih vozila d.o.o.) ostati egzistirati kao ovisno društvo HŽ Putničkog prijevoza d.o.o.. Strateški cilj je i sklapanje desetogodišnjeg PSO (Public Service Obligation) ugovora kojim bi se definirao okvir tehnološki-ekonomskog održivog pristupa u okruženju željezničkog putničkog prijevoza, prema praksi razvijenijih zemalja. Priprema i pregovori za ovu aktivnost su u tijeku.

### 4. Ocjena poslovanja

Društvo je ostvarilo porast ukupnih prihoda dok su ukupni rashodi smanjeni. Ostvareni gubitak gotovo je neznan u odnosu na onaj ostvaren u istom razdoblju prethodne godine i čini svega 0,6% ukupno planiranog iznosa gubitka na godišnjoj razini. Rast ukupnih prihoda rezultat je povećanih prihoda od

poticaja putničkog prijevoza iz razloga što dosadašnja razina PSO-a (Public Service Obligation) nije bila dostatna za pokriće troškova vezanih za realizaciju voznog reda, te je Društvo generiralo gubitke. Subvencije iz državnog proračuna u iznosu od 385,2 mln kuna čine udio od 51% u ukupnim prihodima, a koriste se za podmirivanje troškova voznog parka HŽ Putničkog prijevoza, troškove pogonske energije, troškove naknade za korištenje trase i ostalih usluga vezano uz potrebe prijevoza, administrativne troškove i troškove radne snage. Ukupni rashodi smanjeni su zbog smanjenja poslovnih rashoda koji gotovo u cijelosti čine ukupne rashode, a u kojima su najvećim dijelom materijalni troškovi (troškovi pogonske energije, usluge najma trase i usluge održavanja), troškovi osoblja i amortizacija.

Društvo je povećalo dane plaćanja obveza i smanjilo dane naplate potraživanja u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Obveze prema kreditnim institucijama povećane su, a koristit će se u svrhu financiranja programa modernizacije prijevoznih kapaciteta, programa modernizacije i izgradnje objekata, informatizacije društva, usluge najma trase i održavanje tekuće likvidnosti.

Tijekom 2014. godine došlo je do znatno promijenjenih, a nepredvidljivih okolnosti poslovanja (pad broja putnika) što je uvelike promijenilo financijsku situaciju Društva u odnosu na pretpostavke na kojima se temeljio Poslovni plan HŽ Putničkog prijevoza d.o.o. za 2014. godinu te je Uprava HŽ Putničkog prijevoza pristupila izradi Rebalansa Poslovnog plana za 2014. godinu temeljenog na promjenama voznog reda. Sukladno navedenome, u cilju neophodne racionalizacije poslovanja, HŽ Putnički prijevoz od 24. travnja 2014. djelomično je promijenio važeći vozni red.

HŽ Putnički prijevoz d.o.o. je u tijeku procesa restrukturiranja i zajedno s vlasnikom radi na provođenju aktivnosti koje bi po implementaciji trebale omogućiti u narednim razdobljima pravovremeno podmirivanje obveza. Odobrena državna jamstva prije svega moraju proći notifikaciju Europske komisije iz razloga što se radi o državnim potporama.

## 31. INA – INDUSTRIJA NAFTE d.d.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima (**bez iskazanih planskih veličina i investicija**) u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 17.371,5 mln kuna, čime je ostvareno smanjenje od 11,4 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. **Ukupni rashodi** iznose 17.358,6 mln kuna i smanjeni su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 8,7 posto. Društvo je poslovalo s **gubitkom** u iznosu od 51,2 mln kuna, te u usporedbi s istim razdobljem 2013. godine kada je ostvarena dobit od 477,9 mln kuna došlo je do znatnog pogoršanja rezultata poslovanja u promatranom razdoblju 2014. godine.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. iznose 6.983,0 mln kuna i smanjene su 20,5 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. Dospjele obveze od 177,6 mln kuna čine tek 2,5% ukupnih obveza i bilježe blaže smanjenje od 4,1 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznosile su 4.006,7 mln kuna uz smanjenje od 23,9 posto. **Stanje duga** u iznosu od 4.006,7 mln kuna (u cijelosti se odnosi na obveze prema kreditnim institucijama) smanjeno je za 29,4 posto. **Otplate** u iznosu od 15.818,6 mln kuna smanjene su 13,2 posto. **Novo zaduženje** od 14.815,5 mln kuna niže je 13,6 posto. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 2.485,4 mln kuna smanjena su 40,8 posto u odnosu na isti dan u 2013. godini. **Dospjela potraživanja** od 307,9 mln kuna znatno su smanjena (79,9%).

**Stanje depozita** od 25,5 mln kuna smanjeno je za čak 77,9 posto u odnosu na isti dan 2013. godine kada je iznosilo 115,4 mln kuna. **Dani plaćanja obveza** iznose 31 dana i povećani su za 1 dan a **dani naplate potraživanja** od 25 dana produženi su za 6 dana.

Tablica 31: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	19.598.821	17.371.549	88,6	-	-
UK. RASHOD	19.002.999	17.358.599	91,3	-	-
NETO DOBIT/GUBITAK	477.910	-51.244	-	-	-
INVESTICIJE	965.871	1.081.103	111,9	-	-

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 8.163 djelatnika**, čime je ostvareno smanjenje za 236 radnika ili 2,8 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Troškovi osoblja** u iznosu od 985,5 mln kuna gotovo su na razini istog razdoblja 2013. (smanjeni za 0,5 posto). **Najviša neto plaća** od 16.936 kuna nije se mijenjala a **najniža neto plaća** od 3.593 kuna povećana je za 3,1 posto u usporedbi s devetomjesečnim razdobljem 2013. godine.

## 2. Investicije

Ostvarene investicije u promatranom razdoblju u iznosu od 1.081,1 mln kuna porasle su 11,9 posto u usporedbi s istim razdobljem 2013. godine. Društvo nije iskazalo planirane podatke o investicijama za 2014. godinu.

## 3. Restrukturiranje

Sukladno dostavljenom dopisu INE d.d., Društvo kao izdavatelj uvršteno na uređeno tržište i obveznik primjene Zakona o tržištu kapitala nije u mogućnosti dostaviti detaljnije podatke o restrukturiranju, osim onih koji su komunicirani s investicijskom javnosti putem financijskih izvještaja i ostalih propisanih objava.

## 4. Ocjena poslovanja

U razdoblju devet mjeseci 2014. godine INA d.d. je ostvarila brže smanjenje ukupnih prihoda od ukupnih rashoda što je rezultiralo gubitkom u iznosu od 51,2 mln kuna koje predstavlja značajno pogoršanje iskazanog rezultata poslovanja u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini kada je ostvarena dobit od 477,9 mln kuna.

Niži prihodi rezultat su prvenstveno niže prodaje prirodnog plina koja proizlazi iz prirodnog crpljenja domaćih polja, nižih cijena u prodaji HEP-u, nepovoljnog okruženja koje se odrazilo u nižim prodajnim cijenama i nižim prodajnim količinama naftnih derivata na izvoznim tržištima.

Prosječan broj dana plaćanja obveza i naplate potraživanja je povećan u analiziranom razdoblju u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. Koeficijent tekuće likvidnosti je smanjen i iznosi svega 0,89 (kao rezultat većeg pada kratkotrajne imovine (20%) i blažeg smanjenja kratkoročnih obveza (11%). Društvo ima nizak koeficijent tekuće likvidnosti daleko ispod graničnog (2).



## 32. JADROLINIJA

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 689,5 mln kuna, što je smanjenje od 4,1 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 85,9% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** od 627,1 mln kuna smanjeni su 6,7 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te predstavljaju 78,3% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 62,4 mln kuna, koja je veća 24,1 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U Planu za 2014. godinu Društvo je iskazalo dobit od 2,1 mln kuna.

Tablica 32: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	719.366	689.516	95,9	802.884	85,9
UK. RASHOD	669.104	627.132	93,7	800.821	78,3
NETO DOBIT	50.262	62.384	124,1	2.063	3023,9
INVESTICIJE	5.852	6.643	113,5	-	-

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. u iznosu od 553,4 mln kuna povećane su 35,0 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Dospjele obveze** od 19,5 mln kuna neznatno su smanjene (0,8%). **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 304,5 mln kuna uz povećanje od 63,2 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Stanje duga** se u potpunosti odnosi na iskazani iznos ukupnih obveza. Na analizirani dan, ukupno je **otplaćeno** 39,9 mln kuna, što predstavlja smanjenje od 3,5 posto, te iznosi 70,1% ukupno planiranog iznosa za 2014. godinu.

Društvo je ostvarilo 159,3 mln kuna **novog zaduženja**, što je značajno povećanje (više od 4 puta) u odnosu na isti dan prethodne godine, te predstavlja 69,1% ukupno planiranog iznosa novog zaduženja u 2014. godini. **Ukupna potraživanja** su iznosila 29,8 mln kuna i smanjena su 58,1 posto, dok su **dospjela potraživanja** povećana 13,7 posto i iznose 5,1 mln kuna.

Na dan 30.09.2014. Društvo je iskazalo iznos od 57,3 mln kuna **depozita**, koji je veći 5,9 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Dani plaćanja obveza** od 59 dana, povećani su 10 dana, a **dani naplate potraživanja** od 32 dana povećani su za 6 dana u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 1.706 djelatnika**, što je povećanje od 7 djelatnika. **Troškovi osoblja** u iznosu od 160,0 mln kuna manji su 3,8 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. **Najviša neto plaća** je iznosila 18.000 kuna i povećana je 5,3 posto, dok je **najniža neto plaća** povećana 0,9 posto i iznosi 2.385 kuna.

### 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 6,6 mln kuna uz povećanje od 13,5 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Investicijske aktivnosti se u potpunosti odnosi na izgradnju 4 moderna trajekta ukupne vrijednosti 32 mln eura.

### 3. Ocjena poslovanja

Tijekom prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo bilježi brži rast ukupnih prihoda od ukupnih rashoda i povećanje dobiti. Dobit je u prvih devet mjeseci 2014. godine znatno premašila (30 puta veća) planirani iznos za 2014. godinu.

Povećanje ukupnih prihoda je prvenstveno posljedica rasta prihoda u svim komercijalnim segmentima poslovanja (povećanje prometa na međunarodnim pomorskim linijama-prijevoz putnika (14,7%) i vozila (15,5%)). Prihodi od subvencija (s osnove opsluživanja neprofitabilnih linija) u iznosu od 163,5 mln kuna smanjeni su 27,4 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine kad je primljeno 225,4 mln kuna. Smanjenje subvencija s osnove opsluživanja neprofitabilnih linija posljedično je vezno uz primjenu Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o prijevozu u linijskom i povremenom obalnom pomorskom prometu (NN 80/13) od 24. lipnja 2014. godine, koji definira raspisivanje javnog natječaja za svaku pomorsku liniju posebno i Društvo koje pobjedi potpisuje ugovor o koncesiji s kojim se definiraju međusobna prava i obveze. Ukoliko Društvo ostvaruje gubitak na pomorskoj liniji za koju je angažiran prima subvenciju (za pokriće stvarnih troškova) i suprotno, ako ostvaruje profit uplaćuje koncesijsku naknadu, te prema tome prihodi od subvencija u promatranim razdobljima nisu međusobno usporedivi.

Znatno smanjenje rashoda posljedica je povoljne promjene cijene goriva i ukidanje trošarina na pogonsko gorivo (ukinuto 01.07.2013. godine) te smanjenju troška zaposlenih (3,8%) ostvarenih bez otpuštanja.

Dani plaćanja obveza i naplate potraživanja su povećani u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Ukupne obveze su znatno povećane, dok su ukupna potraživanja znatno smanjena. Zbog potrebe realizacije investicije (4 trajekta) Društvo planira u narednom tromjesečju dodatno zaduženje.

### 33. JADRANSKI NAFTOVOD – JANAF d.d.

#### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine, Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 339,5 mln kuna, što je povećanje od 3,0 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 75,9% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** od 257,2 mln kuna povećani su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine 3,5 posto, te predstavljaju 70,3% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 65,9 mln kuna, koja je veća 1,2 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i planiranu dobiti na godišnjoj razini.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. iznose 138,5 mln kuna uz smanjenje od 33,8 posto u odnosu na isti dan prethodne godine U odnosu na godišnji plan čine 94,4% plana. **Obveze prema kreditnim institucijama** u iznosu od 108,5 mln kuna povećane su 12,0 posto. U odnosu na godišnji plan veće su 4,2 posto. Iskazano **stanje duga** se u potpunosti odnosi na već navedene ukupne obveze prema kreditnim institucijama. **Ukupna potraživanja** su iznosila 107,6 mln kuna uz povećanje od 16,7 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, te su 2 puta veća od planiranog iznosa u 2014. godini. **Dospjela potraživanja** u iznosu od 68,5 mln kuna veća su 78,6 posto u odnosu na isti dan prethodne godine.

**Stanje depozita** od 539,0 mln kuna (90,8% plana) manje je 4,8 posto, u odnosu na isti dan 2013. godine. **Dani plaćanja obveza** iznose 37 dana i povećani su za 9 dana (36 dana planirano), dok **dani**

**naplate potraživanja** iznose 20 dana (21 dan planiran) i bilježe smanjenje za 3 dana, u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Tablica 33: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	329.733	339.495	103,0	447.280	75,9
UK. RASHOD	248.368	257.168	103,5	365.956	70,3
NETO DOBIT	65.092	65.862	101,2	65.059	101,2
INVESTICIJE	193.094	73.990	38,3	221.240	33,4

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Na analizirani dan, ukupno je bilo je **zaposleno 382 djelatnika**, što je povećanje od 2 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, te predstavlja 99,7% planiranog iznosa zaposlenih u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 56,1 mln kuna povećani su 5,2 posto, te predstavljaju 73,6% ukupno planiranog iznosa. **Najviša neto plaća** je neznatno povećana (manje od 1%) i iznosi 20.641 kunu (94,6% plana), dok je **najniža neto plaća** neznatno smanjena (manje od 1%) i iznosi 3.887 kuna (98,8% plana).

## 2. Investicije

Društvo je ostvarilo ukupne investicije u iznosu od 74,0 mln kuna uz značajno smanjenje od 61,7 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te 33,4% ukupno planiranog iznosa. Ulagalo se u spremnički prostor na terminalu Omišalj, u rekonstrukciju i dogradnju na terminalu Žitnjak, u ispitivanje i sanacije magistralnih cjevovoda te u modernizaciju sustava vatrozaštite. Investicije su isključivo financirane iz vlastitih sredstava Društva, kao što je i bilo planirano. Visina ulaganja u određenom vremenskom periodu ovisi o ukupnom iznosu planiranih ulaganja u pojedinoj godini, rokovima provedbe postupaka nabave, kao i o dinamici izvođenja radova.

Za 2013. godinu planirana su ukupna ulaganja u investicije u iznosu od 440,6 mln kuna, dok su za 2014. godinu planirana ukupna ulaganja od 221,2 mln kuna, što je upola manje u odnosu na prethodnu godinu i što je uz ostalo utjecalo na razinu ostvarenih investicija u tekućoj godini.

## 3. Restrukturiranje

Društvo je za potrebe restrukturiranja i racionalizacije poslovanja, izradilo Projekt operativnog restrukturiranja za razdoblje 2013. – 2017., koji sadrži operativnu analizu i prijedloge mjera operativno – organizacijskog restrukturiranja, te dugoročni plan njihove implementacije. Temeljem navedenog, Društvo je utvrdilo i provodi određene mjere i aktivnosti operativnog restrukturiranja i racionalizacije poslovanja.

Jedna od mjera je uvođenje nove organizacije smanjenjem broja organizacijskih jedinica, usklađivanjem kretanja broja zaposlenih sukladno kretanju poslovnog prihoda, racionalizacijom broja zaposlenika kroz program otpremnina i racionalizacijom plaća iz kolektivnih ugovora kroz smanjenje materijalnih prava zaposlenih. Vezano za troškove poslovanja, provođenjem mjere upravljanja troškovima, postiglo se smanjenje troškova poslovanja i smanjenje fiksnih troškova, te smanjenje troškova koji ne utječu direktno na poslovanje društva.

Ukupan učinak mjera restrukturiranja i racionalizacije troškova, u prvih devet mjeseci u 2014. godini, uz provedene mjere tijekom 2013. godine procjenjuje se na oko 8,0 mln kuna. U 2013. procijenjena ušteda iznosi oko 11,0 mln kuna.

#### 4. Ocjena poslovanja

Društvo je u prvih devet mjeseci 2014. godine ostvarilo blago povećanje ukupnih prihoda, ukupnih rashoda i dobiti u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Povećanje ukupnih prihoda je rezultat rasta poslovnih prihoda i to prihoda od prodaje u inozemstvu (povećan transport nafte inozemnim kupcima), dok je kod povećanja rashoda, najveći utjecaj imalo povećanje troškova amortizacije i materijalnih troškova.

Ukupne obveze su znatno smanjenje, unatoč povećanju dana plaćanja obveza. Ukupna potraživanja značajno su povećana, a dani naplate potraživanja su skraćeni. Investicije su financirane iz vlastitih izvora, te su u skladu s planom, ali su znatno smanjenje u analiziranom razdoblju.

Obzirom na sve teže uvjete poslovanja, odnosno pad potražnje za derivatima i prijetnji zatvaranja rafinerija kojima se transportira nafta, Društvo kontinuirano provodi mjere i aktivnosti s ciljem uspješnog poslovanja i daljnjeg razvoja, sukladno ciljevima poslovanja definiranim u poslovnim planovima. Društvo provodi mjere u okviru Projekta operativnog restrukturiranja za razdoblje 2013. – 2017. godine, koje sadrži operativno – organizacijsko restrukturiranje.

### 34. KONČAR ELEKTROINDUSTRIJA – GRUPA

#### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u razdoblju prvih devet mjeseci 2014. godine Društva Grupe Končar ostvarila su konsolidirane **ukupne prihode** u iznosu od 1.994,3 mln kuna, uz neznatno smanjenje od 1,1 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 68,0% ukupnog iznosa planiranih godišnjih prihoda za 2014. godinu. Konsolidirani **ukupni rashodi** iznose 1.877,3 mln kuna i približno su na razini istog razdoblja 2013. godine uz minimalno povećanje od 0,2 posto, a čine 68,4% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Ostvarena konsolidirana **dobit** u iznosu od 81,8 mln kuna (19,7 mln kuna pripada manjinskom interesu, a 62,1 mln kuna vlasnicima dionica Matica Grupe) manja je 12,4 posto u odnosu na devetomjesečno ostvarenje prethodne godine i čini 59,5% planirane dobiti na godišnjoj razini.

**Ukupne konsolidirane obveze** na dan 30.09.2014. iznose 1.173,9 mln kuna i značajno su (54,0%) povećane u odnosu na isti dan prethodne godine. Dospjele obveze od 80,7 mln kuna smanjene su za 20,3 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 300,5 mln kuna i na razini su stanja istog dana 2013. godine. Grupa nema iskazanih dospjelih obveza prema kreditnim institucijama. **Prosječni trošak financiranja** u oba razdoblja iznosi 5,00%. **Ukupna konsolidirana potraživanja** u iznosu od 899,5 mln kuna porasla su za 29,2 posto i 7,6% su veća od planiranog ukupnog iznosa za 2014. godinu. Dospjela potraživanja iznose 210,7 mln kuna i smanjena su 30,7 posto.

Grupa je iskazala iznos **depozita** od 413,9 mln kuna što predstavlja povećanje od 39,1 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. **Dani plaćanja obveza** u oba promatrana razdoblja iznose 73 dana, a planom

za 2014. predviđa se smanjenje na 63 dana. **Dani naplate potraživanja** iznose 106 dana i smanjeni su za 3 dana, a planom za 2014. predviđa se smanjenje na 97 dana.

Tablica 34: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	1.994.269	1.972.236	98,9	2.900.369	68,0
UK. RASHOD	1.874.009	1.877.296	100,2	2.744.706	68,4
NETO DOBIT	105.402	81.829	77,6	137.509	59,5
INVESTICIJE	75.838	94.125	124,1	120.000	78,4

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 3.606 djelatnika**, što predstavlja smanjenje od 189 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, dok je planirani broj zaposlenih u 2014. godini 3.626. Smanjenje broja djelatnika je posljedica likvidacije društva Končar – Alati i Končar – Ugostiteljstvo te promjena proizvodnje u društvu Končar – Kućanski aparati. **Troškovi osoblja** u iznosu od 359,0 mln kuna bilježe neznatno povećanje od 0,6 posto, a predstavljaju 73,8% ukupno planiranog iznosa na godišnjoj razini. **Najviša neto plaća** u iznosu od 29.062 kuna povećana je 0,2 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. **Najniža neto plaća** iznosi 2.820 kuna uz povećanje od 9,0 posto.

## 2. Investicije

U promatranom razdoblju 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 94,1 mln kuna uz povećanje od 24,1 posto u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini i čine 78,4% ukupno planiranog iznosa investicija na godišnjoj razini. Investicijska ulaganja se odnose na proizvodna sredstva i nekretnine.

## 3. Restrukturiranje

Osnovna djelatnost Končara je energetika i transport te je planovima Končara predviđeno restrukturiranje i izdvajanje svih ostalih djelatnosti. Društvo je u tijeku restrukturiranja svog portfelja, a tijekom 2014. godine izdvojena su društva Končar – Ugostiteljska oprema d.d. (Društvo je u procesu likvidacije, a veći dio radnika prešao je u društvo Končar – profesionalne kuhinje d.o.o.- društva osnovanog od Fusia d.o.o.), Končar – Alati d.d. (Društvo je u procesu likvidacije, a radnici su sporazumno prešli u društvo Kraljevi Metala), te dio kućanskih aparata. U portfelju vezanim za kućanski program za sada je ostala trgovina kućanskim aparatima koja je komercijalno interesantna posebno zbog zaštite brenda.

## 4. Ocjena poslovanja

Grupa Končar ostvarila je blaži pad ukupnih prihoda, uz minimalan rast ukupnih rashoda što je rezultiralo znatnijim padom dobiti u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Od 19 društava Grupe Končar, 16 Društava je poslovalo pozitivno, dok su 3 Društva iskazala gubitak u ukupnom iznosu 10,5 mln kuna.

Konsolidirani ukupni prihodi manji su zbog pada prihoda od prodaje proizvoda i usluga (1,5% manje prihoda od prodaje na domaćem tržištu) kao i prihoda od rezerviranja u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. U analiziranom razdoblju 2014. godine društva Grupe Končar ugovorila su nove poslove u

iznosu od 3.344,9 mln kuna. Od ukupnog iznosa ugovorenih poslova, 1.631,3 mln kuna se odnosi na ugovor Končar – Električnih vozila sa HŽ- Putnički prijevoz za isporuku vlakova. Za realizaciju u 2014. godini ugovoreno je 1.131,3 mln kuna novih poslova, a za realizaciju u 2015. i narednim godinama ugovoreno je novih poslova u iznosu od 2,213,5 mln kuna. Stanje ugovorenih poslova (otvorene obveze) na kraju devetog mjeseca 2014. godine iznosi 3.851,6 mln kuna što je 68% više od stanja ugovorenih poslova na početku godine.

Dugoročni izvori sredstava (kapital, dugoročna rezerviranja i dugoročne obveze) veći su za 408,2 mln kuna od dugotrajne imovine i prosječnog stanja zaliha što ukazuje na dobru ročnu strukturu izvora sredstava. Kratkotrajna imovina u odnosu na kratkoročne obveze veća je 2,3 puta, što ukazuje na dobru likvidnost sustava. Struktura konsolidirane bilance ukazuje na dobru financijsku stabilnost Grupe Končar.

## 35. LUKA RIJEKA d.d.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 132,9 mln kuna, što predstavlja rast od 1,1 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i 69,0% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 132,2 mln kuna uz povećanje od 1,4 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine i 71,4% planiranog iznosa ukupnih rashoda sukladno Planu za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 0,7 mln kuna, koja je manja 27,3 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U Planu za 2014. godinu Društvo je iskazalo dobit od 7,5 mln kuna.

Tablica 35: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	131.405	132.915	101,1	192.600	69,0
UK. RASHOD	130.416	132.196	101,4	185.091	71,4
NETO DOBIT	989	719	72,7	7.509	20,6
INVESTICIJE	35.073	19.504	55,6	56.446	9,6

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. u iznosu od 137,7 mln kuna smanjene su 15,8 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. U odnosu na Plan za 2014. godinu veće su 14,1 posto i iznose 120,0 mln kuna. **Dospjele obveze** u iznosu od 10,5 mln kuna neznatno su porasle (1,3%). Društvo je iskazalo **obveze prema kreditnim institucijama** u iznosu od 74,0 mln kuna koje su veće 29,7 posto u odnosu na isti dan u 2013. godini. **Prosječni trošak financiranja** iznosi 6,00% i ostao je na razini istog razdoblja prethodne godine, dok je niži za 1 postotni bod u odnosu na Plan. Dospjele obveze prema kreditnim institucijama iznose 0,3 mln kuna, dok za isto razdoblje prethodne godine nisu bila iskazana. **Ukupna potraživanja** su iznosila 40,0 mln kuna uz smanjenje od 35,8 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, te su u skladu s Planom za 2014. godinu. Dospjela potraživanja u iznosu od 12,4 mln kuna porasla su 41,0 posto u odnosu na isti dan prethodne godine.

Na dan 30.09.2014. Društvo je iskazalo 24,0 mln kuna **depozita**, koji je manji 43,0 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. U odnosu na planirani iznos depozita na godišnjoj razini veći je 4,2 posto. **Dani plaćanja obveza** od 39 dana povećani su za 3 dana, a **dani naplate potraživanja** od 63 dana smanjeni su za 20 dana u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Sukladno godišnjem Planu Društvo planira broj dana plaćanja obveza i naplate potraživanja svesti na 40 dana.

**Broj zaposlenih** od 700 djelatnika na dan 30.09.2014. godine smanjen je za 24 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, te je u skladu s Planom za 2014. godinu. **Troškovi osoblja** u iznosu od 55,7 mln kuna, povećani su 3,6 posto, te predstavljaju 79,0% ukupno planiranog godišnjeg iznosa. **Najviša neto plaća** u iznosu od 14.237 kuna neznatno je smanjena (1,6%), a najniža neto plaća bilježi rast od 4,6 posto i iznosi 3.471 kuna.

## 2. Investicije

Ukupno ostvarene investicije u prvih devet mjeseci 2014. godine u iznosu od 19,5 mln kuna financirane su iz vlastitih izvora, a odnose se na ulaganje u projektnu dokumentaciju za Projekt Škrljevo i ulaganje u investicijsko održavanje, koncesioniranje i vlastitu opremu. U odnosu na isto razdoblje prethodne godine značajno su smanjene (44,4%), te čine svega 34,5% ukupno planiranog iznosa investicija u 2014. godini.

U planu kapitalnih ulaganja za 2014. godinu, planirano je ulaganje u Škrljevo 20,0 mln kuna, zbog pomaka u investiciji izvršenje će biti manje. Društvo je u tijeku potpisivanja ugovora nabavke 7 viličara različite nosivosti i jednog utovarivača, ukupne vrijednosti 1,3 mln EUR-a čija će se isporuka izvršiti u prosincu 2014. i siječnju 2015. godine, a plaćanje u roku 30 dana od isporuke, te osigurano kreditom HBOR-a (75%) i vlastitim sredstvima (25%).

## 3. Restrukturiranje

Mjere u Planu restrukturiranja čije je provođenje planirano u 2014. godini temelje se na implementaciji nove mikroorganizacije i makroorganizacije Društva, koja je u procesu usvajanja i implementirati će se sa 01.01.2015. U tom smislu, napušta se dosadašnji organizacijski oblik poslovnih jedinica Termina Istok i Terminal Zapad, te ih se objedinjuje u jedan terminal, Terminal Rijeka, a tako i dosadašnja Društva bit će pripojena matici u cilju povećanja efikasnosti, bolje kontrole troškova te maksimalnog postizanja ušteta.

## 4. Ocjena poslovanja

Tijekom prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo bilježi brži rast ukupnih prihoda od ukupnih rashoda i smanjenje dobiti. Rast ukupnih prihoda rezultat je povećanog obujma ukupnog prometa tereta (12,2%) koji je iznosio 1,9 mln tona, od čega je najveći rast zabilježen u prometu rasutog tereta (35,9%). Povećanje ukupnih rashoda je posljedica primitka u naravi kroz ugovorene police kolektivnog dopunskog i dodatnog zdravstvenog osiguranja.

Društvo svoje obveze prema kreditnim institucijama podmiruje u rokovima dospjeća, a novim zaduženjima financirati će se nabava opreme. Ukupne obveze i ukupna potraživanja na dan 30.09.2014. veća su u odnosu na planirani iznos na godišnjoj razini. Dani plaćanja obveza su povećani, a dani naplate potraživanja su smanjeni te su u okvirima Plana za 2014. godinu.

## 36. LUKA VUKOVAR d.o.o.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 9,3 mln kuna, što predstavlja pad od 7,2 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i 69,1% ukupnog iznosa utvrđenog Planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 9,8 mln kuna i smanjeni su 0,4 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te predstavljaju 73,1% planiranog iznosa ukupnih rashoda sukladno Planu za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **gubitak** u iznosu od 0,5 mln kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine ostvarena dobit od 0,2 mln kuna. U Planu za 2014. godinu Društvo je iskazalo dobit od 0,1 mln kuna.

Tablica 36: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	10.022	9.304	92,8	13.472	69,1
UK. RASHOD	9.806	9.765	99,6	13.358	73,1
NETO DOBIT/GUBITAK	216	-461	-	114	-
INVESTICIJE	27	756	2.700,0	1.200	63,0

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. u iznosu od 0,9 mln kuna (čine ih kratkoročne obveze u ukupnom iznosu) bilježe pad od 6,3 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, dok su u odnosu na Plan za 2014. godinu veće 13,2 posto. Društvo nema dospjelih obveza. Društvo nije iskazalo obveze prema kreditnim institucijama niti dospjele obveze prema kreditnim institucijama. **Ukupna potraživanja** su iznosila 1,8 mln kuna (čine ih kratkotrajna potraživanja u ukupnom iznosu) uz smanjenje od 11,9 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, te su 39,8 posto manja u odnosu na planiran iznos ukupnih potraživanja sukladno Planu za 2014. godinu. Dospjela potraživanja u iznosu od 0,5 mln kuna smanjena su 51,4 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, dok u odnosu na Plan za 2014. godinu čine 41,6% planiranog iznosa.

U oba analizirana razdoblja Društvo nema depozita. **Dani plaćanja obveza** iznose 18 dana koja su smanjena za 7 dana u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i 4 dana manje u odnosu na Plan za 2014. godinu. **Dani naplate potraživanja** od 52 dana smanjeni su za 3 dana u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i 7 dana manje od Plana za 2014. godinu.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 76 djelatnika** i nije se mijenjao u odnosu na isti dan prethodne godine te Plan za 2014. godinu. **Troškovi osoblja** u iznosu od 5,0 mln kuna, povećani su 8,7 posto, te predstavljaju 66,4% ukupno planiranog godišnjeg iznosa. Razlog rasta troška osoblja je isplata regresa zaposlenima. **Najviša i najniža neto plaća** su nepromijenjene i iznose 14.900 kuna i 2.893 kuna.

### 2. Investicije

U promatranom razdoblju ukupno ostvarene investicije su iznosile 0,8 mln kuna i značajno su porasle (27 puta) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavljaju 63,0% ukupno planiranog iznosa



investicija u 2014. godini. Ukupno ostvarene investicije odnose se na nabavku opreme za tekuće poslovanje i financirane su iz vlastitih sredstava.

### 3. Restrukturiranje

Tijekom prvih devet mjeseci 2014. godine provedeno je smanjenje temeljnog kapitala Luke Vukovar d.o.o. u iznosu od 6,7 mln kuna. Vrijednost temeljnog kapitala na dan 30.09.2014. godine iznosi 38,1 mln kuna. Daljnji postupci provoditi će se u skladu s propisanim postupkom provođenja privatizacije.

### 4. Ocjena poslovanja

Tijekom prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo bilježi brži rast ukupnih rashoda od ukupnih prihoda i gubitak u odnosu na isto razdoblje prethodne godine kada je ostvarena dobit.

Smanjenje ukupnih prihoda posljedica je 20%-tnog smanjenja tereta za prekrcaj u Luci Vukovar. Ostvarenih 211.179 tona prekrcaja čini 64,0% planiranog iznosa za 2014. godinu. Razlog navedenog smanjenja je nedostatak značajnije gospodarske aktivnosti u širem i užem gospodarskom okruženju. Ukupni rashodi su porasli zbog isplate regresa zaposlenima.

Društvo nema obveze prema kreditnim institucijama i ne planira nova zaduženja. Dani plaćanja obveza i dani naplate potraživanja smanjeni su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. Ukupne obveze na dan 30.09.2014. godine veće su od planiranog iznosa na godišnjoj razini.

## 37. NARODNE NOVINE d.d.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 322,4 mln kuna, što predstavlja porast od 9,7 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i 84,8% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 307,6 mln kuna i bilježe rast od 11,6 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine i 85,4% planiranog iznosa ukupnih rashoda sukladno Planu za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 12,1 mln kuna, koja je 22,9 posto manja u odnosu na ostvarenje istog razdoblja prethodne godine i 79,3% ukupnog iznosa dobiti planiranog na godišnjoj razini.

Tablica 37: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	293.928	322.409	109,7	380.053	84,8
UK. RASHOD	275.663	307.608	111,6	360.018	85,4
NETO DOBIT	15.662	12.079	77,1	15.227	79,3
INVESTICIJE	23.369	36.226	155,0	54.596	66,4

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. u iznosu od 67,1 mln kuna porasle su 27,6 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. U odnosu na Plan za 2014. godinu veće su 29,0 posto. Dospjele obveze u

iznosu od 7,3 mln kuna povećane su 67,0 posto. Društvo nije iskazalo obveze prema kreditnim institucijama niti dospjele obveze prema kreditnim institucijama. **Ukupna potraživanja** su iznosila 87,8 mln kuna i bilježe značajno povećanje od 72,2 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, a u odnosu na godišnji plan veća su 74,7 posto. Dospjela potraživanja u iznosu od 30,7 mln kuna veća su 47,5 posto u odnosu na isti dan prethodne godine.

Na dan 30.09.2014. Društvo je iskazalo 36,1 mln kuna **depozita**, koji je manji 62,2 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Dani naplate potraživanja** od 74 dana povećani su za 27 dana u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini, dok dani plaćanja obveza nisu iskazani.

Na analizirani dan **broj zaposlenih** od 479 je smanjen za 10 u odnosu na isti dan prethodne godine, a na godišnjoj razini planirano je 503. **Troškovi osoblja** u iznosu od 49,3 mln kuna, smanjeni su za 4,7 posto, te predstavljaju 71,2% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. Razlog pada troška osoblja je smanjenje plaća zaposlenicima. **Najviša plaća** je smanjena za 1,4 posto i iznosi 20.703 kuna, a **najniža plaća** smanjena za 6,0 posto i iznosi 3.651 kuna.

## 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine investicijska ulaganja od 36,2 mln kuna povećana su 55,0 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavljaju 66,4% ukupno planiranog iznosa investicija u 2014. godini. Najvećim dijelom se odnose na nabavu stroja toaletne konfekcije, građevinske radove u tiskari i kupnju grafičkih strojeva. Sve investicijske aktivnosti su financirane iz vlastitih izvora sredstava. Veće investicijske aktivnosti su planirane u zadnjem tromjesečju.

## 3. Ocjena poslovanja

Tijekom prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo bilježi brži rast ukupnih rashoda od ukupnih prihoda i manju dobit. Porast ukupnih prihoda rezultat je povećanog tiskanja školskih knjiga i popratnog materijala vezano za početak školske godine. Ukupni rashodi značajnije su povećani zbog vrijednosnog usklađenja kratkotrajne imovine i usklađenja vrijednosti financijske imovine (Centar banka), te povećanih troškova prodaje školskih knjiga.

Zbog navedenog negativnog kretanja, Uprava Društva je poduzela konkretne mjere kao što su smanjenje plaća i promjena računovodstvene politike obračuna amortizacije s ciljem daljnje racionalizacije poslovanja.

Društvo sve obveze podmiruje u rokovima dospijea, a naplata potraživanja je povećana u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Ukupne obveze i ukupna potraživanja na dan 30.09.2014. godine znatno su više od planiranog iznosa. Društvo nema obveze prema kreditnim institucijama i ne planira nova zaduženja. Društvo ne planira restrukturiranje.

## 38. ODAŠILJAČI I VEZE d.o.o.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 192,5 mln kuna, što je povećanje od 7,4 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 74,7% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** od 175,7 mln

kuna povećani su 8,8 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te predstavljaju 74,0% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 13,7 mln kuna, koja je manja 11,7 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, i predstavlja 86,8% planirane dobiti u 2014. godini.

Tablica 38: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	179.337	192.531	107,4	257.810	74,7
UK. RASHOD	161.457	175.713	108,8	237.430	74,0
NETO DOBIT	15.546	13.722	88,3	15.804	86,8
INVESTICIJE	9.158	11.388	124,4	66.421	17,1

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. u iznosu od 220,7 mln kuna smanjene su 12,0 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te 48,7 posto više od plana. **Dospjele obveze** od 9,5 mln kuna značajno su povećane (više od 4 puta). **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 71,5 mln kuna uz smanjenje od 29,5 posto, te predstavljaju 62,0% planiranog iznosa. **Stanje duga** je u iznosu od 171,5 mln kuna smanjeno 14,8 posto, i 48,6 posto veće od planiranog iznosa. **Otplate** su neznatno povećane (1,0%) i iznose 24,6 mln kuna (17,1% plana). Društvo planira **ново kreditno zaduženje** od 44,0 mln kuna u narednom tromjesečju. **Prosječni trošak financiranja** iznosi 5,00% i nije se mijenjao u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. **Ukupna potraživanja** od 68,7 mln kuna povećana su 54,2 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, te su više 47,9 posto od godišnjeg plana. **Dospjela potraživanja** u iznosu od 6,8 mln kuna manja su 29,3 posto.

**Stanje depozita** iznosi 60,0 mln kuna uz povećanje od 20,0 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Dani plaćanja obveza** iznose 39 dana i smanjeni su za 19 dana u odnosu na isto razdoblje prethodne godine (58 dana). **Dani naplate potraživanja** su smanjeni za 46 dana i iznose 118 dana.

Na analizirani dan, ukupno je **zaposlen 291 djelatnik**, što predstavlja povećanje od 2 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, što je 98,0% planiranog broja zaposlenih u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 38,0 mln kuna neznatno su veći (0,9%), te predstavljaju 71,6% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** je smanjena 12,2 posto i iznosi 15.003 kuna, a **najniža neto plaća** u iznosu od 3.418 kuna neznatno je veća (manje od 1%) u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini.

## 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 11,4 mln kuna uz povećanje od 24,4 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavljaju svega 17,1% ukupno planiranog godišnjeg iznosa investicija.

Sve investicije se financiraju iz vlastitih sredstava i najvećim dijelom odnose na obnovu odašiljačkog sustava (radio i digitalna televizija), infrastrukturu odašiljačkih objekata, sustav svjetlovodnih veza i ostale investicije. Velik jaz između planiranih i ostvarenih investicija posljedica je privremenog odustajanja od manje važnih infrastrukturnih investicija, te kašnjenje s pripremnim radnjama, odgoda i objedinjavanje više isporuka.

### 3. Ocjena poslovanja

Tijekom prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo bilježi brži rast ukupnih rashoda od ukupnih prihoda i smanjenu dobit.

Povećanje ukupnih prihoda odnosi se na prihode od prodaje u inozemstvu (prihodi od zakupa satelita u inozemstvu, prihodi IPTV, PLAY-OUT, prihodi od prodaje robe u inozemstvu, prihodi od ostalih usluga, te Prihodi od zakupa mikrovalnih veza u inozemstvu). Društvo ima odobrene subvencionirane kamate za dva dugoročna kredita HBOR-a iz 2009. i 2010. godine u iznosu od 1,1 mln kuna. U odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini manje su 22,9 posto, te predstavljaju 84,4% planiranog iznosa u 2014. godini. Ukupni rashodi povećani zbog materijalnih troškova u kojima je najznačajniji trošak nabavne vrijednosti za robu od koje su realizirani prethodno navedeni prihodi od prodaje robe u inozemstvu.

Dani plaćanja obveza i naplate potraživanja su skraćeni u odnosu na isto razdoblje u 2013. godinu, no dani naplate potraživanja su još uvijek visoki. Društvo redovito podmiruje svoje dospjele obveze. U narednom tromjesečju planirano je novo kreditno zaduženje (dugoročni kredit, planiran u studenom 2014.), a koje će se u potpunosti iskoristiti za vraćanje izdanih obveznica.

Društvo kontinuirano radi na razvoju novih usluga, a glavne koristi ogledaju se u prilagodbi Društva potrebama tržišta, uz razvoj novih usluga i nove prihode. Sukladno planu poslovanja, Društvo provodi reorganizaciju i racionalizaciju poslovanja.

## 39. PETROKEMIJA d.d.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 1.616,5 mln kuna, što je smanjenje od 13,1 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 70,8% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** od 1.903,3 mln kuna smanjeni su 7,1 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te predstavljaju 74,3% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **gubitak** u iznosu od 286,8 mln kuna, koji je 51,5 posto veći u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te 3,6 posto veći od planiranog gubitka u 2014. godini.

Tablica 39: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	1.859.710	1.616.477	86,9	2.284.757	70,8
UK. RASHOD	2.049.064	1.903.298	92,9	2.561.621	74,3
GUBITAK	189.354	289.821	151,5	276.864	103,6
INVESTICIJE	54.926	36.095	65,7	95.000	38,0

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. u iznosu od 1.165,7 mln kuna smanjene su 13,1 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Dospjele obveze** iznose 188,6 mln kuna. **Obveze prema kreditnim institucijama** od 372,9 mln kuna smanjene su 21,1 posto, te predstavljaju 79,4% planiranog iznosa.

**Dospjele obveze prema kreditnim institucijama** nisu iskazane. **Stanje duga** (kreditni dug) iznosi 607,8 mln kuna i povećano je 10,7 posto te je 23,4 veće od planiranog iznosa. **Otplate** su povećane gotovo 3 puta i iznose 165,0 mln kuna, te su veće od plana (više od 2 puta). Društvo planira **ново kreditno zaduženje** od 100,0 mln kuna u narednom tromjesečju. **Prosječni trošak financiranja** iznosi 7,00% i povećan je za 1 postotni bod, te je viši i od planiranog za 1 postotni bod. **Ukupna potraživanja** su iznosila 353,4 mln kuna i smanjena su 14,9 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. **Dospjela potraživanja** iznose 74,1 mln kuna i povećana su više od 2 puta.

**Dani plaćanja obveza** iznose 82 dana i povećani su za 18 dana, te su viši od plana za 22 dana. **Dani naplate potraživanja** iznose 18 dan i povećani su za 12 dana, te su manji za 2 dana od plana.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 1.644 djelatnika**, što je smanjenje od 28,1 posto u odnosu na isti dan prethodne godine kada ih je bilo zaposlenih 2.288, te 4,9 posto više od planiranog iznosa (1.567). **Troškovi osoblja** u iznosu od 160,9 mln kuna smanjeni su 8,4 posto, te predstavljaju 81,5% ukupno planiranog iznosa. **Najviša neto plaća** je znatno povećana (43,2%) i iznosi 29.816 kuna (kao i planirani iznos), dok je **najniža neto plaća** povećana 1,4 posto i iznosi 2.987 kuna (1,3% viša od plana).

## 2. Investicije

U promatranom razdoblju ukupno ostvarene investicije su iznosile 36,1 mln kuna uz smanjenje od 34,3 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavljaju 38,0% ukupno planiranog iznosa investicija.

Najvećim dijelom investicije se odnose na ulaganje u održanje tehničke kondicije postrojenja Tvornice za proizvodnju gnojiva i na ulaganje u postrojenje Amonijaka u Tvornici mineralnih gnojiva, te na nabavku novog vozila za potrebe održavanja pogona (VOZILO VACUPRESS 8000), jer je staro vozilo dotrajalo. Manje ostvarenje investicija dijelom je vezano i za odlaganje godišnjeg remonta postrojenja za 2015. godinu.

## 3. Restrukturiranje

Na sjednici 9. travnja 2014. godine Nadzorni odbor dao je suglasnost na Program restrukturiranja i financijske konsolidacije Petrokemije d.d. za razdoblje 2014. - 2018. godine. Glavne pretpostavke za realizaciju ciljeva restrukturiranja i financijske konsolidacije su konkurentna cijena prirodnog plina, niži troškovi poslovanja i dostupna financijska sredstva.

Program restrukturiranja i financijske konsolidacije se temelji na cjelovitom skupu aktivnosti koje se predviđa poduzeti u slijedećim godinama kako bi se Društvo osposobilo za uspješno poslovanje. Uprava planira provesti operativno restrukturiranje s ciljem realizacije ušteda iz poslovanja od 626,0 mln kuna. Restrukturiranje i financijska konsolidacija su nužni da bi se osigurala dugoročna opstojnost Društva, a obuhvatit će ključne elemente poslovanja – srednjoročno rješenje snabdijevanja plinom po konkurentnim tržišnim uvjetima, modernizaciju postrojenja i logistike te organizacijske promjene u procesima unutar tvrtke u cilju smanjenja operativnih troškova poslovanja.

Procjena je Uprave društva da, unatoč sadašnjem teškom stanju, Petrokemija posjeduje brojne potencijale koje se u srednjoročnom razdoblju kroz proces restrukturiranja, ulaganja u modernizaciju i cjelovitu financijsku konsolidaciju može staviti u funkciju stabilnog pozitivnog poslovanja u interesu vlasnika, zaposlenika i šire zajednice.

U prvih devet mjeseci 2014. godine Uprava Petrokemije nakon intenzivnih pregovora s društvima Prirodni Plin d.o.o i Prvo plinarsko društvo d.o.o. uspjela je dogovoriti povoljnije uvjete za nabavku prirodnog plina u 2014. godini, te dio količina za 2015. godinu. S time je stvoren prvi preduvjet za provedbu programa restrukturiranja i financijske konsolidacije za razdoblje 2014 . -2018. godine koji počiva na tri ključne pretpostavke: konkurentna cijena prirodnog plina, niži troškovi poslovanja i dostupna financijska sredstva.

#### 4. Ocjena poslovanja

Tijekom prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo bilježi brži rast ukupnih rashoda od ukupnih prihoda i povećanje gubitka. Smanjenje ukupnih prihoda rezultat je pada cijena mineralnih gnojiva (12,8%). Na rast ukupnih rashoda značajno su utjecale rezervacije za poticajne otpremnine (100,5 mln kuna) jer bi bez njih ukupni rashodi bili manji (12,0%).

Unatoč iskazanom povećanju dana naplate potraživanja ukupna potraživanja su znatno smanjena. Smanjenje troškova poslovanja dovelo je do pada ukupnih obveza i obveza prema kreditnim institucijama. U odnosu na isto razdoblje u 2013. godini smanjen je iznos depozita, a Društvo planira novo zaduženje u narednom razdoblju.

Društvo je započelo proces dokapitalizacije od strane većinskih vlasnika i restrukturiranje, te će ostvarenje Plana za 2014. godinu ovisiti o uspješnosti i dinamici realizacije procesa dokapitalizacije Društva. Unatoč navedenom Društvo je povećalo najviše neto plaće za 43,2 posto, kao što su i planirali u 2014. godini.

## 40. PLINACRO d.o.o.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 447,6 mln kuna, što je povećanje od 4,7 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 76,3% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** od 301,5 mln kuna smanjeni su 18,8 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te predstavljaju 65,8% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 125,3 mln kuna koja je značajno porasla (više od dva puta) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te je 14,5 posto veća od ukupnog planiranog iznosa dobiti za 2014. godinu.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. iznose 2.039,1 mln kuna uz smanjenje od 8,7 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. U odnosu na godišnji plan više su od planiranih za 8,7 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** u iznosu od 1.995,7 mln kuna manje su 8,0 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, no u odnosu na planirani iznos na godišnjoj razini veće su 8,1 posto. Društvo nema dospjelih obveza kao niti dospjelih obveza prema kreditnim institucijama. Iskazano **stanje duga** koje se odnosi na dug za glavicu i kamate smanjeno je 8,8 posto i iznosi 2.559,2 mln kuna, a od godišnjeg plana je više 8,3 posto. Na analizirani dan, ukupno je **otplaćeno** 163,3 mln kuna, što predstavlja povećanje od 37,8 posto, te iznosi 49,9% ukupno planiranog iznosa za 2014. godinu.

**Prosječni trošak financiranja** od 3,89% neznatno je povećan u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, kad je iznosio 3,80%. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 72,9 mln kuna povećana su 47,9

posto u odnosu na isti dan 2013. godine, a u odnosu na godišnji plan veća su 25,6 posto. **Dospjela potraživanja** su smanjena 22,0 posto i iznose 21,5 mln kuna.

Tablica 40: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	427.411	447.628	104,7	586.690	76,3
UK. RASHOD	371.371	301.547	81,2	458.003	65,8
NETO DOBIT	52.580	125.272	238,3	109.417	114,5
INVESTICIJE	84.856	35.333	41,6	78.839	44,8

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Dani plaćanja obveza** u oba promatrana razdoblja iznose 30 dana, dok su **dani naplate potraživanja** povećani za 20 dana i iznose 48 dana.

Na analizirani dan, ukupno je **zaposleno 279 djelatnika**, što predstavlja smanjenje od 0,7 posto, dok planirani broj na godišnjoj razini iznosi 285 zaposlenika. **Troškovi osoblja** u iznosu od 42,8 mln kuna manji su za 0,8 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te predstavljaju 71,0% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** u iznosu od 20.770 kuna povećana je 0,1 posto dok je **najniža neto plaća** smanjena 6,9 posto i iznosi 4.235 kuna.

## 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvarene investicije u iznosu od 35,3 mln kuna smanjene su 58,4 posto u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini i predstavljaju 44,8% ukupno planiranog iznosa investicija u 2014. godini. Glavnina (90%) investicija odnosi se na ulaganja u objekte plinskog transportnog sustava koji je podijeljen na slijedeće stavke: Rekonstrukcija i novi objekti na postojećem sustavu, Osnovni (nacionalni) plinski transportni sustav i Interkonekcija.

Ulaganja u izgradnju plinske mreže u Republici Hrvatskoj do sada nisu rezultirala povećanjem transportiranih količina prirodnog plina. Količine pretransportiranog plina u 2013. godini manje su nego na početku ulagačkog ciklusa 2002. godine. Budući da Plinacrovi sustav plinovoda, pored novoizgrađenih plinovoda, čini i dio starih i neadekvatnih plinovoda, tijekom 2013. i 2014. godine znatna sredstva uložena su u rekonstrukciju i nadogradnju tih plinovoda. Navedeno je i razlog zašto troškovi investicijskog i tekućeg održavanja sustava konstantno rastu.

Sva predviđanja pokazuju da će pad domaće proizvodnje plina i očekujući budući rast potrošnje plina u Republici Hrvatskoj biti nužno nadomjestiti porastom uvoza plina, stoga je nužno da Plinacro u 2015. godini, i narednim godinama, osigura tehničke preduvjete za uvoz plina (kompresorske stanice i dr.).

## 3. Ocjena poslovanja

Poslovanjem u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo rast ukupnih prihoda i dobiti i smanjenje ukupnih rashoda u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini. Rast poslovnih prihoda nije rezultat veće potrošnje plina ili većih transportiranih količina plina nego je posljedica novog regulatornog okvira koji se od 01.01.2014. počeo primjenjivati na tržištu plina u Republici Hrvatskoj. Zbog uspješnog

upravljanja troškovima te promjene računovodstvene procjene vijeka upotrebe dugotrajne materijalne imovine i pripadajućih stopa amortizacije smanjeni su poslovni rashodi.

Odstupanja od planiranih rokova u realizaciji investicijski projekata uzrokovana su pomakom dinamike izvođenja radova te neznatnim odstupanjima od planiranih cijena radova.

Društvo podmiruje svoje obveze u rokovima dospjeća. Ukupne obveze i obveze prema kreditnim institucijama su smanjene u odnosu na 30.09.2013. godine, ali blago premašuju planirani iznos na godišnjoj razini. Iako su dani naplate potraživanja povećani Društvo je smanjilo iznos dospjelih potraživanja. Iskazane otplate su veće u odnosu na isti dan u 2013. godini.

Društvo ne provodi proces restrukturiranja, ali neovisno o tome kontinuirano se provodi racionalizacija poslovanja i smanjenje troškova.

## 41. PLOVPUT d.o.o.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 60,8 mln kuna, što je smanjenje od 2,0 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 79,3% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 58,2 mln kuna i veći su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 14,5 posto, te predstavljaju 79,1% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 2,6 mln kuna, koja je značajno manja (više od 4 puta) u odnosu isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 82,5% planirane dobiti u 2014. godini.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. u iznosu od 25,0 mln kuna značajno su povećane (više od 3 puta) u odnosu na isti dan prethodne godine. **Dospjele obveze** od 14 tis. kuna smanjene su 3 puta. **Stanje duga** iznosi 15,2 mln kuna dok je na isti dan 2013. godine iznosio 0. **Ukupna potraživanja** od 20,8 mln kuna povećana su 65,7 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. **Dospjela potraživanja** u iznosu od 8,1 mln kuna veća su 14,8 posto u odnosu na isti dan prethodne godine

Tablica 41: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	62.005	60.788	98,0	76.696	79,3
UK. RASHOD	50.830	58.196	114,5	73.553	79,1
NETO DOBIT	11.175	2.592	23,2	3.143	82,5
INVESTICIJE	4.884	21.177	433,6	49.828	42,5

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Prosječni trošak financiranja** iznosi 4,00%, dok u istom razdoblju prethodne godine nije iskazan, te je na razini planiranog. **Stanje depozita** iznosi 27,6 mln kuna, te je smanjeno 21,3 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Dani plaćanja obveza** od 9 dana smanjeni su za 10 dana u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini, dok su **dani naplate potraživanja** povećani za 8 dana i iznose 46 dana.



Na analizirani dan, ukupan broj **zaposlenih od 277** djelatnika je nepromijenjen u odnosu na isti dan 2013. godine, te predstavlja 98,9% planiranog iznosa zaposlenih u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 28,3 mln kuna povećani su za 2,7 posto, te predstavljaju 76,6% ukupno planiranog godišnjeg iznosa. **Najviša neto plaća** je neznatno povećana (0,7%) i iznosi 22.544 kune. **Najniža neto plaća** povećana je 2,2 posto i iznosi 2.886 kuna.

## 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine, ukupno ostvarene investicije su iznosile 21,2 mln kuna uz značajno povećanje (gotovo 4 puta) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavljaju 42,5% ukupno planiranog iznosa investicija. Društvo je investiralo u osnovna sredstva, dok je investiranje u temeljnu djelatnost planirano u narednim razdobljima. U devet mjeseci 2014. godine realizirano je 31% stavki radova, dok je 69% u tijeku.

## 3. Ocjena poslovanja

Tijekom prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo manje ukupne prihode, veće ukupne rashode i manju dobit u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Pad ukupnih prihoda rezultat je smanjenja prihoda od naknade sigurnosti plovidbe za domaće brodice i strane brodice i jahte čija naplata se vrši sukladno Ugovoru i Dodatku Ugovora o obavljanju usluge obračuna i naplate naknade za upotrebu objekata pomorske signalizacije na plovnim putovima u RH za domaće i strane jahte zbog smanjenja jedinične cijene po metru dužnom za strane brodice i jahte na osnovu izmjena Tarifnog pravilnika od 01.01.2014. godine. Ukupan iznos subvencija iz državnog proračuna od 0,8 mln kuna odnosi se na sučeljavanje prihoda i troškova u visini amortizacije materijalne i nematerijalne imovine Društva za sredstva koja je primilo ranijih godina.

Na povećanje rashoda najviše je utjecalo podmirivanje dugova iz prethodnih razdoblja za izvršene radove proširenja i produbljenja plovnog kanala Mali Ždrelac koje je Društvo podmirivalo zbog nedostatka sredstava iz državnog proračuna.

Društvo je povećalo svoje obveze i zaduženje prema kreditnim institucijama za 15,2 mln kuna zbog investiranja u brod radionicu radnog naziva „Plovput 48“. Dani plaćanja obveza dodatno su smanjeni i iznose svega 9 dana, dok su dani naplate potraživanja povećani na 46 dana.

Društvo ne provodi mjere restrukturiranja.

## 42. PODRAVKA d.d.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 1.381,7 mln kuna, što je smanjenje od 4,7 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. **Ukupni rashodi** iznose 1.292,7 mln kuna i smanjeni su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 8,6 posto. Društvo je ostvarilo dobit u iznosu od 71,8 mln kuna, što je dvostruko povećanje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Pozitivan utjecaj na visinu dobiti imali su niži materijalni troškovi i troškovi osoblja, manja vrijednosna usklađenja kratkotrajne imovine, te niži financijski troškovi.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. u iznosu od 1.201,7 mln kuna smanjene su 2,3 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. Dospjele obveze od 99,7 mln kuna smanjene su 14,6 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 908,0 mln kuna uz povećanje od 2,0 posto. Društvo nema dospjelih obveza prema kreditnim institucijama. **Prosječan trošak financiranja** iznosi 3,19%, što je smanjenj 1,37 postotnog boda u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. **Ukupna potraživanja** su iznosila 610,3 mln kuna uz povećanje od 28,4 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, dok su dospjela potraživanja u iznosu od 201,1 mln kuna viša 14,0 posto.

**Dani plaćanja obveza** smanjeni su za 9 dana u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i iznose 58 dana, dok **dani naplate potraživanja** iznose 79 dana i povećani su za 2 dana.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 3.113 djelatnika**, što je 338 djelatnika manje u odnosu na isti dan prethodne godine, a što je u skladu s programom zbrinjavanja viška zaposlenika. **Troškovi osoblja** iznose 249,2 mln kuna, i smanjeni su 6,5 posto. Tijekom prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je napustilo 239 zaposlenika radi čega je na ime otpremnina isplaćeno 32,1 mln kuna. **Najviša neto plaća** iznosi 45.659 kuna i uvećana je 0,5 posto u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini. **Najniža neto plaća** u iznosu od 2.798 kuna povećana je 6,0 posto.

Tablica 42: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	1.449.126	1.381.670	95,3	-	-
UK. RASHOD	1.414.967	1.292.739	91,4	-	-
NETO DOBIT	34.158	71.818	210,3	-	-
INVESTICIJE	27.926	89.479	320,4	-	-

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

## 2. Investicije

Ostvarene investicije u prvih devet mjeseci 2014. godine iznose 89,5 mln kuna, te su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine značajno povećane. Najveći dio investicija odnosi se na povećanje dugotrajne nematerijalne imovine, a posljedica je sklopljenog ugovora o prijenosu žigova i receptura između Podravke d.d. i društva PIK Vrbovec d.d., čime je Podravka d.d. preuzela proizvodnju i prodaju konzerviranih mesnih pašteta i konzerviranih proizvoda od mesa.

Društvo je provelo i investicijska ulaganja u linije za proizvodnju u tvornicama juha, vegete, dječje hrane i mlina.

## 3. Racionalizacija poslovanja i restrukturiranje

Društvo je u 2014. godini nastavilo proces restrukturiranja poslovanja zatvaranjem niskoprofitabilnog segmenta pekarstvo početkom travnja, dok je krajem 2013. godine izašlo iz segmenta svježeg mesa i zamrznute hrane, što će imati utjecaj na daljnje povećanje profitabilnosti. Radi povećanja efikasnosti tijekom 2014. godine izvršeno je pripajanje ovisnih društava Poni d.o.o., Podravka Inženjering d.o.o., Koti Nekretnine d.o.o., Ital-ice d.o.o. i Lero d.o.o. društvu Podravka d.d..

U skladu sa procesom restrukturiranja nastavljen je u 2012. započet program zbrinjavanja viška radnika. Uštede koje će se ostvariti u cijeloj 2014. godini na temelju smanjenja broja radnika iznose 30,7 mln kuna. Osim socijalno odgovornog rješavanja pitanja viška radne snage, Društvo stvara i pretpostavke za budući rast zapošljavanjem mladih stručnih kadrova.

#### 4. Ocjena poslovanja

U prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo bilježi veće smanjenje ukupnih rashoda od ukupnih prihoda i rast ostvarene dobiti u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini.

Smanjenje ukupnih prihoda posljedica je pada prodaje na domaćem tržištu, dok smanjenje rashoda proizlazi iz nižih troškova prodane robe i nižih troškova sirovina i materijala kao posljedica manjeg obima proizvodnje, ali i povoljnog kretanja cijena sirovina, te smanjenja troškova osoblja.

Tijekom 2014. godine provedeno je refinanciranje većeg dijela kreditnih obveza, te je velik dio kratkoročnih kredita zamijenjen dugoročnima. Ukupna kreditna zaduženost dijelom je povećana i zbog novih kredita za pripremu izvoza i obrtna sredstva. Navedeno refinanciranje je ugovoreno uz povoljnije kamatne stope i naknade po kreditima. Društvo u odnosu na prethodnu godinu bilježi rast ukupnih, te dospjelih potraživanja.

Osim značajnih investicijskih aktivnosti, tijekom 2014. godine nastavljen je trend smanjenja broja zaposlenika u skladu sa programom zbrinjavanja radnika.

### 43. PODZEMNO SKLADIŠTE PLINA d.o.o.

#### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 134,5 mln kuna, s povećanjem od 12,9 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, koji čine 86,1% ukupnog iznosa utvrđenih planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** u iznosu od 71,0 mln kuna smanjeni su 6,1 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine posto i čine 60,0% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 37,3 mln kuna, s znatnim povećanjem od 45,9 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i 67,9 posto iznad iznosa planiranog za 2014. godinu.

Tablica 43: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	119.188	134.514	112,9	156.142	86,1
UK. RASHOD	75.636	70.990	93,9	118.297	60,0
NETO DOBIT	34.842	50.819	145,9	30.276	167,9
INVESTICIJE	33.590	37.294	111,0	154.129	24,2

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. iznose 29,0 mln kuna uz značajno povećanje od 85,1 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. Društvo nema dospjelih obveza, a u planu za 2014. previđa

povećanje kreditnih obveza za 100,0 mln kuna koje će koristiti za realizaciju planiranih investicija. **Planirani trošak financiranja** u 2014. godini iznosi 5,00%. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 23,4 mln kuna povećana su 16,5 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, te predstavljaju 29,8% planiranog godišnjeg iznosa za 2014.

Društvo je iskazalo **depozite** od 87,8 mln kuna što predstavlja smanjenje od 25,9 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. zbog pokrenutog investicijskog ciklusa i intenzivnog održavanja postojeće opreme i postrojenja. **Dani plaćanja obveza** od 30 dana i **dani naplate potraživanja** od 15 dana nepromijenjeni su u oba analizirana razdoblja. Na godišnjoj razini planirano je 30 dana naplate potraživanja, jer se od 1. travnja 2014. godine računi za uslugu plina izdaju jednom mjesečno, a ne kao da sada svakih 15 dana.

Ukupno je bilo **zaposleno 75 djelatnika**, što je 3 zaposlena više u odnosu na isti dan prethodne godine, dok se do kraja 2014. planira povećanje za još 1 zaposlenog. **Troškovi osoblja** iznose 10,4 mln kuna što je povećanje za 5,3 posto u odnosu na troškove istog razdoblja 2013. godine (73,3% planiranog iznosa za 2014. godinu). **Najviša neto plaća** u iznosu od 20.190 kunu nešto je iznad razine istog razdoblja 2013. kao i planirane za 2014. godinu, a **najniža neto plaća** od 4.865 kuna neznatno je niža u usporedbi s devetomjesečnim razdobljem prethodne godine, a planom za 2014. se predviđa povećanje iste za 6,8 posto.

## 2. Investicije

Ukupno ostvarene investicije u promatranom razdoblju 2014. godine iznosile su 37,3 mln kuna uz povećanje od 11,0 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i čine 24,2% ukupno planiranog iznosa investiranja za 2014. godinu. Rezultat je to pokrenutog intenzivnog investicijskog ciklusa budući da je riješen značajan broj imovinsko-pravnih odnosa koji su bili potrebni za realizaciju investicija, napravljen je višegodišnji plan investicija, izrađena je potrebna dokumentacija za određene projekte odnosno stvoreni su temeljni uvjeti za pokretanje više značajnih projekata.

Najznačajnije investicije su rekonstrukcija motokopresornice, te izgradnja novih bušotina na lokaciji Okoli te projekt izgradnje skladišta plina Grubišno Polje.

## 3. Restrukturiranje

U okviru poslovanja Društva provodi se racionalizacija troškova (uz zadržavanje razine kvalitete usluge), obnova i zamjena postojeće dotrajale opreme te realizacija novih projekata što će pored sigurnosti opskrbe plinom omogućiti i konkurentnost na liberaliziranom tržištu plina u regiji te usklađenost sa regulativom EU. Financijski učinak ostvaren je kroz smanjenje troškova vanjskih usluga u većem iznosu nego što je porast troškova plaća. U 2013. trošak plaća veći je za 0,2 mln kuna u odnosu na 2012., a smanjeni su troškovi vanjskih usluga za poslove koje sada samostalno obavljaju zaposlenici Društva, za cca 1,0 mln kuna.

U razdoblju prvih devet mjeseci 2014. godine troškovi plaća veći su 0,5 mln kuna u odnosu na isto razdoblje 2013. iz razloga sukcesivnog zapošljavanja, ali i dalje su troškovi plaća manji od troškova vanjskih usluga koje su bile outsorcane (i iznosile cca 1 mil kuna). Stručni kadrovi su osmislili i prezentirali nove pakete proizvoda koje je regulator prihvatio, a korisnici skladišnog sustava konzumirali čime je ostvaren prihod od 3,3 mln kuna. Po prvi puta izvršena je prisilna prodaja nepovučenog plina iz skladišnog sustava, te je nakon provedenog postupka osiguran prihod od 15,3 mln kuna.

Nakon provedenog trogodišnjeg ciklusa (2012.-2014.) većeg opsega tekućeg održavanja opreme stare 27 godina i do tada bez bitnih ulaganja u održavanje iste, ostvarena je ušteda u potrošnji pogonskog

goriva u prvih devet mjeseci 2014. godine u odnosu na isto razdoblje 2013. u iznosu od 5,7 mln kuna (odnosno 36,2%). Od 2012. značajna pažnja usmjerena je na nepravovremeno ispunjavanje ugovornih obveza od strane dobavljača pa je u razdoblju od 2012.-IX/2014. s naslova zaračunatih penala dobavljačima oprihodovano i naplaćeno 0,5 mln kuna. Oprihodovano je i naplaćeno s naslova naknada šteta od osiguravajućeg društva 1,5 mln kuna za štete koje su nastale u prethodnim razdobljima.

Provođenjem mjera racionalizacije smanjenjem troškova poslovanja uz istovremeno proširenje palete proizvoda (u okvirima koje odobrava regulator budući da Društvo obavlja reguliranu djelatnost) koji su ponuđeni korisnicima skladišnog prostora i prihvaćeni te konzumirani od strane korisnika.

Racionalizacija poslovanja ostvarena je organizacijskim promjenama kroz zapošljavanje stručnih kadrova sa znanjem i iskustvom i kontinuiranom edukacijom zaposlenika odnosno kroz kvalitetno upravljanje ljudskim resursima te su stvoreni uvjeti za navedeno smanjenje troškova i znatno povećanje prihoda.

#### 4. Ocjena poslovanja

U analiziranom razdoblju 2014. ostvareno je povećanje ukupnih prihoda i ostvarene dobiti uz smanjenje ukupnih rashoda u odnosu na isto razdoblje 2013. godine kao i u usporedbi s planom za 2014. godinu.

Prihod od prodaje određen je od strane Regulatora (HERA) i izračun visine tarifnih stavki vrijedi za regulatorno razdoblje<sup>5</sup>. Od 1. travnja 2014. na snazi je nova Metodologija obračuna tarifnih stavki i dozvoljenog prihoda, što utječe na iznos navedenih prihoda, te je dozvoljeni prihod od 1. travnja 2014. regulator smanjio za 4,5% u odnosu na prethodno regulatorno razdoblje. No unatoč manjem ukupno dozvoljenom prihodu od standardnih paketa skladišnih kapaciteta, povećanje poslovnih prihoda u analiziranom razdoblju 2014. u odnosu na isto razdoblje 2013. rezultat je prihoda od novih proizvoda (prihod od nestandardne usluge prodaje nepovučenog plina i prihod od prekidivih nenominiranih kapaciteta utiskivanja/povlačenja). Za iznos ostvarenog prihoda od prodaje nepovučenog plina biti će korigiran iznos dozvoljenog prihoda u slijedećem regulatornom razdoblju.

Društvo podmiruje svoje obveze u rokovima dospijeca. Nema iskazanih obveza prema kreditnim institucijama i ne planira nova zaduženja. U 2014. godini evidentno je smanjenje iznosa depozita koji su nastali akumulacijom slobodnih novčanih sredstava tijekom više godina, a sa pokrenutim investicijskim ciklusom navedena sredstva bit će korištena za njihovo financiranje.

Projekt izgradnje novoga skladišta plina u Grubišnom Polju je kandidiran u Ministarstvu gospodarstva u kategoriju strateških projekata RH.

## 44. POMORSKI CENTAR ZA ELEKTRONIKU d.o.o. (PCE)

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 3,5 mln kuna, što je smanjenje od 33,4 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 23,2% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** od 7,9 mln

<sup>5</sup> Od 2009. godine do 31.03.2014. na snazi je bio izračun visine tarifnih stavki za uslugu skladištenja plina koji je prestao važiti sa 01.04.2014. odnosno sa donošenjem Metodologije obračuna tarifnih stavki za regulatorno razdoblje od 01.04.2014. do 31.12.2016.

kuna smanjeni su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine 18,7 posto, te predstavljaju 53,8% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **gubitak** u iznosu od 4,5 mln kuna, koji je manji 1,9 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Na kraju 2014. godine, Društvo planira dobit od 0,1 mln kuna.

**Ukupne obveze** su na dan 30.09.2014. iznosile 0,6 mln kuna uz smanjenje od 20,5 posto, u odnosu na isti dan prethodne godine, te čine svega 9,0% ukupno planiranih obveza. **Dospjele obveze** od 0,4 mln kuna smanjene su 17,7 posto i čine 7,1% godišnjeg plana. **Ukupna potraživanja** su iznosila 2,0 mln kuna uz povećanje od 7,0 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. U odnosu na plan čine 14,4% planiranog iznosa ukupnih potraživanja. **Dospjela potraživanja** su značajno povećana (više od 2 puta) i iznose 1,5 mln kuna, te predstavljaju 12,1% planiranog godišnjeg iznosa.

Tablica 44: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	5.189	3.457	66,6	14.887	23,2
UK. RASHOD	9.756	7.935	81,3	14.749	53,8
NETO DOBIT/GUBITAK	-4.567	-4.478	100,4	132	-
INVESTICIJE	34	18	52,9	800	2,3

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Društvo je iskazalo 12,4 mln kuna **depozita**, koji je manji 23,4 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te iznosi 70,1% planiranog godišnjeg iznosa depozita. U oba promatrana razdoblja **dani plaćanja obveza** iznose 15 dana, a **dani naplate potraživanja** 45 dana, te su isti i planirani na godišnjoj razini.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 65 djelatnika**, što je smanjenje od 9 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, te predstavlja 81,3% planiranog iznosa zaposlenih u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 4,9 mln kuna smanjeni su 15,5 posto, te čine 63,5% ukupno planiranog iznosa. **Najviša neto plaća** je smanjena 5,9 posto i iznosi 15.995 kuna, dok je **najniža neto plaća** povećana 35,4 posto i iznosi 2.872 kune.

## 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile svega 18 tis. kuna uz smanjenje od 47,1 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U odnosu na plan ostvarene su sa svega 2,25% ukupno planiranog iznosa investicija. Investicijske aktivnosti odnose se na nabavku opreme za tekuće poslovanje, a financiraju se iz vlastitih sredstva.

Planirane investicije Društva u 2014. godini od 0,8 mln kuna odnose se na očekivano pokretanje proizvodnje krypto uređaja (status čekanje dok SOA ne odobri komercijalizaciju uređaja). Plan i dinamika ostvarenja investicija ovisi o planu nabave kako SOA-e, tako i MORH-a i MUP-a.

## 3. Restrukturiranje

Početkom 2013. godine stupila je na snagu nova organizacijska shema Društva, te su plaće djelatnika smanjene u prosjeku 18,0 posto na godišnjoj razini. Tijekom 2013. godine završeno je kompletno

restrukturiranje Društva, te je donesen novi Pravilnik o radu, organizaciji i sistematizaciji poslova i plaća. Uslijed reorganizacije su, svi djelatnici koji su iskazani kao višak, zbrinuti sukladno pozitivnim zakonskim propisima RH, dok je trošak osoblja smanjen za iznos od 2,5 mln kuna ili 25,0 posto.

Prosječna plaća zaposlenika je porasla za 652,00 kune, jer je poboljšana prosječna kvalifikacijska struktura zaposlenika Društva. Djelatnici niže kvalifikacijske strukture (NKV, KV i SSS), su zbrinuti odlaskom u mirovinu ili su dobili otpremninu (djelatnici ino proizvodnje).

Ukupno smanjenje troška racionalizacijom poslovanja u 2013. god iznosilo je 4,3 mln kuna, te se očekuje daljnje smanjenje troškova i do kraja 2014. godine.

#### 4. Ocjena poslovanja

U prvih devet mjeseci 2014. godine, Društvo bilježi značajno smanjenje ukupnih prihoda, zbog smanjenja prodaje usluga u tuzemstvu i u inozemstvu, te zaustavljanja proizvodnje kripto-uređaja. Ukupni rashodi su manji prvenstveno zbog pada troškova osoblja, troškova usluga (telefon, Internet, špedicija, usluge testiranja i dr.) i amortizacije. Društvo je ostvarilo gubitak, koji je gotovo jednak ostvarenom gubitku u istom razdoblju prethodne godine, dok na kraju 2014. godine Društvo planira dobit u iznosu od 0,1 mln kuna.

Društvo je smanjilo iznose ukupnih obveza i ukupnih potraživanja, te ne planira nova zaduženja na domaćem ili inozemnom tržištu (rasterećeno je troškova zaduženja i otplate). Investicijske aktivnosti financiraju se iz vlastitih sredstva.

Tijekom 2013. godine završeno je restrukturiranje PCE-a u okviru kojeg je donesen novi pravilnik o radu Društva, organizaciji i sistematizaciji poslova i plaćama, a što je rezultiralo i smanjenjem troškovnih stavki, bitnih za poslovanje Društva, te se očekuje daljnje smanjenje troškova i do kraja 2014. godine.

## 45. SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO d.d. (SKDD)

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 26,2 mln kuna, što je smanjenje od 2,4 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te čini 85,6% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 17,3 mln kuna i smanjeni su, u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 3,9 posto, te predstavljaju 70,9% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 7,1 mln kuna, koja je 0,7 posto viša u odnosu na isto razdoblje 2013.godine, te je 44,4 posto viša od planiranog iznosa dobiti na godišnjoj razini.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. iznose 12,0 mln kuna i u odnosu na isti dan prethodne godine neznatno su povećane 1,1 posto. Društvo nema dospjelih niti obveza prema kreditnim institucijama. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 3,8 mln kuna smanjena su 6,2 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. Visina dospjelih potraživanja je također umanjena (16,5%) u odnosu na isti dan prethodne godine i iznosi 1,6 mln kuna.

**Dani plaćanja obveza** iznose 8 dana i povećani su za 1 dan, dok su **dani naplate potraživanja** od 57 dana skraćeni za 2 dana u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Društvo je na dan 30.09.2014. **zapošljavalo** 45 djelatnika, što je na razini broja zaposlenih na isti dan prethodne godine. Do kraja 2014. nije planirano povećanje broja djelatnika. **Troškovi osoblja** u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini viši su za 4,4 posto, te su iznosili 8,1 mln kuna što čini 73,6% ukupno planiranog troška osoblja u 2014. godini.

Tablica 45: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	26.836	26.180	97,6	30.577	85,6
UK. RASHOD	18.059	17.346	96,1	24.461	70,9
NETO DOBIT	7.021	7.067	100,7	4.893	144,4
INVESTICIJE	355	612	172,4	872	70,2

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Najviša neto plaća** iznosi 19.122 kuna, a **najniža neto plaća** 6.757 kuna. U odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini najviša neto plaća umanjena je 4,6 posto, dok je najniža neto plaća uvećana za 0,4 posto.

## 2. Investicije

Ukupna vrijednost investicija u prvih devet mjeseci 2014. godine iznosi 0,6 mln kuna, te čini 70,2% planiranih investicija u 2014. godini. Navedena sredstva utrošena su za nabavu softvera SWIFT Alliance Access, te za pripadajući BIC za novoosnovano društvo SKDD-CCP na koje će biti preneseni poslovi poravnanja transakcija financijskih instrumenata u skladu sa Uredbom EU br. 648/2012. Nadalje, Društvo je utrošilo sredstva za nabavu aplikativnih poslužitelja, koji će služiti i za smanjenje postojećih troškova unutar SKDD-a. U odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini investicije su uvećane za 72,4 posto. Društvo planirane investicije financira iz vlastitih izvora.

## 3. Restrukturiranje / Racionalizacija poslovanja

Društvo kontinuirano provodi mjere smanjenja troškova, pri čemu su u odnosu na isto razdoblje prethodne godine najviše smanjeni troškovi bankarskih usluga (46,0%), troškovi sirovina i materijala, troškovi naknade za HANFA-u, te ostali troškovi, čime je ostvareno smanjenje rashoda od 4,0 posto u odnosu na 30.09.2013. godine. U skladu s Odlukom Vlade RH o visini plaće, članovima Uprava plaća je smanjena tijekom 2014. godine najprije za 3,0 posto, a zatim za dodatnih 6,0 posto.

SKDD je uspješno proveo izdavanje 31.500 novih dionica u prvom krugu, te će nakon upisa povećanja temeljnog kapitala u sudski registar raspolagati sa dostatnim sredstvima za dokapitalizaciju Društva kćeri SKDD-CCP Smart Clear d.d.. Povećanjem temeljnog kapitala SKDD će raspolagati sa ukupno 86,9 mln kuna, a iznos od okvirno 77,0 mln kuna će se iskoristiti za spomenutu dokapitalizaciju.

## 4. Ocjena poslovanja

U prvih devet mjeseci 2014. godine SKDD bilježi brži pad ukupnih prihoda od ukupnih rashoda, uz ostvarenje dobiti na razini istog razdoblja prethodne godine. Pri tome je ostvarena dobit za 44,4 posto viša od planiranog iznosa za 2014. godinu.



Znatan broj stečajeva članova depozitorija i znatan broj pokrenutih predstečajnih postupaka rezultirali su smanjenjem prihoda od usluga pohrane, kao najvećeg izvora prihoda SKDD-a. Trošak osoblja je u odnosu na prethodnu godinu povećan za 4,4 posto radi povratka dviju radnica s rodiljnog dopusta, te radi sklapanja tri ugovora o radu sa djelatnicima kojima je istekao ugovor o stručnom osposobljavanju.

Društvo nema dospjelih niti obveza prema kreditnim institucijama. Iznos ukupnih i dospjelih potraživanja je smanjen kao i dani naplate potraživanja.

## 46. SUNČANI HVAR d.d.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 176,2 mln kuna, što predstavlja povećanje od 19,0 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i 15,9 posto više od iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 138,0 mln kuna uz pad od 5,0 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine i 96,7% planiranog iznosa ukupnih rashoda sukladno Planu za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 38,2 mln kuna što je 12 puta više u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i 4 puta više od iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. godine iznose 601,0 mln kuna uz neznatan pad od 2,4 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. Iznos dospjelih obveza od 601,0 mln kuna veći je 3,6 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. Obveze prema kreditnim institucijama iznose 3,0 mln kuna i značajno su smanjene u odnosu na isti dan prethodne godine kada su iznosile 419,5 mln kuna, što je rezultat otkupa potraživanja od strane vjerovnika. **Ukupna potraživanja** su iznosila 21,4 mln kuna, te bilježe pad od 15,5 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. Društvo nema dospjelih potraživanja.

Tablica 46: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	148.119	176.213	119,0	152.061	115,9
UK. RASHOD	145.283	138.000	95,0	142.745	96,7
DOBIT	2.836	38.213	1.347,4	9.315	410,2
INVESTICIJE	-	-	-	-	-

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Broj zaposlenih** je smanjen 9,5 posto (53 zaposlenika) u odnosu na 30.09.2013. sa 555 na 502. **Troškovi osoblja** iznose 39,4 mln kuna uz rast od 3,9 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine i 92,4% planiranog iznosa sukladno Planu za 2014. godinu. **Najviša neto plaća** u prvih devet mjeseci 2014. godine iznosila je 8.906 kuna (rast od 1,3%), a **najniža neto plaća** 4.104 kune (rast od 6,4%) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

### 2. Investicije

Obzirom na situaciju u kojoj se nalazi, Društvo nije ostvarilo, niti je planiralo investicije u 2014. godini.

### 3. Predstečajna nagodba

U cilju završetka cjelovitog restrukturiranja i financijske konsolidacije Društva, u travnju 2014. godine Uprava je predala zahtjev za otvaranje predstečajne nagodbe te je isti postupak otvoren dana 26. svibnja 2014. godine. Pokretanje postupka predstečajne nagodbe ima za cilj dugoročnu financijsku stabilnost Društva, nesmetano odvijanje poslovanja, pravodobno izvršavanje obveza prema vjerovnicima, zaposlenicima i poslovnim partnerima. Do sada nije došlo do dogovora između većinskih vlasnika Društva, a prepreka ostvarenja dogovora su pokrenuti arbitražni sporovi i neriješena otvorena pitanja po dioničarskom sporazumu između Orco Property Group-e i Republike Hrvatske. Društvo je uspješno amortiziralo negativan utjecaj predstečaja te izvršilo kvalitetnu pripremu sezone, zaposlilo 502 sezonska djelatnika i osiguralo nesmetan tijek odvijanja turističke sezone.

Dana 11. travnja 2014. godine od strane nagodbenog vijeća doneseno je rješenje o privremenoj deblokadi računa tako da Društvo nesmetano obavlja poslovanje. Dana 13. lipnja 2014. godine, Društvo je zaprimilo obavijest od tvrtke Prime Tourist Resources a.s. da je prijavljeno stjecanje 2.080.000 dionica društva Sunčani Hvar. Predmetnim stjecanjem dionica, Prime Tourist Resources, a.s. je prešao prag od 20,0% temeljnog kapitala, odnosno glasačkih prava na način da sada drži ukupno 24,94% glasačkih prava. Društvo je zaprimilo od Orco Property Group S.A. obavijest kojom je dana 11.06.2014. godine izvršeno ustupanje razlučivih potraživanja koje ima prema Društvu temeljem Ugovora o zajmu, od 15.07.2010. i pripadajućih aneksa, na tvrtku Prime Tourist Resources, a.s. čime je navedena tvrtka postala novi vjerovnik Društva.

### 4. Ocjena poslovanja

Tijekom prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo znatan porast ukupnih prihoda i smanjenje ukupnih rashoda te porast dobiti. Značajno povećanje ostvarene dobiti u odnosu na isto razdoblje u 2013. godinu i Plan za 2014. godinu rezultat je otpisa naknade za upravljanje od strane Orco Property Group-a i porasta prihoda iz osnovne djelatnosti. Rast ukupnih prihoda posljedica je rasta ostalih prihoda (otpis rezervacija za troškove menadžerske naknade za razdoblje od 2010. godine do 31. ožujka 2014. godine) i povećanje poslovnih prihoda kao rezultat rasta prihoda od smještaja za 9,0 posto, te prihoda hrane i pića za 3,8 posto. Pad ukupnih rashoda rezultat je provedbi racionalizacije poslovanja te provedenog organizacijskog i operativnog restrukturiranja koji u konačnici ukazuje na rast profitabilnosti Društva.

Dospjeli iznos obveza čini 99,9% ukupnih obveza koje se odnose na dospjele obveze prema kreditnim institucijama. Prema očitovanju Društva unatoč teškoj financijskoj situaciji osigurana je uredna isplata obveza prema djelatnicima, tekućih obveza prema dobavljačima i pravovremeno plaćanje poreza i doprinosa iz operativnog poslovanja. Struktura duga Društva je neadekvatna jer se ukupan dug u potpunosti odnosi na kratkoročne izvore kao rezultat nezavršenog procesa dugoročnog financijskog restrukturiranja duga koje bi bilo prilagođeno sposobnosti Društva da uredno servisira dugovanja iz vlastitog poslovanja.

## 47. ZRAČNA LUKA DUBROVNIK d.o.o.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine, Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 201,0 mln kuna, što je povećanje od 9,4 posto u odnosu na isto razdoblje

prethodne godine, te predstavlja 91,3% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 136,6 mln kuna i povećani su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine 4,0 posto, te čine 72,8% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 51,6 mln kuna, što predstavlja porast od 23,3 posto, u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Ostvarena dobit je 59,0 posto veća od planirane dobiti na godišnjoj razini.

Tablica 47: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	183.656	201.003	109,4	220.194	91,3
UK. RASHOD	131.409	136.566	104,0	187.768	72,8
NETO DOBIT	41.798	51.550	123,3	32.426	159,0
INVESTICIJE	32.024	28.641	89,4	67.589	42,4

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. iznose 121,5 mln kuna i smanjene su 14,8 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Dospjele obveze** u iznosu od 3,7 mln kuna smanjene su 59,9 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 91,8 mln kuna uz smanjenje od 13,6 posto. Iskazani iznos **ukupnog stanja duga** u potpunosti se odnosi na obveze prema kreditnim institucijama. **Prosječni trošak financiranja** iznosi 4,29% (plan 4,30%) i smanjen je za 0,8 postotnog boda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Do kraja 2014. planirano je daljnje smanjenje stanja duga na iznos od 87,0 mln kuna. **Ukupna potraživanja** su u iznosu od 48,8 mln kuna smanjena 1,9 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. **Iznos dospjelih potraživanja** je smanjen 53,1 posto i iznosi 7,4 mln kuna, te čini 59,9% planiranog iznosa dospjelih potraživanja u 2014. godini.

Na dan 30.09.2014. Društvo je iskazalo 186,7 mln kuna **depozita**, koji su u odnosu na prethodnu godinu viši 15,9 posto. Visina planiranih depozita u 2014. godini iznosi 150,0 mln kuna. **Dani plaćanja obveza** iznose 15 dana i nepromijenjeni su u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini. Društvo je smanjilo broj **dana naplate potraživanja** sa 30 na 23 dana, a do kraja godine se planira smanjiti na 20 dana.

Društvo je na dan 30.09.2014. **zapošljavalo 438 djelatnika**, što je povećanje za 3 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine. Planiran broj zaposlenih u 2014. godini je 460. **Troškovi osoblja** u iznosu od 58,8 mln kuna su povećani 2,9 posto, te predstavljaju 76,2% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** u iznosu od 21.108 kuna povećana je 22,5 posto, dok **najniža neto plaća** iznosi 4.546 kuna i povećana je 3,5 posto.

## 2. Investicije

Ukupna vrijednost ostvarenih investicija u prvih devet mjeseci 2014. godine iznosi 28,6 mln kuna što je 10,6 posto manje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i predstavlja 42,4% planiranih investicija na godišnjoj razini. Sve ostvarene investicije u cijelosti su financirane vlastitim sredstvima. Društvo je u veljači 2014. godini dobilo obavijest EK o kompatibilnosti „Projekta obnove i razvoja Zračne luke Dubrovnik 2020“ ukupne vrijednosti cca 1.672,0 mln kuna s pravilima državnih potpora, te je trenutno u završnoj fazi apliciranja prema EU fondovima. Izvori financiranja će uključivati sredstva EU, vlastita sredstva, te pozajmice.

Sukladno najnovijim podacima, ukupna vrijednost projekta je oko 1,854.0 mln kuna. Sukladno rebalansu plana nabave procijenjena vrijednost investicija koja se planira ugovoriti u 2014. iznosi 500,7 mln kuna pri čemu se za projekt „Zračna luka Dubrovnik razvoj“ u 2014. planira ugovoriti u iznosu od 482,6 mln kuna. Većina tog iznosa se odnosi na postupak javne nabave za gradnju putničkog terminala u iznosu od 480 mln kuna.

### 3. Ocjena poslovanja

U prvih devet mjeseci 2014. godine Zračna luka Dubrovnik ostvarila je veće povećanje ukupnih prihoda od ukupnih rashoda, što je rezultiralo većom ostvarenom dobiti. Ostvarena dobit je i značajno viša od planiranog iznosa dobiti na godišnjoj razini.

Povećanje ukupnih prihoda rezultat je prije svega porasta avijacijskih prihoda na stranom tržištu koji su posljedica povećanog broja međunarodnih putnika u 2014. u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te povećanja cijene usluge zaštitne naknade za pregled putnika i prtljage (cca. 9 mln kuna porast prihoda u 2014.). Povećanje rashoda je posljedica povećanja troškova prodane robe uslijed ulaska RH u EU i obračuna PDV-a i raznih trošarina na robu koja se prodaje u DFS-u; troškova amortizacije, kao posljedica aktivacije imovine u pripremi, te troškova osoblja, kao posljedica usklađenja plaća s odredbama kolektivnog ugovora. Društvo nastavlja sa smanjenjem kreditnih obveza, te plaćanjem obveza prema dobavljačima u roku 15 dana.

Do kraja godine se očekuje povećanje depozita u skladu sa planom. Društvo nema dospjelih obveza prema kreditnim institucijama, te ne planira nova zaduženja u 2014. godini. Značajan porast planiranih dospjelih potraživanja do kraja godine, biti će posljedica sporije dinamike naplate od nacionalnog prijevoznika Croatia Airlines.

Tijekom 2014. godine pokrenut je projekt sistematizacije radnih mjesta s ciljem dodatnog unapređenja optimalnosti i efikasnosti poslovanja i upotrebe ljudskih resursa. Društvo nije u procesu restrukturiranja niti je korisnik državnih jamstava i subvencija.

## 48. ZRAČNA LUKA OSIJEK d.o.o.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – XI. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u razdoblju devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 9,1 mln kuna, čime je ostvareno povećanje od 29,6 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 91,7% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 9,1 mln kuna i povećani su za znatnih 43,0 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te čine 98,1% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo minimalnu **dobit** u iznosu od 18 tis. kuna, što je znatno smanjenje od 97,4 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, a čini svega 2,7% planiranog iznosa za 2014. godinu.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. iznose 11,7 mln kuna i povećane su 13,5 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. Dospjele obveze u iznosu od 1,2 mln kuna porasle su 55,8 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 0,5 mln kuna dok ih na isti dan 2013. nije bilo, a čine 40,8% planiranog godišnjeg iznosa. **Prosječni trošak financiranja** iznosi 7,00% i niži je 1 postotni bod, u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. **Ukupna potraživanja** u

iznosu od 0,5 mln kuna više su nego udvostručena i čine 72,7% godišnjeg planiranog iznosa. **Dospjela potraživanja** su znatno povećana (3,6 puta) i iznose 0,3 mln kuna.

**Dani plaćanja obveza** iznose 61 dan i povećani su za 14 dana, a **dani naplate potraživanja** od 19 dana povećani su za 9 dana u odnosu na isto razdoblje 2013. godine.

Ukupan broj **zaposlenih (46 djelatnika)**, nepromijenjen je u odnosu na isti dan u 2013. godini. **Troškovi osoblja** iznose 3,4 mln kuna čime je ostvareno povećanje za 9,4 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, što predstavlja udio od 84,1% planiranog iznosa za 2014. godinu. **Najviša neto plaća** u iznosu od 8.118 kuna i **najniža neto plaća** koja iznosi 2.963 kune približno su na razini istog razdoblja 2013. godine.

## 2. Investicije

Tablica 48: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	7.036	9.121	129,6	9.950	91,7
UK. RASHOD	6.363	9.102	143,0	9.275	98,1
NETO DOBIT	685	18	2,6	675	2,7
INVESTICIJE	474	1.332	281,0	1.750	76,1

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupno ostvarene investicije u promatranom razdoblju 2014. godine iznosile su 1,3 mln kuna uz značajno povećanje od 2,8 puta u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i čine 84,0% ukupno planiranog iznosa investiranja za 2014. godinu. Investicije se u većem dijelu odnose na nabavu metal detektorskih vrata, uređaja za otkrivanje tekućih eksploziva i odleđivača zrakoplova, te na izradu projektne dokumentacije za modernizaciju kolnika operativne površine i rekonstrukciju putničke zgrade, a sve s ciljem prilagodbe putničke zgrade Schengenskom sporazumu.

## 3. Ocjena poslovanja

Broj prevezenih putnika je značajno povećan, za gotovo 8 puta, sa 2.883 putnika koliko je ostvareno u devet mjeseci 2013. godine, na 22.591 putnik u istom razdoblju 2014. godine ( za 19.708 putnika). Operacije zrakoplova su povećane za 34,0 posto (sa 888 na 1.190).

U prvih devet mjeseci 2014. Društvo bilježi povećanje ukupnih prihoda uz izrazitiji porast ukupnih rashoda što je rezultiralo značajnim padom dobiti koja je ostvarena u minimalnom iznosu. Prihodi od prodaje bilježe značajno povećanje u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini, u prvom redu zbog uvođenja linije Osijek – London kompanije Ryanair, pa shodno tome došlo je i do proširenja sekundarnih djelatnosti i to: otvaranjem putničke agencije, otvaranjem vlastite trgovine u pristanišnoj zgradi i trgovine Travel retail u odlazećem gate-u, proširenja ponude u ugostiteljskom objektu (kao što je proizvodnja sendviča), a sve to je rezultiralo povećanim poslovnim prihodima. U svrhu pokrivanja troškova otvorenosti Zračne luke uplaćene su subvencije iz državnog proračuna u iznosu od 3,3 mln kuna, što je na razini ostvarenih subvencija u istom razdoblju prethodne godine. Ukupni rashodi veći su nego u istom razdoblju prethodne godine zbog povećanja broja linija i broja letova na pojedinim linijama. Zbog povećanog prometa povećani su i materijalni troškovi, troškova održavanja, osoblja i sl..

U odnosu na 30.09.2013. godine povećan je iznos ukupnih i dospjelih obveza prema kreditnim institucijama, kao i dani plaćanja obveza. Društvo ne planira nova zaduženja. Ukupna potraživanja su znatno porasla u odnosu na isti dan prethodne godine. Likvidnost Društva (0,23) je na vrlo niskoj razini i dodatno je smanjena kao rezultat znatnog smanjenja kratkotrajne imovine koja je gotovo prepolovljena uz povećanje kratkotrajnih obveza koje su u porastu.

Društvo nije u procesu restrukturiranja već provodi mjere racionalizacije koja nije rezultirala smanjenjem troškova poslovanja, već su se isti znatno povećali. Početkom 2014. provedena je detaljnu analizu, a potom i javni natječaj za eksternalizaciju zaštitarske službe 1. lipnja 2014. godine. U planu je i eksternalizacija vatrogasne službe.

## 49. ZRAČNA LUKA PULA d.o.o.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 46,1 mln kuna, što je smanjenje od 1,0 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 87,1% ukupnog iznosa planiranih prihoda. **Ukupni rashodi** od 40,2 mln kuna neznatno su povećani (0,3%) u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te predstavljaju 76,1% planiranog iznosa. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 5,9 mln kuna koja je manja 9,3 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i 66,5 posto veća od planirane dobiti na godišnjoj razini.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. iznose 12,2 mln kuna uz smanjenje od 11,4 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Obveze prema kreditnim institucijama** u iznosu od 3,6 mln kuna smanjene su 33,2 posto. **Prosječni trošak financiranja** je smanjen 1 postotni bod i iznosi 4,00%, te je isti i planiran u 2014. godini. **Stanje duga** je u iznosu od 4,5 mln kuna smanjeno 31,5 posto, dok je u odnosu na godišnji plan veće 13,5 posto. Na analizirani dan ukupno je **otplaćeno** 1,6 mln kuna, što je na istoj razini kao i na isti dan prethodne godine. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 6,3 mln kuna smanjena su 9,3 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, te su 2,1 puta viša od ukupno planiranog iznosa. **Dospjela potraživanja** su smanjena 5,7 posto i iznose 0,9 mln kuna.

Tablica 49: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	46.510	46.051	99,0	52.886	87,1
UK. RASHOD	40.063	40.201	100,3	52.798	76,1
NETO DOBIT	6.448	5.850	90,7	8.800	66,5
INVESTICIJE	3.659	2.062	56,4	3.666	56,2

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Društvo je na dan 30.09.2014. iskazalo iznos **depozita** od 26,6 mln kuna, što predstavlja smanjenje od 7,6 posto, u odnosu na isti dan 2013. godine. **Dani plaćanja obveza** od 30 dana i **dani naplate potraživanja** od 70 dana nepromijenjeni su u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 152 djelatnika**, što predstavlja smanjenje od 14 djelatnika (8,4%) u odnosu na isti dan prethodne godine, dok je planirani broj zaposlenih u 2014. godini 151. **Troškovi osoblja** iznose 18,5 mln kuna i smanjeni su 0,3 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, a predstavljaju 74,6% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** u iznosu od 22.749 kuna smanjena je 16,6 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, a **najniža neto plaća** je smanjena 4,4 posto i iznosi 3.885 kuna.

## 2. Investicije

Ukupno ostvarene investicije u prvih devet mjeseci 2014. godine iznosile su 2,1 mln kuna i značajno su smanjenje (43,6%) u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te predstavljaju 56,2% ukupno planiranog iznosa investicija. Investiralo se u opremu i infrastrukturu, odnosno u nabavku uređaja za detekciju tekućih eksploziva, novih metal detektorskih vrata i novog sustava za naplatu parkiranja.

## 3. Ocjena poslovanja

Poslovanjem u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo smanjenje ukupnih prihoda i iskazane dobiti, dok su ukupni rashodi neznatno povećani u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Najveći promet Društvo ostvaruje u razdoblju lipanj – rujan. Razlog manje ostvarenih prihoda u navedenom razdoblju je smanjenje broja putnika s ruskog i ukrajinskog tržišta. Upravo je ovo tržište generiralo najveće prihode u prijašnjim godinama. Od 2013. godine prisutan je trend smanjenja dolazaka putnika s ovih tržišta koji je nastavljen i u 2014. godini. Ukupni rashodi su neznatno porasli zbog povećanja (u apsolutnom iznosu) troška nabavne vrijednosti prodane robe u trgovini, jer je u 2014. godini jednim dijelom trgovina iz komisijske nabave prešla u klasičnu nabavu robe za daljnju prodaju.

Društvo je usmjerilo svoje napore ka povećanju ostalih navigacijskih kategorija prihoda, te kontroli troškova i smanjivanju istih, kroz raskidanje postojećih ugovora i ugovaranja novih, po znatno nižim cijenama.

Zračna luka Pula nije korisnik subvencija iz državnog proračuna. Društvo nema dospjelih obveza. Obveze prema kreditnim institucijama i dospjela potraživanja su smanjeni u odnosu na isti dan prethodne godine. Društvo nije u procesu restrukturiranja.

## 50. ZRAČNA LUKA RIJEKA d.o.o.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 13,5 mln kuna, čime je ostvareno blaže smanjenje od 3,0 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 79,5% ukupnog iznosa utvrđenih planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** od 10,0 mln kuna smanjeni su 14,9 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine posto, te predstavljaju 58,7% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 3,5 mln kuna koja je znatno povećana (60,4%) u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. u iznosu od 7,9 mln kuna blaže su smanjene (5,3%) u odnosu na isti dan prethodne godine. Dospjele obveze u iznosu od 0,8 mln kuna povećane su 9,4 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. U odnosu na Plan za 2014. godinu veće su 19,1 posto od planiranog

iznosa na godišnjoj razini. **Obveze prema kreditnim institucijama** u iznosu od 3,9 mln kuna značajno su povećane (2,3 puta) u odnosu na isti dan u 2013. godinu i čine 84,2% planiranog godišnjeg iznosa. **Prosječni trošak financiranja** iznosi 6,00% (plan 7,00%) i smanjen je 2 postotna boda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 2,7 mln kuna smanjena su 10,9 posto u odnosu na isti dan 2013. godine te gotovo 6 puta premašuju planirani iznos za 2014. godinu. Dospjela potraživanja iznose 1,3 mln kuna uz smanjenje od 5,9 posto uz istovremeni značajniji porast (6,6 puta) u usporedbi s godišnjim planom. **Dani plaćanja obveza** povećani su sa 34 na 38 dana, dok su **dani naplate potraživanja** smanjeni sa 40 na 38 dana.

Tablica 50: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	13.963	13.541	97,0	17.037	79,5
UK. RASHOD	11.759	10.006	85,1	17.037	58,7
NETO DOBIT	2.204	3.536	160,4	-	-
INVESTICIJE	1.777	1.132	63,7	5.900	19,2

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupan broj **zaposlenih djelatnika** od 60, predstavlja smanjenje od 11,8 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Troškovi osoblja** u iznosu od 5,1 mln kuna smanjeni su 16,3 posto i čine 79,0% planiranog iznosa za 2014. godinu. **Najviša neto plaća** u iznosu od 17.041 kuna povećana je 15,1 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, dok je **najniža neto plaća** u iznosu od 3.358 kuna smanjena 1,2 posto.

## 2. Investicije

Ukupno ostvarene investicije u promatranom razdoblju 2014. godine iznosile su 1,1 mln kuna uz značajno smanjenje od 36,3 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i čine svega 19,2% ukupno planiranog iznosa investiranja za 2014. godinu. Investicije se u većem dijelu odnose na ADRIAIR projekt (sigurne zračne luke i mreža aero taksija u jadranskom području), te na nabavu uređaja za zaštitni pregled tekućina i metal-detektorskih vrata, a koje je sufinancirano od strane Ministarstva pomorstva, prometa i infrastrukture te rekonstrukcija sustava svjetlosne organizacije.

## 3. Restrukturiranje

Zračna luka Rijeka ne provodi klasičan program restrukturiranja, već kroz provedbu tekućih aktivnosti s ciljem povećanja prometa zrakoplova i putnika, radi na provođenju mjera restrukturiranja Društva, kao što su: - reorganizacija Društva, - snižavanje troškova poslovanja, racionalizacija radne snage tj. polivalentnost radnika, - osposobljenost za obavljanje više poslova, - reorganizacija prijevoza radnika na posao i s posla s ciljem smanjenja naknada troškova prijevoza radnicima i smanjenja troškova goriva; - reorganizacija rada u uredima (optimiziranje korištenja uredskih površina s ciljem smanjenja troškova grijanja – hlađenja – potrošnje električne energije), - racionalizacija nabave uredske opreme, materijala za čišćenje i drugog potrošnog materijala, - racionalizacija troškova reprezentacije; pregovaranje sa Sindikatom po svim pitanjima od značaja za radnike, - sređivanje imovinsko-vlasničkih odnosa nad zemljištem, - suradnja s Općinom Omišalj vezano za rješavanje dugovanja po osnovi neplaćene komunalne naknade, - suradnja s dobavljačima vezano za rješavanje obveza obročnom otplatom, ugovaranje dozvoljenog prekoračenja po poslovnom računu i kredita za konsolidaciju kratkoročnih



obveza, pregovaranje s manjinskim suvlasnicima oko sudjelovanja u projektu Udruženog oglašavanja pri Hrvatskoj turističkoj zajednici, - suradnja s Turističkom zajednicom Kvarnera i turističkim zajednicama gradova i općina u PGŽ, - prijave projekata za financiranje od strane EU.

#### 4. Ocjena poslovanja

U promatranom razdoblju 2014. godine Društvo bilježi brže smanjenje ukupnih rashoda od ukupnih prihoda i porast ostvarene dobiti. Ukupan broj putnika je manji za 22,9 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine što je posljedica smanjenog broja letova Ryanair-a. Iz istog razloga se iskazuje i 13,4 posto manji broj ukupnih zrakoplovnih operacija. Poslovanje Društva je sezonskog karaktera, a redoviti promet ostvaruje se u razdoblju travanj-listopad. U svrhu pokrića troškova otvorenosti Zračne luke Društvo je primilo subvencije iz državnog proračuna u iznosu od 3,0 mln kuna, što je 6,9 posto manje od subvencija ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine.

Planom poslovanja za 2014. godinu u prvih devet mjeseci 2014. godine planirani su prihodi iz EU fondova (ADRIAIR projekt) od 0,4 mln kuna, a iskazani su u iznosu od 44,5 tis. kuna (biti će iskazani u Izvješću I-XII 2014. godine po primitku potvrde o «priznavanju» ostvarenih rashoda vezanih za ADRIAIR projekt). Radi konsolidacije kratkoročnih obveza Zračna luka Rijeka je Planom za 2014. godinu planirala nabavu dugoročnog kredita za konsolidaciju kratkoročnih obveza u iznosu od 3,9 mln kuna s rokom otplate 4 godine.

S ciljem povećanja prometa zrakoplova i putnika Društvo intenzivno radi na provođenju mjera racionalizacije i smanjenja troškova na svim stavkama, a da se pri tome ne ugroze sigurnosno-prometni standardi.

## 51. ZRAČNA LUKA SPLIT d.o.o.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 216,7 mln kuna, što je povećanje od 13,9 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 92,6% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 135,9 mln kuna i povećani su 6,7 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine (73,0% planiranog godišnjeg iznosa). Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 80,9 mln kuna, koja je veća 28,4 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te je veća od planiranog godišnjeg iznosa 68,5 posto.

Tablica 51: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks 3/2	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. 3/5
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	190.354	216.746	113,9	234.000	92,6
UK. RASHOD	127.380	135.860	106,7	186.000	73,0
NETO DOBIT	62.974	80.886	128,4	48.000	168,5
INVESTICIJE	24.294	20.654	84,3	78.750	26,2

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. godine iznose 54,0 mln kuna, što je smanjenje od 22,8 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 6,3 mln kuna i smanjene su 49,3 posto. **Prosječni trošak financiranja** nije promijenjen i iznosi 4,00%, te je isti i planiran za 2014. godinu. **Ukupna potraživanja** iznosila su 54,5 mln kuna uz povećanje od 10,4 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. **Dospjela potraživanja** su iznosila 7,5 mln kuna, što je smanjenje od 23,6 posto u odnosu na isti dan prethodne godine.

Društvo je iskazalo **depozite** od 171,3 mln kuna, što predstavlja povećanje od 38,6 posto u odnosu na isti dan prethodne 2013. godine. **Dani plaćanja obveza** iznose 15 dana i smanjeni su za 1 dan, a **dani naplate potraživanja** iznose 43 dana i smanjeni su za 2 dana, u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Na analizirani dan, ukupno je **zaposleno 480 djelatnika**, što je smanjenje od 2 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine i nije u planu novo zapošljavanje u 2014. godini. **Troškovi osoblja** su u iznosu od 57,5 mln kuna povećani 3,8 posto, te predstavljaju 74,0% planiranog godišnjeg iznosa. **Najviša neto plaća** od 23.582 kune povećana je 36,3 posto u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini, a **najniža neto plaća** je povećana 3,8 posto i iznosi 4.753 kune.

## 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvarene investicije iznosile su 20,7 mln kuna, što predstavlja smanjenje od 15,7 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te čini 26,2% ukupno planiranih investicija. Investicijska ulaganja se odnose na proširenje stajanke za zrakoplove, te povećanja kvalitete usluga i sigurnosti zračnog prometa.

U svrhu što bolje kvalitete, planirana je strateška investicija "Rekonstrukcija i dogradnja putničkog terminala" procijenjene vrijednosti 450,0 mln kuna, za koju je ishođena lokacijska dozvola. Realizacija nadogradnje i rekonstrukcije putničkog terminala neophodna je zbog usklađivanja aerodromske infrastrukture u svrhu udovoljavanja kriterijima i standardima Schengenskog režima kretanja putnika. Početak izgradnje je planiran za kraj 2014. godine ili početak 2015. godine, što ovisi o dobivanju građevinske dozvole, čije ishodenje je u tijeku.

## 3. Ocjena ostvarenja

Poslovanjem u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo brži rast ukupnih prihoda od ukupnih rashoda i veću dobit u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Razlog ovako visokoj dobiti za prvih devet mjeseci je izrazita sezonalnost poslovanja što znači da se većina prihoda kumulira u trećem kvartalu godine. Ostvareni rezultati bolji su od planiranih veličina na godišnjoj razini jer je i fizički promet putnika i zrakoplova veći od očekivanog. Ukupni prihodi povećani su ponajviše zbog rasta poslovnih prihoda, odnosno prihoda od prodaje, a s time povezano rasli su i ukupni rashodi čiji porast je rezultat povećanja materijalnih troškova i troškova osoblja.

Na dan 30.09.2014. godine Društvo je iskazalo smanjenje ukupnih obveza i obveza prema kreditnim institucijama, a prosječni trošak financiranja odnosi se na kamatu postojećeg kredita. Društvo nema dospjelih obveza, a dani plaćanja obveza i naplate potraživanja smanjeni su u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Iskazano stanje depozita je u skladu sa planom likvidnosti, planom realizacije investicija i planom servisiranja obveza Društva.

Zračna luka Split nije korisnik subvencija iz državnog proračuna kao ni državnih jamstava. Zračna luka Split planira investicijske aktivnosti u smjeru povećanja kvalitete usluga i sigurnosti zračnog prometa čiji su kriteriji po međunarodnim pravilima iz godine u godinu sve stroži i stroži. Društvo ne provodi restrukturiranje niti je korisnik državnih jamstava i subvencija.

## 52. ZRAČNA LUKA ZADAR d.o.o.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 45,7 mln kuna, što je smanjenje od 5,3 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 87,0% od ukupnog iznosa planiranih godišnjih prihoda za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 38,1 mln kuna i povećani su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine 13,0 posto, te predstavljaju 86,0% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 7,6 mln kuna koja je 47,7 posto manja u odnosu isto razdoblje prethodne godine, a u odnosu na Plan za 2014. godinu manja je 3,7 posto.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. iznose 36,0 mln kuna uz smanjenje od 4,4 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te su 10,9 posto veće od ukupno planiranih obveza u 2014. godini. Dospjele obveze smanjene su 12 puta i iznose 0,3 mln kuna što je 46,8 posto manje od Plana za 2014. godinu. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 26,0 mln kuna povećana su 6,6 posto, a što je 2 puta više od planiranog iznosa utvrđenog Planom za 2014. godinu. Dospjela potraživanja su na razini istog dana prethodne godine i iznose 19,4 mln kuna što je 2 puta više od planiranog iznosa.

Društvo je iskazalo iznos **depozita** od 8,0 mln kuna što predstavlja smanjenje od 51,8 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine te čini 53,4% udjela u planiranom godišnjem iznosu depozita. **Dani plaćanja obveza** iznose 27 dana što je smanjenje od 10 dana u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini, te su veći za 22 dana u odnosu na plan za 2014. godinu. **Dani naplate potraživanja** iznose 134 dana i povećani su za 16 dana u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te su veći za 70 dana u odnosu na plan za 2014. godinu.

Tablica 52: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	48.230	45.682	94,7	52.515	87,0
UK. RASHOD	33.715	38.090	113,0	44.300	86,0
NETO DOBIT	14.515	7.592	52,3	7.885	96,3
INVESTICIJE	3.735	8.913	238,6	14.376	62,0

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 148 djelatnika**, što je povećanje od 28 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, dok se planirani broj zaposlenih u 2014. godini predviđa smanjiti na 141. **Troškovi osoblja** iznose 14,4 mln kuna i povećani su 21,6 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine zbog povećanog broja ugovora o radu na određeno, a predstavljaju 75,8% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** u iznosu od 17.550 kuna neznatno je povećana 1,1 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine te je na razini planirane plaće na godišnjoj razini.

**Najniža neto plaća** iznosi 3.394 kune uz povećanje od 21,2 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te je 13,0 posto manja od planirane.

## 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvarene investicije povećane su više od 2 puta u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i iznose 8,9 mln kuna te čine 62,0% ukupno planiranog iznosa investicija u 2014. godini. Najveće investicije se odnose na rekonstrukciju kritičnih površina staze za vožnju G i glavne stajanke (4,6 mln kuna), oprema za zračnu luku (1,1 mln kuna), adaptacija ureda za prijam putnika (0,8 mln kuna), rekonstrukcija rasvjetne stajanke (0,6 mln kuna), biološki filter (0,5 mln kuna) i drugo.

## 3. Ocjena poslovanja

Tijekom prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo manje ukupne prihode, veće ukupne rashode i manju dobit u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Naturani pokazatelji prikazuju povećanje ukupnog prometa putnika za 5,6 posto (446.324) i slijetanje zrakoplova za 2,4 posto (3.622), te smanjene tonaže za 49,6 posto (6.339) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Ulaskom u Europsku uniju došlo je do smanjenja prihoda od trgovinske djelatnosti zbog oporezivanja robe PDV-om i trošarinama, što smanjuje maržu na svu robu, a osobito na cigarete i duhanske proizvode koji su u prijašnjim godinama bili najprodavanija roba sa izuzetno velikom maržom i prihoda od subvencija koja je za isto razdoblje prethodne godine iznosila 3,2 mln kuna.

Do povećanja ukupnih rashoda došlo je najvećim dijelom zbog povećanja troškova plaće (21,6%) kao posljedica donošenja novog Pravilnika o stručnom osposobljavanju zaposlenika i drugih ugovornih djelatnika aerodroma, pružatelja zemaljskih usluga i korisnika usluga aerodroma koji samostalno obavljaju zemaljske usluge (NN br. 07/13) temeljem kojeg je povećan broj ugovora o radu na određeno, što generira značajno povećanje ukupnih troškova plaće.

Društvo ne koristi tuđe izvore financiranja, a najveći rizik odnosi se na potraživanja od kupaca, što je vidljivo iz prosječne naplate potraživanja (150 dana). Problem naplate predstavlja i činjenica da su pojedine tvrtke otišle u stečaj, te nemaju imovinu iz koje bi se potraživanja mogla naplatiti. Društvo bilježi pad ukupnih i dospjelih obveza u odnosu na isti dan prethodne godine.

Društvo nije u procesu restrukturiranja i ne prima subvencije iz državnog proračuna.

## 53. ZRAČNA LUKA ZAGREB d.o.o.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Slijedom statusnih promjena koje su nastupile preuzimanjem djelatnosti i zaposlenih Zračne luke Zagreb od strane Koncesionara<sup>6</sup>, nastale su značajne promjene u poslovanju i posljedično rezultatima poslovanja zbog čega ostvareni rezultati poslovanja u prvih devet mjeseci 2014. godine nisu usporedivi s rezultatima prvih devet mjeseci 2013. godine.

---

<sup>6</sup> Nakon provedenog međunarodnog javnog natječaja Vlada Republike Hrvatske, kao Davatelj koncesije, izabrala je međunarodni konzorcij ZAIC Ltd.- Zagreb Airport International Company, za koncesionara za izgradnju Novog putničkog terminala i upravljanja Zračnom lukom Zagreb, na 30 godina. ZAIC Ltd. prenosi prava iz Ugovora o koncesiji na tvrtku Međunarodna zračna luka Zagreb d.d.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 5,9 mln kuna što predstavlja 58,4% od ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 36,6 mln kuna, te čine 34,3% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **gubitak** u iznosu od 30,7 mln kuna, koji predstavlja 31,9% planiranog gubitka u 2014. godini.

Tablica 53: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	245.904	5.949	2,4	10.178	58,4
UK. RASHOD	216.171	36.602	16,9	106.413	34,3
NETO DOBIT/GUBITAK	29.733	-30.653	-	-96.235	31,9
INVESTICIJE	74.473	45.980	61,7	90.450	50,8

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. iznose 3,8 mln kuna, te su veće (više od 38 puta) od plana. Društvo nema dospjelih obveza. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 4,2 mln kuna, predstavljaju 63,3% planiranog od iznosa. Nema dospjelih potraživanja. Najveći dio potraživanja odnosi se na Croatia Airlines koja ne podmiruje na vrijeme svoje dospjele obveze te Društvo poduzima potrebne radnje u cilju podmirenja istih.

**Stanje depozita** od 235,4 mln kuna je 45,8 posto više od plana. **Dani plaćanja obveza** iznose 29 dana, a **dani naplate potraživanja** iznose 257 dana.

Na analizirani dan, ukupno je zaposleno 5 djelatnika te je 1 više u odnosu na planirani broj radnika. **Troškovi osoblja** u iznosu od 5,6 mln kuna veći su (više od 2 puta) od planiranog iznosa u 2014. godini. U iznosu troška osoblja obuhvaćene su i isplate po sudskim presudama iz radnih sporova, od kojih neki datiraju iz devedesetih godina prošlog stoljeća. **Najviša neto plaća** iznosi 20.835 kuna (90,6% plana), dok **najniža neto plaća** iznosi 13.799 kuna te je u skladu s planom za 2014. godinu.

## 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 46,0 mln kuna što predstavlja 50,8% ukupno planiranog iznosa investicija na godišnjoj razini. Društvo planira do kraja godine realizirati planirani iznos investicija od 90,1 mln kuna temeljem potpisanog Sporazuma između Zračne luke Zagreb d.o.o. i Ministarstva pomorstva, prometa i infrastrukture.

Investicije će se financirati iz vlastitih izvora. Najveće investicijske aktivnosti su preseljenje logistike MORH-a (21,1 mln kuna), otkup zemljišta (19,8 mln kuna), 50% troškova neovisnog inženjera (3,8 mln kuna), PDV za MPPI, arheološka istraživanja (0,95 mln kuna) i Hrvatske vode (0,5 mln kuna).

## 3. Statusne promjene

Uslijed promjene okolnosti poslovanja preuzimanjem upravljačke kontrole nad zračnom lukom Zagreb od strane Koncesionara 5.12.2013. godine, kao i preuzimanja radnika, za pravni subjekt Zračna luka Zagreb d.o.o., na temelju Odluke Skupštine ZLZ, izvršena je dopuna registracije Društva te sukladno

tome Izmjene Društvenog ugovora, a sve kako bi Zračna luka Zagreb d.o.o. stvorila pretpostavke za obavljanje drugih djelatnosti i stjecanja prihoda u budućnosti.

#### 4. Ocjena poslovanja

Obzirom na nastalu statusnu promjenu kao značajan događaj za poslovanje Zračne luke Zagreb d.o.o. u 2014. godini, a što je presudno utjecalo na poslovanje i ostvarene poslovne rezultate, ostvarene rezultate treba sagledavati u tom kontekstu.

Ukupni rashodi su značajno veći od ukupnih prihoda zbog izvršenog ulaganja u uredski prostor u objektu Zrakoplovne škole na lokaciji Zračne luke Zagreb gdje je sjedište pravnog subjekta nakon preuzimanja, troška amortizacije na materijalnu imovinu (zgrade i sl.) koja nije bila predmet koncesije te s njom i dalje upravlja Zračna luka Zagreb d.o.o., kao i financiranje projekta preseljenja borbenog dvojca sukladno sporazumu s MORH-om.

U 2014. godini Zračna luka Zagreb nije više obavljala zemaljske usluge kao što su prihvat i otpreme putnika i zrakoplova, tereta i pošte Nakon preuzimanja upravljačke kontrole od strane Koncesionara, pravna osoba Zračna luka Zagreb d.o.o. obavlja poslove upravljanja imovinom koja nije predmet koncesije, otkupa zemljišta potrebnog za izgradnju objekata za Novi putnički terminal, upravljanja investicijama u tijeku i financiranja istih, nadzor provedbe Ugovora o koncesiji u ime davatelja koncesije te pružanje stručne i tehničke pomoći davatelju koncesije.

Ukupne obveze značajno su veće dok su ukupna potraživanja znatno manja u odnosu na planirane iznose. Društvo nema dospjelih obveza niti dospjelih potraživanja.

## 54. ZRAKOPLOVNO TEHNIČKI CENTAR d.d.

### 1. Kratak prikaz ostvarenja I. – IX. 2014. u odnosu na I. – IX. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 39,7 mln kuna, što je smanjenje od 30,9 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 41,6% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** od 46,7 mln kuna značajno su povećani u odnosu na isto razdoblje 2013. godine (56,2%), te predstavljaju 49,2% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **gubitak** u iznosu od 7,1 mln kuna, dok je u istom razdoblju 2013. godine ostvarena dobit u iznosu od 27,4 mln kuna. Planirani iznos dobiti za 2014. godinu je 0,2 mln kuna.

**Ukupne obveze** na dan 30.09.2014. iznose 5,4 mln kuna uz povećanje od 11,7 posto i čine 34,7% planiranog godišnjeg iznosa. Dospjele obveze iznose 0,1 mln kuna što je 17 puta manje od godišnjeg plana za 2014. godine, dok ih na isti dan u 2013. godini gotovo nije ni bilo (iznosile su 11 tis. kuna). Obveze prema kreditnim institucijama Društva u iznosu od 1,7 mln kuna veće su 2 puta u odnosu na isti dan prethodne godine i čine 23,2% planiranog iznosa za 2014. godinu. Dospjele obveze prema kreditnim institucijama Društvo nije iskazalo. **Ukupno stanje duga** iznosi 1,7 mln kuna što predstavlja 98,0%-tno ostvarenje plana i povećanje od 2 puta u odnosu na isti dan prethodne godine. Planirane **otplate** iznose 0,1 kuna, a **ново planirano zaduženje** u 2014. godini iznosi 7,5 mln kuna. **Prosječni trošak financiranja** od 1,00% je nepromijenjen u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te je isti i planiran. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 2,6 mln kuna značajno su smanjena (više od 3 puta), te

predstavljaju 25,8% plana, a dospjela potraživanja su povećana više od 3 puta (0,6 mln kuna) i 4 puta su manja od godišnjeg plana.

Tablica 54: Pokazatelji poslovanja u I.-IX.2013., I.-IX.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-IX.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	57.364	39.666	69,1	95.358	41,6
UK. RASHOD	29.922	46.765	156,3	95.128	49,2
NETO DOBIT/GUBITAK	27.442	-7.099	-	230	-
INVESTICIJE	1.532	195	12,7	7.460	2,6

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Na dan 30.09.2014. godine Društvo je iskazalo iznos od 18,5 mln kuna **depozita**, što je 46,4% godišnjeg plana, dok je u odnosu na isti dan prethodne godine manji za 49,1 posto. **Dani plaćanja obveza** manji su za 1 dan i iznose 10 dana (20 dana manji u odnosu na Plan za 2014. godinu). **Dani naplate potraživanja** veći su za 1 dan i iznose 6 dana (manji su za 24 dana u odnosu na Plan za 2014. godinu).

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 215 djelatnika**, što je povećanje od 13 djelatnika (6,4%) u odnosu na isti dan prethodne godine i više za 5 djelatnika u odnosu na planirani broj zaposlenih u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 17,5 mln kuna neznatno su povećani (2,0%) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine te predstavljaju 72,6% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** na razini je istog razdoblje prethodne godine i iznosi 17.741 kunu (rast od 0,4%), te je u skladu s Planom za 2014. godinu. **Najniža neto plaća** gotovo je nepromijenjena (pad od 0,4%) i iznosi 3.307 kuna.

## 2. Investicije

U prvih devet mjeseci 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 0,2 mln kuna što predstavlja veliko smanjenje od 12 puta u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U odnosu na plan ostvarene se svega 2,6% godišnjeg iznosa. Investicijska ulaganja odnose se na zamjenu salonitnog pokrova na jednom od objekata te ostalu dugotrajnu imovinu koju je Društvo napravilo vlastitom proizvodnjom.

Društvo je u tijeku postupka pokretanja investicija i osiguranja potpore za projekte iz EU fondova i to je razlog slabog ostvarenja investicija u prvih devet mjeseci 2014. godine.

## 3. Restrukturiranje

Odlukom Vlade Republike Hrvatske i imenovanjem nove Uprave Zrakoplovno tehničkog centra d.d. od 21.07.2014. godine postavljeni ciljevi restrukturiranja su: ustrojavanje procesne organizacije i sustava praćenja kroz profitne centre, izrada shematskog prikaza radnih mjesta, opis poslova radnog mjesta i prijedlog kriterija za izračun plaća, sistematizacija radnih mjesta i procesa primjenom u prvom kvartalu 2015. godine, te implementirati ekonomski model za dobivanje stvarne ekonomske slike svakog centra odgovornosti i profitnog mjesta.

#### 4. Ocjena poslovanja

Tijekom prvih devet mjeseci 2014. godine Društvo je ostvarilo znatno smanjenje ukupnih prihoda, značajno povećanje ukupnih rashoda i gubitak, dok je u istom razdoblju prethodne godine ostvarena dobit. Lošiji rezultat poslovanja u odnosu na isto razdoblje prethodne godine posljedica je poremećaja poslovnih događaja s kojima je Društvo suočeno zbog geopolitičke situacije s Ukrajinskim partnerom o kojem ovisi izvršenje strateškog ugovora sklopljenog s MORH-om radi usluge remonta helikoptera Mi-8. Povećanje ukupnih rashoda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine rezultat je povećanja materijalnih troškova i to troškova sirovina i materijala te troškova vanjske usluge stranog partnera – Ukrajine.

Subvencija za prvih devet mjeseci 2014. godine iznosile su 6 tis. kuna, dok ih u istom razdoblju prethodne godine nije bilo. Na godišnjoj razini planiran je iznos subvencija od 0,3 mln kuna koji se odnosi na sudjelovanje Fonda za zaštitu okoliša i energetske učinkovitost u subvencioniranju kamate u projektu održive gradnje „Projekt povećanja Energetske učinkovitosti – krova objekta br. 7 čija će se realizacija izvršiti tijekom 2014. godine.

Društvo nema obveza prema kreditnim institucijama, a u slijedećem razdoblju planira novo zaduženje. Dani plaćanja obveza neznatno su smanjeni, dok su dani naplate potraživanja neznatno povećani. Na dan 30.09.2014. Društvo bilježi rast dospjelih obveza i dospjelih potraživanja.