

REPUBLIKA HRVATSKA
Ministarstvo financija

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

- Ostvarenja u prvom polugodištu 2014. u odnosu na prvo polugodište 2013. i Plan 2014. -

PRELIMINARNI PODACI/RADNI MATERIJAL

Zagreb, rujan 2014.

SADRŽAJ

SADRŽAJ.....	1
I. UVOD.....	3
1. Uvodne napomene.....	3
2. Metodološke napomene	3
3. Osnovna obilježja i ciljevi.....	4
4. Pokazatelji poslovanja.....	5
4.1. <i>Prihodi</i>	5
4.2. <i>Rashodi</i>	6
4.3. <i>Neto dobit</i>	7
4.4. <i>Gubitak</i>	8
4.5. <i>Investicije</i>	9
4.6. <i>Subvencije</i>	10
4.7. <i>Trošak osoblja / broj zaposlenih / plaće</i>	12
4.8. <i>Obveze</i>	14
4.8.1. <i>Ukupne obveze / dospjele obveze / dani plaćanja obveza (slika 12)</i>	14
4.8.2. <i>Obveze i dospjele obveze prema kreditnim institucijama / prosječan trošak financiranja (slika 13)</i> ...	15
4.8.3. <i>Stanje duga / otplate / novo zaduženje / stanje depozita (slika 14)</i>	16
4.9. <i>Potraživanja (ukupna potraživanja / dospjela potraživanja / dani naplate, slika 15)</i>	18
II. PRIKAZ POSLOVANJA PO POJEDINOM DRUŠTVU.....	20
1. ACI d.d.....	20
2. AGENCIJA ALAN d.o.o.....	21
3. AGENCIJA ZA KOMERCIJALNU DJELATNOST d.o.o. (AKD).....	22
4. APIS IT d.o.o.....	24
5. AUTOCESTA RIJEKA - ZAGREB d.d.....	25
6. BRIJUNI RIVIJERA d.o.o.....	27
7. BRODARSKI INSTITUT d.o.o.....	29
8. CLUB ADRIATIC d.o.o.....	30
9. CROATIA AIRLINES d.d.....	32

10. CROATIA BANKA d.d.	34
11. DRŽAVNA AGENCIJA ZA OSIGURANJE ŠTEDNIH ULOGA I SANACIJU BANAKA (DAB)	36
12. ĐURO ĐAKOVIĆ HOLDING d.d. (konsolidirano)	37
13. FINANCIJSKA AGENCIJA (FINA)	39
14. HRVATSKA POŠTA (konsolidirano)	40
15. HRVATSKA AGENCIJA ZA OBVEZNE ZALIHE NAFTE I NAFTNIH DERIVATA (HANDA)	42
16. HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK (HBOR)	43
17. HRVATSKA BRODOGRADNJA - JADRANBROD d.d.	45
18. HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA - GRUPA	46
19. HRVATSKA KONTROLA ZRAČNE PLOVIDBE d.o.o.	48
20. HRVATSKA LUTRIJA d.o.o.	49
21. HRVATSKA POŠTANSKA BANKA D.D.	51
22. HRVATSKA RADIOTELEVIZIJA (HRT)	53
23. HRVATSKE AUTOCESTE d.o.o.	55
24. HRVATSKE CESTE d.o.o.	57
25. HRVATSKE ŠUME d.o.o.	59
26. HRVATSKE VODE	60
27. HRVATSKI OPERATOR TRŽIŠTA ENERGIJE d.o.o.	62
28. HŽ CARGO d.o.o.	63
29. HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o.	66
30. HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o.	68
31. INA – INDUSTRIJA NAFTE d.d.	71
32. JADROLINIJA	72
33. JADRANSKI NAFTOVOD – JANAF d.d.	73
34. GRUPA KONČAR	75
35. LUKA RIJEKA d.d.	76
36. LUKA VUKOVAR d.o.o.	78
37. NARODNE NOVINE d.d.	79
38. ODAŠILJAČI I VEZE d.o.o.	81
39. PETROKEMIJA d.d.	82
40. PLINACRO d.o.o.	84
41. PLOVPUT d.o.o.	85
42. PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA d.d.	87
43. PODZEMNO SKLADIŠTE PLINA d.o.o.	88
44. POMORSKI CENTAR ZA ELEKTRONIKU d.o.o. (PCE)	90
45. SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO d.d. (SKDD)	91
46. SUNČANI HVAR d.d.	93
47. ZRAČNA LUKA DUBROVNIK d.d.	94
48. ZRAČNA LUKA OSIJEK d.o.o.	96
49. ZRAČNA LUKA PULA d.o.o.	97
50. ZRAČNA LUKA RIJEKA d.o.o.	99
51. ZRAČNA LUKA SPLIT d.o.o.	100
52. ZRAČNA LUKA ZADAR d.o.o.	102
53. ZRAČNA LUKA ZAGREB d.o.o.	103
54. ZRAKOPLOVNO TEHNIČKI CENTAR d.d.	105

I. UVOD

1. Uvodne napomene

Polugodišnje izvješće obuhvaća podatke za 56¹ Društva od strateškog i posebnog interesa za RH (u daljnjem tekstu Društva), a temelji se na preliminarnim podacima o ostvarenim rezultatima u prvom polugodištu 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).

Izvješće ne sadrži podatke za slijedeća društva: Centar za restrukturiranje i prodaju, Croatia osiguranje d.d., 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. godini), te obrazloženja u dostavljenom tekstu izvješća. Za Društva: Đuro Đaković Holding d.d., Hrvatsku poštu, Hrvatsku elektroprivredu Grupu i Grupu Končar elektroindustriju podaci su iskazani na konsolidiranoj razini.

Izvješća o poslovanju za ona trgovačka društva 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 pri čemu se isti u tom smislu smatraju jednim vjerodostojnim.

2. Metodološke napomene

Izvješće se temelji na prikupljenim podacima iskazanim u agregiranim tablicama² pri čemu je samo izvješće bazirano na usporedbi ostvarenih veličina prvog polugodišta 2014. godine s ostvarenim rezultatima/iznosima istog razdoblja 2013. godine, te na usporedbi u odnosu na planske veličine na godišnjoj razini (Plan poslovanja za 2014. godinu). Tekst analize i ocjene poslovanja Društava izrađen je na temelju podataka iz samih izvješća i radnih analitičkih tablica, te na osnovu dostavljenih pisanih obrazloženja Društava za pojedine kategorije iz dostavljenih tablica. Izvješće je sadržajno koncipirano u dva dijela: prvi uvodni dio i drugi 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 56 analiziranih Društava.

II. **Prikaz poslovanja** po pojedinom Društvu temelji se na analizi poslovanja Društava kroz kvantitativne i deskriptivne pokazatelje ostvarenih rezultata usporedbom prvog polugodišta 2014. godine s ostvarenjem istog razdoblja 2013. godine i planiranim veličinama u 2014. godini. U tekstu se ukazuje na

¹U okviru ovog Izvješća dostupnog javnosti, izostavljena su Društva Autocesta Zagreb – Macelj d.o.o. i Bina Istra d.d., koja su podatke o svojem poslovanju okarakterizirala kao poslovnu tajnu, te se stoga ne objavljuju u ovome Izvješću.

² Napomena: Agregirane tablice nisu sastavni dio ovog Izvješća ili njegov dodatak, i kao takve se ne objavljuju u ovom materijalu.

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), investicije, restrukturiranje/racionalizacija poslovanja, trošak financiranja, depoziti i likvidnost sukladno Planovima poslovanja za 2014. godinu i procesima restrukturiranja/racionalizacije poslovanja, te ocjenu poslovanja za svako analizirano Društvo.

3. Osnovna obilježja i ciljevi

Poslovanje trgovačkih društava od posebnog državnog interesa (strateška državna poduzeća/javna poduzeća) jedno je od važnih uporišta u osmišljavanju gospodarske politike usmjerene jačem poticanju gospodarske aktivnosti, te daljnjim težnjama usmjerenim stabilizaciji hrvatskog gospodarstva pri čemu je aktivnost Društava obuhvaćenih ovim izvješćem prepoznata kao jedan od ključnih čimbenika koji će pridonijeti rastu gospodarstva, a posebice kroz planiranu investicijsku aktivnost koja je u svojoj realizaciji tijekom prvog polugodišta 2014. godine ostvarila primjetan podbačaj u odnosu na planirane veličine značajno i planove do kraja ove kalendarske godine.

Promatrana Društva i njihov obuhvat sadržava i one gospodarske subjekte koji su dio privatizacijskih planova, ali isto tako i one koji se nalaze u većinskom privatnom vlasništvu. 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:

- (i) provedbe i realizacije ciljeva i mjera iz planova restrukturiranja;
- (ii) stvaranje uvjeta financijske stabilnosti i stabilnosti poslovanja;
- (iii) 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, a 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, a svrha 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.

Važno je istaknuti kako sadržajno, ovo izvješće jest dijelom ograničeno i zbog nepostojanja kompletiranih podataka, a što može utjecati na određenje konačnih rezultata za prvo polugodište 2014. godine, tako da se isto dijelom može uzeti s određenom zadržkom, ali kao takvo nužno ne predstavlja veće ograničenje u uvid u samo stanje pojedinog Društva, a poglavito u planirane aktivnosti predviđene u ovoj godini. U tom smislu treba sagledati iznijete podatke i izvedene zaključke koji su prezentirani u samom materijalu.

4. Pokazatelji poslovanja

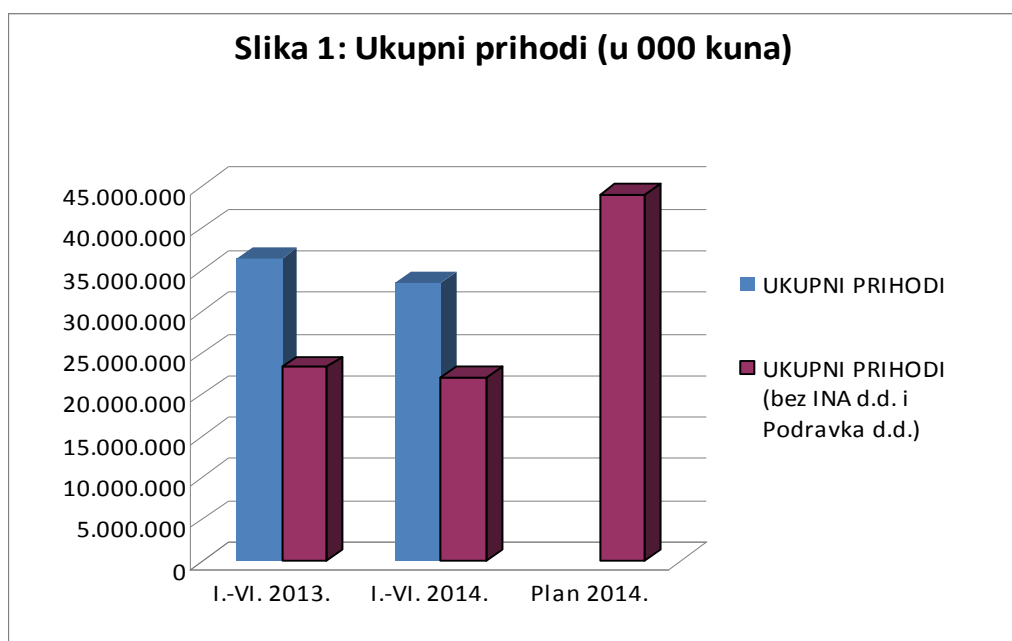
Većina Društava je dostavila podatke za planirane veličine na godišnjoj razini za kategorije iz Računa dobiti i gubitka (ukupni prihodi, ukupni rashodi, dobit/gubitak, subvencije, trošak osoblja) i investicije. Međutim, Društva koja imaju najveći udio u analiziranim kategorijama, pa stoga imaju i najveći utjecaj na ukupno iskazane agregirane podatke (INA d.d. i Podravka d.d.), nisu dostavili tražene podatke na godišnjoj razini. Zbog navedenog razloga, u daljnjem uvodnom tekstu, u svrhu usporedbe ostvarenih rezultata poslovanja prvog polugodišta 2014. godine u odnosu na godišnje planske veličine, komentiraju se podaci za 54 Društva (bez INA d.d. i Podravka d.d.) koji daju pravu sliku međusobnih udjela i kretanja.

4.1. Prihodi

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvareni prihodi (slika 1) iznose 33.491,6 mln kuna i manji su 7,9 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine kada su ostvareni u iznosu od 36.369,3 mln kuna.

U odnosu na planirani iznos na godišnjoj razini, iskazani podaci u agregiranoj tablici za 54 analizirana Društva, pokazuju da ostvareni prihodi prvog polugodišta iznose 50,1% planiranog iznosa ukupnih prihoda u 2014. godini.

Većina je Društava iskazala iznose ukupnih prihoda u prvom polugodištu koji su u skladu ili viši od planiranih iznosa za prvo polugodište 2014. godine (50%). Iskazani udio ostvarenja u prvom polugodištu 2014. godine u odnosu na iskazane planirane podatke za 2014. godinu ukazuje na povoljnije uvjete i čimbenike koji utječu na ostvarenje prihoda, a što se razlikuje kod pojedinih Društava ovisno o djelatnosti koju obavlja. Zbog sezonskog karaktera poslovanja, pojedina Društva očekuju veću realizaciju ukupnih prihoda u drugom polugodištu ove godine, tako da se ovog trenutka može konstatirati da je ova veličina na agregiranoj razini dijelom zadovoljavajuća, a uz sve prethodno navedene napomene.



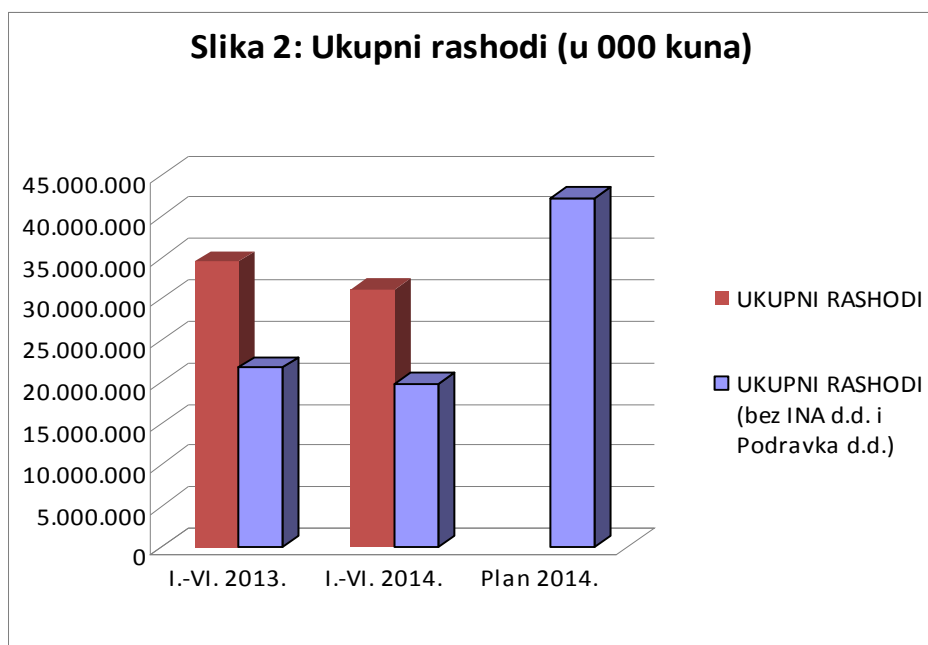
Najveći iznos ukupnih prihoda u prvom polugodištu 2014. godine iskazala su Društva: Ina industrija nafte d.d. (10.490,4 mln kn), Hrvatska elektroprivreda Grupa (6.580,4 mln kn), Hrvatska agencija za obvezne zalihe naftnih derivata – HANDA (1.234,6 mln kn) i Končar elektroindustrija d.d. (1.233,9 mln kn).

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 (99,5%), Hrvatski operator tržišta energije d.o.o. (52,7%) i Sunčani Hvar d.d (42,5%).

4.2. Rashodi

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvareni rashodi (slika 2) iznose 31.253,3 mln kuna i manji su 9,4 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine kada su ostvareni u iznosu od 35.514,1 mln kuna.

Na osnovu iskazanih podataka, 54 Društva u prvom polugodištu 2014. godine ostvarila su 46,6% planiranih ukupnih rashoda na godišnjoj razini. Kako je većina Društava navela da je u tijeku proces restrukturiranja/racionalizacije poslovanja ili su ti procesi već završeni, iskazane veličine ukazuju da se rezultati postupaka restrukturiranja ogledaju i na ovim pozicijama poslovanja. Konačna ocjena o uspješnosti ovisna je o pojedinim Društvima i istu u konačnici treba sagledavati zasebno. Također, važno je istaknuti i sezonalnu narav u okviru poslovne/kalendarske godine koja će imati zasigurno određeni utjecaj na rashode i ostvarenja na godišnjoj razini.



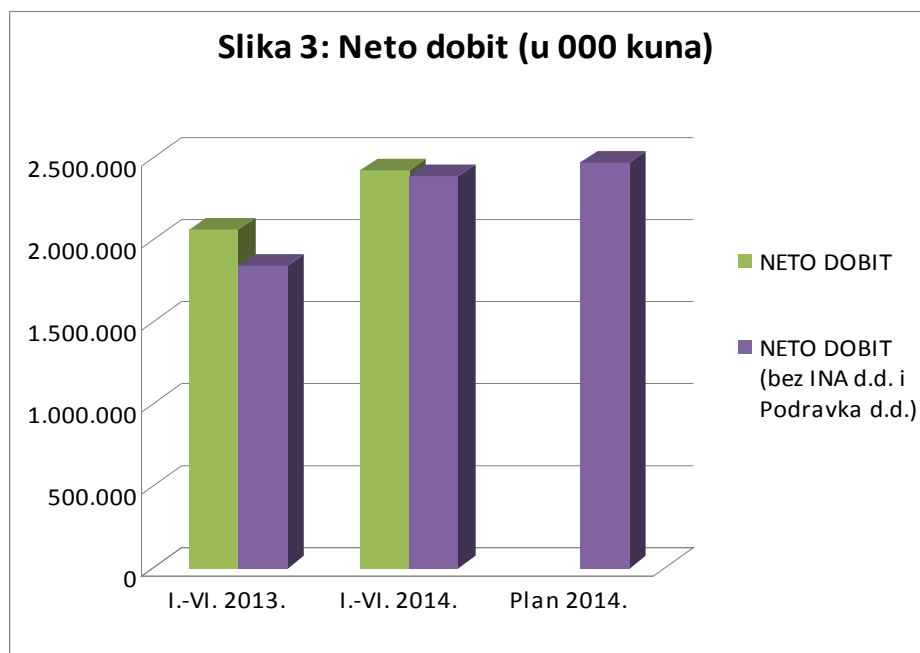
U prvom polugodištu 2014. godine najveći iznos ukupnih rashoda iskazala su Društva: Ina industrija nafte d.d. (10.751,1 mln kn), Hrvatska elektroprivreda Grupa (4.938,4 mln kn), Petrokemija d.d. (1.341,0 mln kn) i Končar elektroindustrija d.d. (1.175,4 mln kn).

U usporedbi sa istim razdobljem u prethodnoj godini slijedeća Društva bilježe najveći rast ukupnih rashoda: Zrakoplovno-tehnički centar d.d. (73,9%), Hrvatski operator tržišta energije d.o.o. (60,7%) i Hrvatska agencija za obvezne zalihe nafte i naftnih derivata HANDA (47,3%).

4.3. Neto dobit

Iskazani podaci ukazuju da su ukupno ostvareni prihodi (slika 3) veći od ukupno ostvarenih rashoda u prvom polugodištu 2014. godine, a što je generiralo ostvarenu neto dobit 34 Društva u iznosu od 2.420,8 mln kuna, koja je 17,3 posto veća u odnosu na isto razdoblje 2013. godine kada je 35 Društava ostvarilo neto dobit u iznosu od 2.063,8 mln kuna.

Ostvarena neto dobit u odnosu na planiranu godišnju neto dobit iznosi 96,5% planiranog iznosa (bez INA d.d. i Podravka d.d.). Uzimajući u obzir sezonski karakter poslovanja pojedinih Društava (koje generira ostvarivanje pozitivnog financijskog rezultata u drugom polugodištu) realno je za očekivati ostvarivanje planiranog iznosa dobiti na godišnjoj razini, a možda i veću realizaciju od planiranog, ukoliko izvršenje svih planiranih aktivnosti zaista bude provedeno od strane managementa ovih Društava.



Od 34 Društva koja su ostvarila dobit, najveći iznos bilježe Društva: Hrvatska elektroprivreda Grupa (1.277,7 mln kn), Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka – DAB (362,4 mln kn), Hrvatska banka za obnovu i razvitak (94,7 mln kn) i Plinacro d.o.o. (94,5 mln kn).

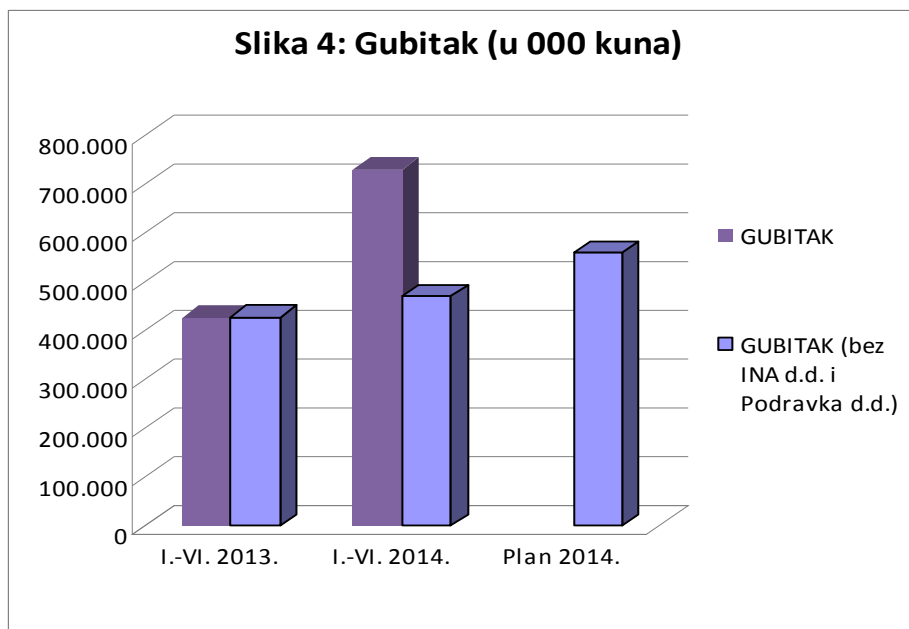
Najveći rast ostvarene dobit u prvom polugodištu 2014. godine u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini iskazala su Društva: Zračna luka Rijeka (6 puta), Podravka d.d. (gotovo 5 puta) i Hrvatske šume d.o.o. (više od 3 puta).

4.4. Gubitak

Ostvareni iznos gubitka 19 Društava u prvom polugodištu (slika 4) iznosi 731,6 mln kuna, što predstavlja značajno povećanje od 71,1 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. (19 Društava ostvarilo gubitak) kada je iznosio 427,5 mln kuna, a što može biti razlogom i daljnjeg čišćenja bilanci i provedbi mjera restrukturiranja koja generiraju/iskazuju dodatni niz troškova koji utječu na sam rezultat poslovanja. Međutim, ne može se ne ukazati i na moguće činjenice koje se odnose na sporiju provedbu restrukturiranja, a što može biti slučaj u nekoliko Društava koja moraju provesti i proces notifikacije pred EK, a da se na isto čeka. Svakako važno je ukazati u ovom činjenju na jasnu odgovornost uprava Društava prema samom vlasniku, odnosno odlukama koje se odnose na Vladu RH, ali i na resorna ministarstva. Isto tako, potrebno je uvažiti i činjenicu loših gospodarskih kretanja koja utječu na samo poslovanje i čije rizike nije bilo moguće eliminirati. U drugom dijelu godine, a ponajviše u razdoblju trećeg tromjesečja bit će razvidniji razlozi nastanka gubitaka i njihova povećanja što ovog trenutka nije moguće jasnije precizirati i predstavlja određeno ograničenje u ocjeni ostvarenja financijskih rezultata.

U odnosu na planirani iznos gubitka na godišnjoj razini, u prvom polugodištu 2014. godine ostvareno je 84,1% (bez INA d.d. i Podravka d.d.). Iskazani iznos gubitka, obzirom na polugodišnje ostvarenje, ne upućuje nužno i na zabrinutost budući da je realno za očekivati da će određeni broj Društava (zbog sezonskog karaktera poslovanja) u trećem tromjesečju ili do kraja godine ostvariti pozitivan financijski rezultat što je prethodno navedeno.

U prvom polugodištu 2014. godine sljedeća Društva su ostvarila najveći iznos gubitka: Ina industrija nafte d.d. (260,5 mln kn), Petrokemija d.d. (225,8 mln kn), HŽ Infrastruktura d.o.o. (42,0 mln kn) i Croatia Airlines d.d. (37,7 mln kn).



U odnosu na isto razdoblje u 2013. godini najveći rast ostvarenog gubitka iskazala su Društva: Petrokemija d.d. (3 puta), HŽ Infrastruktura d.o.o. (68,7%) i Club Adriatic d.o.o. (60,9%).

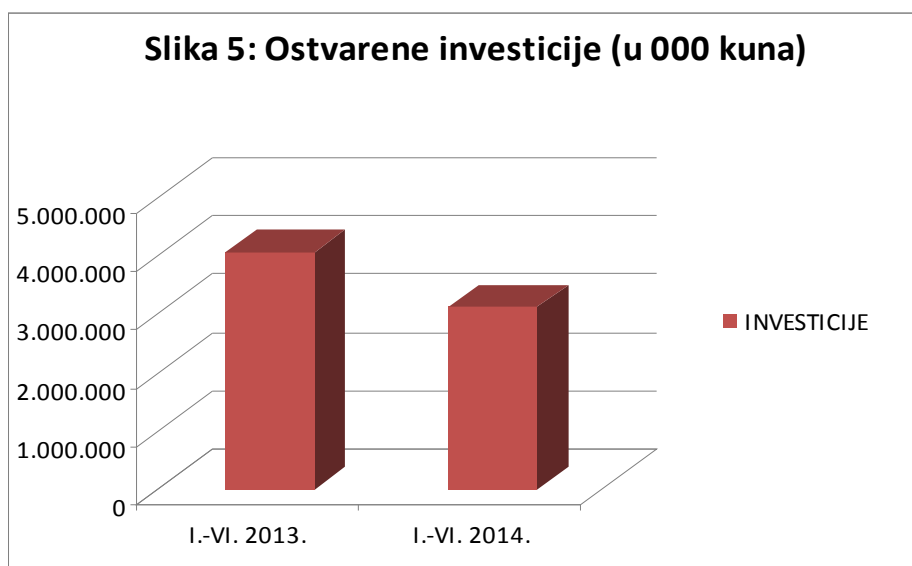
4.5. Investicije

Ostvarena investicijska ulaganja u prvom polugodištu (slika 5) u iznosu od 3.113,9 mln kuna smanjena su 23,0 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine kada su iznosila 4.042,6 mln kuna što nikako nije dobar pokazatelj i može se jasno konstatirati da dinamika realizacije i plana nije bila dobro odmjerena, ali je važno uzeti u obzir i razloge koji nisu jednoznačni za sva Društva koja se analiziraju u ovom Izvješću.

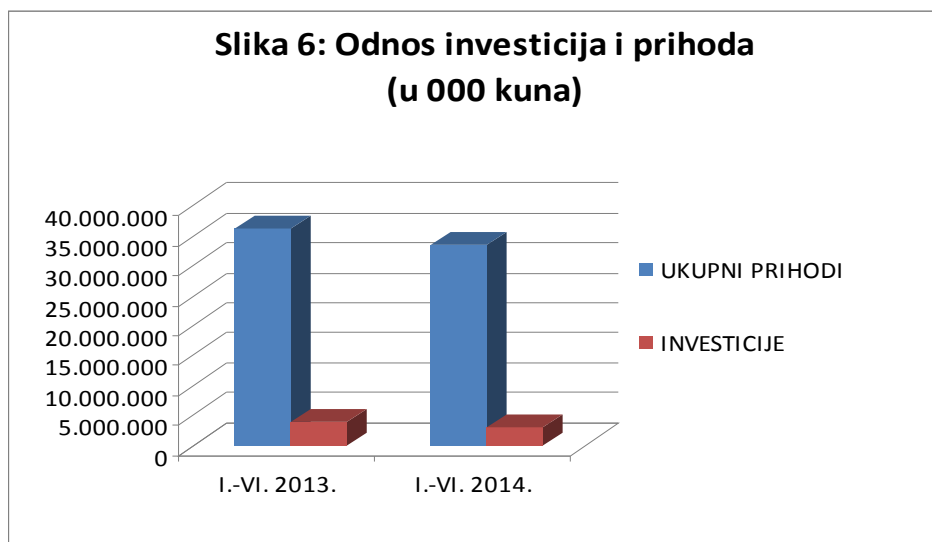
U odnosu na godišnji plan za 2014. godinu investicijska ulaganja 54 Društva u prvom polugodištu ostvarena su sa 29,9%, što upućuje na zaključak da su investicije generalno podbacile i nalaze se ispod planirane dinamike za prvo polugodište 2014. godine. U dostavljenim informacijama, navedeno je kako se loš postotak ostvarenja opravdava činjenicom da su u prvom polugodištu realizirala samo prioritetna ili za poslovanje neophodna ulaganja, te da očekuju realizaciju investicija u narednim tromjesečjima. Pojedina Društva navode objektivne razloge kašnjenja u realizaciji (postupci javne nabave, rješavanje poslova koji su preduvjet za početak njihove realizacije). Veći dio ostvarenih investicijskih ulaganja financiran je iz vlastitih sredstava, dio iz sredstava depozita Društava, te manjim dijelom novim zaduženjima. Ovakvi zaključci mogu dijelom ukazati na problematiku koja se odnosi i na administrativne zapreke, ali isto tako može ukazati i na činjenja koja ukazuju na loše strukturirano planiranje i realizaciju pojedinih projekata. Također, nije naodmet uzeti u obzir i kapacitete povlačenja sredstava iz EU fondova, te procedure koje isto slijede, a za što je zadužena pojedina uprava u samom Društvu. O ovim pitanjima nužno je provesti na razini svakog pojedinog Društva posebnu reviziju i nadzor u odnosu na iznijete činjenice koje su navedene kao zapreke zacrtanim investicijskim planovima za 2014. godinu, a radi se o ključnim radnjama koje ova Društva moraju poduzimati.

Analizirajući ukupan iznos ostvarenih investicija prvog polugodišta u odnosu na iznos ukupnih prihoda u istom razdoblju 2014. godine (slika 6) zamjetan je pad udjela u odnosu na prvo polugodište 2013. godine (sa 11,1% na 9,3%) unatoč smanjenju prihoda primjetnom u promatranom razdoblju.

Najveći iznos investicijskih ulaganja u prvom polugodištu 2014. godine ostvarila su Društva: Hrvatska elektroprivreda Grupa (674,3 mln kn), HŽ Infrastruktura d.o.o. (427,4 mln kn), Hrvatske ceste d.o.o. (417,5 mln kn) i Hrvatske vode (373,1 mln kn).



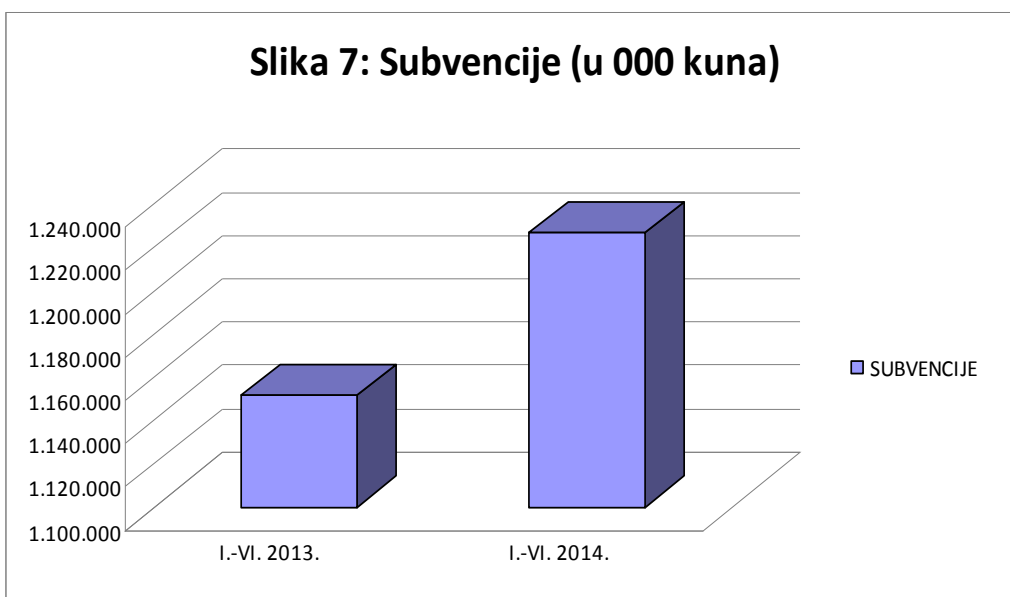
Uspoređujući ostvareni rast investicija u prvom polugodištu 2014. godine u odnosu na isto razdoblje 2013. godine slijedeća Društva imaju najveći porast investicijskih ulaganja: Hrvatski operator tržišta energije d.o.o. (326 puta), Luka Vukovar d.o.o. (25 puta) i Zračna luka Rijeka (12 puta). Unatoč značajnom postotku rasta, u apsolutnom iznosu radi se o neznatnim iznosima rasta u okvirima investicijskih ulaganja.



4.6. Subvencije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene subvencije (slika 7) bilježe rast od 6,5 posto i iznose 1.226,4 mln kuna, dok su u istom razdoblju u 2013. godini iznosile 1.151,6 mln kuna. Razvidno je kako je prihode po osnovi subvencija ostvarilo 15 Društava u oba analizirana razdoblja.

Ostvarene subvencije u prvom polugodištu 2014. godine čine 83,4% planiranog iznosa ukupnih subvencija u 2014. godini što predstavlja veće ostvarenje od očekivanih 50%. Isto ukazuje kako je država kao vlasnik većim dijelom izvršila svoje obveze u smislu politike subvencioniranja, a što je trebao biti dodatni impuls jačanju poslovnih aktivnosti ovih Društava.

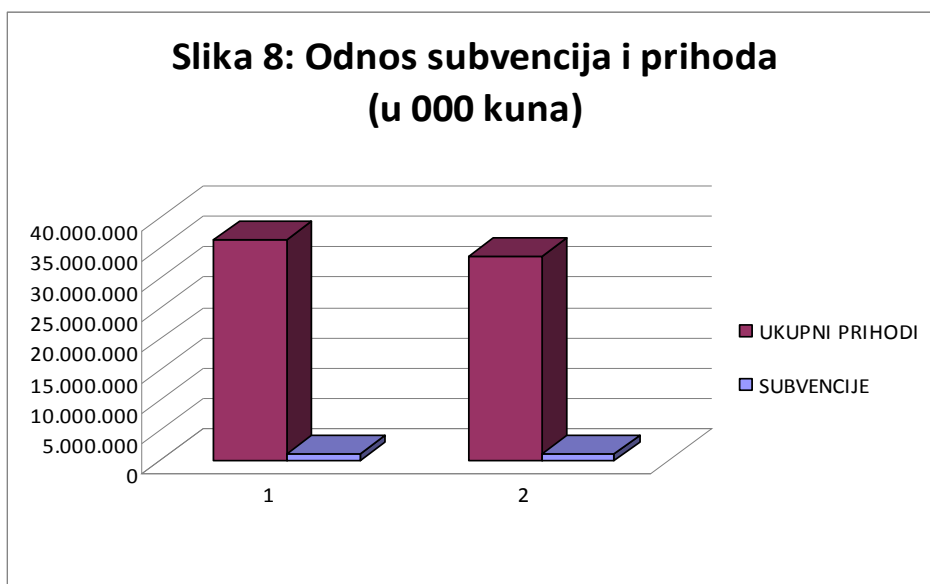


Veći dio iznosa subvencija dodijeljen je Društvima koja obavljaju poslove od općeg ekonomskog i javnog interesa, što se posebice odnosi na Hrvatske željeznice, ali i primjerice na Jadroliniju, Croatia Airlines, te zračne luke. U tim slučajevima radi se o tzv. uslugama od općeg ekonomskog interesa (engl. SGEI – Services of general economic interest) tj. 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.

Ostvareni iznos subvencija u prvom polugodištu 2014. godine s udjelom od 3,7% u ukupnim prihodima (slika 8) ukazuje da se radi o neznatnom udjelu koji je u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, kada je iznosio 3,2%, neznatno povećan.

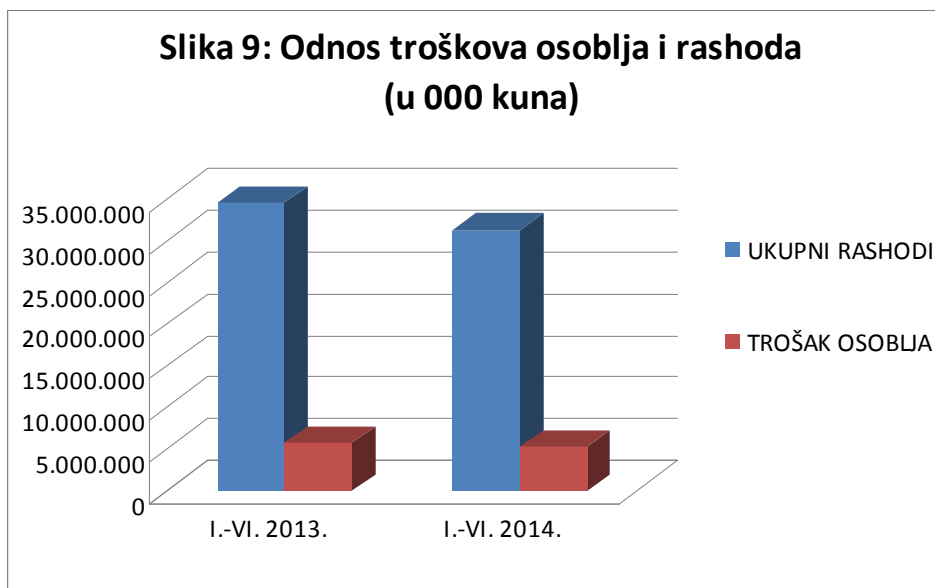
Društva koja su ostvarila najveći iznos subvencija u prvom polugodištu 2014. godine su: HŽ Infrastruktura d.o.o. (463,6 mln kn), HŽ Putnički prijevoz d.o.o. (263,2 mln kn) i Jadrolinija (162,8 mn kn).

Kod iskazanog iznosa subvencija na polugodišnjoj razini najveći rast bilježe Društva: Hrvatska radiotelevizija (19 puta), HŽ Cargo d.o.o. (78,3%) i Podravka d.d. (36,3%).



4.7. Trošak osoblja / broj zaposlenih / plaće

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvareni iznos troškova osoblja (slika 9) iznosi 5.232,4 mln kuna i manji je za 9,1 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine kada su iznosili 5.765,2 mln kuna. U okviru provođenja procesa restrukturiranja u pojedinim Društvima, razvidno je kako se u ovom dijelu pristupilo racionalizaciji ovih troškova, no na razini promatranih Društava ovaj učinak nije još toliko primjetan, te se isti očekuje u narednim razdobljima. Posebice treba upozoriti na činjenicu kako sami troškovi osoblja i u ovom promatranom razdoblju u odnosu na isto razdoblje prošle godine sudjeluju u postotku od 16,7% ukupnih rashoda.

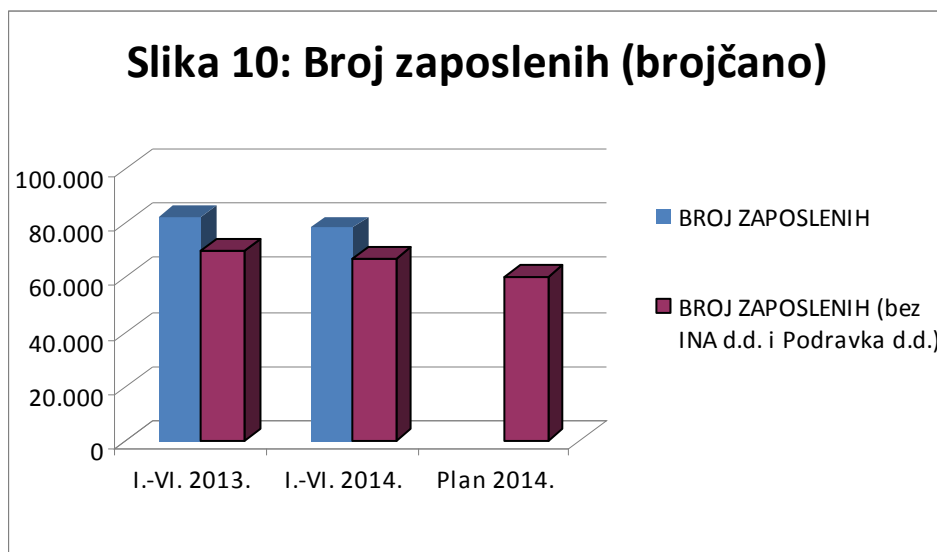


Polugodišnje ostvarenje troškova osoblja za 54 Društva, s udjelom od 52,9% u planiranom iznosu na godišnjoj razini, neznatno je veće od očekivanog polugodišnjeg postotka (od 50%), te je u ovom trenutku teže za procijeniti da li je odabrana dinamika racionalizacije ove vrste troška određena na razini

koja će zadovoljiti uvjete pozitivnog poslovanja i izbjegavanja daljnjih stvaranja dubioza i nestabilnosti u vođenju poslovnih politika.

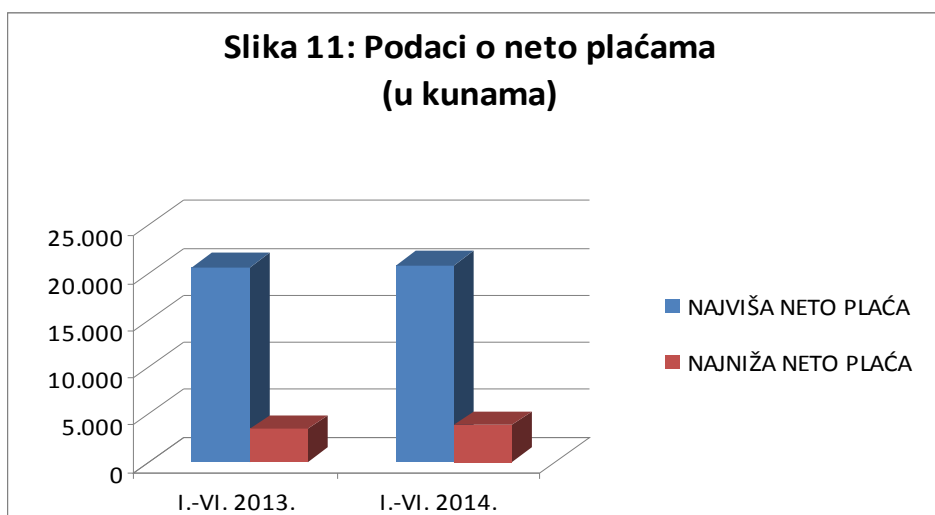
U prvom polugodištu 2014. godine najveći iznos troškova osoblja iskazala su Društva: Hrvatska elektroprivreda Grupa (836,6 mln kn), Ina industrija nafte d.d. (703,0 mln kn), Hrvatska pošta d.d. konsolidirano (452,5 mln kn) i Hrvatske šume d.o.o. (445,2 mln kn).

Najveći rast troškova osoblja u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini ostvarila su Društva: Zračna luka Zadar d.o.o. (55,9%), Luka Vukovar d.o.o. (14,5%) i Đuro Đaković Holding d.d. (10,3%).



Broj zaposlenih (slika 10) je smanjen 4,6 posto u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini i iznosi 78.274, te se mogu očekivati dodatne korekcije broja zaposlenih do kraja godine sukladno Poslovnim planovima Društava za 2014. godinu.

Prosječno najviša isplaćena neto plaća (slika 11) od 20.864 kuna povećana je 1,1 posto u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Budući da većina Društava nije dostavila planirane iznose najviše i najniže neto plaće na godišnjoj razini iskazani iznosi u agregiranoj tablici ovog trenutka se ne mogu uzeti kao jasan pokazatelj kretanja u odnosu na planirane veličine. Prosječna najniža isplaćena neto plaća u iznosu od 3.839 kuna povećana je 11,1 posto.



Budući da veći broj Društava nisu iskazala planirane iznose na godišnjoj razini za bilančne kategorije (nisu planirana u Poslovnom planu za 2014. godinu) usporedba polugodišnjeg ostvarenja sa planiranim na godišnjoj razini iskazanih iznosa u agregiranim tablicama nije pravi pokazatelj te se stoga neće komentirati u daljnjem tekstu. Kod Društava koja su dostavila podatke na godišnjoj razini, usporedba polugodišnjeg ostvarenja sa planiranim godišnjim iznosima opisana su u drugom dijelu Izvješća u okviru prikaza poslovanja po pojedinom Društvu.

4.8. Obveze

U daljnjem tekstu komentiraju se ostvareni iznosi kategorija (obveza i potraživanja, stanja duga, otplate, nova zaduženja, depozita, prosječnog troška financiranja, prosječnih dana plaćanja obveza i naplate potraživanja) na 30.06.2014. godine u odnosu na isti dan 2013. godine bez 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 kojih, obzirom na djelatnost koju obavljaju, navedene kategorije nemaju isto značenje kao u slučaju trgovačkih društava.

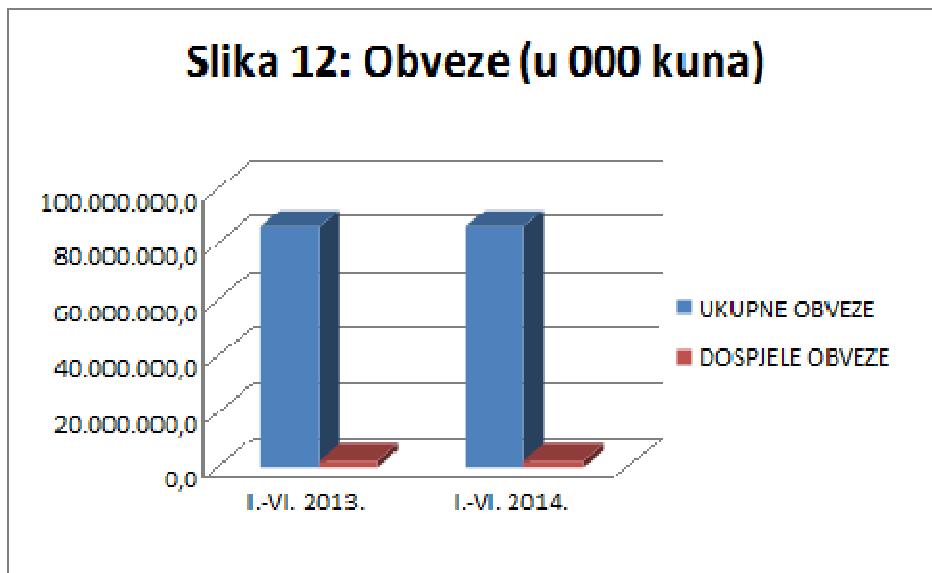
4.8.1. Ukupne obveze / dospjele obveze / dani plaćanja obveza (slika 12)

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 85.789,0 mln kuna i gotovo su na istoj razini (povećane su 0,1%) u odnosu na isti dan 2013. godine, kada su iznosile 85.714,2 mln kuna. Društva sa najvećim iznosom ukupnih obveza su: Hrvatske autoceste d.o.o (23.469,8 mln kn), Hrvatske ceste d.o.o. (9.344,9 mln kn), Hrvatska elektroprivreda Grupa (8.880,4 mln kn) i Ina – Industrija nafte d.d. (8.277,6 mln kn) .

Na analizirani dan najveći rast ukupnih obveza iskazala su Društva: Hrvatska agencija za obvezne zalihe nafte i naftnih derivata HANDA (334,2%), Plovput d.o.o. (134,2%), Podzemno skladište plina d.o.o. (76,7%) i Agencija za komercijalnu djelatnost d.o.o. (48,0%).

Dospjele obveze na dan 30.06.2014. iznose 2.124,7 mln kuna i povećane su 1,4 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. Najveći iznos dospjelih obveza bilježe Društva: Sunčani Hvar d.d. (604,8 mln kn), Autocesta Rijeka - Zagreb d.d. (226,8 mln kn), Hrvatska radiotelevizija HRT (222,1 mln kn) i HŽ Infrastruktura d.o.o. (145,9 mln kn).

Najveći rast iznosa dospjelih obveza imaju Društva: Zrakoplovno tehnički centar d.d. (488 puta), Hrvatska agencija za obvezne zalihe nafte i naftnih derivata HANDA (475 puta) i Zračna Luka Zadar d.o.o. (9 puta).



Prosječni dani plaćanja obveza u prvom polugodištu (slika 16) iznose 48 dana i smanjeni su za 4 dana u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te su u zakonskom okviru od 30 do 60 dana.

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

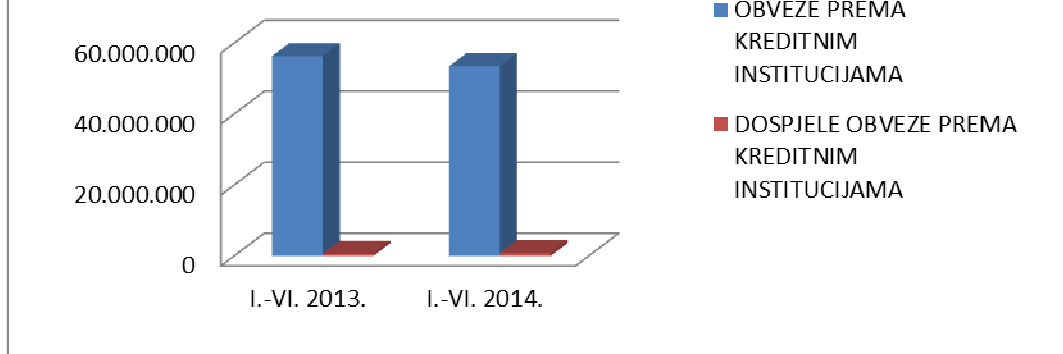
Ukupne obveze prema kreditnim institucijama dan 30.06.2014. iznose 53.522,8 mln kuna (76,9% ukupnog stanja duga) i smanjene su 5,0 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, kada su iznosile 56.330,9 mln kuna. Najveći iznos obveza prema kreditnim institucijama iskazala su Društva: Hrvatske autoceste d.o.o. (20.964,7 mln kn), Autocesta Rijeka - Zagreb d.d. (7.098,0 mln kn) i Ina – Industrija nafte d.d. (4.064,1 mln kn).

Povećanje iznosa ukupnih obveza prema kreditnim institucijama na analizirani dan bilježe Društva: Zračna Luka Rijeka d.o.o. (134,7%), Đuro Đaković Holding d.d. (54,8%) i HŽ Infrastruktura d.o.o. (36,0%).

Na dan 30.06.2014. godine dospjele obveze prema kreditnim institucijama u iznosu od 816,2 mln kuna povećane su 32,0 posto u odnosu na isti dan 2013. godine kada su iznosile 618,6 mln kuna. Društva s najvećim iznosom dospjelih obveza prema kreditnim institucijama su: Sunčani Hvar d.d. (464,0 mln kn), Autocesta Rijeka - Zagreb d.d. (224,3 mln kn), Petrokemija d.d. (126,4 mln kn) i Đuro Đaković Holding d.d. (1,0 mln kn).

Najveći rast iznosa dospjelih obveza prema kreditnim institucijama iskazala su Društva: Đuro Đaković Holding d.d. (75,0%), Sunčani Hvar d.d. (15,4%) i Autocesta Rijeka - Zagreb d.d. (4,1%).

Slika 13: Obveze prema kreditnim institucijama (u 000 kuna)



U okviru restrukturiranja/racionalizacije poslovanja pojedina Društva su smanjila svoje obveze prema kreditnim institucijama, te su se dijelom okrenula vlastitim izvorima financiranja (npr. depoziti) za potrebe poslovanja i investicijskih ulaganja. Napominje se da, kod većine Društava, samu investicijsku aktivnost i dalje neće biti moguće planirati bez vanjskih izvora. Nastavno na navedeno, Društva moraju provesti dodatne određene uštede u poslovanju, te ojačati kapacitete i smanjiti rizike koji su uobičajeni kod politike zaduživanja.

Prosječan trošak financiranja predstavlja ponderiranu kamatnu stopu Društava na zaduženja kod kreditnih i/ili finansijskih institucija i na zaduženja temeljem izdanih vrijednosnih papira, te u prvom polugodištu 2014. godine iznosi 3,40%, dok je u istom razdoblju 2013. godine iznosio 3,55%.

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

Ukupno stanje duga se odnosi na obveze prema kreditnim institucijama, obveze prema ostalim finansijskim institucijama i na obveze prema ostalim nefinansijskim institucijama, te na dan 30.06.2014. iznosi 69.562,9 mln kuna uz smanjenje od 0,8 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, kada je iznosilo 70.096,9 mln kuna. Najveći iznos duga iskazala su Društva: Hrvatske autoceste d.o.o. (23.020,6 mln kn), Hrvatske ceste d.o.o. (8.900,1 mln kn), Autocesta Rijeka - Zagreb d.d. (7.098,0 mln kn), te Hrvatska elektroprivreda Grupa (5.237,0 mln kn).

Uspoređujući stanje duga, u odnosu na 30.06.2013. godine najveći rast su iskazala Društva: Zračna Luka Rijeka d.o.o. (134,7%), Club Adriatic d.o.o. (90,9%) i Đuro Đaković Holding d.d. (42,6%).

Ukupne otplate su u iznosu od 15.480,6 mln kuna smanjene 41,8 posto (26.592,2 mln kn na dan 30.06.2013.). Društva sa najvećim iznosom ukupnih otplata na dan 30.06.2014. godine su : INA industrija nafte d.d. (10.546,2 mln kn), Hrvatske autoceste d.o.o. (2.367,4 mln kn), Hrvatska elektroprivreda Grupa (647,6 mln kn) i Hrvatske ceste d.o.o. (449,2 mln kuna).

U kategoriji ukupnih otplata slijedeća Društva su ostvarila najveći rast: Zračna luka Rijeka d.d. (gotovo 55 puta), Đuro Đaković Holding d.d. (370,5%) i Podravka d.d. (218,0%).

Novo zaduženje tijekom prvog polugodišta iznosi 15.289,5 mln kuna uz povećanje od 7,2 posto (14.263,6 mln kn na dan 30.06.2013.). Društva sa najvećim iznosom novog zaduženja su: INA industrija nafte d.d. (9.956,8 mln kn), Hrvatske autoceste d.o.o. (2.911,0 mln kn), HŽ Infrastruktura d.o.o. (628,0 mln kn) i Hrvatske ceste d.o.o. (509,2 mln kuna). Najveći rast novog zaduženja u odnosu na 30.06.2013. godine iskazala su Društva: Zračna luka Rijeka d.o.o. (gotovo 15 puta), Podravka d.d. (690,1%) i Luka Rijeka d.d. (257,1%).

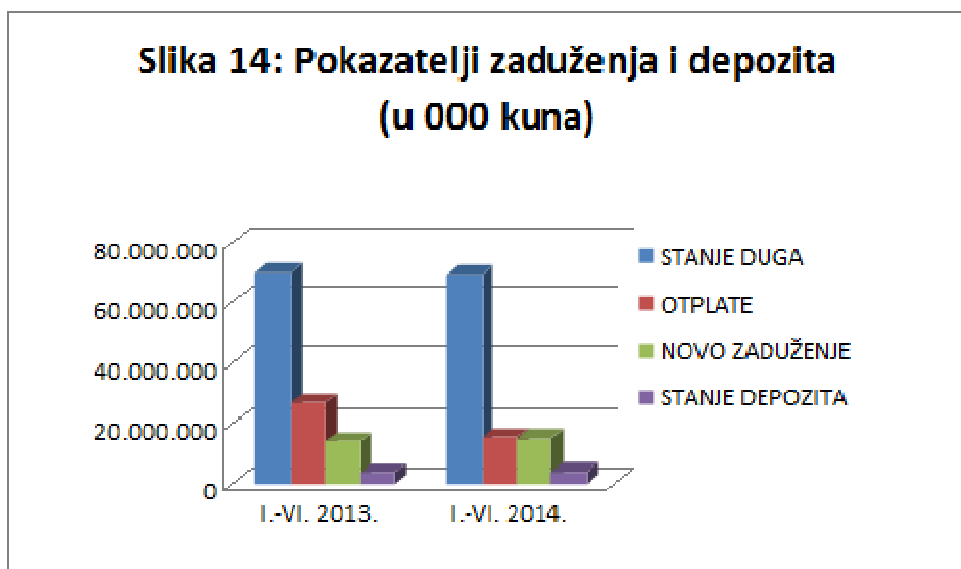
U okviru analize politike upravljanja dugom u promatranim Društvima posebice dolazi do izražaja implicitni fiskalni rizik kod onih Društava za koje postoje odobrena državna jamstva. Pritom, najveći iznos jamstava jest alociran u okviru Društava koja se nalaze u procesu monetizacije (HAC/ARZ), te se očekuje po realizaciji iste znatno smanjenje vrlo izraženih implicitnih rizika koji bez provedbe monetizacije mogu postati kao takvi i eksplicitni što bi imalo poražavajući učinak na cjelokupnu nacionalnu ekonomiju. Ostala Društva kod kojih postoji evidentan rizik odobrenih državnih jamstava su Društva HŽ Putnički prijevoz d.o.o. i HŽ Cargo d.o.o. koja se nalaze u pripremnom procesu restrukturiranja koje u obliku državne potpore mora odobriti/notificirati EK.

Ovisno o uspješnosti same notifikacije i proteka vremena potrebnog za realizaciju iste, ovisit će i daljnje izlaganje fiskalnim rizicima. Također, u samom kontekstu navedenih rizika treba uzeti u obzir i Društva poput Croatia Airlines d.d. koji se već nalazi u fazi restrukturiranja, no poradi izrazito nepovoljnih kretanja u gospodarstvu i još uvijek ne pronalaska strateškog partnera, postoji određeni rizik povezan s vanjskim čimbenicima, a koji može imati jasan fiskalni učinak koji nije izravno povezan s državnim jamstvima, ali može biti negativan u odnosu na državni proračun.

Samo korištenje financijske poluge u promatranim Društvima, a posebice onim u većinskom državnom vlasništvu mora biti umjereno i pažljivo dozirano u smislu dodane vrijednosti koja se očekuje od istih, te vrlo strogo kontrolirano od strane uprava, ali i nadzornih odbora. Radi pojašnjenja radi se o projektima koji će imati i oznake strateških projekata koje će pratiti i eventualni angažman države u obliku jamstava, a uz korištenje EU fondova. Stoga, prijeko potrebno jest pristupiti jasnom restrukturiranju dugova što je važno ukoliko se želi ostvariti pozitivan učinak zaduženja prvenstveno usmjerenog jačanju investicijske aktivnosti.

Stanje depozita na dan 30.06.2014. od 3.754,7 mln kuna je veće 7,1 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, kada je iznosilo 3.504,2 mln kuna. Najveći iznos depozita iskazala su Društva: Janaf d.d. (571,2 mln kn), Končar elektroindustrija d.d. (402,9 mln kn), Hrvatske vode (230,8 mln kn) i Hrvatska elektroprivreda Grupa (222,2 mln kuna). Na analizirani dan najveći rast depozita bilježe Društva: Hrvatska elektroprivreda Grupa (11 puta), Hrvatske ceste d.o.o. (287,7%) i Hrvatska kontrola zračne plovidbe d.o.o. (168,1%).

**Slika 14: Pokazatelji zaduženja i depozita
(u 000 kuna)**



Stanje i kretanje depozita tijekom prvog polugodišta, a koje ukazuje na porast svakako je dobar pokazatelj u odnosu na primarne i sekundarne izvore/rezerve likvidnosti i daljnje upravljanje s depozitima uz optimalnu politiku likvidnosti može doprinijeti stabilnosti poslovanja što je iznimno važno s gledišta korporativnog upravljanja i kao takvo mora biti optimalno određeno i planirano u svim Društvima.

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

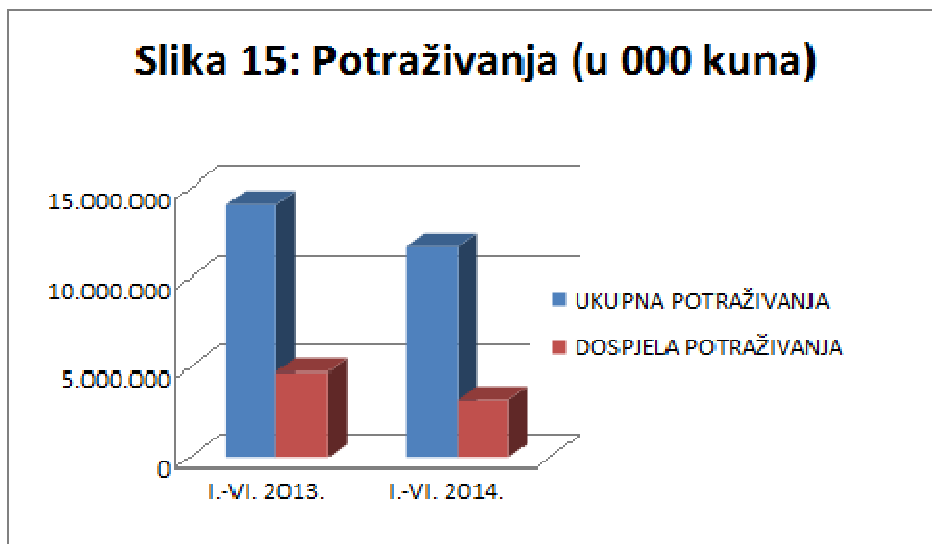
Ukupna potraživanja na dan 30.06.2014. iznose 11.794,2 mln kuna i smanjena su (16,4%) u odnosu na isti dan 2013. godine, kada su iznosila 14.111,4 mln kuna. Društva sa najvećim iznosom ukupnih potraživanja na analizirani dan su: Ina - industrija nafte d.d (2.801,5 mln kn), Hrvatska elektroprivreda Grupa (1.885,6 mln kn) i Končar elektroindustrija d.d. (779,4 mln kn).

Analizirajući kretanje ukupnih potraživanja slijedeća Društva iskazala su njihov najveći rast u odnosu na 30.06.2013. godine: Sunčani Hvar d.d. (188,9%), Autocesta Rijeka Zagreb d.d. (130,9%) i Zračna luka Pula d.o.o. (65,8%).

Ukupan iznos potraživanja analiziranih Društava znatno je manji (13,7% ukupnih obveza) od iskazanog iznosa ukupnih obveza.

Dospjela potraživanja na dan 30.06.2014. u iznosu od 3.242,5 mln kuna smanjena su 31,8 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, kada su iznosila 4.751,9 mln kuna. Najveći iznos iskazanih dospjelih potraživanja imaju Društva: Hrvatska elektroprivreda Grupa (749,4 mln kn), Ina - industrija nafte d.d (352,5 mln kn) i Hrvatske vode (328,2 mln kuna).

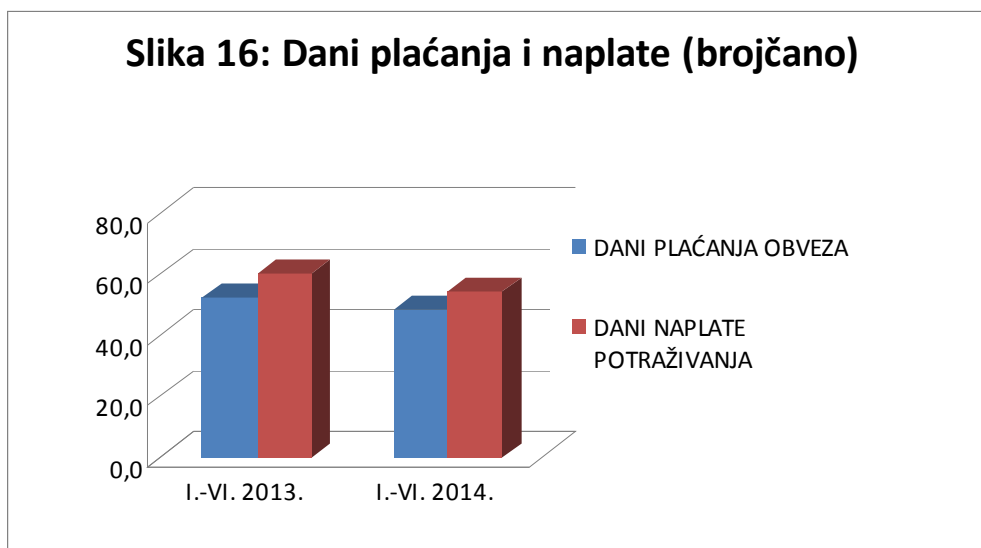
Slika 15: Potraživanja (u 000 kuna)



Najveći rast dospjelih potraživanja u odnosu na isti dan u 2013. godini iskazala su Društva: Hrvatski operator tržišta energije d.o.o. (252,8%), Hrvatska agencija za obvezne zalihe nafte i naftnih derivata HANDA (161,4%) i Luka Vukovar d.o.o. (75,2%).

Ukupan iznos dospjelih potraživanja analiziranih Društava veći je 52,6 posto od iskazanog iznosa dospjelih obveza na analizirani dan.

Slika 16: Dani plaćanja i naplate (brojčano)



Prosječni dani naplate potraživanja, (slika 16) u prvom polugodištu iznose 54 dana i smanjeni su za 6 dana u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te se na razini promatranih Društava kreću u zakonskim okvirima od 60 dana.

II. PRIKAZ POSLOVANJA PO POJEDINOM DRUŠTVU

1. ACI d.d.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 83,5 mln kuna, što je smanjenje od 1,4 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 40,0% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 82,8 mln kuna i povećani su 3,5 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine te čine 46,2% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 0,7 mln kuna, koja je znatno manja (84,8%) u odnosu na polugodišnje ostvarenje prethodne godine, a udio u ukupno planiranom iznosu dobiti za 2014. godinu iznosi svega 2,4%.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	84.650	83.484	98,6	208.901	40,0
UK. RASHOD	80.003	82.777	103,5	179.182	46,2
NETO DOBIT	4.647	707	15,2	29.719	2,4
INVESTICIJE	6.420	15.875	247,3	94.044	16,9

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 53,8 mln kuna i povećane su 12,5 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. Dospjele obveze iznose 5,7 mln kuna i povećane su 65,9 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** u iznosu od 6,1 mln kuna smanjene su 27,4 posto. **Stanje duga** na dan 30.06.2014. godine iznosi 6,1 mln kuna uz smanjenje od 27,4 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, ali je i 24,0 posto više u odnosu na ukupno planirani iznos stanja duga na godišnjoj razini sukladno Planu. Radi se o kreditu iz Programa kreditiranja potpore turističkom sektoru HBOR-a, a trošak financiranja iznosi 4,00%. Planirane **otplate** u 2014. godini po postojećim zaduženjima iznose 2,5 mln kuna, od čega je polovica otplaćena u prvoj polovici godine. U protekloj 2013. godini kao i u prvih šest 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 17,0 mln kuna povećana su 15,1 posto u odnosu na isti dan 2013. godine.

Na dan 30.06.2014. Društvo je iskazalo 124,9 mln kuna **depozita**, koji je znatno veći (više od 2 puta) u odnosu na isti dan prethodne godine. **Dani plaćanja obveza** povećani su za 1 dan u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i iznose 16 dana, a **dani naplate potraživanja** smanjeni su za 6 dana i iznose 47 dana.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 394 djelatnika**, što je smanjenje od 2,7 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Troškovi osoblja** u iznosu od 24,3 mln kuna smanjeni su 0,8 posto, te predstavljaju 44,9% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša plaća** je smanjena 10,6 posto i iznosi 18.370 kuna, dok je **najniža plaća** ostala na istoj razini kao i prethodne godine i iznosi 3.674 kune.

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 15,9 mln kuna uz značajno povećanje (više nego dvostruko) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznose 16,9% ukupno planiranog iznosa investicija. 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

Ukupni prihodi Društva u prvom polugodištu 2014. godine nešto su manji od onih ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine iz razloga smanjenja prihoda od prodaje u inozemstvu, dok je stalni vez na razini prošlogodišnjeg ostvarenja. Porast rashoda odnosi se na materijalne troškove zbog izvršenog ulaganja u oplemenjivanje marina. Budući se radi o sezonskoj djelatnosti, Društvo je u prvom polugodištu 2014. godine ostvarilo znatno niži iznos dobiti u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te se veće ostvarenje dobiti očekuje u narednim mjesecima, odnosno u nautičkoj sezoni koja je tradicionalno započela poslije Uskrsa.

Društvo nije korisnik subvencija, zaduženo je samo po jednom kreditu, a u 2014. godini se planira novo zaduženje sa svrhom izgradnje marine u Slanom. ACI uredno servisira sve svoje obveze. U predsezoni su ostvareno pojačano ulaganje u investicijsko i tekuće održavanje.

Društvo nije provodilo restrukturiranje u 2013. i 2014. godini.

2. AGENCIJA ALAN d.o.o.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 30,4 mln kuna, što je smanjenje od 79,2 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 28,2% ukupnog iznosa utvrđenih planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 27,1 mln kuna i smanjeni su 71,1 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te iznose 25,2% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 2,6 mln kuna koja je smanjena 93,8 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, a značajno premašuje planirani iznos na godišnjoj razini (više od sedam puta).

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	146.780	30.414	20,7	107.880	28,2
UK. RASHOD	93.705	27.108	28,9	107.430	25,2
NETO DOBIT	42.460	2.645	6,2	360	734,7
INVESTICIJE	7	21	300	60	35

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 136,7 mln kuna uz smanjenje od 16,5 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, a značajno su veće (499 puta) u odnosu na plan za 2014. godinu. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 18,2 mln kuna povećana su 5,6 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 123,6 mln kuna što predstavlja smanjenje od 45,1 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. **Dani plaćanja obveza** iznose 15 dana, a **dani naplate potraživanja** 30 dana u oba promatrana razdoblja.

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 1,6 mln kuna što predstavlja povećanje od 2,0 posto u odnosu na troškove iz prethodne godine, a čine udio od 38,8% planiranog iznosa na godišnjoj razini. **Najviša neto plaća** iznosi 15.128 kuna, dok **najniža neto plaća** iznosi 4.941 kuna i jednake su plaćama u istom razdoblju 2013. godine.

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije u iznosu od 21,0 mln kuna tri puta su veće od iznosa investicija u istom razdoblju u 2013. godini, te čine 35,0% ukupno planiranog iznosa investicija na godišnjoj razini. Realizirane investicije odnose se na proizvodnju naoružanja i vojne opreme u Republici Hrvatskoj radi izvoza na strano tržište.

3. Ocjena poslovanja

Globalna i domaća nepovoljna ekonomska kretanja razlog su ostvarenja značajno manjih ukupnih prihoda i ukupnih rashoda te ostvarene niže dobiti, u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U odnosu na godišnji plan ostvarena dobit je značajno veća.

Društvo financira investicije isključivo iz vlastitih sredstava budući da strane banke u RH nisu spremne financirati proizvodnju naoružanja u Republici Hrvatskoj. Također, 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-e za potrebe MORH-a. Ne financira se iz proračuna nego ostvaruje prihode od plasmana i uvoza NVO-a na domaćem i inozemnom tržištu koje diktira moguće ostvarenje prihoda i rashoda na godišnjoj i višegodišnjoj razini.

Društvo podmiruje svoje obveze u rokovima dospijeca. Nema obveza prema kreditnim institucijama i ne planira nova zaduženja. Iznos depozita je znatno smanjen u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini.

Društvo ne provodi restrukturiranje.

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

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 95,1 mln kuna, što je smanjenje od 21,6 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 44,2% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 79,9 mln kuna i smanjeni su, u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, za 9,8 posto, te iznose 45,3% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 8,8 mln

kuna, koja je manja (70,9%) u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te čini 28,2% planiranog iznosa dobiti.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	121.283	95.135	78,4	215.110	44,2
UK. RASHOD	88.626	79.938	90,2	176.322	45,3
NETO DOBIT	30.077	8.765	29,1	31.030	28,2
INVESTICIJE	6.370	1.701	26,7	46.412	3,7

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. u iznosu od 51,1 mln kuna povećane su 48,0 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, dok dospjele obveze iznose svega 4 tis. kuna i značajno su smanjene 97,5 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** od 2,9 mln kuna smanjene su 55,4 posto. 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 38,7 mln kuna uz smanjenje od 11,9 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, dok su dospjela potraživanja povećana 37,3 posto i iznose 14,9 mln kuna.

Na dan 30.06.2014. Društvo je iskazalo 175,0 mln kuna **depozita**, koji je veći 23,3 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Dani plaćanja obveza** iznose 43 dana i smanjeni su za 10 dana, dok su **dani naplate potraživanja** iznose 144 dana i povećani su za 3 dana.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 310 djelatnika**, što je povećanje od 11 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, dok planirani iznos zaposlenih u 2014. godini iznosi 308 djelatnika. **Troškovi osoblja** u iznosu od 26,1 mln kuna povećani su 0,8 posto, te predstavljaju 47,4% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** od 19.000 kuna i **najniža neto plaća** u iznosu od 3.000 kuna nepromijenjene su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te su u skladu s planiranim iznosima za 2014. godinu.

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 1,7 mln kuna uz smanjenje od 73,3 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznose svega 3,7% ukupno planiranog iznosa investicija. Investicijske aktivnosti odnose se na nabavku opreme za tekuće poslovanje, nabavku informatičke i računalne opreme, software i strojeve za rad. Investicije su financirane dijelom iz vlastitih sredstava, a dijelom putem kredita. Plan investicijskih ulaganja za 2014. godinu je izrađen u skladu sa strategijom Društva, ali investicije nisu realizirane u planiranom iznosu, zbog dinamike realizacije Projekta informatizacije obalnog linijskog projekta, te se ostvarenje očekuje u idućem tromjesečju.

3. Ocjena poslovanja

Društvo je ostvarilo brže smanjenje ukupnih prihoda od ukupnih rashoda i značajno smanjenje ostvarene dobiti u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. Pad ukupnih prihoda rezultat je smanjenja produkcije državnih dokumenata. U strukturi ukupnih rashoda poslovni rashodi bilježe najveće smanjenje.

Iako su ukupne obveze Društva znatno povećane, obveze prema kreditnim institucijama bilježe smanjenje. Dospjele obveze značajno su smanjene, a dospjela potraživanja su porasla. U odnosu na isto razdoblje u 2013. godini povećan je iznos depozita.

U okviru racionalizacije troškova poslovanja, Društvo je donijelo mjere koje se u 2014. godini odnose na skraćivanje radnog tjedna sa 40 sati na 37 sati tjedno, te smanjenje broja zaposlenika. Temeljem navedenog, 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. – VI. 2014. u odnosu na I. – VI. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 102,8 mln kuna, što predstavlja smanjenje od 19,2 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i 44,5% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 82,6 mln kuna uz pad od 18,4 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine i 38,2% planiranog iznosa ukupnih rashoda sukladno Planu za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 20,2 mln kuna koja je 22,4 posto manja u odnosu na polugodišnje ostvarenje prethodne godine i 71,6 posto viša u odnosu na Plan za 2014. godinu.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	127.340	102.837	80,8	231.211	44,5
UK. RASHOD	101.303	82.645	81,6	216.506	38,2
NETO DOBIT	26.037	20.192	77,6	11.764	171,6
INVESTICIJE	24.267	17.437	71,9	121.145	14,4

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. u iznosu od 14,4 mln kuna smanjene su za 41,5 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. Dospjele obveze smanjene su za 54,4 posto i iznose 1,5 mln kuna. Društvo nije iskazalo obveze prema kreditnim institucijama. **Ukupna potraživanja** su iznosila 92,6 mln kuna uz pad od 18,3 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. Dospjela potraživanja u iznosu od 22,0 mln kuna smanjena su 44,4 posto.

Na dan 30.06.2014. Društvo je iskazalo 117,4 mln kuna **depozita**, koji su 2,9 posto veći u odnosu na isti dan prethodne godine. U oba promatrana razdoblja **dani plaćanja obveza** iznose 50 dana, a **dani naplate potraživanja** 30 dana.

Broj zaposlenih je povećan za 16 (sa 376 na 392). **Troškovi osoblja** su, u iznosu od 36,9 mln kuna, smanjeni za 22,8 posto, te predstavljaju 41,7% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. Razlog pada troška osoblja je isplata poticajnih otpremnina u prvoj polovici 2013., dok ih u 2014 nije bilo. **Najviša neto plaća** u iznosu od 18.241 neznatno je porasla (1,9%), a **najniža neto plaća** bilježi rast od 3,1 posto i iznosi 4.666 kuna.

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije u iznosu od 17,4 mln kuna manje su 28,1 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznose svega 14,4% 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

Poslovanje Društva u prvom polugodištu 2014. godine karakterizira veće smanjenje ukupnih prihoda od ukupnih rashoda i smanjenje ostvarene dobit u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. U odnosu na plan dobit je 71,6 posto veća od planiranog godišnjeg iznosa. Smanjenje rashoda je posljedica pažljivijeg odabira dobavljača/izvođača i boljeg provođenja procesa javne nabave kao i smanjenog opsega poslovanja što je dovelo i do smanjenja poslovnih prihoda. Pad poslovnih prihoda rezultat je smanjenja prihoda od Grada Zagreba i ministarstava, posebno od Porezne uprave uslijed provođenje mjera štednje od strane navedenih tijela.

Obzirom na visoku likvidnost, Društvo nema potrebe za zaduživanjem. Nema obveze prema kreditnim institucijama, a investicije financira iz vlastitih izvora. Ukupna i dospjela potraživanja smanjena su u odnosu na 30.06.2013. godine. Realizacija investicija sukladno Planu za 2014. očekuje se krajem godine.

Društvo ne provodi restrukturiranje.

5. AUTOCESTA RIJEKA - ZAGREB d.d.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 355,2 mln kuna, što je smanjenje od 7,5 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 52,9% od ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 285,6 mln kuna i smanjeni su, u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, za 20,7 posto, te iznose 42,7% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 69,6 mln kuna, koja je znatno veća (gotovo 3 puta) u odnosu na polugodišnje ostvarenje prethodne godine, dok je planom predviđeno ostvarenje dobiti u iznosu od 1,8 mln kuna.

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. godine na razini su iznosa obveza ostvarenih na isti dan 2013. godine i iznose 7.142,8 mln kuna. Dospjele obveze iznose 226,8 mln kuna i smanjene su 15,4 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 7.098,0 mln kuna i neznatno su povećane u odnosu na prethodnu godinu 0,8 posto. Dospjele obveze prema kreditnim institucijama povećane su 4,1 posto i iznose 224,3 mln kuna. **Stanje duga** na dan 30.06.2014. godine u cijelosti se odnosi na obveze prema kreditnim institucijama i iznosi 7.098,0 mln kuna te čini 98,9% planiranog iznosa duga. Planirane **otplate** u 2014. godini po postojećim zaduženjima iznose 1.477,0 mln kuna, od čega je tek 15,2% otplaćeno u prvoj polovici godine. U protekloj 2013. godini kao i u prvih šest mjeseci 2014. godine nije bilo novih zaduženja, ali je planirano **ново kreditno zaduženje** u iznosu od 1.368,0 mln kuna. **Prosječan trošak financiranja** iznosi 1,84% i neznatno je povećan, dok u planu za 2014. godinu iznosi 2,32%. **Ukupna**

potraživanja su iznosila 152,2 mln kuna i povećana su više od 2 puta u odnosu na isti dan 2013. godine, a dospjela potraživanja Društva iznose 103,4 mln kuna i 68,8 posto su veća.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	383.968	355.169	92,5	671.065	52,9
UK. RASHOD	360.283	285.609	79,3	669.296	42,7
NETO DOBIT	23.684	69.560	293,7	1.768	3934,4
INVESTICIJE	1.643	4.335	263,8	74.251	5,8

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Na dan 30.06.2014. Društvo je iskazalo 12,5 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 prvom polugodištu 2014. godine značajno je manji u odnosu na polugodište 2013. godine, kao posljedica provedbe restrukturiranja i izdvajanja poslova redovnog održavanja i naplate cestarine. Na dan 30.06.2014. Autocesta Rijeka-Zagreb d.d. ima **zaposleno 44 djelatnika**, dok je u prvom polugodištu 2013. godine bilo zaposleno 750 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 48,4% plana, a broj zaposlenih za 2 je djelatnika veći u odnosu na plan. **Najviša plaća** je smanjena 11,3 posto i iznosi 17.530 kuna, dok je **najniža plaća** povećana 5,1 posto i iznosi 4.200 kuna.

2. Investicije

Vrijednost realiziranih investicija u prvom polugodištu 2014. godine iznosi 4,3 mln kuna, i povećane su gotovo 3 puta u odnosu na isto razdoblje prethodne godine te čine 5,8% plana investicija za 2014. godinu. S obzirom da se radi o prvoj polovici godine, investicijske aktivnosti su realizirane u manjem obimu, a njihova realizacija se očekuje nakon turističke sezone, budući da se u vrijeme sezone ne izvode radovi. 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

U svrhu pripreme za postupak monetizacije javnog duga sukladno odlukama Vlade RH, Društvo je provelo Program restrukturiranja koji se odvijao u dvije faze: - Prva faza restrukturiranja provedena je u 2013. godini osnivanjem društva kćeri ARZ-ON d.o.o. U drugoj fazi restrukturiranja koja je obavljena u 2014. godini (siječanj 2014.) provedeno je pripajanje društva ARZ-ON d.o.o. društvu preuzimatelju HAC-ONC d.o.o.. Budući da su HAC i ARZ društva u 100% vlasništvu Republike Hrvatske, predloženo je pripajanje društva ARZ-ON d.o.o. kao pripojenog društva, društvu HAC-ONC d.o.o. kao društvu preuzimatelju, radi racionalizacije poslovanja i povećanje poslovne efikasnosti društava koja sudjeluju u pripajanju, a koja obavljaju slične djelatnosti za potrebe svojih osnivača.

Vezano uz financijski učinak provedenog procesa restrukturiranja troškovi osoblja su smanjeni za 19 posto kao posljedica smanjenja broja zaposlenih zbog prelaska dijela zaposlenih na poslovima naplate

cestarine i održavanja autocesta kao i zajedničkih službi u tvrtku kćer ARZ-ON. Programom zbrinjavanja 42 djelatnika zbog poslovno uvjetovanog otkaza ugovora o radu prestao je radni odnos, te isti koriste prava temeljem Kolektivnog ugovora (otkazni rok, isplata otpremnine). Pravo na otkazni rok djelatnici koriste u razdoblju od veljače do lipnja 2014. godine, kada ostvaruju sva prava iz radnog odnosa. Nakon isteka otkaznog roka djelatnicima će biti isplaćene otpremnine, te će stvarni efekti ušteda troška osoblja biti vidljivi u drugoj polovini godine. Procjenjuje se da na godišnjoj razini ušteda na trošku osoblja ostvarena zbog otkaza 42 ugovora o radu iznosi minimalno 12,0 mln kuna.

4. Ocjena poslovanja

Ostvareni rezultat poslovanja u prvom polugodištu 2014. godine gotovo je tri puta veći od onog ostvarenog u 2013. godini kao posljedica smanjenja rashoda nastalih uslijed smanjenja troškova amortizacije zbog provođenja testa umanjena koncesijske imovine. Prihodi od subvencija³ su iznosili 74,0 mln kuna i manji su 39,1 posto, te iznose 64,9% planiranog iznosa u 2014. godini.

Obveze prema kreditnim institucijama nešto su veće 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, u tijeku je pregovarački postupak za pribavljanje 180 mln EUR-a novih kreditnih sredstava, kojim bi se financirale dospjele kreditne obveze u tekućoj godini, te 47 mln EUR-a za financiranje nedostajućih sredstava za 2015. godinu. U 2014. godini ukupno dospijeva 194,4 mln EUR-a 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. – VI. 2014. u odnosu na I. – VI. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 2,4 mln kuna, što je smanjenje od 9,1 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 26,6% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 2,9 mln kuna i smanjeni su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 5,5 posto, te iznose 42,2% od planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **gubitak** u iznosu od 0,5 mln kuna, koji je 19,2 posto veći u odnosu na polugodišnje ostvarenje prethodne godine, dok je Planom za 2014. godinu predviđena dobit u iznosu od 2,3 mln kuna.

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 2,7 mln kuna i povećane su 9,7 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, dok su u odnosu na Plan za 2014. godinu veće 3 puta. Dospjele obveze iznose svega 27 tis. kuna i značajno su smanjene 94,8 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 50 tis. kuna i smanjene su 21,9 posto, a u odnosu na planirani godišnji iznos veće su 28,2 posto. **Prosječan trošak financiranja** znatno je smanjen i iznosi 1,0% dok je na isti dan prethodne godine iznosio 4,0%. **Ukupna potraživanja** su iznosila 0,8 mln kuna i povećana su 13,2 posto u odnosu na isti dan 2013. godine te 4,5 puta u odnosu na Plan za 2014. godinu.

³ 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 ugovorenim 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.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	2.694	2.448	90,9	9.216	26,6
UK. RASHOD	3.089	2.919	94,5	6.914	42,2
NETO DOBIT/GUBITAK	-395	-471	119,2	2.301	-
INVESTICIJE	448	438	97,8	781	56,1

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Na dan 30.06.2014. godine **dani plaćanja obveza** iznose 40 dana i povećani su za 4 dana. **Dani naplate potraživanja** iznose 19 dana i povećani su za 3 dana.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 35 djelatnika**, što je smanjenje od 1 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 1,2 mln kuna smanjeni su 14,4 posto, te predstavljaju 42,4% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** je znatno smanjena 55,2 posto i iznosi 14.623 kune, dok je **najniža neto plaća** povećana 60,0 posto i iznosi 4.197 kuna.

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 0,4 mln kuna uz smanjenje od 2,2 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznose 56,1% ukupno planiranog iznosa investicija. Realizirana investicijska ulaganja odnose se na tekuće održavanje u kampu Pineta. Razlog odstupanja u odnosu na prethodnu godinu je različita dinamika ugovorenih radova i nabave planiranih sredstava.

3. Ocjena poslovanja

Društvo je u prvom polugodištu 2014. godine ostvarilo veće smanjenje ukupnih prihoda od ukupnih rashoda i veći gubitak u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini. Obzirom na sezonski karakter poslovanja na godišnjoj razini je planirano ostvarenje dobiti. 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 prihodima (u prvom polugodištu 2013. godine ostvareni su i izvanredni prihodi u iznosu od 20 tis. kuna, a odnose se na jednokratnu uplatu Turističke zajednice Fažana za promidžbene aktivnosti kampa „Pineta“ u turističkoj sezoni 2013. godine, a koja će se ove godine u istom iznosu realizirati tek u trećem tromjesečju 2014. godine). 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.

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.

Zbog sezonskog karaktera poslovanja Društvo tijekom sezone zapošljava sezonske djelatnike (cca 20 djelatnika) temeljem Odluke o korištenju vanjskih usluga (iz veljače 2014.) u cilju podizanja kvalitete usluge kampa i smanjenja vezanih troškova poslovanja.

7. BRODARSKI INSTITUT d.o.o.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 15,9 mln kuna, što je na razini prošlogodišnjeg ostvarenja, te predstavlja 34,4% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 19,1 mln kuna i povećani su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 1,3 posto, te iznose 41,9% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **gubitak** u iznosu od 3,2 mln kuna, koji je 7,6 posto veći u odnosu na polugodišnje ostvarenje prethodne godine, dok je Planom za 2014. godinu predviđena dobit u iznosu od 0,6 mln kuna.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	15.883	15.908	100,2	46.212	34,4
UK. RASHOD	18.858	19.109	101,3	45.580	41,9
NETO DOBIT/GUBITAK	-2.975	-3.201	107,6	632	-
INVESTICIJE	1.988	133	6,7	500	26,6

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 22,7 mln kuna i smanjene su 13,2 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, dok su u odnosu na Plan za 2014. godinu 13,6 posto veće. Dospjele obveze iznose 8,1 mln kuna i smanjene su 20,3 posto te premašuju godišnji plan za 0,9 posto.. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 8,5 mln kuna i smanjene su 6,4 posto, a u odnosu na planirani godišnji iznos veće su 22,0 posto. Dospjele obveze prema kreditnim institucijama nepromijenjene su u odnosu na isti dan 2013. godine i iznose 0,3 mln kuna te čine 62,8% plana. **Ukupna potraživanja** su iznosila 6,9 mln kuna i smanjena su 21,8 posto, dok su 15,0 posto veća u odnosu na Plan za 2014. godinu. Dospjela potraživanja smanjena su 22,1 posto i iznose 2,0 mln kuna, te čine 58,0% plana.

Dani plaćanja obveza značajno su smanjeni sa 185 na 60 dana što je u skladu s godišnjim planom. **Dani naplate potraživanja** također su smanjeni sa 120 na 45 dana što odgovara planiranim vrijednostima.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 154 djelatnika**, što je smanjenje od 3 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, te predstavlja 93,3% planiranog broja zaposlenih (165 djelatnika) u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 8,9 mln kuna povećani su 3,0 posto, te predstavljaju 52,6% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** je neznatno povećana 1,4 posto i iznosi 17.530 kuna. **Najniža neto plaća** povećana 15,1 posto i iznosi 3.018 kuna.

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije u iznosu od svega 0,1 mln kuna što predstavlja značajno smanjenje (93,3%) u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini i svega 26,6% planiranog iznosa na godišnjoj razini. Razlog smanjenih investicija se ogleda u činjenici da Društvo nije nabavljalo značajniju opremu u prvom polugodištu 2014. godine.

3. Restrukturiranje

Društvo je pristupilo procesu restrukturiranja u području prodaje svojih usluga, dok su ostale mjere unutar pojedinih proizvodnih djelatnosti u tijeku te će o rezultatima provedbe istih pravodobno biti podnesena izvješća.

4. Ocjena poslovanja

Društvo je u prvom polugodištu 2014. godine ostvarilo brži rast ukupnih rashoda od ukupnih prihoda i veći gubitak od onog ostvarenog prethodne godine u istom razdoblju. Manja realizacija prihoda za prvo polugodište 2014. godine posljedica je nepotpisivanja ugovora s HEP-om u obliku Okvirnog sporazuma koji će biti potpisan do kraja 2014. godine.

Zbog gospodarskih problema veći dio iz godišnjeg plana poslovanja ostvarit će se u drugoj polovici godine budući da su i kupci svoje planove i financije planirali u tom razdoblju.

Ukupne obveze Društva i obveze prema kreditnim institucijama bilježe smanjenje, a pozitivno kretanje znatno je vidljivo i kod smanjenja prosječnog broja dana plaćanja obveza i naplate potraživanja.

Brodarski institut ulaže velike napore da ostvari planirane iznose sukladno Planu poslovanja za 2014. godinu.

8. CLUB ADRIATIC d.o.o.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 8,9 mln kuna, čime je ostvareno blaže povećanje od 1,9 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, koji čine svega 19,2% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 22,9 mln kuna i povećani su za 31,4 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine i čine 51,2% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je poslovalo s **gubitkom** u iznosu od 14,1 mln kuna uz znatno povećanje od 60,9 posto u odnosu na polugodišnje ostvarenje prethodne godine.

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 59,7 mln kuna uz povećanje od 20,1 posto u odnosu na isti dan prethodne godine s udjelom od 85,3% godišnjeg plana. Dospjele obveze od 0,3 mln kuna čine tek 0,4% ukupnih obveza koje su smanjene za 55,9 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** u iznosu od 29,0 mln kuna smanjene su 7,2 posto i čine 82,8% planiranog iznosa, dok dospjele obveze prema kreditnim institucijama nisu iskazane. **Stanje duga** u iznosu od 39,8 mln kuna znatno je povećano (90,9%) u odnosu na isti dan 2013. godine. Istovremeno su **otplate** u iznosu od 0,3 mln kuna pale za 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, te je viši za 1 postotni bod u odnosu na plan. **Ukupna potraživanja** od 4,6 mln kuna porasla su 45,0 posto u odnosu na isti dan 2013. godine i čine 49,9% godišnjeg plana za 2014. godinu. **Dospjela potraživanja** od 2,8 mln kuna veća su 3,2 posto i na razini su godišnjeg plana za 2014. godinu.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	8.715	8.879	101,9	46.150	19,2
UK. RASHOD	17.449	22.933	131,4	44.784	51,2
GUBITAK	8.734	14.054	160,9	0	-
INVESTICIJE	0	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 na razini su istih u prethodnom polugodištu 2013. godine. 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 6,8 mln kuna smanjeni su za 2,9 posto, dok su u odnosu na godišnji plan za 2014. godinu već sada u prekoračenju za 56,6 posto. **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 prvim polugodištem 2013. godine.

2. Investicije

Društvo nije ostvarilo investicije ni u jednom promatranom razdoblju te iste nije planiralo za 2014. godinu.

3. Ocjena poslovanja

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.

9. CROATIA AIRLINES d.d.

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

U prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 694,3 mln kuna, što je smanjenje od 1,6 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 43,9% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 732,0 mln kuna i smanjeni su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 6,6 posto, te iznose 46,5% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **gubitak** u iznosu od 37,7 mln kuna, koji je smanjen 51,7 posto u odnosu na polugodišnje ostvarenje prethodne godine, dok je prema Planu za 2014. godinu planirano ostvarenje dobiti od 7,0 mln kuna.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	705.721	694.305	98,4	1.580.625	43,9
UK. RASHOD	783.814	732.024	93,4	1.573.655	46,5
NETO DOBIT/GUBITAK	-78.093	-37.719	48,3	6.970	-
INVESTICIJE	20.263	16.321	80,5	148.838	11,0

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 733,1 mln kuna uz smanjenje od 33,5 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te su 50,8 posto veće od godišnjeg plana. Dospjele obveze iznose 30,4 mln kuna i smanjene su 13,2 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** u iznosu od 211,2 mln kuna smanjene su 42,2 posto, te su 81,1 posto veće od godišnjeg plana obveza prema kreditnim institucijama. **Stanje duga** u cijelosti se odnosi na obveze prema kreditnim institucijama. **Otplate** su povećane 35,4 posto i iznose 119,0 mln kuna, te predstavljaju 56,1% plana. Ostvareno je **ново kreditno zaduženje** od 51,7 mln kuna. **Prosječni trošak financiranja** iznosi 5,13% 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 197,8 mln kuna i smanjena su 17,4 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, te iznose 96,3% plana. Dospjela potraživanja u iznosu od 27,4 mln kuna manja su 59,1 posto.

Stanje depozita iznosi 82,9 mln kuna i povećano je 12,1 posto, te je dvostruko veće od planiranog godišnjeg iznosa. **Dani plaćanja obveza** iznose 35 dana i smanjeni su za 1 dan, a **dani naplate potraživanja** iznose 13 dana i smanjeni su za 2 dana.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 975 djelatnika**, što je smanjenje od 125 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, te je na razini planiranog iznosa zaposlenih u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 109,0 mln kuna smanjeni su 6,9 posto, te predstavljaju 48,1% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** je povećana 2,1 posto i iznosi 46.556⁴ kuna što je 2,1 posto više od planiranog iznosa, a **najniža neto plaća** povećana je 3,7 posto i iznosi 3.161 kunu (5,4% više od plana).

⁴ Najviša neto plaća je plaća pilota sukladno Ugovoru o radu. Najviše isplaćena neto plaća predsjedniku i članovima uprave u skladu je s Odlukom Vlade.

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 16,3 mln kuna uz smanjenje od 19,5 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznose svega 11,0% ukupno planiranog iznosa investicija na godišnjoj razini. Ulaganja se najvećim dijelom odnose na zrakoplove (3,3 mln kuna), što je uključivalo overhaule motora i nabavu sjedala za flotu Airbus zrakoplova te ulaganja u rezervne dijelove (7,1 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 3,1 mln kuna, a nabavka informatičke i ostale opreme iznosila je 1,3 mln kuna. Investicije su financirane iz vlastitih izvora

Nizak udio ostvarenja iznosa investicijskih ulaganja u prvom polugodištu 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

Društvo provodi zacrtane ciljeve Programom restrukturiranja, a što se očituje u značajnom smanjenju ukupnih obveza, potraživanja i najbitnije zaduženjima kod financijskih institucija. Ukupni prihodi smanjeni su zbog pada putničkih prihoda, a pad ukupnog prometa i prometnih učinaka posljedica je ukidanja određenih linija te smanjenja broja frekvencija na pojedinim linijama prema predviđenim kompenzacijskim mjerama u skladu s Programom restrukturiranja. Rashodi Društva također su smanjeni, a najviše se ističe smanjenje troškova osoblja kao posljedica smanjenja broja zaposlenih, što je u skladu s Programom zbrinjavanja viška radnika i Programom restrukturiranja. Društvo u okviru Programa restrukturiranja vrši prodaju dugotrajne imovine (motora) mjerama vlastite kontribucije.

Planom poslovanja predviđeno je dugoročno zaduživanje za potrebe financiranja troškova restrukturiranja kompanije u visini od 8,0 mln kuna, dok je stvarno korištenje sredstava spomenutog kredita iznosilo 6,8 mln kuna. Planom poslovanja za potrebe održavanja likvidnosti početkom godine predviđeno je zaduživanje kroz kratkoročni kredit u visini od 7,5 mln kuna što je i realizirano, ali je realizirano i neplanirano kreditno zaduženje u istom iznosu.

4. Ocjena poslovanja

Kao rezultat provedbe programa restrukturiranja u prvom polugodištu 2014. godine Croatia Airlines je ostvarila bolji rezultat u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Ukupni rashodi su zabilježili veći pad od ukupnih prihoda, a ostvareni gubitak prepolovio se u odnosu na prošlogodišnji, a do kraja godine planirano je ostvarenje dobiti. U odnosu na Plan za 2014. godinu, ostvarenje prvog polugodišta je slabije uslijed djelovanja čimbenika na koje Društvo objektivno nije moglo utjecati.

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 47,0 mln kuna bilježe pad od 7,2 posto koji je planiran i u narednim godinama, te iznose 56,0% 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 prvom polugodištu 2014. godine i to uz veći trošak financiranja.

Društvu Croatia Airlines d.d. odobrena je državna potpora za restrukturiranje i sukladno tome očekuje se značajan doprinos samog Društva procesu restrukturiranja iz svojih vlastitih sredstava, a to uključuje prodaju imovine koja nije neophodna za opstanak poduzetnika ili iz vanjskih izvora financiranja po tržišnim uvjetima. Tijekom cijelog procesa implementacije programa restrukturiranja nužno je pažljivo i učinkovito prepoznavanje i upravljanje svim rizicima. Praćenje, provedba i kontrola ostvarivanja svakog od postavljenih ciljeva po unaprijed definiranoj dinamici ključna je pretpostavka daljnje uspješnosti provedbe restrukturiranja. Daljnja primjena elemenata programa restrukturiranja stvara uvjete za profitabilno poslovanje i omogućuje održivost budućeg poslovanja Društva.

10.CROATIA BANKA d.d.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Banka je ostvarila **ukupne prihode** u iznosu od 82,6 mln kuna, što predstavlja rast od 28,9 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i 47,8% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** u iznosu od 81,8 mln kuna bilježe rast od 13,5 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine i 49,8% planiranog iznosa ukupnih rashoda sukladno Planu za 2014. godinu. Banka je ostvarila dobit iz poslovanja u iznosu od 0,6 mln kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine ostvaren gubitak od 8,0 mln kuna.

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. u iznosu od 2.692,5 mln kuna porasle su 24,0 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, a odnose se na obveze s osnove primljenih depozita i primljenih kredita te ostale obveze. U odnosu na Plan za 2014. godinu manje su svega 1,0 posto budući da je ostvarenje primljenih depozita znatno veće od planiranog stanja na 30.06.2014. godine. **Ukupna potraživanja** su iznosila 2.768,7 mln kuna uz povećanje od 22,1 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. U odnosu na Plan za 2014. godinu ukupna potraživanja imaju visoki stupanj ostvarenja od 98,6 posto najvećim dijelom zbog ulaganja u vrijednosne papire čije je ostvarenje značajno premašilo planirano stanje.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	64.071	82.603	128,9	172.931	47,8
UK. RASHOD	72.089	81.841	113,5	164.197	49,8
NETO DOBIT/GUBITAK	-8.018	580	-	6.987	8,3
INVESTICIJE	1.080	387	35,8	7.300	5,4

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Broj zaposlenih smanjen je za 23 (sa 281 na 258). Na godišnjoj razini planirani broj zaposlenih iznosi 220. **Troškovi osoblja** su, u iznosu od 17,6 mln kuna, smanjeni za 9,2 posto, i na razini su

polugodišnjeg planiranog iznosa (50,9%). Pad troškova osoblja rezultat je provedenog smanjenja plaća svih zaposlenika za 10,0 posto. **Najviša neto plaća** u iznosu od 20.210 kuna porasla je za 4,6 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, dok je najmanja neto plaća u iznosu od 2.841 kuna smanjena za 8,2 posto

2. Investicije

Banka je u prvom polugodištu 2014. godine ostvarila 64,2 posto manji iznos investicija u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Ukupno ostvarene investicije su iznosile 0,4 mln kuna te iznose svega 5,4% ukupno planiranog iznosa investicija u 2014. godini. Banka planira veća investicijska ulaganja u drugom polugodištu godine. Najvažnija 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 kupnju Microsoft licenci, doradu postojećih aplikacija, prelazak Maestro kartice za građane na čip tehnologiju i uvođenje novih Maestro proizvoda.

3. Restrukturiranje

Banka i dalje provodi mjere i aktivnosti iz Programa restrukturiranja. Tijekom prvog polugodišta 2014. godine u okviru *Mjera racionalizacije i smanjenja troškova poslovanja i efekata ušteda* izvršena je promjena organizacijske strukture i sistematizacije radnih mjesta 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 30.06.2014. u odnosu na 31.12.2012. za 57,3 posto. U ostvarenju mjera određenih Planom restrukturiranja Banka je zatvorila u 2014. godini tri podružnice (Banka je krajem 2012. godine imala 22 podružnice, dok krajem prvog polugodišta 2014. godine ima 18 podružnica). 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, ali je izrada istog u tijeku zbog ciljanog smanjenja broja djelatnika na 220 do kraja 2014. godine.

Nadalje, u 2012. i 2013. godini Banka i dalje provodi čišćenje kreditnog portfelja kroz izdvajanje rezervacija za loše plasmane. Na taj način je pokrivenost B i C plasmana rezervacijama povećana i iznose 46,1 posto. Istovremeno, zbog rasta kreditiranja, udio B i C plasmana u ukupnim plasmanima je smanjen na 21,2 posto koliko iznosi na kraju prvog polugodišta 2014. godine. Banka će do kraja godine dodatno povećati rezervacije za loše plasmane.

4. Ocjena poslovanja

Poslovanje u analiziranom razdoblju karakterizira rast ukupnih prihoda, smanjenje ukupnih rashoda i ostvarena dobit u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini kada je Banka iskazala gubitak. Ostvarena dobit predstavlja svega 8,3% planiranog iznosa na godišnjoj razini. Rast ukupnih prihoda rezultat je značajnog porasta kreditnog portfelja te ostvarene dobiti od trgovanja vrijednosnim papirima. Banka je u prvom polugodištu 2014. godine ostvarila značajan porast poslovnih aktivnosti u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini što je rezultiralo i rastom administrativnih troškova.

Na strani obveza i potraživanja Banka bilježi povećanje obveza s osnove primljenih kredita (17,3%) što ukazuje na privremenu kratkoročnu potrebu Banke za korištenjem tuđih izvora financiranja zbog povećanja kreditne aktivnosti, dok Banka ne osigura izvore sredstava putem primljenih depozita.

Banka je započela s intenzivnim aktivnostima smanjenja troškova početkom 2014. godine, a do kraja godine planira u okviru procesa racionalizacije poslovanja provesti smanjenje broja zaposlenika (s 258

na 220) prvenstveno kroz stimuliranje odlaska u mirovinu za one zaposlenike koji za to zadovoljavaju uvjete i isplatu otpremnina za tehnološki višak.

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

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Agencija je ostvarila **ukupne prihode** u iznosu od 374,8 mln kuna, što je povećanje od 34,4 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 45,6% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 12,4 mln kuna i povećani su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 32,3 posto, te iznose 19,3% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Agencija je ostvarila **višak prihoda nad rashodima** u iznosu od 362,4 mln kuna koji je 34,5 posto viši u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini, te čini 47,8% planiranog iznosa.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	278.888	374.807	134,4	822.830	45,6
UK. RASHOD	9.400	12.439	132,3	64.421	19,3
NETO DOBIT	269.488	362.368	134,5	758.409	47,8
INVESTICIJE	0	0	-	0	-

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 21,2 mln kuna i u odnosu na isti dan prethodne godine povećane su 146,5 posto i u većem dijelu predstavljaju obvezu za isplatu obeštećenja za osigurane depozite Centar banke d.d.. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 1.468,7 mln kuna smanjena su 38,0 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 30.06.2014. u oba promatrana razdoblja ukupan broj **zaposlenih** iznosi **20 djelatnika**. Do kraja godine nisu planirana daljnja zapošljavanja. **Troškovi osoblja** su smanjeni za 9,5 posto i iznose 2,5 mln kuna, te predstavljaju 38,2% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** u iznosu od 17.509 kuna u odnosu na prethodnu godinu povećana za 1,4 posto, a **najniža neto plaća** u iznosu od 4.969 kuna viša za 0,9 posto.

2. Investicije

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

3. Ocjena poslovanja

U prvom polugodištu 2014. godine Agencija je ostvarila veći rast ukupnih prihoda od ukupnih rashoda i 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. Iako su operativni troškovi Agencije u prvom polugodištu smanjeni, povećanje rashoda je rezultat plaćanja troškova po sudskim presudama koje su postale pravomoćne u prvoj polovici 2014. godine. Agencija planira ostvarenje većih iznosa prihoda i rashoda u narednim tromjesečjima 2014. godine, a je ostvarenje u prvom polugodištu sukladno je planu.

Agencija nema dospjelih obveza jer sve svoje obveze podmiruje u rokovima dospjeća. Dospjela potraživanja bilježe smanjenje.

U okviru racionalizacije poslovanja u sklopu koje je tijekom 2013. provedena reorganizacija radnih mjesta, te od četiri sektora formirala tri odjela, sa ciljem ostvarenja učinkovitijeg i ekonomičnijeg poslovanja. Posljedično je trošak osoblja smanjen za 9,6 posto. Također, Agencija je revidirala sve postojeće ugovore sa dobavljačima, ukinula paušale odvjetnicima, te na taj način značajno smanjila troškove.

12. ĐURO ĐAKOVIĆ HOLDING d.d. (konsolidirano)

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 194,9 mln kuna, što je smanjenje od 30,8 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 28,9% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 231,4 mln kuna i smanjeni su 25,7 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te iznose 31,8% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **gubitak** u iznosu od 36,4 mln kuna, koji je veći (23,5%) u odnosu na polugodišnje ostvarenje prethodne godine, te čini 68,7% planiranog iznosa gubitka.

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 388,8 mln kuna i povećane su 32,5 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, dok dospjele obveze iznose 84,3 mln kuna i smanjene su 7,8 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 232,3 mln kuna i povećane su 54,7 posto. Dospjele obveze prema kreditnim institucijama u iznosu od 0,9 mln kuna veće su 75,0 posto. **Planirani trošak financiranja** u 2014. godini iznosi 5,00%. **Ukupna potraživanja** su iznosila 132,0 mln kuna i smanjena su 2,8 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, što je 82,5% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. Dospjela potraživanja smanjena su 64,6 posto i iznose 23,1 mln kuna.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	281.929	194.971	69,2	674.000	28,9
UK. RASHOD	311.410	231.378	74,3	727.000	31,8
GUBITAK	29.481	36.407	123,5	53.000	68,7
INVESTICIJE	0	13.547	-	106.000	12,8

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Dani plaćanja obveza iznose 199 dana i značajno su uvećani za 105 dana u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, a planom za 2014. predviđa se njihovo smanjenje na 110 dana. **Dani naplate potraživanja** iznose 94 dana i povećani su za 18 dana, a planom za 2014. predviđa se njihovo smanjenje na 85 dana.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 1.121 djelatnik**, što je povećanje od 23 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, dok se planirani broj zaposlenih u 2014. godini predviđa smanjiti na 850. **Troškovi osoblja** u iznosu od 58,0 mln kuna povećani su 10,4 posto, te predstavljaju 54,2% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** u iznosu od 21.339 kuna smanjena je 8,2 posto, dok **najniža neto plaća** iznosi 3.168 kuna i nije promijenjena u odnosu na isto razdoblje 2013. godine.

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 13,5 mln kuna dok su u istom razdoblju prethodne godine iznosile 0. U odnosu na godišnji plan ostvarene su sa 12,8%. 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

Pokrenut je proces reorganizacije Društava unutar Grupe putem pripajanja i spajanja pojedinih članica. Nakon dovršetka procesa, Grupa bi uz Đuro Đaković Holding d.d. kao krovno društvo, trebala imati još tri tvrtke u većinskom vlasništvu čime bi se osigurala plića organizacijska shema koja bi trebala učinkovitije odgovarati na sve zahtjeve poslovanja. Navedena reorganizacija Društva će pridonijeti optimizaciji broja i strukture zaposlenih shodno novoj organizacijskoj shemi i moderniziranoj tehnologiji.

4. Ocjena poslovanja

Poslovanjem u prvom polugodištu 2014. godine Đuro Đaković je ostvario veće smanjenje ukupnih prihoda od ukupnih rashoda i povećanje iznosa gubitka u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini kao rezultat manjeg obujma poslovanja i nedovoljne popunjenosti proizvodnih kapaciteta te negativne profitabilnosti u projektima.

Uzrok slabe popunjenosti kapaciteta je nedostatak novih narudžbi u programu BOV-a (borbena oklopna vozila) jer program revitalizacije tenkova u suradnji s MORH-om nije dovoljan da bi se popunio proizvodni kapacitet.

U okviru racionalizacije poslovanja Uprava se fokusirala na nekoliko bitnih segmenata poslovanja koja bi stvorila pretpostavke za opstanak i održivi rast te bi postigla zadovoljavajući povrat vrijednosti za svoje dioničare. 1. Poboljšanje strukture izvora sredstava Grupe, 2. poboljšanje strukture izvora sredstava članica Grupe, 3. organizacijsko restrukturiranje, 4. tehnološko restrukturiranje, 5. Optimalizacija broja i strukture zaposlenih, 6. Pronalaženje novih i širenje postojećih tržišta.

U prvom polugodištu 2014. godine iskazan je daljnji rast ionako već visokog broj dana plaćanja obveza i naplate potraživanja kao i rast dospjelih obveza prema kreditnim institucijama. Dospjele ukupne obveze i dospjela ukupna potraživanja manja su u odnosu na isti dan u 2013. godini.

13. FINANCIJSKA AGENCIJA (FINA)

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 395,8 mln kuna, čime je ostvareno smanjenje od 2,0 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 49,67% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 350,9 mln kuna i povećani su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 5,7 posto, te čine 46,7% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 35,9 mln kuna, koja je smanjena za 42,8 posto u odnosu na polugodišnje ostvarenje prethodne godine, te čini gotovo 100 tni planirani iznos dobiti za 2014. godinu.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	403.944	395.829	98,0	796.933	49,7
UK. RASHOD	332.047	350.947	105,7	751.608	46,7
NETO DOBIT	62.797	35.906	57,2	36.260	99,0
INVESTICIJE	37.025	15.041	40,6	99.863	15,1

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 88,6 mln kuna i smanjene su za 4,0 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, dok dospjele obveze iznose svega 1,3 mln kuna čime se nalaze na razini istog dana u 2013. godini. **Obveze prema kreditnim institucijama** u iznosu od 2,9 mln kuna smanjene su 45,7 posto. Iskazani iznos **ukupnog stanja duga** se u potpunosti odnosi na obveze prema kreditnim institucijama. **Prosječni trošak financiranja** od 6,47% na razini je istog razdoblja 2013. godine. Društvo nije iskazalo dospjele obveze prema kreditnim institucijama, a otplate (koje su na dan 30.06.2013. iznosile 1,2 mln kuna), nešto su povećane (5,7%) niti je iskazalo planirane iznose za navedene kategorije obveza. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 427,1 mln kuna su nepromijenjena u usporedbi s istim danom 2013. godine, dok su dospjela potraživanja povećana 6,7 posto i iznose 164,0 mln kuna.

Na dan 30.06.2014. Društvo je ostvarilo 2,8 mln kuna **depozita**, koji je znatno smanjen (91,9 posto) u odnosu na isti dan prethodne godine. **Dani plaćanja obveza** iznose 19 dana i povećani su za 1 dan. **Dani naplate potraživanja** od 39 dana povećani su za 3 dana.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 3.003 djelatnika**, čime je ostvareno povećanje od 48 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, što čini 92,3% planiranog broja zaposlenih u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 167,9 mln kuna povećani su 4,3 posto, te predstavljaju 45,9% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** od 22.137 kuna smanjena je za 5,3 posto dok **najniža neto plaća** iznosi 2.611 kuna i nepromijenjena je u odnosu na isto razdoblje 2013. godine.

2. Investicije

Ukupno ostvarene investicije u prvom polugodištu 2014. godine u iznosu od 15,0 mln kuna znatno su smanjene (59,4%) u odnosu na isto razdoblje 2013, te čine svega 15,1% 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). Investicije nisu realizirane u planiranom iznosu, zbog odgađanja realizacije pokretanja nove nabave predviđene za prvo polugodište 2014. godine.

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%). Planirane investicije realizirati će se iz vlastitih sredstava.

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 prvog polugodišta 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.

4. Ocjena poslovanja

Ostvareni prihodi bilježe pad u odnosu na isto razdoblje prošle godine kao posljedica najvećim dijelom smanjenja prihoda od Centra za REGOS [49%] i Centra usluga za građane i MSP (11%), kao i smanjenja obrade gotovinskih i bezgotovinskih naloga platnog prometa (5,6%), te pada (9,5%) volumena obrade gotovog novca. Istovremeno su povećani ukupni rashodi što je u konačnici i rezultiralo značajno manjom ostvarenom dobiti Društva u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini koja čini 99,0% planirane dobiti na godišnjoj razini.

Društvo je smanjilo iznos duga i nema novih zaduženja uz istovremeno znatno smanjenje depozita. Ukupne obveze su smanjene. Dani plaćanja obveza su gotovo na razini istog razdoblja 2013. godini, a dani naplate potraživanja su nešto povećani. Likvidnost Društva je u oba promatrana razdoblja vrlo visoka s trendom povećanja.

14.HRVATSKA POŠTA (konsolidirano)

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 730,8 mln kuna, čime je ostvareno smanjenje od 14,0 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te čine 46,7% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 728,2 mln kuna i smanjeni su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 9,6 posto i čine 46,6% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 2,5 mln kuna, koja je znatno niža (94,3%) u odnosu na polugodišnje ostvarenje prethodne godine. Planom za 2014. godinu Društvo je predvidjelo gubitak u iznosu od 4,7 mln kuna.

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 6691,2 mln kuna i porasle su 24,0 posto u odnosu na isti dan prethodne godine i te čine nešto iznad 100% plana za 2014. godinu. Dospjelih obveza Društvo

nema ni u jednom promatranom razdoblju. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 151,3 mln kuna dok istih nije bilo na isti dan u 2013. godini. **Stanje duga** u iznosu od 550,4 mln kuna poraslo je za 38,2 posto u odnosu na isti dan 2013. godine i 8 posto iznad godišnjeg plana za 2014. godinu. **Otplate** su iznosile 31,2 mln kuna dok ih u promatranom razdoblju 2013. nije bilo. **Novo zaduženje** od 55,0 mln kuna na razini je godišnjeg plana za 2014. te ih u prethodnom polugodišnjem razdoblju 2013. nije bilo. **Prosječni trošak financiranja** od 7,44% je smanjen u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, kada je iznosio 7,75%, dok planirani u 2014. godini iznosi 7,51%. **Ukupna potraživanja** od 187,5 mln kuna smanjena su 26,0 posto i 7,9 posto viša od godišnjeg plana za 2014. godinu. **Dospjela potraživanja** iznose 81,2 mln kuna uz smanjenje od 39,1 posto.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	849.987	730.752	86,0	1.565.099	46,7
UK. RASHOD	805.573	728.230	90,4	1.562.762	46,6
NETO DOBIT/GUBITAK	44.413	2.522	5,7	-4.714	-
INVESTICIJE	13.176	25.371	192,6	80.140	31,7

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Društvo nije iskazalo podatke o **stanju depozita**. **Dani plaćanja obveza** iznose 13 dana i skraćeni su za 1 dan, a **dani naplate potraživanja** od 50 dana skraćeni su za 23 dana u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 9.470 djelatnik**, čime je ostvareno smanjenje od 1.017 radnika ili za 9,7 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, što je približno na razini godišnjeg plana (0,9 posto viši). **Troškovi osoblja** u iznosu od 452,5 mln kuna, smanjeni su za 12,0 posto, te predstavljaju 50,8% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** od 20.266 kuna viša je za 1,4 posto a **najniža neto plaća** od 2.879 kuna niža je za 6,2 posto.

2. Investicije

Ukupno ostvarene investicije u prvom polugodištu 2014. godine iznosile su 25,4 mln kuna i značajno su porasle (92,6%) u odnosu na isto razdoblje 2013. godine i čine 31,7% ukupno planiranog iznosa investicija za 2014. godinu.

Investicije su realizirane u projekte (10,1 mln kuna), VDI – Privatni oblak Hrvatske pošte (5,1 mln kuna), sustav upravljanja prijevozom i dostavom (1,9 mln kuna). Za transportna sredstva (mopedi) utrošeno je 6,5 mln kuna. Ulaganja u informatičku opremu (2,6 mln kuna), u opremu i uređaje za poštanski promet (2,0 mln kuna) i u sustave sigurnosno – tehničke zaštite (1,0 mln kuna). Sve investicije financirane su iz vlastitih sredstava.

3. Ocjena ostvarenja

Hrvatska pošta (konsolidirano) je u promatranom razdoblju 2014. godine ostvarila minimalan pozitivan financijski rezultat uz pad prihoda te nešto sporiji pad ukupnih rashoda. Niži prihodi od prodaje posljedica su manjih prihoda od financijskih usluga, (manji broj usluga platnog prometa te promjene načina isplate mirovina od strane HZMO), manjih prihoda od prodaje robe, (racionalizacija prodajnog asortimana) i manjih prihoda od poštanskih usluga (utjecaj rabatne politike).

Društvo bilježi povećanje ukupnih obveza, posebno obveza prema kreditnim institucijama kojih u istom razdoblju 2013. nije bilo, a stanje duga je prekoračilo godišnji plan za 2014. godinu. Istovremeno su povećana i ukupna potraživanja koja su ostvarena iznad godišnjeg plana za 2014. godinu.

U usporedbi s istim razdobljem prošle godine poboljšana je koeficijent tekuće likvidnosti (sa 2,35 na 2,46) kao rezultat smanjenja kratkoročnih obveza. Društvo je sposobno podmirivati svoje kratkoročne obveze u roku od 13 dana. Naplata potraživanja je poboljšana uz skraćivanje roka.

Društvo nema Program restrukturiranja već provodi mjere štednje i racionalizacije poslovanja. Smanjenja prava po Kolektivnom ugovoru te manjeg broja radnika u odnosu na razdoblje od I. – VI. 2013. godine ostvarene su znatne uštede na troškovima osoblja. Osnovne izmjene Kolektivnog ugovora se odnose na smanjenje vrijednosti boda te manje stope dodatka za minuli rad. Smanjena je i naknada za topli obrok, a bitne su izmjene i u načinu obračuna naknade za prijevoz slijedom čega su troškovi prijevoza sniženi (za 7 mln kuna) u odnosu na promatrano razdoblje prethodne godine. U prvih šest mjeseci 2014. godine isplaćeno je 23,8 mln kuna troškova otpremnina koje su isplaćene za 219 radnika slijedom poslovno ili osobno uvjetovanog otkaza. Smanjenje broja radnika je odraz Programa zbrinjavanja zaposlenih koji je u Hrvatskoj pošti proveden sukladno Zakonu o radu.

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.

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

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Agencija je ostvarila **ukupne prihode** u iznosu od 1.234,6 mln kuna, što je povećanje od 99,5 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te se radi o višestrukome povećanju u odnosu na planiranih 50,0 mln kuna ukupnih prihoda za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 1.122,3 mln kuna i povećani su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 47,3 posto. U odnosu na godišnji plan veći su 185,9 posto. Agencija navodi da kao proračunski korisnik nije obveznik poreza na dobit, te da ne ostvaruje dobit ili gubitak. Na dan 30.06.2014. godine ostvareni priljevi iznosili su 106,0 mln kuna, te su uplaćeni u državni proračun.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	618.967	1.234.574	199,5	50.000	2469,4
UK. RASHOD	761.945	1.122.273	147,3	392.491	285,9
NETO DOBIT	0	0	-	0	-
INVESTICIJE	0	0	-	0	-

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 62,6 mln kuna i povećane su više od četiri puta u odnosu na isti dan prethodne godine. Dospjele obveze iznose 15,7 mln kuna i u odnosu na isti dan prethodne godine značajno su više. **Ukupna potraživanja** na dan 30.06.2014. iznosila su 293,1 mln kuna, te su u odnosu na isti dan 2013. godine viša za 50,1 posto. Dospjela potraživanja u visini od 18,9 mln kuna su u odnosu na iskazanih 7,3 mln kuna na dan 30.06.2013., viša dva puta.

Na dan 30.06.2014. Agencija je iskazala 65 tis. kuna **depozita**, što odgovara iznosu na isti dan prethodne godine. **Dani plaćanja obveza** su sa 12 dana smanjeni na 2 dana.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 5 djelatnika**, odnosno 3 djelatnika manje u odnosu na isti dan prethodne godine. **Troškovi osoblja** u iznosu od 0,9 mln kuna smanjeni su 37,8 posto u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini. Iskazani trošak osoblja čini 51,9% planiranog troška u 2014. godini. **Najviša neto plaća** iznosi 20.089 kuna, dok **najniža neto plaća** iznosi 7.237 kuna. Najviša neto plaća je u odnosu na prethodnu godinu umanjena za 16,8 posto, a najniža neto plaća za 6,0 posto.

2. Investicije

Prema iskazanim podacima Agencija nije imala investicijskih aktivnosti u prvom polugodištu 2013. i 2014. godine.

3. Ocjena poslovanja

Agencija se od 01. siječnja 2013. godine financira iz državnog proračuna RH i iz prihoda koje ostvari prodajom obveznih zaliha nafte i naftnih derivata radi održavanja kvalitete. U prvom polugodištu 2014. godini ostvareno je značajno povećanje prihoda u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini koje je rezultat prodaje veće količine obveznih zaliha zbog obnavljanja radi održavanja kvalitete. Ostvareni prihodi iz poslovanja iznosili su 996,6 mln kuna, a visina rashoda za nabavu obveznih zaliha je 1.045,0 mln kuna, što ukazuje na činjenicu da Agencija bez proračunskih prihoda ne bi ostvarivala višak priljeva za uplatu u proračun. U odnosu na planirane prihode na godišnjoj razini (50,0 mln kuna) do višestrukog povećanja došlo je zbog toga što su planirani samo čisti novčani priljevi, dok se ostvareni iznosi odnose na knjigovodstveno obračunske kategorije prihoda (sav obračunati prihod nije postao priljev u cijelom iznosu jer je uobičajenim ugovornim odnosima na ovu djelatnost provedena zamjena robe te prijebom obveza i potraživanja). Ostvareni priljev u iznosu od 106,0 mln kuna uplaćen je u Državni proračun.

Ukupne i dospjele obveze značajno su povećane u odnosu na 30.06.2013. godine. Agencija nema obveze prema kreditnim institucijama.

U 2014. godini započeto je smanjivanje plaća i broja zaposlenih u odnosu na prethodnu godinu. Sporazumnim raskidom radnog odnosa smanjen je broj zaposlenih za tri djelatnika, te je istovremeno započet proces djelomičnog usklađenja koeficijentata složenosti poslova i osnovice za obračun plaće s propisima RH kojima se reguliraju plaće javnih službenika. U drugom polugodištu 2014. planirane su daljnje uštede u smislu smanjenja plaća.

16. HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK (HBOR)

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Banka je ostvarila **ukupne prihode** u iznosu od 472,4 mln kuna, što je smanjenje od 2,6 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine,

te predstavlja 47,4% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 377,7 mln kuna i smanjeni su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, za 3,1 posto, te iznose 46,6% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Banka je ostvarila **dobit** u iznosu od 94,7 mln kuna koja je 0,7 posto manja u odnosu na polugodišnje ostvarenje prethodne godine, te čini 51,0% planiranog iznosa dobiti.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	485.090	472.410	97,4	997.047	47,4
UK. RASHOD	389.785	377.745	96,9	811.385	46,6
NETO DOBIT	95.305	94.665	99,3	185.662	51,0
INVESTICIJE	2.671	1.672	62,6	9.277	18,0

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 15.821,1 mln kuna i u odnosu na isti dan prethodne godine su smanjene za 9,6 posto. Banka nema dospjelih obveza. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 10.914,3 mln kuna i smanjene su 17,7 posto. U odnosu na planiranih 13.590,6 mln kuna obveza prema kreditnim institucijama u 2014. godini, na dan 30.06.2014. ostvareno je 80,3% plana. **Prosječni trošak financiranja** iznosi 3,32% i veći je za 0,19 postotnog boda u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 25.061,9 mln kuna smanjena su 3,6 posto i čine 88,9% planiranih potraživanja u visini od 28.195,2 mln kuna. **Dospjela potraživanja** u visini od 1.821,4 mln kuna viša su 5,0 posto u odnosu na 30.06.2013. godine.

Ukupan broj **zaposlenih 309 djelatnika** predstavlja povećanje od 13 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, dok se do kraja godine planira zaposliti još 7 novih djelatnika. **Troškovi osoblja** su povećani za 8,7 posto i iznose 37,1 mln kuna, te predstavljaju 48,8% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** iznosi 16.944 kuna u oba promatrana razdoblja, dok je **najniža neto plaća** u iznosu od 3.464,00 kuna viša za 1,5 posto.

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 1,7 mln kuna uz smanjenje od 38,4 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznose 18,0% 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

Poslovanjem u prvom polugodištu 2014. godine Banka je ostvarila veće smanjenje ukupnih rashoda od ukupnih prihoda i neznatno smanjenje dobiti u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini. Smanjenje ukupnih prihoda je posljedica nastavka provođenja mjera sniženja kamatnih stopa na kredite s ciljem poticanja gospodarske aktivnosti, kao i ulaganja u instrumente rezerve likvidnosti. Banka je kao rezultat prijevremenih otplata kredita značajno smanjila rashode za kamate (12%), što je pozitivno utjecalo na smanjenje ukupnih rashoda. Realizirana dobit u prvom polugodištu u visini od 51% planiranog iznosa ukazuje na činjenicu da Banka posluje u skladu sa planom. Pri planiranju prihoda i rashoda HBOR se rukovodi načelom opreznosti

Prijevremena otplata glavnica kredita sa ciljem smanjenja rashoda za kamate u prvom polugodištu 2014. imala je za posljedicu smanjenje ukupnog stanja duga i ukupnih obveza Banke, a što je dokaz nastavka politike racionalnog i ekonomičnog poslovanja.

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

17. HRVATSKA BRODOGRADNJA - JADRANBROD d.d.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 3,3 mln kuna, što predstavlja značajno smanjenje od 49,5 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i 58,1% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 2,7 mln kuna uz neznatan pad od 0,2 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine i 47,9% planiranog iznosa ukupnih rashoda sukladno Planu za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 0,5 mln kuna koja je značajno smanjena (86,9%) u odnosu na polugodišnje ostvarenje prethodne godine. Prema planiranom iznosu na godišnjoj razini ostvarena dobit je veća budući da je planirano svega 35 tis. kuna dobiti.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	6.631	3.347	50,5	5.759	58,1
UK. RASHOD	2.748	2.742	99,8	5.724	47,9
NETO DOBIT	3.883	508	13,1	35	1.451,4
INVESTICIJE	4.508	226	5,0	250	90,4

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. u iznosu od 0,4 mln kuna smanjene su za 5,5 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Ukupna potraživanja** su iznosila 1,7 mln kuna uz pad od 6,5 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. Dospjela potraživanja u iznosu od 0,7 mln kuna smanjena su 27,0 posto.

Na dan 30.06.2014. Društvo je iskazalo 13,8 mln kuna **depozita**, koji su 2,5 posto veći u odnosu na isti dan prethodne godine. **Dani plaćanja obveza** smanjeni su sa 15 na 10 dana, dok su **dani naplate potraživanja** povećani sa 80 na 90 dana.

Broj zaposlenih je nepromijenjen i iznosi 13. **Troškovi osoblja** u iznosu od 1,6 mln kuna na razini su ostvarenja istog razdoblja u 2013. godini, te predstavljaju 48,7% 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 prvom polugodištu 2014. godine u iznosu od 0,2 mln kuna značajno su smanjene (gotovo 20 puta), u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznose 90,4% ukupno planiranog iznosa investicija u 2014. godini. U istom razdoblju 2013. godine ostvarene investicije odnose se na kupnju suvlasničkog dijela poslovnog prostora.

3. Ocjena poslovanja

Poslovanje Društva u prvom polugodištu 2014. godine karakterizira značajno smanjenje ukupnih prihoda i ostvarene dobiti u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Smanjenje prihoda proizlazi iz 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. Kupnjom vlastitog poslovnog prostora Društvo više nema trošak najma.

U analiziranom razdoblju Društvo nema problema s likvidnošću, nema obveze prema kreditnim institucijama i ne planira zaduženja.

Ostvarenje poslovanja prvog polugodišta 2014. godine u skladu je s Poslovnim planom Društva za 2014. godinu, koji je usvojen od strane Nadzornog odbora Društva

18. HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA - GRUPA

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Grupa je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 6.580,4 mln kuna, čime je ostvareno smanjenje od 15,4 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te čine 50,7% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 4.938,4 mln kuna i smanjeni su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 27,2 posto, a čine 41,2% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Grupa je ostvarilo **dobit** u iznosu od 1.277,7 mln kuna, koja je znatno povećana za 67,6 posto u odnosu na polugodišnje ostvarenje prethodne godine, te za 72,5 posto viša od godišnjeg plana za 2014. godinu.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	7.781.469	6.580.353	84,6	12.985.386	50,7
UK. RASHOD	6.785.612	4.938.430	72,8	12.000.846	41,2
NETO DOBIT	762.284	1.277.682	167,6	740.775	172,5
INVESTICIJE	739.383	674.275	91,2	2.596.669	26,0

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 8.880,4 mln kuna uz smanjenje od 4,0 posto u odnosu na isti dan prethodne godine i čine 93,0% plana. Dospjele obveze od 41,7 mln kuna čine tek 0,5 % ukupnih obveza dok iste za prethodno polugodište 2013. nisu iskazane. **Obveze prema kreditnim institucijama** u iznosu od 1.834,4 mln kuna smanjene su 3 posto i čine 86,0% planiranog iznosa, dok dospjele obveze prema kreditnim institucijama nisu iskazane. **Stanje duga** u iznosu od 5.236,9 mln kuna smanjeno je za 9,0 posto. **Otplate** u iznosu od 647,6 mln kuna također su smanjene i to za 7,0 posto. **Novo zaduženje** nije iskazano ni planirano. **Prosječni trošak financiranja** od 5,13% približno je na razini istog razdoblja 2013. godine (5,16%). **Ukupna potraživanja** su iznosila 1.885,6 mln kuna i smanjena su za 10,0 posto u odnosu na isti dan 2013. godine i na razini su godišnjeg plana za 2014. godinu. **Dospjela potraživanja** iznose 749,4 mln kuna s smanjenjem od 20,0 posto.

Stanje depozita od 222,2 mln kuna znatno je povećano u odnosu na isti dan 2013. godine kada je iznosio 18,8 mln kuna. **Dani plaćanja obveza** iznose 51 dan i skraćeni su za 5 dana, a **dani naplate potraživanja** od 55 dana produženi su za 3 dana u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 12.081 djelatnik**, čime je ostvareno smanjenje za 96 radnika ili 1 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, što čini 99,0% planiranog iznosa zaposlenih u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 836,6 mln kuna smanjeni su za 5,0 posto, te predstavljaju 49,0% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** od 21.399 kuna smanjena je za 3,0 posto a **najniža neto plaća** od 3.845 kuna na istoj je razini prvog polugodišta 2013. godine.

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije iznosile su 674,3 mln kuna uz smanjenje od 9,0 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine i čine svega 26,0% ukupno planiranog iznosa investicija za 2014. godinu. Prema procjenama društava HEP grupe ovaj zaostatak u realizaciji nadoknadit će se tijekom narednog polugodišta. 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 2014.g. u prvom polugodištu provedeno je sljedeće: Hrvatski operator prijenosnog sustava je 30. ožujka 2014. predao HERA-i Zahtjev za certifikaciju s opisima i obrazloženjima, u čijem se tekstu opisuje način na koji se Hrvatski operator prijenosnog sustava d.o.o. uskladio s odredbama ZoTEE-a relevantnima za model neovisnog operatora prijenosa. HERA je provela detaljnu analizu Zahtjeva te se očitovala nizom pitanja, komentara i zahtjeva. Hrvatski operator prijenosnog tržišta u procesu je pripreme detaljnog obrazloženja.

Za novo društvo HEP Telekomunikacije d.o.o. pripremaju se ugovori kojima će se regulirati poslovni odnosi s društvima 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.

Aktivnosti na realizaciji Projekta restrukturiranja su započele 25.04.2014. godine. Plan Projekta je podijeljen u tri faze s implementacijom mjera predloženih od strane konzultantske firme i potvrđenih i odobrenih od strane Uprave i Nadzornog odbora HEP-a. Dinamika planiranih aktivnosti je da se prva faza koja obuhvaća utvrđivanje stanja, usporedbu s najboljim praksama završi do 10.07.2014. dok bi druga faza koja podrazumijeva redefiniranje strategije i definiranje prijedloga mjera strateškog i operativnog restrukturiranja dovrši do 30.09.2014. Implementacija predloženog programa u najvećoj mjeri treba biti dovršena do 15.08.2014.

Prva faza kojom je obuhvaćena analiza trenutnog poslovanja i okruženja, usporedba poslovanja te definiranje prioritarnih područja restrukturiranja završena je i predana u formi detaljnog izvješća upućena Upravi HEP -a koja je razmatrana 10. srpnja 2014. na Nadzornom odboru HEP –a.

4. Ocjena poslovanja

Uslijed iznimno tople zime potrošnja električne i toplinske energije i plina bila je manja od planirane, ali i od potrošnje u prvom polugodištu 2013. godine. Opskrbljivači izvan HEP grupe povećali su svoj udjel u ukupnoj prodaji električne energije domaćim kupcima pa se procjenjuje da je ostvareni tržišni udjel HEP

grupe u lipnju bio 87,1%. Sve to je 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 prošle 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 energetske goriva.

Zbog povoljnih hidroloških uvjeta, pada potrošnje, gubitka dijela tržišta te nižih cijena goriva i električne energije, ostvareni su manji troškovi nabave električne energije i energetske goriva, čime su smanjeni ukupni troškovi poslovanja te je tako unatoč smanjenju prihoda ostvarena dobit veća nego u istom razdoblju 2013. godine i već je prekoračila godišnji plan 2014. za 72,0 posto.

U usporedbi s istim razdobljem prethodne godine, unatoč određenom povećanju, HEP grupa nije likvidna. Prema planiranim mjerama održavanja likvidnosti, za potrebe pravovremenog plaćanja dospjelih obveza, HEP ima ugovorene srednjoročne višenamjenske kreditne linije s domaćim bankama.

19. HRVATSKA KONTROLA ZRAČNE PLOVIDBE d.o.o.

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

Prema dostavljenim podacima, Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 309,3 mln kuna, što je povećanje od 8,1 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 46,8% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 288,7 mln kuna i smanjeni su 1,3 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te iznose 43,7% planiranog iznosa za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 20,7 mln kuna (više od planiranog iznosa 28 puta), dok je u istom razdoblju prethodne godine ostvarilo gubitak u iznosu od 6,2 mln kuna.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	286.090	309.318	108,1	661.348	46,8
UK. RASHOD	292.308	288.682	98,8	660.339	43,7
NETO DOBIT/GUBITAK	-6.218	20.682	-	737	2806,2
INVESTICIJE	39.624	34.547	87,2	105.838	32,6

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. u iznosu od 453,3 mln kuna povećane su 10,1 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te su više od plana za 4,7 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 386,0 mln kuna uz povećanje od 8,2 posto, te su ostvarene gotovo u 100%-tnom iznosu u odnosu na plan. **Ukupno stanje duga** iznosi 386,0 mln kuna i u potpunosti se odnosi na iskazane obveze prema kreditnim institucijama. **Otplate** su smanjene 65,9 posto i iznose 22,5% planiranog iznosa otplata. **Novo zaduženje** u iznosu od 8,0 mln kuna smanjeno je 75,2 posto te iznosi 39,1% planiranog iznosa. **Prosječni trošak financiranja** iznosi 1,00% i smanjen je za 1 postotni bod, dok planirani prosječni trošak financiranja iznosi 3,00%. **Ukupna potraživanja** od 170,7 mln kuna povećana su 5,8 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, te su veća od planiranog iznosa za 50,2 posto.

Na dan 30.06.2014. Društvo je iskazalo iznos od 98,8 mln kuna **depozita**, koji je značajno veći (gotovo 3 puta) u odnosu na isti dan prethodne godine, te za 46,3 posto veći u odnosu na planirani iznos. **Dani**

plaćanja obveza iznose između 15 i 30 dana, a **dani naplate potraživanja** iznose 30 dana, isti su u odnosu na ostvarenje u istom razdoblju 2013., te se isti i planiraju u 2014. godini.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 715 djelatnika**, što je smanjenje od 25 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, dok planirani iznos iznosi 735 djelatnika. **Troškovi osoblja** u iznosu od 201,8 mln kuna, manji za 2,1 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te predstavljaju 51,1% ukupno planiranog iznosa. **Najviša neto plaća** iznosi 67.916 kuna i smanjena je 4,8 posto, dok **najniža neto plaća** iznosi 3.834 kune i gotovo je na razini istog razdoblja 2013. godine (veća 0,9%).

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014 godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 34,5 mln kuna uz smanjenje od 12,8 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznose 32,6% ukupno planiranog iznosa investicija u 2014. godini. Cjelokupna investicijska aktivnost je bila usmjerena na implementaciju novog sustava kontrole zračne plovidbe koji je pušten u rad 12.02.2014. Investicije su niže ostvarene, jer su sve financijski značajnije investicije obavljene do kraja 2013. godine, te zbog niza 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.).

Ciljevi razvoja Društva sukladni su definiranim europskim i nacionalnim ciljevima (ESSIP/LSSIP) koji se ostvaruju kroz realizaciju projekata strukturiranih u određenu cjelinu na razini cijele europske ATM mreže, koja se realizira kroz višegodišnje investicijske cikluse. 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 prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo rast ukupnih prihoda, smanjenje ukupnih rashoda i pozitivan financijski rezultat, dok je u istom razdoblju prethodne godine ostvaren gubitak (zbog sezonskog karaktera poslovanja gubitak je uobičajena kategorija u prvom polugodištu). Povećanje ukupnih prihoda je posljedica rasta prometa i jedinične cijene usluga, te smanjenja ukupnih rashoda odnosno ukupnih troškova vezanih za zaposleno osoblje.

Ukupne obveze i obveze prema kreditnim institucijama su porasle, dok je značajno smanjen iznos novog zaduženja, Društvo nema dospjelih obveza jer podmiruje svoje obveze u rokovima dospijea.

U okviru racionalizacije poslovanja Društvo provodi novu sistematizaciju radnih mjesta koju je potrebno završiti najkasnije do rujna 2014. godine. Za prijedlog nove sistematizacije radnih mjesta koristit će se i pomoć profesionalnih konzultantskih tvrtki koje imaju višegodišnje iskustvo u definiranju poslovnih procesa velikih trgovačkih društava (više od 500 zaposlenih).

20. HRVATSKA LUTRIJA d.o.o.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 243,2 mln kuna, što je smanjenje od 6,9 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 46,0% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 229,6

mln kuna i smanjeni su, u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, za 1,4 posto, te iznose 45,6% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 10,9 mln kuna, koja je manja (51,9%) u odnosu na polugodišnje ostvarenje prethodne godine, te čini 53,6% planiranog iznosa dobiti za 2014. godinu.

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 96,3 mln kuna uz smanjenje od 37,9 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. Društvo nema dospjelih obveza kao ni obveza prema kreditnim institucijama. **Ukupna potraživanja** od 2,9 mln kuna smanjena su 24,3 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, a **dospjela potraživanja** su smanjena 31,9 posto i iznose 1,9 mln kuna. **Ukupno stanja duga** u iznosu od 1,9 mln kuna manje je 25,0 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, dok su **otplate** povećane više od 2 puta i iznose 0,3 mln kuna. **Prosječni trošak financiranja** je ostao nepromijenjen u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te iznosi 4,00%.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	261.106	243.189	93,1	528.642	46,0
UK. RASHOD	232.895	229.612	98,6	503.313	45,6
NETO DOBIT	22.569	10.862	48,1	20.263	53,6
INVESTICIJE	14.583	19.838	136,0	42.912	46,2

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Na dan 30.06.2014. Društvo je iskazalo iznos od 4,7 mln kuna **depozita**, koji je veći 84,1 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 isti dan 2013. godine.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 1.393 djelatnika**, što je povećanje od 35 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine. **Troškovi osoblja** u iznosu od 71,6 mln kuna gotovo su na istoj razini istog razdoblja prethodne godine (neznatno smanjenje manje od 1%), te predstavljaju 48,7% ukupno planiranog iznosa. **Najviša neto plaća** u iznosu od 18.896 kuna smanjena je 3,7 posto, dok **najniža neto plaća** od 2.723 kune gotovo na razini istog razdoblja 2013. godine (veća 0,5%).

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 19,8 mln kuna uz povećanje od 36,0 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznose 46,2% ukupno planiranog iznosa investicija. Najznačajniji dio od 13,6 mln kuna uložen je u nabavku opreme za obradu podataka. U realizaciji investicija korišteni su vlastiti izvori financiranja. Strateški projekti u segmentu razvoja proizvoda i usluga (nova igra Bingo, Internet casino, razvoj mreže kladomata i dr.) biti će implementirani tijekom trećeg i četvrtog kvartala 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 listopadu 2013. godine. Tijekom 2013. godine završena je prva faza restrukturiranja, a Uprava Hrvatske Lutrije d.o.o. je u 2014. godini nastavila s provedbom druge faze restrukturiranja koja će osigurati temelj za provođenje strategije i ostvarenje ciljeva.

4. Ocjena poslovanja

Društvo u prvom polugodištu 2014. godine bilježi veće smanjenje ukupnih prihoda od ukupnih rashoda i manju dobit u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini. Smanjenje prihoda je prije svega posljedica smanjenja prihoda od lutrijskih igara (cca 11,0%) te prihoda od klađenja (cca 3,0%), dok je smanjenje rashoda prvenstveno posljedica korekcije, odnosno smanjenja troškova osoblja. Ostvarena dobit je nešto veća od polugodišnjeg prosjeka (50%).

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

21. HRVATSKA POŠTANSKA BANKA D.D.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Banka je ostvarila **ukupne prihode** u iznosu od 712,8 mln kuna, što predstavlja neznatni rast (0,9%) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i 49,3% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** u iznosu od 678,4 mln kuna bilježe rast od 5,2 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine i 51,2% planiranog iznosa ukupnih rashoda sukladno Planu za 2014. godinu. Banka je ostvarila **dobit** u iznosu od 34,5 mln kuna koja je u odnosu na isto razdoblje prethodne godine manja 43,9 posto i predstavlja 28,4% ukupno planirane dobiti na godišnjoj razini.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	706.418	712.830	100,9	1.445.665	49,3
UK. RASHOD	645.000	678.388	105,2	1.324.293	51,2
NETO DOBIT	61.418	34.450	56,1	121.371	28,4
INVESTICIJE	3.889	16.485	423,9	63.739	25,9

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. u iznosu od 17.636,7 mln kuna porasle su za 8,3 posto u odnosu na isti dan prethodne godine kao rezultat rasta Banke. Depoziti i pripadajuća kamata čine 85,0% svih obveza, a primljeni krediti 10,0%. Kretanje obveza u međuovisnosti je sa kretanjem plasmana (tj. potraživanja), a s obzirom da su plasmani porasli više nego što je bilo planirano za prvo polugodište 2014., obveze su već blago premašile godišnji plan (0,9%). **Obveze prema kreditnim institucijama** čine 13,1% ukupnih obveza Banke. U odnosu na isti dan prethodne godine porasle su za 52,7 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 18.009,5 mln kuna uz povećanje od 8,2 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. Potraživanja Banke najvećim se dijelom sastoje se od plasmana koji nose kamatu (prihod) – dani krediti, vrijednosni papiri i dani depoziti. Rastom potraživanja održana je struktura imovine u kojoj dominiraju kamatna potraživanja (udio 80,5%), uz adekvatne rezerve likvidne imovine i minimalni udio fiksne imovine. Time je nastavljen proces optimizacije strukture imovine Banke. Banka je

već krajem prvog polugodišta 2014. godine premašila ciljanu razinu potraživanja. No, namjera je Banke nastaviti s kreditnim rastom i u ostatku godine, pa je samo upitno u kojoj će mjeri plan biti nadmašen, što će ujedno rezultirati i rastom prihoda. **Dospjela potraživanja** u iznosu od 2.658,2 mln kuna bilježe pad od 3,6 posto u odnosu na isti dan u 2013. godini.

Broj zaposlenih smanjen je za 36 (sa 1.101 na 1.065). Na godišnjoj razini planirani broj zaposlenih iznosi 1.091. **Troškovi osoblja** su, u iznosu od 79,8 mln kuna, smanjeni za 5,8 posto, i niži su od polugodišnjeg planiranog iznosa (45,8%). Kontinuirano smanjenje troškova osoblja provodi se u okviru unapređenja efikasnosti poslovanja i poboljšanja produktivnosti zaposlenika, ali i provedenog procesa reorganizacije radnih mjesta i procesa temeljem novog Pravilnika o organizaciji Banke čime je optimizirano vrednovanje radnih mjesta u skladu s objektivnom složenosti posla. **Najviša neto plaća** u iznosu od 21.566 kuna neznatno je smanjena (0,3%) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, a **najmanja neto plaća** u iznosu od 3.467 kuna smanjena je za 0,8 posto.

2. Investicije

Banka je u prvom polugodištu 2014. godine ostvarila značajno veći iznos investicija u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini (323,9%). Ukupno ostvarene investicije su iznosile 16,5 mln kuna te iznose 25,9% ukupno planiranog iznosa investicija u 2014. godini. Investicije se odnose na kapitalna ulaganja u materijalnu i nematerijalnu imovinu nužnu za neometano obavljanje poslovnih procesa u Banci. Investicije se uobičajeno financiraju iz kapitalnih rezervi i prihoda tekućeg razdoblja.

Niska razina investicija u prvom polugodištu 2014. predstavlja uobičajeno sezonsko kretanje. Naime, težište investicija se u pravilu planira za treći kvartal (što je slučaj i ove godine) kada se ulaganja u rekonstrukciju postojećih poslovnica i nove poslovнице mogu izvršiti uz najmanji rizik po normalni tijek obavljanja poslovnih aktivnosti, s obzirom da je frekvencija dolazaka u poslovnicu najmanja tijekom ljetnih mjeseci (tj. godišnjih odmora). Banka tijekom 2014. godine planira otvoriti 6 novih poslovnica, uz preseljenje 5 poslovnica i 9 rekonstrukcija postojećih poslovnih prostora. Ulaganja u informatičku opremu i *software* vezana su uz datume isteka licenci i dotrajalosti imovine, što će se također najvećim dijelom realizirati u drugoj polovici 2014. godine.

Zbog očekivane promjene rukovodstva, investicije se neće provoditi u planiranom obujmu do dolaska nove Uprave

3. Ocjena poslovanja

Poslovanje Banke u prvom polugodištu 2014. godine karakterizira veći rast ukupnih rashoda od ukupnih prihoda i smanjenje ostvarene dobit u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Blagi rast ukupnih prihoda rezultat je znatno viših prihoda od kamata uslijed kreditne ekspanzije koja se odvijala brže od plana, a uz to je ostvarena i višestruko veća dobit od trgovanja vrijednosnim papirima.

S ciljem provođenja racionalizacije i internalizacije procesa operativni troškovi su ostali na razini prethodne godine unatoč širenju poslovne mreže i organskom rastu Banke, dok su troškovi kamata manji nastavno na ugovaranje povoljnijih izvora. Zbog rasta rezerviranja za gubitke po plasmanima kako bi se udovoljilo novim regulatornim zahtjevima i umanjenja vrijednosti za nekoliko preuzetih nekretnina u njenom vlasništvu, unatoč boljoj operativnoj dobiti (prije formiranja rezerviranja) neto je dobit manja u usporedbi s istim razdobljem prethodne godine.

U okviru racionalizacije poslovanja kontinuirano se provodi smanjenje troškova poslovanja i povećanja efikasnosti poslovanja (najznačajnije uštede na troškovima osoblja). Do kraja godine očekuje se

ekvilibracija s planiranom razinom s obzirom na očekivana ulaganja u daljnju ekspanziju poslovne mreže, što će i dalje predstavljati napredak u odnosu na 2013. godinu.

22. HRVATSKA RADIOTELEVIZIJA (HRT)

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 704,0 mln kuna, čime je ostvareno povećanje od 3,3 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, što predstavlja 50,0% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 624,7 mln kuna i smanjeni su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 2,9 posto, te čine 44,4% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 79,3 mln kuna, koja je dvostruko veća u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te znatno viša od planom predviđene za 2014. godinu od svega 0,6 mln kuna.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	681.212	704.022	103,3	1.407.122	50,0
UK. RASHOD	643.038	624.691	97,1	1.406.509	44,4
NETO DOBIT	37.174	79.331	207,8	613	1294,4
INVESTICIJE	23.874	32.642	136,7	276.561	11,8

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. u iznosu od 750,6 mln kuna zadržane su na razini istog dana 2013. godine, te predstavljaju 81,2% godišnjeg plana. Dospjele obveze u iznosu od 222,1 mln kuna povećane su 5,3 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 324,4 mln kuna uz smanjenje od 15,0 posto, što čini 77,7% planiranog godišnjeg iznosa. **Stanje duga** u iznosu od 323,5 mln kuna smanjeno je 15,2 posto. Od planiranog iznosa na godišnjoj razini niže je za 22,5 posto. **Otplate** su znatno smanjene i to za 61,4 posto i iznose 59,2 mln kuna (21,5% plana). Društvo planira **ново kreditno zaduženje** od 350,0 mln kuna u narednom polugodištu. **Prosječni trošak financiranja** od 5,68% nešto je viši u usporedbi s prvim polugodištem 2013. kada je ostvaren po stopi od 5,42%. **Ukupna potraživanja** od 292,3 mln kuna smanjena su 15,4 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, dok su u usporedbi s godišnjim planom povećana 8,3 posto. Dospjela potraživanja od 139,1 mln kuna niža su za 2,3 posto i čine 47,6% ukupnih potraživanja.

Društvo nije iskazalo depozite ni u jednom promatranom razdoblju. **Dani plaćanja obveza** od 39 dana povećani su za 2 dana. **Dani naplate potraživanja od 43 dana** zadržani su na istoj razini.

Na analizirani dan, ukupno je **zaposleno 3.164 djelatnika** što predstavlja smanjenje od 193 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine ili za 5,3 posto. Promatrajući planirani broj radnika za 2014. godinu od 3.001 za zaključiti je da će Društvo i u idućem polugodištu 2014. dodatno smanjivati broj zaposlenih. **Troškovi osoblja** u iznosu od 224,4 mln kuna smanjeni su 2,3 posto, te predstavljaju 50,0% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** od 17.530 kuna na razini je istog razdoblja 2013. godine, a **najniža neto plaća** u iznosu od 2.992 kuna neznatno je povećana za 1,3 posto.

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 32,6 mln kuna uz znatno povećanje od 36,7 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te unatoč povećanju čine svega 11,8% planiranih za 2014. Pojačana realizacija ulaganja u programske sadržaje očekuje se u drugom dijelu godine, a vezano uz jesensku programsku shemu. Ulaganja u dugotrajnu imovinu financirana su iz tekućih sredstava. Jedan od razloga nelinearne distribucije realizacije investicija kroz tromjesečja je sezonski karakter investicija s obzirom na djelatnost, uglavnom uvjetovano vremenskim prilikama, mogućnosti pristupa do odašiljačkih objekata i izvođenja radova u zimskom razdoblju. Realizacija u prvom polugodištu je u pravilu značajno manja nego u ostatku godine.

3. Restrukturiranje

U okviru mjera provođenja Programa restrukturiranja uz stimulativne otpremnine u ukupnom iznosu 9,7 mln kuna iz HRT-a je otišlo ukupno 112 radnika. Njihovim odlaskom u razdoblju prvog polugodišta 2014. godine ostvarena je ušteda od 3,4 mln kuna, a do kraja 2014. procjenjuje se ukupna ušteda od 10,4 mln kuna, dok je očekivana ušteda izračunata do trenutka stjecanja njihovog prava na punu mirovinu 48,6 mln kuna.

Dugoročni cilj stvaranja uvjeta za održivi razvoj podržan je pokrenutim investicijama kako u programske sadržaje, tako i u tehnološku infrastrukturu te smanjenjem operativnih troškova uz ostvarivanje pozitivnog rezultata.

4. Ocjena poslovanja

U prvom polugodištu 2014. godine HRT nastavlja provedbu usvojenog Programa restrukturiranja, Programa rada i financijskog plana za 2014. godinu, uz znatno povećanje financijskog rezultata. Rezultat poslovanja u prvom polugodištu 2014. godine prvenstveno je posljedica restriktivne troškovne politike, te izvršenih ušteda u gotovo svim segmentima poslovanja.

HRT je istovremeno ostvarila i veće prihode, kako prihode od pristojbe tako i prihode od oglašavanja uz povećanje efikasnosti naplate RTV pristojbe. Za 2014. pripremljen je novi i efikasniji pristup obrade tržišta što će pojačati efektivnost s ciljem optimalnog iskorištenja ponude oglasnog prostora HRT-a.

U narednom polugodištu planirano je novo zaduženje od 350,0 mln kuna. Stanje ukupnih obveza je nepromijenjeno i nalazi se na razini istog dana 2013. godine uz povećanje dospjelih obveza što je posljedica isplate stimulativnih otpremnina iz programa restrukturiranja bez dodatnih zaduživanja kao i dospjeće dijela obveza vezano uz troškove prava i tehničke podrške velikih sportskih događaja (Olimpijske igre u Sočiju i Svjetsko nogometno prvenstvo u Brazilu). Istovremeno su smanjena potraživanja uz nešto blaže smanjenje dospjelih potraživanja.

Navedeno je rezultat vrijednosnog usklađenja nenaplaćenih potraživanja troškova prisilne naplate RTV pristojbe. Likvidnost Društva još uvijek se kreće se na vrlo niskoj razini od 0,62 u analiziranim razdobljima što znači da Društvo otežano podmiruje svoje obveze.

HRT je pokrenula rebalans financijskog plana za 2014. godinu kojim bi se izvršila korekcija planskih stavaka, kako bi u idućem polugodištu osigurali sredstva za nesmetano poslovanje.

23. HRVATSKE AUTOCESTE d.o.o.

1. Kratak prikaz ostvarenja I. – VI. 2014. u odnosu na I. – VI. 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 588,1 mln kuna, što je smanjenje od 5,6 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 39,4% od ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	622.939	588.121	94,4	1.492.898	39,4
UK. RASHOD	622.939	588.121	94,4	1.492.898	39,4
NETO DOBIT	0	0	-	0	-
INVESTICIJE	816.872	304.657	37,3	1.302.839	23,4

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 23.469,8 mln kuna i gotovo su na razini ukupnih obveza na isti dan prethodne godine (smanjene su 0,8%) te čine 96,2% plana. Dospjele obveze iznose 23,9 mln kuna i povećane su više od 3 puta posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 20.964,7 mln kuna i smanjene su 7,9 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te čine 87,7% plana za 2014. godinu. **Stanje duga** gotovo se u potpunosti odnosi na obveze prema kreditnim institucijama, a radi se o iznosu od 23.020,6 mln kuna koji je na razini prošlogodišnjeg iznosa duga, te iznosi 96,3% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. Na analizirani dan, ukupno je **otplaćeno** 2.367,4 mln kuna, što je povećanje od 81,1 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te iznosi 44,3% ukupno planiranog iznosa za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo 2.911,0 mln kuna **novog zaduženja**, što je znatno povećanje od 63,3 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te predstavlja 43,9% ukupno planiranog iznosa novog zaduženja u 2014. godini. **Prosječan trošak financiranja** iznosi 3,61% i neznatno je povećan, dok je u planu za 2014. godinu iskazan veći trošak financiranja u iznosu od 5,50%. **Ukupna potraživanja** su iznosila 431,2 mln kuna i smanjena su 21,6 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, te iznose 98,8% godišnjeg plana. Dospjela potraživanja smanjena su 51,9 posto i iznose 30,2 mln kuna.

Na dan 30.06.2014. Društvo je iskazalo iznos od 114,8 mln kuna **depozita**, koji je znatno smanjen 62,7 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te iznosi 95,7% planiranog godišnjeg depozita. **Dani plaćanja obveza** smanjeni su za 14 dana i iznose 20 dana što je 33,3 posto više od godišnjeg plana (15 dana), dok su **dani naplate potraživanja** povećani za 1 dan i iznose 16 dana, što je za 1 dan više od plana.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 220 djelatnika**, što je 64 djelatnika manje u odnosu na isti dan prethodne godine, a 4 djelatnika manje u odnosu na plan za 2014. godinu. **Troškovi osoblja** u

iznosu od 25,8 mln kuna znatno su smanjeni (81,5%) u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te predstavljaju 47,0% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** iznosi 18.118 kuna i smanjena je 10,1 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine (3,4% veća od planiranog iznosa), a **najniža neto plaća** iznosi 4.213 kuna i povećana je 28,6 posto te je na razini planiranog iznosa.

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 304,7 mln kuna uz znatno smanjenje od 62,7 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznose 23,4% ukupno planiranog iznosa investicija u 2014. godini. Od ukupnog iznosa ostvarenih investicija glavnina (96,7%) 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), A5 Beli Manastir-Osijek-granica BiH, A11 Zagreb-Sisak i državne ceste 10 i 12. Odstupanja realizacije od planirane uglavnom su zbog nelikvidnosti izvođača radova koji zbog toga nisu bili u stanju angažirati potrebne resurse kako bi zadovoljili traženu dinamiku na realizaciji projekata. 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 pokrenut je početkom 2013. godine, a poništen u srpnju 2014. temeljem negativne ocjene EIB-a na izvješće o pregledu i ocjeni ponuda).

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 62 mil. kuna. 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 se očekuje smanjenje troškova 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 prvom polugodištu 2014. godine, kao i na provođenje strateških odluka Vlade RH iz Programa građenja i održavanja 2013.-2016., imaju izmjene i dopune Zakona o cestama, 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. Iskazane neplaćene dospjele obveze najvećim dijelom se odnose na obveze prema Autocesti Rijeka-Zagreb d.d. prema

obračunu između HAC-a i ARZ-a za naplaćenu cestarinu temeljem Ugovora o naplati cestarine na naplatnim postajama i prebivanju potraživanja. 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 Društva sagledavani su u odnosu na 2012. godinu, a uštede koje proizlaze u 2013. godini iznose 25,2 mln kuna (na plaćama 15,2 mln kuna, na materijalnim troškovima 10,0 mln kuna) te u prvom polugodištu 2014. godine 21,0 mln kuna (na plaćama 15,0 mln kuna, na materijalnim troškovima 6,0 mln kuna). Fiskalni učinak na Državni proračun je 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.

Daljnje poslovanje HAC-a biti će ovisno o provedbi strateških odluka Vlade RH, provedbi postupka monetizacije odnosno davanja autocesta u koncesiju te pozicioniranju HAC-a na tržištu u pružanju usluga sa znanjima u planiranju i realizaciji infrastrukturnih projekata. Realizacijom monetizacije očekuje se znatno smanjenje vrlo izraženih implicitnih rizika koji bez provedbe iste mogu postati kao takvi i eksplicitni što bi imalo poražavajući učinak na cjelokupnu nacionalnu ekonomiju.

24. HRVATSKE CESTE d.o.o.

1. Kratak prikaz ostvarenja I. – VI. 2014. u odnosu na I. – VI. 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 77,8 mln kuna, što je smanjenje od 18,4 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 42,9% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu.

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 9.344,9 mln kuna uz povećanje od 11,3 posto u odnosu na isti dan prethodne godine te čine 86,4% plana. Dospjele obveze u iznosu od 65,3 mln kuna smanjene su 48,8 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 430,3 mln kuna i povećane su 29,1 posto, te čine 36,0% plana za 2014. godinu. **Stanje duga** iznosi 8.900,1 mln kuna i povećano je 14,4 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, te iznosi 85,3% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. Na analizirani dan, ukupno je **otplaćeno** 449,2 mln kuna, što je smanjenje od 3,2 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te iznosi 51,1% ukupno planiranog iznosa za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo 509,2 mln kuna **novog zaduženja**, što je povećanje od 6,5 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te predstavlja 21,6% ukupno planiranog iznosa novog zaduženja u 2014. godini. **Prosječan**

trošak financiranja iznosi 6,00% i nije promijenjen, te je isti iznos iskazan i kao plan za 2014. godinu. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 89,1 mln kuna smanjena su 54,6 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, te su veća 5,5 posto od godišnjeg plana. Dospjela potraživanja smanjena su 83,8 posto i iznose 13,4 mln kuna.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	95.273	77.757	81,6	181.279	42,9
UK. RASHOD	95.273	77.757	81,6	181.279	42,9
NETO DOBIT	0	0	-	0	-
INVESTICIJE	602.400	417.480	69,3	1.564.464	26,7

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Na dan 30.06.2014. Društvo je iskazalo iznos od 220,7 mln kuna **depozita**, koji je gotovo učetverostručen u odnosu na isti dan prethodne godine, te je 5,1 posto 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 422 djelatnika**, što je 3 djelatnika više u odnosu na isti dan prethodne godine, a 15 djelatnika manje u odnosu na plan za 2014. godinu. **Troškovi osoblja** u iznosu od 42,6 mln kuna, veći su za 1,6 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te predstavljaju 44,5% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** iznosi 17.590 kuna i povećana je 1,7 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. **Najniža neto plaća** u iznosu od 4.799 kuna povećana je 15,9 posto.

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 417,5 mln kuna uz smanjenje od 30,7 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznose 26,7% ukupno planiranog iznosa investicija u 2014. godini. Investicije se odnose na izgradnju državnih cesta u iznosu 295,1 mln kuna, program betterment u iznosu 117,0 mln kuna, investicijsko ulaganje u županijske i lokalne ceste u iznosu od 0,4 mln kuna te nabavu ostale dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine u iznosu 5,1 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.

3. 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 otplatom 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 prvo polugodište 2013. godine. Ukupni prihodi manji su zbog nedostatka prihoda od prodaje soli županijskim upravama za ceste koji će se realizirati potpisom Sporazuma o utrošku soli. Dio javnog kapitala za pokriće razlike prihoda i rashoda u iznosu od 60,1 mln kuna čini 77,2% navedenog ukupnog prihoda. Ukupni rashodi manji su zbog nedostatka troška nabavne vrijednosti prodane soli.

Društvo Hrvatske ceste d.o.o. ulaže znatne napore u poboljšanje likvidnosti, a koji rezultiraju pravovremenim podmirenjem obveza i servisiranjem kreditnih zaduženja prema važećim ugovorenim rokovima.

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, fokus na formiranje timova i dinamizirana organizacija koja čini osnovu za varijabilni sustav nagrađivanja.

25. HRVATSKE ŠUME d.o.o.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 1.085,6 mln kuna, što je povećanje od 9,0 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 57,4% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 1.012.815 mln kuna i povećani su 4,1 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te iznose 54,5% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 72,8 mln kuna, koja je značajno veća (više od 3 puta) u odnosu na polugodišnje ostvarenje prethodne godine, te je veća (više od 2 puta) od planiranog iznosa dobiti u 2014. godini.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	995.897	1.085.581	109,0	1.892.631	57,4
UK. RASHOD	972.706	1.012.815	104,1	1.860.057	54,5
NETO DOBIT	23.191	72.766	313,8	32.574	223,4
INVESTICIJE	12.231	58.912	481,7	158.161	37,2

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. u iznosu od 348,1 mln kuna smanjene su 7,7 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Ukupna potraživanja** od 520,5 mln kuna smanjena su 14,8 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, dok su **dospjela potraživanja** povećana 18,9 posto i iznose 208,8 mln kuna.

Na dan 30.06.2014. Društvo je iskazalo iznos od 70,9 mln kuna **depozita**, koji je veći 91,3 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Dani plaćanja obveza** iznose 43 dana i smanjeni su za 4 dana, dok **dani naplate potraživanja** iznose 87 dana i povećani su za 4 dana.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 8.348 djelatnika**, što je neznatno povećanje od 7 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, dok planirani iznos zaposlenih djelatnika u 2014. godini iznosi 8.208. **Troškovi osoblja** u iznosu od 445,2 mln kuna manji za 7,6 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te predstavljaju 46,9% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** iznosi 17.531 kunu i povećana je 1,4 posto, a **najniža neto plaća** iznosi 2.831 kunu i povećana je 1,5 posto.

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 58,9 mln kuna uz značajno povećanje (gotovo 5 puta) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznose 37,2% ukupno planiranog iznosa investicija u 2014. godini. Budući je veći dio investicija u opremu i strojeve (42,2 mln kuna) ugovoren u 2013. godini a isporučen u I. tromjesečju 2014. godine došlo je do intenziviranja investicijskih ulaganja (građevinski objekti, cca 17,0 mln kuna), kao i zbog preuzimanja nekretnina od Spačve d.d. iz predstečajnog postupka (cca 8 mln kuna).

Sve investicije su realizirane isključivo iz vlastitih sredstava, dok su strojevi i oprema realizirani putem financijskog leasinga.

3. Ocjena poslovanja

Društvo je ostvarilo povećanje ukupnih prihoda i ukupnih rashoda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine što je rezultiralo i značajnim rastom ostvarene dobiti. Povećanje prihoda je posljedica rasta prihoda od prodaje drvnih sortimenata za 5,0 posto. Prihodi od subvencija u iznosu od 70 tis. kuna smanjeni su 16,7 posto i predstavljaju neznatan udio u ukupnim prihodima (manje od 1%). Povećanje rashoda je posljedica povećanja troškova zbog više ostvarene proizvodnje i rezervacija za otpremnine radnicima.

Iskazano povećanje dana naplate potraživanja prati i povećanje dospjelih potraživanja. Društvo nema obveze prema kreditnim institucijama niti planira nova zaduženja. Investicijske aktivnosti financira iz vlastitih izvora i 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 nastavlja smanjivati broj zaposlenika putem osobnih i poslovno uvjetovanih otkaza uz otpremnine.

26. HRVATSKE VODE

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 857,9 mln kuna, što je smanjenje od 12,2 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 36,4% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 853,6 mln kuna i smanjeni su 6,2 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te iznose 36,2% od planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **višak prihoda nad**

rashodima⁵ u iznosu od 4,3 mln kuna, i značajno je manji 93,5 posto u odnosu na polugodišnje ostvarenje prethodne godine.

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. u iznosu od 3.006,5 mln kuna neznatno su povećane (manje od 1%) u odnosu na isti dan prethodne godine, te su više 2,7 posto u odnosu na godišnji plan. **Obveze prema kreditnim institucijama** od 2.732,2 mln kuna povećane su 7,0 posto, te iznose 96,7% planiranog iznosa. Iskazano **stanje duga** u potpunosti se odnosi na iskazane obveze prema kreditnim institucijama. Na analizirani dan, ukupno je **otplaćeno** 93,5 mln kuna, što je značajno smanjenje od 81,8 posto, te iznosi 25,4% ukupno planiranog iznosa. Društvo je ostvarilo 96,0 mln kuna **novog zaduženja**, što je smanjenje od 41,9 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te predstavlja 21,0% ukupno planiranog iznosa. **Prosječan trošak financiranja** iznosi 3,00% i nije promijenjen. **Ukupna potraživanja** su iznosila 729,7 mln kuna i smanjena su 4,3 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, dok su u odnosu na plan veća 4,2 posto. **Dospjela potraživanja** su smanjena 21,8 posto i iznose 328,2 mln kuna, te su veća od godišnjeg plana 9,4 posto.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	946.608	857.859	87,8	2.358.768	36,4
UK. RASHOD	910.413	853.566	93,8	2.358.767	36,2
NETO DOBIT	66.195	4.293	6,5	0	-
INVESTICIJE	771.632	373.128	48,4	1.412.250	26,4

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Na dan 30.06.2014. Društvo je iskazalo iznos od 230,8 mln kuna **depozita**, koji je manji 31,4 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te je viši (2 puta) od planiranog iznosa. **Dani plaćanja obveza** od 30 dana i **dani naplate potraživanja** od 60 dana i nepromijenjeni su u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 817 djelatnika**, što je povećanje od 41 djelatnika. **Troškovi osoblja** su iznosili 61,3 mln kuna uz rast od 6,4 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te predstavljaju 49,9% ukupno planiranog. **Najviša neto plaća** je iznosila 27.283 kune i povećana je 31,3 posto, dok je **najniža neto plaća** smanjena 5,4 posto i iznosi 2.658 kuna.

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ostvarene investicije su iznosile 373,1 mln kuna uz smanjenje od 51,6 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznose 26,4% 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 – 21,65 mil.kn, 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.

⁵ Društvo ne ostvaruje dobit ili gubitak, nego višak ili manjak prihoda nad rashodima.

3. Ocjena poslovanja

U analiziranom razdoblju Društvo je ostvarilo manje ukupne prihode, ukupne rashode i ostvareni višak prihoda nad rashodima. Smanjenje prihoda je rezultat smanjenja prihoda iz državnog proračuna za 44,0 posto, dok u strukturi ostvarenih prihoda najznačajniji udio imaju izvorni prihodi (86%) koji su viši 2,0 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Smanjenje rashoda je posljedica značajnog smanjenja rashoda od donacija i ostalih rashoda poslovanja, a najznačajnija stavka rashoda je obrana od poplava - održavanje i obnavljanje vodotoka, vodnih građevina i vodnoga dobra u iznosu od 302,79 mln kuna.

Ukupne obveze su neznatno povećane (manje od 1%) ali su značajno veće (više od 4 puta) u odnosu na ukupna potraživanja. Stanje ukupnog duga je povećano, dok su otplate i novo zaduženje značajno smanjeni. Na znatno niži iznos investicija utjecala je realizacija investicijskog programa u objekte zaštite od štetnog djelovanja voda, zbog nepogoda koje su pogodile Republiku Hrvatsku u prvoj polovici godine.

Unatoč iskazanim nižim ostvarenim rezultatima, likvidnost Hrvatskih voda nije ugrožena. Društvo ne provodi restrukturiranje.

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

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 11,8 mln kuna, što je povećanje od 52,7 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 75,9% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 10,9 mln kuna i veći su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine 60,7 posto, te iznose 80,0% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 0,9 mln kuna, koja je neznatno manja (5,5%) u odnosu isto razdoblje prethodne godine, te iznosi 46,6% planirane dobiti u 2014. godini.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	7.698	11.758	152,7	15.487	75,9
UK. RASHOD	6.775	10.886	160,7	13.616	80,0
NETO DOBIT	923	872	94,5	1.871	46,6
INVESTICIJE	10	3.268	32680,0	5.600	58,4

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 385,8 mln kuna uz povećanje od 18,9 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, a dospjele obveze iznose 0,1 mln kuna. Društvo nema **obveza prema kreditnim institucijama**. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 214,0 mln kuna povećana su 28,8 posto, a dospjela potraživanja u iznosu od 3,9 mln kuna povećana su više od 3 puta.

Stanje depozita u iznosu od 9,9 mln kuna smanjeno je 43,4 posto. **Dani plaćanja obveza** od 30 dana isti su u oba razdoblja, kao i **dani naplate potraživanja** od 15 dana koji su u skladu s planom dok planirani dani plaćanja obveza iznose 45 dana.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 28 djelatnika**, što je povećanje od 2 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, te predstavlja 87,5% planiranog iznosa zaposlenih u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 3,0 mln kuna smanjeni su 4,4 posto, te predstavljaju 40,6% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** je povećana 5,7 posto i iznosi 19.527 kuna, dok je **najniža neto plaća** povećana 2,0 posto i iznosi 5.644 kuna.

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 3,3 mln kuna, dok su u istom razdoblju prethodne godine iznosile svega 10 tis. kuna. U odnosu na godišnji plan investicija ostvarene su sa 58,4%. 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.

Uspoređujući realizirane investicije s istim razdobljem prethodne godine, vidljivo je da u 2013. godini nije bilo značajnih investicija (iznose svega 10 tis. kuna).

3. Ocjena poslovanja

U prvom polugodištu 2014. godine Hrvatski operator tržišta energije ostvario je veći rast ukupnih rashoda od ukupnih prihoda uz smanjenje ostvarene dobiti u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Povećanje rashoda proizlazi iz rashoda po osnovi usluga posredovanja prilikom obračuna prekoračenja dozvoljenih ukupnih odstupanja u okviru poslovanja na tržištu plina te su u tom dijelu isti popraćeni i povećanjem prihoda. Ostvareni prihodi sa tržišta električne energije i plina su manji, prihodi vezani uz tržište obnovljivih izvora energije bilježe rast, a prihodi iz naknade za poticanje proizvodnje biogoriva za prijevoz na razini su ostvarenja prvog polugodišta 2013. godine.

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 kvartalu ove godine.

28. HŽ CARGO d.o.o.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 411,4 mln kuna, što je smanjenje od 9,6 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 47,6% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 446,2 mln kuna i smanjeni su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 11,5 posto, te iznose 47,3%

planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **gubitak** u iznosu od 34,8 mln kuna, koji je 29,0 posto manji u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. u iznosu od 1.431,8 mln kuna povećane su 30,8 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te su gotovo 9 puta veće od plana. Dospjele obveze u iznosu od 144,6 mln kuna povećane su 9,8 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** od 950,6 mln kuna povećane su 15,1 posto u odnosu na isti dan prethodne godine te su gotovo 4 puta veće od planiranih kreditnih obveza. **Stanje duga** u iznosu od 950,6 mln kuna u potpunosti se odnosi na obveze prema kreditnim institucijama. **Otplate** su znatno povećane (gotovo 3 puta) i iznose 82,8 mln kuna te čine 60,5% plana. 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 povećan (0,2 postotnog boda) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i iznosi 5,00%, dok je na godišnjoj razini planiran u iznosu od 5,30%. **Ukupna potraživanja** od 280,2 mln kuna smanjena su 9,8 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, te su 51,2 posto veća od plana. Dospjela potraživanja iznose 170,8 mln kuna i manja su 16,4 posto.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	455.056	411.364	90,4	864.000	47,6
UK. RASHOD	504.058	446.171	88,5	942.511	47,3
GUBITAK	49.002	34.807	71,0	78.511	44,3
INVESTICIJE	27.232	16.143	59,3	114.823	14,1

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Dani plaćanja obveza iznose 185 dana i smanjeni su za 33 dana. **Dani naplate potraživanja** su smanjeni za 15 dana i iznose 134 dana.

Na analizirani dan, ukupno je **zaposleno 2.463 djelatnika**, što predstavlja smanjenje od 321 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, a 28,4 posto (545 djelatnika) je veće od planiranog iznosa zaposlenih u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 163,5 mln kuna smanjeni su 17,1 posto i predstavljaju 54,7% plana. **Najviša neto plaća** smanjena je 3,4 posto i iznosi 20.018 kuna što je 2,4 posto manje od plana, a **najniža neto plaća** u iznosu od 3.119 kuna povećana je 3,1 posto u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini te je 10,9 posto manja od plana.

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 16,1 mln kuna uz smanjene od 40,7 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine te čine udio od svega 14,1% godišnjeg plana. Investicijska ulaganja mogu se definirati kroz tri osnovne kategorije: modernizacija teretnih vagona, modernizacija lokomotiva i ostali projekti u funkciji Društva. Modernizacijom teretnih vagona u vlasništvu HŽ Cargo osigurava se redovito i sigurno izvršavanje ugovorenog prijevoza, ali i zadovoljavanje tehničkim kondicijama sukladno međunarodnim propisima, te zakonskim i podzakonskim aktima Republike Hrvatske. Obzirom da je 75% voznog parka HŽ Cargo starije od trideset godina, te da je stanje stabilne infrastrukture (pruge) izuzetno loše uslijed čega dolazi do prekomjernog oštećenja (strateškog materijala) na vagonima, godišnji troškovi modernizacije (održavanja) voznog parka iziskuju značajna financijska sredstva, a kojima je primarni cilj da osiguravaju neophodnu raspoloživost vagona u funkciji izvršenja planiranih ugovorenih prijevoza roba.

Ostvarenje u prvom polugodištu je izostalo (iznosi 0,1 mln kuna) zbog kasnijeg potpisivanja ugovora s ovisnim društvima, a do kraja godine planirane vrijednosti će se realizirati.

Modernizacija vučnog vozila podrazumijeva popravak ili zamjenu svih dijelova i sklopova na vozilu radi njegova dovođenja u tehnički ispravno stanje radi daljnjeg višegodišnjeg korištenja. Mjerilo za redoslijed redovitih popravaka vučnih vozila jesu prijeđeni kilometri ili proteklo vrijeme od zadnjeg redovitog popravka ovisno koji se kriterij prije ispuni, a ulaganjima u modernizaciju vučnih vozila osigurava se raspoloživost i sigurnost istih. Ostvarenje u prvom polugodištu iznosi 15,0 mln kuna.

Ostali projekti u funkciji HŽ Carga najvećim dijelom se odnose na projektni zadatak SAP, IS Cargo kao i industrijske kolosijeke. Poslovna politika HŽ Cargo jest stvaranje preduvjeta za povećanje rada, iako to povećanje ovisi o nizu faktora, njezinoj poslovnoj politici, obliku rada i organizaciji. Ostvarenje u prvom polugodištu iznosi 1,0 mln kuna.

3. Restrukturiranje

U okviru procesa restrukturiranja i racionalizacije poslovanja do sada je kroz sporazumni prestanak ugovora o radu uz isplatu poticajnih otpremnina Društvo napustilo 215 zaposlenika kojima je isplaćena otpremnina u ukupnom iznosu od 28,8 mln kuna. Za zbrinjavanje kroz Željeznički fond odlučilo se 224 zaposlenika, a u fazi rješavanja, poštujući odredbe Zakona o radu, kao kolektivni višak nalazi se 341 zaposlenik. Kroz kolektivno pregovaranje za razdoblje ožujak – svibanj dogovoreno je smanjenje plaće 14% za sve zaposlenike, odnosno 16% za nadređene radnike. Također, za razdoblje lipanj – srpanj dogovoreno je smanjenje plaće za 10% uz obvezu dogovaranja daljnjeg smanjenje plaće s reprezentativnim sindikatima do kraja godine. Ostvarene uštede do sada iznose 31,2 mln kuna. Ukinuta su neka dodatna materijalna prava zaposlenika, kao što su božićnica i regres. Smanjeni su dani godišnjeg odmora, uvedena je mogućnost destimulacije radnika, ukinuto je pravo na naknadu troškova kombiniranog prijevoza, smanjena je redovna otpremnina i slično. 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.

4. Ocjena poslovanja

U prvom polugodištu 2014. godine HŽ Cargo prevezao je 5,1 mln tona robe i ostvario 1.017,0 mln tonskih kilometara. S obzirom na uvjete na prijevoznom tržištu, u odnosu na isto razdoblje prošle godine, željeznički teretni prijevoz manji je za 4,1 posto u tonama, dok je ostvareno povećanje od 0,5 posto u netotonskim kilometrima, a što je posljedica povećanja prosječnog prijevoznog puta tone robe za 4,8 posto.

Društvo bilježi veće smanjenje ukupnih rashoda od ukupnih prihoda što je rezultiralo manjim ostvarenim gubitkom u odnosu na prvo polugodište prethodne godine. Poslovni prihodi su smanjeni prvenstveno zbog smanjenja prihoda od usluga s povezanim društvima HŽ-a i manjim приходima od prijevoza robe.

Ostali prihodi manji su 70,7 posto iz razloga ne knjiženja prihoda s naslova preuzimanja kredita po državnim jamstvima. Subvencije u iznosu od 20,0 mln kuna korištene su za izmirivanje obveza prema društvima s naslova investicijskih ulaganja u osnovna sredstva. Od navedenog iznosa izmirene su obveze koje se odnose na ulaganja u teretne vagone, RPV Slavonski Brod d.o.o. u iznosu od 4,9 mln kuna i RŽV Čakovec d.o.o. u iznosu 7,2 mln kuna. Prema TŽV Gredelj izmirene su obveze u iznosu 7,9 mln kuna, a odnose se na ulaganja u lokomotive.

Na smanjenje ukupnih rashoda najznačajnije je utjecalo smanjenje troškova radnika kao rezultat zbrinjavanja zaposlenika predviđenim Planom restrukturiranja. Iz navedenog je vidljivo da je ostvareni rezultat povoljniji u odnosu na prethodnu godinu kao i da je u okvirima očekivanog u odnosu na plan za 2014. godinu. Sredstva za zbrinjavanje zaposlenika omogućena su kreditima na koje je odobreno državno jamstvo. Tu se javlja određeni rizik u smislu dodane vrijednosti koja se očekuje. Potrebno je pristupiti jasnom restrukturiranju dugova što je od izuzetne važnosti ako se želi postići pozitivan učinak zaduženja koje bi prvenstveno trebalo biti usmjereno jačanju investicijske aktivnosti.

Dani plaćanja obveza i naplate potraživanja su skraćeni 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. – VI. 2014. u odnosu na I. – VI. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 753,4 mln kuna, što je povećanje od 27,9 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 48,8% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 795,4 mln kuna i povećani su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 29,6 posto, te iznose 51,5% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **gubitak** u iznosu od 42,0 mln kuna, koji je veći 68,7 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	589.040	753.384	127,9	1.544.000	48,8
UK. RASHOD	613.932	795.386	129,6	1.544.000	51,5
GUBITAK	24.892	42.002	168,7	0	-
INVESTICIJE	325.460	427.365	131,3	0	-

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 2.601,9 mln kuna uz smanjenje od 10,0 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te su 1,6 posto veće od plana. Dospjele obveze u iznosu od 145,9 mln kuna povećane su 9,1 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 2,2 mln kuna i značajno su smanjene (98,4%) u odnosu na isti dan prethodne godine. Dospjele obveze prema kreditnim institucijama iznose 0,4 mln kuna. **Stanje duga** u iznosu od 1.860,5 mln kuna smanjeno je 10,4 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. Od planiranog iznosa na godišnjoj razini veće je 34,4 posto.

Otplate su znatno smanjene (98,6%) i iznose 1,8 mln kuna. Društvo je ostvarilo **ново kreditno zaduženje** od 628,0 mln kuna što je 69,7 posto više u odnosu na prethodnu godinu. **Prosječni trošak financiranja** iznosi 3,00% u oba razdoblja. **Ukupna potraživanja** od 371,0 mln kuna smanjena su 50,6 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, te su 3,7 posto veća od plana. Dospjela potraživanja iznose 174,3 mln kuna i veća su 3,9 posto.

Dani plaćanja obveza iznose 66 dana i smanjeni su za 16 dana. **Dani naplate potraživanja** su smanjeni za 62 dana i iznose 108 dana.

Na analizirani dan, ukupno je **zaposleno 5.129 djelatnika**, što predstavlja smanjenje od 335 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, a 2,8 posto (139 djelatnika) je veće od planiranog iznosa zaposlenih u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 344,6 mln kuna smanjeni su 7,4 posto. **Najviša neto plaća** na razini je istog razdoblja prethodne godine i iznosi 20.184 kune, a **najniža neto plaća** u iznosu od 2.384 kune smanjena je 23,4 posto kao posljedica preuzimanje 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 prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 427,4 mln kuna uz povećanje od 31,3 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Ulagalo se u program obnove i osuvremenjivanja pruga od značaja za međunarodni promet (316,2 mln kuna ili 18,8% više u odnosu na isto razdoblje 2013. godine), u program obnove i osuvremenjivanja pruga od značaja za regionalni promet (14,8 mln kuna), u program obnove i osuvremenjivanja pruga od značaja za lokalni promet (17,0 mln kuna), u program obnove željezničkog čvorišta Zagreb (6,8 mln kuna), u program aktivnosti u funkciji infrastrukture i prometa na mreži kao cjeline (64,1 mln kuna), te u program izgradnje i dogradnje nove i postojeće željezničke infrastrukture (8,5 mln kuna).

Investicije su financirane iz sredstava proračuna u iznosu od 14,3 mln kuna, sredstava EU fondova 9,8 mln kuna, kredita 378,8 mln kuna, zaliha 17,3 mln kuna te vlastitih izvora 7,2 mln kuna.

3. Restrukturiranje

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.

Od početka 2012. godine do 30.6.2014. godine broj zaposlenih smanjen je za 1.710 radnika, od toga u prvom polugodištu 2014. za 309 radnika. Tijekom procesa restrukturiranja, temeljem odluka o poticajnim mjerama za rješavanje potencijalnog tehnološkog viška radnika, Društvo je napustilo 1.087 radnika (u 2012. godini 494 radnika). Dodatno je iz Društva kćeri uz poticajne otpremnine otišlo 206 radnika, što ukupno s maticom čini 1.293 radnika koji su sporazumno napustili društva HŽ Infrastrukture. Uprava HŽ Infrastrukture d.o.o. je donijela novi Pravilnik o organizaciji HŽ Infrastrukture d.o.o., koji je stupio na snagu 1. siječnja 2014. godine.

U svrhu daljnje racionalizacije poslovanja i usklađenja stvarnog broja radnika sa sistematiziranim, organizacijske promjene nastavljaju se do kraja godine.

HŽ Infrastruktura d.o.o. priprema prijedlog rebalansa plana poslovanja za 2014. godinu, kojim se predviđa smanjenje planiranih investicija prema mogućnostima financiranja. U cilju financijskog restrukturiranja Društvo provodi konsolidacijske mjere korekcije vrijednosti i strukture Bilance. Vršiti se korekcija vrijednosti investicija u pripremi i povećanje vrijednosti javnog dobra, sukladno završetku investicijskih aktivnosti; usklađivanje stvarne strukture i vrijednosti imovine Društva kroz rješavanje zemljišnog statusa nekretnina i njihovo usklađivanje s knjigovodstvenim stanjem; rješavanje nekurentnih zalih, provode se mjere za osiguranje likvidnosti Društva, te se rješava dugovanja prema AUDIO.

Vladi RH je predloženo 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. Također je predloženo uravnoteženje prihoda i rashoda za željezničku infrastrukturu za nedostatna sredstva u iznosu od 300,9 mln kuna, nastavno na Odluke Skupštine o oprostima potraživanja od HŽ Putničkog prijevoza d.o.o. i HŽ Carga d.o.o.. traži se povećanje naknade po litri naplaćene trošarine na energente sa 20 na 30 lipa i gotovinska naknada razlike sredstava do koeficijenta 1 (trenutno se primjenjuje koeficijent 0,5).

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.

4. Ocjena poslovanja

Društvo je u prvom polugodištu 2014. godine ostvarilo rast ukupnih prihoda i ukupnih rashoda pri čemu ukupni rashodi bilježe veći rast, što je rezultiralo i većim gubitkom. Prihodi iz Državnog proračuna u obliku kapitalnih pomoći u visini od 463,7 mln kuna čine 61,5% ukupnih prihoda. Za održavanje željezničke infrastrukture i regulaciju prometa izdvojeno je 275,2 mln kuna, a drugi dio prihoda iz Državnog proračuna u iznosu od 188,5 mln kuna čine sredstva ostvarena naknadom od 20 lipa po litri naplaćene trošarine na energente. Porast rashoda odnosi se na povećanje materijalnih troškova što je rezultat pojačanih aktivnosti na održavanju kapaciteta kako bi se dostigli dugogodišnji zaostaci u održavanju kapaciteta. Povećanje je i rezultat 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 – smanjenje troškova radnika na održavanju, a povećanje troškova usluga održavanja. Povećanje ostalih rashoda je rezultat „čišćenja bilance“ i ispravka vrijednosti neaktivirane tehničke dokumentacije starije od 5 godina, koja se vodila kao imovina u pripremi u iznosu 174,9 mln kuna.

Dani plaćanja obveza i naplate potraživanja su skraćeni u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini ali još uvijek visoki posebno dani naplate potraživanja. 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. – VI. 2014. u odnosu na I. – VI. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 497,2 mln kuna, što je povećanje od 4,5 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 49,9% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 498,7 mln kuna i na razini su ostvarenih rashoda u prvom polugodištu 2013. godine (povećani su 0,5%), te

iznose 49,2% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **gubitak** u iznosu od 1,6 mln kuna, koji je znatno smanjen 92,5 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i predstavlja 8,9% planiranog gubitka na godišnjoj razini.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	475.675	497.189	104,5	996.430	49,9
UK. RASHOD	496.430	498.741	100,5	1.013.925	49,2
GUBITAK	20.755	1.552	7,5	17.495	8,9
INVESTICIJE	33.575	276.006	822,1	492.561	56,0

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. u iznosu od 804,4 mln kuna povećane su 17,8 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. Dospjele obveze od 13,9 mln kuna smanjene su 75,5 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 684,9 mln kuna i povećane su 36,0 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Stanje duga** u iznosu od 684,9 mln kuna u potpunosti se odnosi na obveze prema kreditnim institucijama. **Otplate** su približno jednake u oba razdoblja i iznose 4,2 mln kuna. Društvo je ostvarilo **ново kreditno zaduženje** od 260,2 mln kuna, dok u istom razdoblju 2013. godine nije bilo novih zaduženja. **Prosječni trošak financiranja** povećan je sa 3,00% na 4,00%. **Ukupna potraživanja** od 50,2 mln kuna smanjena su 35,0 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. Dospjela potraživanja iznose 26,8 mln kuna i manja su 43,3 posto.

Dani plaćanja obveza iznose 49 dana i povećani su za 9 dana. **Dani naplate potraživanja** su povećani za 4 dana i iznose 119 dana.

Na analizirani dan, ukupno je **zaposleno 2.011 djelatnika**, što predstavlja smanjenje od 47 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, a 7,5 posto (141 djelatnik) je veće od planiranog iznosa zaposlenih u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 117,8 mln kuna smanjeni su 6,9 posto i predstavljaju 43,7% planiranih troškova osoblja. **Najviša neto plaća** smanjena je 2,7 posto i iznosi 19.357 kuna, a **najniža neto plaća** u iznosu od 3.875 kuna povećana je 2,8 posto u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini.

2. Investicije

Ukupno realizirane investicije u prvom polugodištu 2014. godine iznose 276,0 mln kuna i višestruko su povećane u usporedbi sa istim razdobljem 2013. godine (više od 8 puta). Investicije se realiziraju sukladno planu, a znatno su povećane u odnosu na 2013. godinu i to prvenstveno zbog potpisivanja ugovora o kupoprodaji 44 nova motorna vlaka i plaćenim predujmovima 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 prvog polugodišta 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

HŽ Putnički prijevoz d.o.o. je svoje poslovanje usmjerio na održivi razvoj sustava, uključio se u aktivnosti integracije javnog prijevoza i mnoge druge aktivnosti od kojih je posebno potrebno izdvojiti financijsko restrukturiranje, strukturni preustroj i nove investicije. 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. godine 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 unaprjeđenje poslovnih procesa. Zbog smanjenja troškova, promjenom poslovnog modela, smanjen je opseg prijevozne usluge za otprilike 10 posto. Prioritet je i rješavanje statusa ovisnih društava. 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. Program restrukturiranja je 24. srpnja 2014. upućen na Europsku komisiju u proces prednotifikacije.

Rebalansom Državnog proračuna za 2014. godinu smanjeni su prihodi od poticaja za prijevoz putnika za 131,4 mln kuna. Obzirom na navedene promjene i odstupanja od planiranih veličina, a u cilju osiguranja opstojnosti Društva, Uprava HŽ Putničkog prijevoza pristupila je izradi Rebalansa Poslovnog plana za 2014. godinu temeljenog na promjenama voznog reda. Sukladno navedenom, u cilju neophodne racionalizacije poslovanja, s obzirom na ovako veliko smanjenje planiranih prihoda, HŽ Putnički prijevoz od 24. travnja 2014. djelomično je promijenio važeći vozni red.

4. Ocjena poslovanja

Društvo je ostvarilo porast ukupnih prihoda dok su ukupni rashodi na razini prošlogodišnjih. Ostvareni gubitak znatno je manji od onog ostvarenog u istom razdoblju prethodne godine i svega 8,9% 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 nije bila dostatna za pokriće troškova vezanih za realizaciju voznog reda, te je Društvo generiralo gubitke. Subvencije iz državnog proračuna u iznosu od 263,2 mln kuna čine udio od 47% 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. Ukupne rashode gotovo u cijelosti čine poslovni rashodi 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 naplate potraživanja u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Obveze prema kreditnim institucijama također su povećane, 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.

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 uredno poslovanje u narednim razdobljima kao i pravovremeno podmirivanje svojih 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. – VI. 2014. u odnosu na I. – VI. 2013. i Plan 2014.

Prema dostavljenim podacima, (**bez iskazanih planskih veličina i investicija**) u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 10.490,4 mln kuna, čime je ostvareno smanjenje od 13,7 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. **Ukupni rashodi** iznose 10.851,1 mln kuna i smanjeni su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 9,7 posto. Društvo je poslovalo s **gubitkom** u iznosu od 260,5 mln kuna, te u usporedbi s istim razdobljem 2013. godine kada je ostvarena dobit od 215,7 mln kuna došlo je do znatnog pogoršanja rezultata poslovanja u promatranom razdoblju 2014. godine.

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 8.277,6 mln kuna i smanjene su 11,8 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. Dospjele obveze od 113,1 mln kuna čine tek 1,4% ukupnih obveza i bilježe povećanje od 5,8 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 4.064,1 mln kuna uz smanjenje od 20,1 posto. **Stanje duga** u iznosu od 4.253,4 mln kuna smanjeno je za 20,2 posto. **Otplate** u iznosu od 10.546,2 mln kuna više su nego prepolovljene (53,1%). **Novo zaduženje** od 9.956,8 mln kuna smanjeno je za 10,3 posto. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 2.801,5 mln kuna smanjena su za 29,5 posto u odnosu na isti dan u 2013. godini. **Dospjela potraživanja** od 352,5 mln kuna znatno su smanjena (72,9%).

Stanje depozita od 25,7 mln kuna smanjeno je za čak 73,6 posto u odnosu na isti dan 2013. godine kada je iznosilo 97,8 mln kuna. **Dani plaćanja obveza** iznose 55 dana i povećani su za 16 dana a **dani naplate potraživanja** od 28 dana produženi su za 7 dana.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	12.159.462	10.490.359	86,3	-	-
UK. RASHOD	11.903.657	10.751.127	90,3	-	-
NETO DOBIT/GUBITAK	215.680	-260.485	-	-	-
INVESTICIJE	-	-	-	-	-

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 8.444 djelatnik**, čime je ostvareno smanjenje za 268 radnika ili za 3,1 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Troškovi osoblja** u iznosu od 703,0 mln kuna smanjeni su za 4,1 posto. **Najviša neto plaća** od 16.936 kuna smanjena je za 9,3 posto a **najniža neto plaća** od 3.463 kuna povećana za 3,7 posto u usporedbi s prethodnim polugodištem 2013. godine.

2. Investicije

Društvo nije iskazalo podatke o investicijama niti za jedno analizirano razdoblje.

3. Ocjena poslovanja

Društvo je dostavilo samo dio traženih podataka, bez planiranih podataka na godišnjoj razini, podataka o investicijama i detaljnih pojašnjenja razloga kretanja pojedinih kategorija iz tablica. Stoga tekst koji

slijedi predstavlja u većem dijelu osvrt i komentar dostavljenih podataka od strane zaposlenika Sektora za gospodarstvo i ne pokazuje stvarnu sliku ostvarenog poslovanja.

U prvom polugodištu 2014. godine INA d.d. je ostvarila brže smanjenje ukupnih prihoda od ukupnih rashoda što je rezultiralo gubitkom u iznosu od 260,5 mln kuna koje predstavlja značajno pogoršanje iskazanog rezultata poslovanja u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini kada je ostvarena dobit od 215,7 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 prvo polugodište 2013. godine. Koeficijent tekuće likvidnosti je smanjen i iznosi svega 0,95 (kao rezultat smanjenja kratkotrajne imovine i povećanja kratkoročnih obveza).

32. JADROLINIJA

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 367,7 mln kuna, što je povećanje od 3,6 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 45,8% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 388,4 mln kuna i smanjeni su 9,5 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te iznose 48,5% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **gubitak** od 20,7 mln kuna koji je manji 62,0 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, ali planira ostvariti dobit od 2,1 mln kuna u 2014. godini.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	355.060	367.696	103,6	802.884	45,8
UK. RASHOD	428.960	388.370	90,5	800.821	48,5
NETO DOBIT/GUBITAK	-73.900	-20.674	28,0	2.063	-
INVESTICIJE	3.605	3.645	101,1	0	-

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. u iznosu od 487,3 mln kuna smanjene su 2,7 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Dospjele obveze** od 14,8 mln kuna manje su 24,0 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 285,9 mln kuna uz povećanje od 1,7 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** 28,9 mln kuna, što predstavlja smanjenje od 3,4 posto, te iznosi 50,8% ukupno planiranog iznosa za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo 81,0 mln kuna **novog zaduženja**, što je značajno povećanje (više od 2 puta) u odnosu na isti dan prethodne godine, te predstavlja 35,2% ukupno planiranog iznosa novog zaduženja u 2014. godini. **Ukupna potraživanja** su iznosila 31,9 mln kuna i smanjena su 34,3 posto, dok su **dospjela potraživanja** povećana 39,7 posto i iznose 5,0 mln kuna.

Na dan 30.06.2014. Društvo je iskazalo iznos od 3,9 mln kuna **depozita**, koji je manji 67,1 posto u odnosu na isti dan prethodne godini. **Dani plaćanja obveza** od 64 dana i **dani naplate potraživanja** od 65 dana smanjeni su za 1 dan.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 1.672 djelatnika**, što je povećanje od 13 djelatnika. **Troškovi osoblja** u iznosu od 100,6 mln kuna manji su 7,1 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te predstavljaju 25,9% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** je iznosila 15.669 kuna i smanjena je 14,4 posto, dok je **najniža neto plaća** povećana 6,3 posto i iznosi 2.386 kuna.

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 3,6 mln kuna uz povećanje od 1,1 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

Društvo planira svoje poslovanje u skladu sa čimbenicima i utjecajima vezanim za specifičnost poslovanja Društva, prije svega sezonski karakter poslovanja.

Društvo je u prvom polugodištu 2014. godine, u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini, ostvarilo povećanje ukupnih prihoda i smanjenje ukupnih rashoda, što je rezultiralo znatnim smanjenje ostvarenog gubitka. Na godišnjoj razini planirana je dobit. Povećanje ukupnih prihoda je prvenstveno posljedica povećanja poslovnih prihoda od prodaje karata za prijevoz putnika i vozila za 7,3 posto. Prihodi od subvencija (udio od 37,2% u ukupnim prihodima) su iznosili 162,8 mln kuna i smanjeni su 1,6 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznose 68,6% od ukupnog iznosa planiranog u 2014. godini.

Dani plaćanja obveza i naplate potraživanja su neznatno skraćeni (za 1 dan) u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Dospjele obveze su znatno smanjenje, dok su dospjela potraživanja znatno povećana. Zbog potrebe realizacije investicije (4 trajekta) Društvo planira u narednim tromjesečjima dodatno zaduženje.

Do kraja 2014. godine Društvo planira provesti reorganizaciju i sistematizaciju radnih mjesta kojima će se osigurati optimizacija radnih procesa i povećati učinkovitost rada.

33. JADRANSKI NAFTOVOD – JANAF d.d.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 227,4 mln kuna, što je smanjenje od 0,4 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 50,8% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 175,2 mln kuna i smanjeni su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 1,5 posto, te iznose 47,9% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 41,7 mln kuna koja je veća 3,4 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznosi 64,1% planirane dobiti u 2014. godini.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	228.398	227.363	99,6	447.280	50,8
UK. RASHOD	177.945	175.215	98,5	365.956	47,9
NETO DOBIT	40.362	41.718	103,4	65.059	64,1
INVESTICIJE	105.028	49.318	46,7	221.240	22,3

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 143,7 mln kuna i smanjene su 25,8 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te iznose 97,9% plana. Društvo nema dospjelih obveza niti dospjelih obveza prema kreditnim institucijama. **Obveze prema kreditnim institucijama** u iznosu od 99,1 mln kuna povećane su 2,4 posto što je 95,2% planiranog iznosa. **Ukupna potraživanja** su iznosila 103,6 mln kuna uz povećanje od 10,4 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. U odnosu na godišnji plan veća više od 2 puta. **Dospjela potraživanja** iznose 57,1 mln kuna i veća su 33,9 posto.

Stanje depozita od 571,2 mln kuna manje je 1,7 posto u odnosu na isti dan 2013. godine i iznosi 96,3% plana. **Dani plaćanja obveza** od 28 dana i **dani naplate potraživanja** od 24 dana su nepromijenjeni u oba promatrana razdoblja.

Na analizirani dan, ukupno je **zaposleno 379 djelatnika**, što je povećanje od 5 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, te predstavlja 99,0% planiranog iznosa zaposlenih u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 37,2 mln kuna povećani su 5,2 posto, te predstavljaju 48,8% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** je neznatno povećana (manje od 1%) i iznosi 20.565 kuna, dok je **najniža neto plaća** smanjena 1,3 posto i iznosi 3.887 kuna.

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 50,0 mln kuna uz smanjene od 53,0 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U odnosu na godišnji plan investicija ostvarene su sa 22,3%. Ulagalo se u spremnički prostor na terminalu Omišalj, u rekonstrukciju i dogradnju na terminalu Žitnjak i u ispitivanje i sanacije magistralnih cjevovoda. 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. Investicije su isključivo financirane iz vlastitih sredstava Društva.

3. Ocjena poslovanja

Poslovanjem u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo veće smanjenje ukupnih rashoda od ukupnih prihoda i porast dobiti u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Prihodi od osnovne djelatnosti Društva (transport nafte i skladištenje nafte i naftnih derivata) povećani su zbog ostvarenog većeg prihoda od transporta nafte na inozemnom tržištu (za kupca MOL koji nije bio planiran). Smanjenje ukupnih rashoda rezultat je manjih troškova temeljem vrijednosnog usklađenja potraživanja od kupaca. Društvo posluje profitabilno, likvidno je, ostvaruje pozitivan novčani tijek i ima nisku stopu zaduženosti.

U lipnju 2013. godine Društvo je donijelo Projekt operativnog restrukturiranja za razdoblje 2013. – 2017. godine, koje sadrži operativnu analizu i prijedloge mjera operativno-organizacijskog restrukturiranja i dugoročni plan njihove implementacije.

34. GRUPA KONČAR

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društva Grupe Končar ostvarila su konsolidirane **ukupne prihode** u iznosu od 1.233,9 mln kuna, što je smanjenje od 4,6 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 42,5% ukupnog iznosa planiranih godišnjih prihoda za 2014. godinu. Konsolidirani **ukupni rashodi** iznose 1.175,4 mln kuna i smanjeni su za 4,2 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te iznose 42,8% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Ostvarena konsolidirana neto **dobit** u iznosu od 50,5 mln kuna (12,4 mln kuna pripada manjinskom interesu a 38,1 mln kuna vlasnicima dionica Matica Grupe) manja je 13,8 posto manji u odnosu na polugodišnje ostvarenje prethodne godine i iznosi 36,7% planirane dobiti na godišnjoj razini.

Ukupne konsolidirane obveze na dan 30.06.2014. iznose 1.113,5 mln kuna i povećane su za 28,0 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. Dospjele obveze od 90,3 što smanjene su 26,6 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 281,5 mln kuna uz smanjenje od 11,7 posto. Grupa iskazuje da nema dospjelih obveza prema kreditnim institucijama. **Prosječan trošak financiranja** u oba razdoblja iznosi 5,00%. **Ukupna konsolidirana potraživanja** u iznosu od 779,4 mln kuna smanjena su 5,5 posto i iznose 93,2% planiranog ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. Dospjela potraživanja iznose 169,5 mln kuna i smanjena su 30,7 posto

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	1.294.319	1.233.935	95,3	2.900.369	42,5
UK. RASHOD	1.226.404	1.175.438	95,8	2.744.706	42,8
NETO DOBIT	58.551	50.465	86,2	137.509	36,7
INVESTICIJE	73.212	38.740	52,9	120.000	32,3

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Grupa je iskazala iznos **depozita** od 402,9 mln kuna što predstavlja povećanje od 33,3 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. **Dani plaćanja obveza** u oba promatrana razdoblja iznose 75 dana, a planom za 2014. predviđa se smanjenje na 63 dana. **Dani naplate potraživanja** iznose 107 dana i smanjeni su za 6 dana, a planom za 2014. predviđa se smanjenje na 97 dana.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 3.572 djelatnika**, što predstavlja smanjenje od 257 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 276,7 mln kuna smanjeni su 0,6 posto, a predstavljaju 49,3% 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 8,9 posto.

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 38,7 mln kuna što čini 32,3% ukupno planiranog iznosa investicija na godišnjoj razini. Investicijska ulaganja se odnose na proizvodna sredstva i nekretnine.

3. Ocjena poslovanja

Grupa Končar ostvarila je pad ukupnih prihoda, ukupnih rashoda i dobiti u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Od 19 društava Grupe Končar, 15 društava je poslovalo pozitivno, dok su 4 društva iskazala gubitak u ukupnom iznosu 6,4 mln kuna.

Konsolidirani ukupni prihodi manji su zbog pada prihoda od prodaje proizvoda i usluga (9,1% manje prihoda od prodaje na domaćem tržištu i 5% manje od prihoda od prodaje na inozemnom tržištu) u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Grupa Končar nije korisnik subvencija iz državnog proračuna.

U promatranom razdoblju ugovoreni su novi poslovi u iznosu od 2.750,1 mln kuna, pri čemu se 1.631,3 mln kuna odnosi na sklopljeni ugovor s društvom HŽ-Putnički prijevoz za isporuku vlakova.

Dugoročni izvori sredstava (kapital, dugoročna rezerviranja i dugoročne obveze) veći su za 432,5 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 2,4 puta, što ukazuje na dobru likvidnost sustava. Struktura konsolidirane bilance ukazuje na dobru financijsku stabilnost Grupe Končar.

Društvo nije u procesu restrukturiranja.

35. LUKA RIJEKA d.d.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 93,5 mln kuna, što predstavlja rast od 2,6 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i 48,5% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 91,9 mln kuna uz povećanje od 2,7 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine i 49,7% planiranog iznosa ukupnih rashoda sukladno Planu za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 1,6 mln kuna, koji je 3,7 posto manji u odnosu na polugodišnje ostvarenje prethodne godine. U Planu za 2014. godinu Društvo je iskazalo dobit od 7,5 mln kuna.

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. u iznosu od 147,6 mln kuna smanjene su za 6,0 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. U odnosu na Plan za 2014. godinu veće su za 23,0 posto. **Dospjele obveze** u iznosu od 8,8 mln kuna neznatno su porasle (2,0%). Društvo je iskazalo **obveze prema kreditnim institucijama** u iznosu od 76,4 mln kuna koje su veće 31,6 posto u odnosu na isti dan u 2013. godini. **Prosječni trošak financiranja** iznosi 6,00% i povećan je za 1 postotni bod, dok planirani prosječni trošak financiranja iznosi 7,00%. Društvo nema dospjelih obveza prema kreditnim institucijama. **Ukupna potraživanja** su iznosila 45,6 mln kuna uz povećanje od 7,0 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. U odnosu na Plan za 2014. godinu veća su za 14,8 posto. Dospjela potraživanja u iznosu od 11,4 mln kuna porasla su 24,8 posto u odnosu na isti dan prethodne godine.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	91.132	93.463	102,6	192.600	48,5
UK. RASHOD	89.524	91.914	102,7	185.091	49,7
NETO DOBIT	1.608	1.549	96,3	7.509	20,6
INVESTICIJE	30.851	7.994	25,9	56.446	14,2

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Na dan 30.06.2014. Društvo je iskazalo 23,8 mln kuna **depozita**, koji je manji 42,7 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. U odnosu na planirani iznos depozita na godišnjoj razini veći je 3,5 posto. Dani plaćanja obveza od 38 dana smanjeni su za 2 dana, a **dani naplate potraživanja** od 50 dana smanjeni su za 15 dana u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Sukladno godišnjem Planu Društvo planira broja dana plaćanja obveza i naplate potraživanja od 40 dana.

Broj zaposlenih od 703 djelatnika u prvoj polovici 2014. godine smanjen je za 13. Na godišnjoj razini planirano je 700 zaposlenih. **Troškovi osoblja** su, u iznosu od 36,9 mln kuna, povećani za 2,9 posto, te predstavljaju 52,4% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** u iznosu od 14.244 kuna neznatno je porasla (1,2%) a najniža neto plaća bilježi rast od 7,8 posto i iznosi 3.343 kuna.

2. Investicije

Ukupno ostvarene investicije u prvom polugodištu 2014. godine u iznosu od 8,0 mln kuna financirane su iz vlastitih izvora, a odnose se na ulaganje u projektnu dokumentaciju za Projekt Škrlevo i ulaganje u investicijsko održavanje, koncesioniranje i vlastitu opremu. U odnosu na isto razdoblje prethodne godine značajno su smanjene (74,1%), te iznose svega 14,2% ukupno planiranog iznosa investicija u 2014. godini. U lipnju 2014. je raspisan natječaj za nabavku novih prekrcajnih sredstava u vrijednosti 10,0 mln kuna čija se realizacija očekuje u trećem i četvrtom kvartalu čime bi se realiziralo 80% planiranog ulaganja u nova prekrcajna sredstva. Izvor financiranja je kredit HBOR-a (75%) i vlastita sredstva (25%). Do kraja godine 2014. u projekt Škrlevo planira se uložiti 20,0 mln kuna, a realizacija plana ovisiti će o dinamici i uspjehu procesa dokapitalizacije koji je u tijeku.

3. Dokapitalizacija

Projekt dokapitalizacije započet je krajem 2013. godine nakon dobivanja suglasnosti Ministarstva pomorstva, prometa i infrastrukture i Državnog ureda za upravljanje državnom imovinom (DUUDI). Ciljani iznos dokapitalizacije iznosi 300,0 mln kuna. Prema planiranoj dinamici očekuje se da će proces dokapitalizacije biti realiziran u četvrtom kvartalu 2014. godine i biti će osnova financiranja primarnog i strateškog projekta Škrlevo. U postupku dokapitalizacije u tijeku izrada pravnog i financijskog due diligence Društva.

4. Ocjena poslovanja

Poslovanje u prvom polugodištu 2014. godine karakterizira blagi rast ukupnih prihoda i ukupnih rashoda te smanjenje ostvarene dobiti u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Rast ukupnih prihoda rezultat je povećanog obujma ukupnog prometa tereta (17%) koji je iznosio 1,4 mln tona, od čega je najveći rast zabilježen u prometu rasutog tereta (59%) uslijed sklapanja novog ugovora austrijskim partnerom.

Društvo svoje obveze prema kreditnim institucijama podmiruje u rokovima dospijeća, a novim zaduženjima financirati će se nabava opreme. Ukupne obveze i ukupna potraživanja na dan 30.06.2014. veća su u odnosu na planirani iznos na godišnjoj razini. Dani plaćanja obveza i naplate potraživanja su smanjeni.

Prioritetni i strateški projekt Škrljevo ukupne vrijednosti preko 50 mln EUR-a pokrenut je u 2013. godini na pozadinskom lučkom terminalu. U veljači 2014. godine ishodovana je lokacijska dozvola, a izdavanje građevinske dozvole i početak radova se očekuje u četvrtom kvartalu 2014. godine. Po završetku projekta, terminal će biti opremljen svom potrebnom infrastrukturom i mehanizacijom, prvenstveno za manipulaciju i skladištenje praznih, te punjenje, pražnjenje i popravak kontejnera. Pored toga, projekt obuhvaća izgradnju novih zatvorenih i otvorenih skladišta, izgradnju nove hladnjače, izgradnju i uređenje nove upravne zgrade te ostalih pratećih sadržaja.

36. LUKA VUKOVAR d.o.o.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 5,9 mln kuna, što predstavlja rast od 1,5 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i 42,9% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 5,4 mln kuna uz povećanje od 2,4 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine i 50,2% planiranog iznosa ukupnih rashoda sukladno Planu za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **gubitak** u iznosu od 0,8 mln kuna, koji je 9,4 posto veći u odnosu na polugodišnje ostvarenje prethodne godine. U Planu za 2014. godinu Društvo je iskazalo dobit od 0,1 mln kuna.

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. u iznosu od 0,9 mln kuna (čine ih kratkoročne obveze u ukupnom iznosu) neznatno su porasle (1,4%) u odnosu na isti dan prethodne godine. U odnosu na Plan za 2014. godinu veće su za 7,4 posto. Društvo nema dospjelih obveza. Društvo nije iskazalo obveze prema kreditnim institucijama niti dospjele obveze prema kreditnim institucijama. **Ukupna potraživanja** su iznosila 2,0 mln kuna (čine ih kratkotrajna potraživanja u ukupnom iznosu) uz povećanje od 26,6 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, te iznose 66,2% planiranog iznosa ukupnih potraživanja sukladno Planu za 2014. godinu. Dospjela potraživanja u iznosu od 1,3 mln kuna porasla su 75,2 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, dok su u odnosu na Plan za 2014. godinu veća za 14,1 posto.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	5.803	5.890	101,5	13.472	42,9
UK. RASHOD	6.252	5.357	102,4	13.358	50,2
NETO DOBIT/GUBITAK	-746	-816	109,4	114	-
INVESTICIJE	21	528	2514,3	1.200	44,0

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

U oba analizirana razdoblja Društvo nema depozita. **Dani plaćanja obveza** iznose 22 dana koja su smanjena za 13 dana u odnosu na isti dan prethodne godine. **Dani naplate potraživanja** od 59 dana povećani su za 9 dana. Sukladno godišnjem Planu Društvo ne planira smanjenje broja dana plaćanja obveza i naplate potraživanja.

U oba analizirana razdoblja ukupno je **zaposleno** 76 djelatnika koliko je i planirano na godišnjoj razini. **Troškovi osoblja** su, u iznosu od 3,4 mln kuna, povećani za 14,5 posto, te predstavljaju 45,4% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. 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 0,5 mln kuna i značajno su porasle (25 puta) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznose 44,0% ukupno planiranog iznosa investicija u 2014. godini. Ukupno ostvarene investicije odnose se na nabavku opreme za tekuće poslovanje.

3. Restrukturiranje

Tijekom prvog polugodišta 2014. godine provedeno je smanjenje temeljnog kapitala Luke Vukovar d.o.o. u iznosu od 6,7 mln kuna. Vrijednost temeljnog kapitala na dan 30.06.2014. godine iznosi 38,1 mln kuna. Daljnji postupci provoditi će se u skladu s propisanim postupkom provođenja privatizacije.

4. Ocjena poslovanja

Vanjski čimbenici u lučkom sustavu vrlo se nepovoljno utjecali na poslovanje Društva. Smanjenje fizičkog obujma prekrcaja u prvih šest mjeseci 2014. godine u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini od 16.381 tona ili 11,2 posto nije značajnije utjecalo na financijski rezultat zbog naplate skladištenja i pozitivnog kretanja eura u analiziranom razdoblju. Ostvarenih 130.571 tona prekrcaja čini 39,6% ukupnog iznosa iz Plana za 2014. godinu a posljedica je nedostatka tereta za prekrcaj u Luci Vukovar. Do naturalnog smanjenja tereta došlo je iz razloga što nedostaje značajnija gospodarska aktivnost i širem i užem gospodarskom okruženju. Poslovanje u prvom polugodištu 2014. godine karakterizira blagi rast ukupnih prihoda, ukupni rashodi na razini ostvarenja istog razdoblja u 2013. godini i povećanje ostvarenog gubitka.

Društvo nema obveze prema kreditnim institucijama i ne planira nikakva zaduženja. Dani plaćanja obveza smanjeni su u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Ukupne obveze na dan 30.06.2014. godine veće su od planiranog iznosa na godišnjoj razini. Planirane investicije financiraju se iz vlastitih sredstava.

37. NARODNE NOVINE d.d.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 164,4 mln kuna, što predstavlja smanjenje od 8,6 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i 43,3% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 157,8 mln kuna i bilježe pad od 7,3 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine i 43,8% planiranog iznosa ukupnih rashoda sukladno Planu za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 4,9 mln kuna, koja je 40,6 posto manja u odnosu na polugodišnje ostvarenje prethodne godine i 32,5% ukupnog iznosa dobiti planiranog na godišnjoj razini.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	179.811	164.432	91,4	380.053	43,3
UK. RASHOD	170.152	157.771	92,7	360.018	43,8
NETO DOBIT	8.322	4.944	59,4	15.227	32,5
INVESTICIJE	13.010	9.025	69,4	54.596	16,5

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. u iznosu od 54,7 mln kuna neznatno su porasle (0,4%) u odnosu na isti dan prethodne godine. U odnosu na Plan za 2014. godinu veće su za 5,1 posto. Dospjele obveze u iznosu od 0,2 mln kuna smanjene su 76,8 posto. Društvo nije iskazalo obveze prema kreditnim institucijama niti dospjele obveze prema kreditnim institucijama. **Ukupna potraživanja** su iznosila 50,6 mln kuna uz smanjenje od 13,4 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, a u odnosu na godišnji plan veća su 7,0 posto. Dospjela potraživanja u iznosu od 12,5 mln kuna bilježe pad od 42,6 posto u odnosu na isti dan prethodne godine.

Na dan 30.06.2014. Društvo je iskazalo 57,0 mln kuna **depozita**, koji je manji 37,7 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. U odnosu na planirani godišnji iznos depozita veći je 21,3 posto. **Dani naplate potraživanja** od 56 dana smanjeni su za 3 dana.

U odnosu na isto razdoblje u 2013. godini **broj zaposlenih** je smanjen (za 7) i iznosi **479 djelatnika** dok je na godišnjoj razini planirano 503. **Troškovi osoblja** su, u iznosu od 33,2 mln kuna, smanjeni za 3,1 posto, te predstavljaju 48,0% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. Razlog pada troška osoblja je smanjenje plaća zaposlenicima. **Najviša plaća** je neznatno povećana (manje od 1%) i iznosi 20.910 kuna, dok je **najniža plaća** smanjena 10,5 posto i iznosi 3.691 kuna

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine investicijska ulaganja u iznosu od 9,0 mln kuna smanjene su 30,6 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznose 16,5% ukupno planiranog iznosa investicija u 2014. godini. Najvećim dijelom se odnose na građevinske radove za proizvodni pogon toaletne konfekcije na Kukuljanovu (4,9 mln kn) i kupnju grafičkih strojeva (2,5 mln kn). Sve investicijske aktivnosti su financirane iz vlastitih izvora sredstava.

3. Ocjena poslovanja

Poslovanje Društva u prvom polugodištu 2014. godine karakterizira veći pad ukupnih prihoda od ukupnih rashoda i smanjenje iznosa ostvarene dobiti u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Ukupni prihodi su smanjeni kao rezultat pada poslovnih prihoda uslijed niza objektivnih okolnosti kao što su promjene Zakona o javnoj nabavi koje su dovele do manjeg broja objava u e-Oglasniku javne nabave, pad kupovne moći građana, te velika konkurencija koja je prisutna prilikom javnih nadmetanja za poslove opskrbe državnih tijela i institucija uredskim materijalom, informacijskim priborom i ostalim potrepštinama.

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 dospjeća, a naplata potraživanja je smanjena u odnosu na prvo polugodište 2013. godine. Društvo nema obveze prema kreditnim institucijama i ne planira nova zaduženja. Veće investicijske aktivnosti planirane su u drugoj polovici godine i biti će financirane iz vlastitih sredstava. Društvo ne planira restrukturiranje.

38. ODAŠILJAČI I VEZE d.o.o.

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

Prema dostavljenim podacima, Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 120,0 mln kuna, što je smanjenje od 1,3 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 46,5% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 102,0 mln kuna i smanjeni su, u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, za 4,7 posto, te iznose 43,0% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 15,8 mln kuna, koja je veća 19,3 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznosi 99,9% planirane dobiti u 2014. godini.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	121.490	119.962	98,7	257.810	46,5
UK. RASHOD	107.078	102.039	95,3	237.430	43,0
NETO DOBIT	13.241	15.794	119,3	15.804	99,9
INVESTICIJE	5.338	5.446	102,0	66.421	8,2

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. u iznosu od 224,7 mln kuna smanjene su 14,4 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te iznose 51,4% plana. **Dospjele obveze** od 0,2 mln kuna značajno su smanjene (71,3%). **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 77,4 mln kuna uz smanjenje od 29,1 posto, te iznose 67,0% planiranog iznosa. **Stanje duga** je u iznosu od 177,4 mln kuna smanjeno 15,2 posto, i 53,7 posto veće od planiranog iznosa na godišnjoj razini. **Otplate** su neznatno smanjene (manje od 1%) i iznose 16,4 mln kuna (11,4% plana). Društvo planira **ново kreditno zaduženje** od 44,0 mln kuna u narednim tromjesečjima. **Prosječni trošak financiranja** iznosi 5,00% u oba razdoblja. **Ukupna potraživanja** od 45,8 mln kuna smanjena su 29,5 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, te iznose 98,6% plana. **Dospjela potraživanja** iznose 8,6 mln kuna i manja su 59,8 posto.

Stanje depozita iznosi 60,0 mln kuna uz povećanje od 66,7 posto (na razni godišnjeg plana). **Dani plaćanja obveza** iznose 41 dan i smanjeni su za 19 dana. **Dani naplate potraživanja** su smanjeni za 50 dana i iznose 117 dana.

Na analizirani dan, ukupno je **zaposlen 291 djelatnik**, što predstavlja povećanje od 1 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, te predstavlja 98,0% planiranog iznosa zaposlenih u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 24,9 mln kuna smanjeni su 1,2 posto, te predstavljaju 46,9% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** je smanjena 6,0 posto i iznosi 15.440 kuna, a **najniža neto plaća** u iznosu od 3.538 kuna neznatno je smanjena (manje od 1%) u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini.

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 5,4 mln kuna uz povećanje od 2,0 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznose svega 8,2% ukupno planiranog godišnjeg iznosa investicija. Jedan od razloga nelinearne distribucije realizacije investicija kroz kvartale je sezonski karakter investicija s obzirom na djelatnost, uglavnom uvjetovano vremenskim prilikama, mogućnosti pristupa do odašiljačkih objekata i izvođenja radova u zimskom razdoblju. Realizacija u prvom polugodištu je u pravilu značajno manja nego u ostatku godine.

3. Ocjena poslovanja

Društvo je u prvom polugodištu 2014. godine ostvarilo veće smanjenje ukupnih rashoda od ukupnih prihoda i rast ostvarene dobiti u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Smanjenje ukupnih prihoda najvećim dijelom se odnosi na smanjenje prihoda od prodaje u zemlji, dok je istovremeno povećan prihod od naplaćenih otpisanih potraživanja, te povećanja prihoda od prodaje u inozemstvu. Prihodi od subvencija u iznosu od 0,8 mln kuna odnose se na subvencionirane kamate za dva dugoročna kredita HBOR-a odobrena 2009. i 2010. godine. U odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini manje su 21,4 posto, te iznose 58,8% planiranog iznosa u 2014. godini.

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 narednim tromjesečjima 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 od 01.10.2013. godine. Implementiran je sustav upravljanja učinku zaposlenika, a primjena se očekuje u narednim tromjesečjima.

39. PETROKEMIJA d.d.

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

Prema dostavljenim podacima, Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 1.115,2 mln kuna, što je smanjenje od 9,7 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 48,8% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 1.341,0 mln kuna i povećani su 2,9 posto, u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te iznose 52,4% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **gubitak** u iznosu od 225,8 mln kuna, koji je znatno veći (više od 3 puta) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznosi 81,6% planiranog gubitka u 2014. godini.

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. u iznosu od 1.458,4 mln kuna povećane su 1,7 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Dospjele obveze** iznose 126,4 mln kuna. **Obveze prema kreditnim institucijama** od 411,0 mln kuna smanjene su 23,8 posto, te iznose 87,6% planiranog iznosa. **Dospjele obveze prema kreditnim institucijama** se u potpunosti odnose na ukupno dospjele obveze. **Stanje duga** (kreditni dug) iznosi 466,0 mln kuna i smanjeno je 24,6 posto te iznosi 94,6% planiranog iznosa. **Otplate** su povećane gotovo 3 puta i iznose 166,1 mln kuna, te su veće od plana više od 2 puta. Društvo planira **ново kreditno zaduženje** od 100,0 mln kuna u narednim tromjesečjima. **Prosječni trošak financiranja iznosi** 6,23% i povećan je za 0,24 postotna boda, te je viši od planiranog za 0,23

postotna boda. **Ukupna potraživanja** su iznosila 386,5 mln kuna i smanjena su 19,8 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. **Dospjela potraživanja** iznose 43,4 mln kuna.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	1.235.369	1.115.239	90,3	2.284.757	48,8
UK. RASHOD	1.303.454	1.341.040	102,9	2.561.621	52,4
GUBITAK	68.085	225.801	331,6	276.864	81,6
INVESTICIJE	43.255	22.505	52,0	95.000	23,7

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Dani plaćanja obveza iznose 122 dana i povećani su za 68 dana te su viši od plana za 62 dana. **Dani naplate potraživanja** iznose 21 dan (22 dana plan) i povećani su za 11 dana.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 2.123 djelatnika**, što je smanjenje od 7,3 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te je više za 35,5 posto od planiranog iznosa zaposlenih. **Troškovi osoblja** u iznosu od 110,6 mln kuna smanjeni su 5,1 posto, te predstavljaju 56,0% ukupno planiranog iznosa. **Najviša neto plaća** je znatno povećana 41,9 posto i iznosi 29.816 kuna (kao i planirani iznos), dok je **najniža neto plaća** povećana 1,4 posto i iznosi 2.987 kuna (za 1,2% viša od plana).

2. Investicije

U promatranom razdoblju ukupno ostvarene investicije su iznosile 22,5 mln kuna i smanjene su 48,0 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznose 23,7% 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. 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 mln kuna. Restrukturiranje i financijska konsolidacija su nužni da bi se osigurala dugoročna opstojnost tvrtke, 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.

4. Ocjena poslovanja

Poslovanjem u prvom polugodištu 2014. godine realizirani su veći ukupni rashodi i ostvareni gubitak uz istovremeno smanjenje ukupnih prihoda. Pad ukupnih prihoda rezultat je niže ostvarenih poslovnih

prihoda gotovo u istom postotku uslijed smanjenja domaće prodaje. Na rast ukupnih rashoda utjecale su rezervacije za poticajne otpremnine.

Unatoč iskazanom povećanju dana naplate potraživanja ukupna potraživanja su znatno smanjena. Ukupne obveze su povećane, što prati i značajno povećanje dana plaćanja obveza. Obveze prema kreditnim institucijama su smanjene u odnosu na 30.06.2013. godine, ali Društvo planira novo zaduženje u narednim razdobljima.

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 41,9 posto, kao što su i planirali u 2014. godini.

40. PLINACRO d.o.o.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 315,3 mln kuna, što je povećanje od 3,2 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 53,7% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 207,6 mln kuna i smanjeni su 16,4 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te iznose 45,3% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 94,5 mln kuna koja je značajno porasla (76,7%) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznosi 86,4% ukupno planiranog iznosa dobiti za 2014. godinu.

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 2.036,9 mln kuna uz smanjenje od 9,2 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. U odnosu na godišnji plan više su od planiranih za 8,6 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 glavnice i kamate smanjeno je 8,8 posto i iznosi 2.559,2 mln kuna, a od godišnjeg plana je više za 8,3 posto. Na analizirani dan, ukupno je **otplaćeno** 163,3 mln kuna, što predstavlja povećanje od 37,8 posto, te iznosi 49,8% ukupno planiranog iznosa za 2014. godinu. **Prosječan 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 61,1 mln kuna povećana su 10,7 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, a u odnosu na godišnji plan veća su 5,3 posto. **Dospjela potraživanja** su smanjena 16,9 posto i iznose 22,2 mln kuna.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	305.602	315.267	103,2	586.690	53,7
UK. RASHOD	248.424	207.612	83,6	458.003	45,3
NETO DOBIT	53.491	94.531	176,7	109.417	86,4
INVESTICIJE	55.211	24.595	44,5	93.404	26,3

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Dani plaćanja obveza u oba promatrana razdoblja iznose 30 dana, dok su **dani naplate potraživanja** povećani za 5 dana i iznose 34 dana.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 280 djelatnika**, što predstavlja povećanje od 2,4 posto, dok planirani broj na godišnjoj razini iznosi 285 zaposlenika. **Troškovi osoblja** u iznosu od 28,3 mln kuna manji su za 1,9 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te predstavljaju 46,9% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** u iznosu od 20.698 kuna povećana je 0,3 posto dok je **najniža neto plaća** smanjena 6,9 posto i iznosi 4.235 kuna.

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 24,6 mln kuna uz smanjenje od 55,5 posto u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini i iznose 26,3% ukupno planiranog iznosa investicija u 2014. godini. Investicijska ulaganja se odnose na pogonske objekte, u osnovni (nacionalni) plinski transportni sustav te u interkonekcije.

3. Ocjena poslovanja

Poslovanjem u prvom polugodištu 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 dospijeća. Ukupne obveze i obveze prema kreditnim institucijama su smanjene u odnosu na 30.06.2013. 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.

41. PLOVPUT d.o.o.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 37,9 mln kuna, što je smanjenje od 3,2 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 49,5% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 36,9 mln kuna i veći su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine 10,8 posto, te iznose 50,2% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu.

Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 1,0 mln kuna, koja je značajno manja (82,3%) u odnosu isto razdoblje prethodne godine, te iznosi 41,4% planirane dobiti u 2014. godini.

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. u iznosu od 22,3 mln kuna povećane su (više od 2 puta) u odnosu na isti dan prethodne godine, te su veće od plana gotovo 3 puta. **Dospjele obveze** od 0,1 mln kuna smanjene su 22,1 posto. **Stanje duga** iznosi 8,7 mln kuna (u 2013. je iznosio 0) što predstavlja 57,1% planiranog godišnjeg iznosa. **Ukupna potraživanja** su iznosila 18,4 mln kuna uz povećanje od 25,9 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, te su veća za 41,9 posto od plana. **Dospjela potraživanja** u iznosu od 6,6 mln kuna manja su 13,3 posto, dok su u odnosu na godišnji plan veća za 12,1 posto.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	39.191	37.928	96,8	76.696	49,5
UK. RASHOD	33.305	36.888	110,8	73.553	50,2
NETO DOBIT	5.886	1.040	17,7	2.514	41,4
INVESTICIJE	2.992	11.453	382,8	49.828	23,0

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Stanje depozita u iznosu od 35,3 mln kuna je povećano 0,3 posto (94,5% godišnjeg plana). **Dani plaćanja obveza** od 13 dana su smanjeni za 17 dana u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini, dok su **dani naplate potraživanja** povećani za 4 dana i iznose 45 dana.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 278 djelatnika**, što je smanjenje od 3 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, te predstavlja 99,3% planiranog iznosa zaposlenih u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 17,8 mln kuna povećani su 2,9 posto, te predstavljaju 48,3% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** je neznatno povećana (manje od 1%) i iznosi 20.344 kune, dok je **najniža neto plaća** povećana 3,5 posto i iznosi 2.978 kuna.

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 11,5 mln kuna uz značajno povećanje (gotovo 4 puta) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznose 23,0% ukupno planiranog iznosa investicija. Društvo je investiralo u osnovna sredstva, dok je investiranje u temeljnu djelatnost planirano u narednim razdobljima.

3. Ocjena poslovanja

Društvo je u prvom polugodištu 2014. godine ostvarilo smanjenje ukupnih prihoda i dobiti uz istovremeni rast ukupnih rashoda. Pad u ostvarenju 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.

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. Ukupan iznos subvencija iz državnog proračuna od 0,5 mln kuna odnosi se na pravdanje troškova amortizacije materijalne i nematerijalne imovine za sredstva koja je Društvo primilo ranijih godina.

Ukupne obveze i ukupna potraživanja su smanjena u odnosu na 30.06.2013. godine dok su u odnosu na planirani iznos na godišnjoj razini znatno veća. Dani plaćanja obveza dodatno su smanjeni i iznose svega 13 dana. Društvo nema obveze prema kreditnim institucijama i ne planira nova zaduženja. Iako su dani naplate potraživanja povećani Društvo je smanjilo iznos dospjelih potraživanja. Društvo ne provodi mjere restrukturiranja.

42. PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA d.d.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 874,2 mln kuna, što je smanjenje od 6,1 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. **Ukupni rashodi** iznose 833,3 mln kuna i smanjeni su 9,7 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. Društvo je ostvarilo **neto dobit** u iznosu od 33,5 mln kuna, što je trostruko povećanje u odnosu na isto razdoblje 2013. godine.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	930.856	874.241	93,9	-	-
UK. RASHOD	923.281	833.331	90,3	-	-
NETO DOBIT	7.575	33.511	442,4	-	-
INVESTICIJE	15.954	66.532	417,0	-	-

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 1.203,3 mln kuna i smanjene su za 5,9 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. Dospjele obveze u iznosu od 114,4 mln kuna smanjene su 19,4 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 911,3 mln kuna i smanjene su 1,0 posto,. Društvo nema dospjelih obveza prema kreditnim institucijama. **Prosječan trošak financiranja** iznosi 4,14%, što je smanjenje od 0,53 postotnog boda u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. **Ukupna potraživanja** su iznosila 577,0 mln kuna i povećana su 8,2 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. Dospjela potraživanja u iznosu od 172,2 mln kuna manja su za 16,0 posto u odnosu na isti dan 2013. godine.

Dani plaćanja obveza smanjeni su za 9 dana u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i iznose 59 dana, dok **dani naplate potraživanja** iznose 81 dan i smanjeni su za 1 dan.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 3.074 djelatnik**, što je 273 djelatnika manje u odnosu na isti dan prethodne godine, a što je u skladu s programom zbrinjavanja viška zaposlenika. **Troškovi osoblja** iznose 166,9 mln kuna uz smanjenje od 5,9 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Smanje troškova osoblja posljedica je zbrinjavanja viška zaposlenika u prvom polugodištu 2014. godine kada je Društvo napustilo oko 230 zaposlenika radi čega je na ime otpremnina isplaćeno 31,2 mln kuna. **Najviša neto plaća** iznosi 45.673 kuna i uvećana je 0,5 posto u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini. **Najniža neto plaća** u iznosu od 2.840 kuna povećana je 12,6 posto.

2. Investicije

Ostvarene investicije u prvom polugodištu 2014. godine iznose 66,5 mln kuna uz značajno povećanje od 317,0 posto u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. 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.

3. Ocjena poslovanja

U prvom polugodištu 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 manje prodaje na domaćem tržištu, dok je smanjenje rashoda rezultat promjene u vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i proizvodnje u tijeku, nižih materijalnih troškova zbog manje proizvodnje i prodaje, te smanjenja troškova osoblja i vrijednosnog usklađenja kratkotrajne imovine. Sklapanjem ugovora o prijenosu žigova i receptura između Podravke d.d. i društva PIK Vrbovec d.d. Podravka d.d. je preuzela proizvodnju i prodaju konzerviranih mesnih pašteta i konzerviranih proizvoda od mesa i brandove PIK Vrbovca d.d. za daljnju proizvodnju i prodaju za sva tržišta. Podravka je tom akvizicijom značajno povećala tržišni udio te je zauzela čvrsto drugo mjesto u segmentu mesnih pašteta, s dobrom pozicijom za ekspanziju na regionalnim tržištima.

Iako su obveze prema kreditnim institucijama neznatno smanjene čine 75,7% ukupnih obveza. Obveze prema kreditnim institucijama Društvo podmiruje u rokovima dospjeća. Dospjele obveze i dospjela potraživanja su smanjena u odnosu na 30.06.2013. godine.

Društvo ne provodi proces restrukturiranja.

43. PODZEMNO SKLADIŠTE PLINA d.o.o.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 95,6 mln kuna, što je povećanje od 17,7 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 61,3% ukupnog iznosa utvrđenih planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 46,6 mln kuna i smanjeni su 4,3 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine posto, te iznose 39,4% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 39,2 mln kuna, što je povećanje od 50,7 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine, i 29,5 posto iznad iznosa planiranog u 2014. godini.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	81.245	95.637	117,7	156.142	61,3
UK. RASHOD	48.709	46.615	95,7	118.297	39,4
NETO DOBIT	26.029	39.218	150,7	30.276	129,5
INVESTICIJE	22.540	25.818	114,5	154.129	16,7

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 32 mln kuna uz povećanje od 76,7 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 4,50%. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 31,5 mln kuna povećana su za 20,8 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, te iznose 40,0% planiranog godišnjeg iznosa za 2014.

Društvo je iskazalo **depozite** od 105,5 mln kuna što predstavlja smanjenje od 10,2 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. zbog pokrenutog investicijskog ciklusa i intenzivnog održavanja postojeće opreme i postrojenja. **Dani plaćanja obveza** od 30 dana, a **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 4 zaposlena više u odnosu na isti dan prethodne godine, dok se do kraja 2014. planira daljnje povećanje za još 1 zaposlenog. **Troškovi osoblja** iznose 6,9 mln kuna što je povećanje za 6,8 posto u odnosu na troškove istog razdoblja 2013. godine (48,8% planiranog iznosa za 2014. godinu). **Najviša neto plaća** u iznosu od 20.041 kunu smanjena je za 4,5 posto, dok **najniža neto plaća** iznosi 5.166 kuna i povećana je 0,8 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine.

2. Investicije

Ukupno ostvarene investicije u prvom polugodištu 2014. godine iznosile su 25,8 mln kuna uz povećanje od 14,5 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine i čine 16,7% ukupno planiranog iznosa investiranja za 2014. godinu. U tijeku 2012. godine pokrenut je intenzivan investicijski ciklus u segmentu novih projekata i rekonstrukcije postojeće dugotrajne imovine te proces tekućeg održavanja opreme. Najznačajnije investicije su rekonstrukcija motokopresornice, te izgradnja novih bušotina na lokaciji Okoli te projekt izgradnje skladišta plina Grubišno Polje.

3. Ocjena poslovanja

U prvom polugodištu 2014. ostvareno je povećanje ukupnih prihoda i ostvarene dobiti i smanjenje ukupnih rashoda u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Na rast ukupnih prihoda utjecalo je stupanje na snagu nove Metodologije obračuna tarifnih stavki i dozvoljenog prihoda (donesena od strane HERE 01. travnja 2014.), te povećanje prihoda od nestandardne usluge prodaje nepovučenog plina, koja je provedena u travnju i svibnju 2014. godine. Za iznos ostvarenog prihoda od prodaje nepovučenog plina biti će korigiran iznos dozvoljenog prihoda u sljedećem regulatornom razdoblju. Društvo nije korisnik subvencija iz državnog proračuna.

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 za kategoriju strateških projekata RH.

Društvo nije u procesu restrukturiranja.

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

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

Prema dostavljenim podacima, Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 2,3 mln kuna, što je smanjenje od 28,6 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 15,2% od ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 5,4 mln kuna i smanjeni su, u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, za 14,4 posto, te iznose 36,3% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **gubitak** u iznosu od 3,1 mln kuna, koji je neznatno veći (0,4%) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Društvo planira dobit od 0,1 mln kuna u 2014. godini na godišnjoj razni.

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

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	3.176	2.268	71,4	14.887	15,2
UK. RASHOD	6.252	5.357	85,7	14.749	36,3
NETO DOBIT/GUBITAK	-3.076	-3.089	100,4	132	-
INVESTICIJE	23	17	73,9	800	2,1

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. u iznosu od 0,5 mln kuna smanjene su 35,2 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te iznose svega 8,4% ukupno planiranih obveza. **Dospjele obveze** od 30 tis. kuna smanjene su 68,4 posto, te iznose svega 0,5% godišnjeg plana. **Ukupna potraživanja** su iznosila 1,2 mln kuna uz smanjenje od 35,5 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, te iznose 8,5% planiranog iznosa ukupnih potraživanja. **Dospjela potraživanja** su gotovo na razini istog dana prethodne godine (povećanje od 0,8%) i iznose 0,5 mln kuna, te predstavljaju svega 3,9% planiranog godišnjeg iznosa.

Na dan 30.06.2014. Društvo je iskazalo 13,0 mln kuna **depozita**, koji je manji 27,1 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te iznosi 74,3% planiranog godišnjeg iznosa depozita. U oba promatrana razdoblja **dani plaćanja obveza** iznose 15 dana, a **dani naplate potraživanja** 45 dana, te sukladno godišnjem Planu Društvo ne planira smanjenje broja dana plaćanja obveza i naplate potraživanja.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 66 djelatnika**, što je smanjenje od 13,2 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te predstavlja 82,5% planiranog iznosa zaposlenih u 2014. godini. **Troškovi osoblja** su, u iznosu od 3,3 mln kuna, smanjeni 16,1 posto, te predstavljaju 42,3% ukupno planiranog iznosa. **Najviša neto plaća** je neznatno smanjena (manje od 1%) i iznosi 16.995 kuna, dok je **najniža neto plaća** povećana 41,2 posto i iznosi 2.808 kuna

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 17 tis. kuna uz smanjenje od 26,1 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznose svega 2,1% ukupno planiranog iznosa investicija. Investicijske aktivnosti odnose se na nabavku opreme za tekuće poslovanje. Plan i dinamika ostvarenja investicija ovisi o planu nabave MORH-a, SOA-e i MUP-a,

3. Ocjena poslovanja

Poslovanje Društva u prvom polugodištu 2014. godine obilježilo je smanjenje ukupnih prihoda i ukupnih rashoda (ukupni prihodi su više smanjeni), te gubitak koji je na razni ostvarenja istog razdoblja u 2013. godini. Društvo planira ostvariti dobit na godišnjoj razini. Pad ukupnih prihoda je rezultat zaustavljanja proizvodnje krypto-uređaja, dok je na smanjenje rashoda najveći utjecaj imao efekt otpuštanja viška radne snage, odnosno smanjenje troškova osoblja.

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. Nova zapošljavanja proizlaze iz planiranog pojačavanja linija za proizvodnju u III. tromjesečju 2014. godine.

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 i u 2014. godini.

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

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 17,7 mln kuna, što je povećanje od 1,6 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 57,9% ukupnog iznosa utvrđenih planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 11,9 mln kuna i smanjeni su, u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 2,3 posto, te iznose 48,8% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 4,6 mln kuna, koja je za 10,6 posto viša u odnosu na polugodišnje ostvarenje prethodne godine, te čini 94,1 posto planiranog iznosa dobiti.

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 1,8 mln kuna i u odnosu na isti dan prethodne godine povećane su 19,2 posto. Društvo nema dospjelih niti obveza prema kreditnim institucijama. **Ukupna potraživanja** su iznosila 3,8 mln kuna i smanjena su 20,3 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. Visina dospjelih potraživanja je također umanjena za 27,2 posto u odnosu na prethodnu godinu, i iznosi 1,7 mln kuna.

Tablica 45: Pokazatelji poslovanja u I.-VI.2013., I.-VI.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	17.425,2	17.700,5	101,6	30.576,7	57,9
UK. RASHOD	12.222,5	11.944,8	97,7	24.460,5	48,8
NETO DOBIT	4.162,1	4.604,6	110,6	4.893,0	94,1
INVESTICIJE	321,0	590,0	183,8	871,8	67,7

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Dani plaćanja obveza iznose 13 dana i smanjeni su za 3 dana, dok **dani naplate potraživanja** iznose 89 dana, a u odnosu na isto razdoblje prethodne godine su skraćeni za 8 dana.

Društvo je na dan 30.06.2014. **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 prethodnu godinu viši su za 2,6 posto, te su iznosili 5,4 mln kuna, a čine 48,8% ukupno planiranog troška osoblja u 2014. godini. **Najviša neto plaća** iznosi 19.658 kuna, dok **najniža neto plaća** iznosi 6.757 kuna. U odnosu na prethodnu godinu je najviša neto plaća umanjena za 1,8 posto, dok je najniža neto plaća uvećana za 0,6 posto. Sukladno odluci NO od 30.04.2014. Upravi Društva je isplaćena stimulatívna nagrada u visini dvije plaće, trošak iznosi 0,2 mln kuna.

2. Investicije

Društvo je u prvom polugodištu 2014. godine investiralo 0,6 mln kuna za softver SWIFT Alliance Access, te 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 83,8 posto, i čine 67,7% planiranih investicija u 2014. godini. Društvo će planirane investicije financirati iz vlastitih izvora.

3. Restrukturiranje

Društvo je poslovni plan za 2014. koncipiralo na izradi akata i provođenju organizacijskih priprema kako bi postupak licenciranja novoosnovanog društva SKDD-CCP Smart Clear d.d. (SKDD-CCP) uspješno završio. Isti predviđa povećanje temeljnog kapitala Društva sa 57,0 mln kuna na do najviše 86,9 mln kuna.

Nakon povećanja kapitala, SKDD planira provesti dokapitalizaciju SKDD-CCP kako bi društvo udovoljavalo kapitalnim zahtjevima određenim odredbama EU.

S obzirom da operativni rad SKDD-CCP neće započeti u posljednjem tromjesečju 2014. kako je bilo planirano, NO je usvojio rebalans poslovnog plana Društva kojim su prihodi povećani 10,0 posto, a rashodi smanjeni 1,0 posto.

4. Ocjena poslovanja

U prvom polugodištu 2014. godine SKDD bilježi rast ukupnih prihoda i dobiti uz istovremeno smanjenje ukupnih rashoda u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Ostvarena je dobit 94,1% planiranog iznosa na godišnjoj razini.

Rast ukupnih prihoda rezultat je povećanja financijskih prihoda uslijed povećanja financijske imovine u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini te boljim realiziranim prinosima zbog vođenja aktivne investicijske politike koja pretpostavlja konzervativan pristup ulaganju. U sklopu usluga depoziranja najznačajniji su prihodi od pohrane vrijednosnih papira koji su 5 posto niži zbog manjeg broja vrijednosnih papira u pohrani kao i pada tržišne vrijednosti vrijednosnih papira u pohrani unutar depozitorija SKDD-a, primarno u dijelu vlasničkih vrijednosnih papira (dionice).

Znatan broj stečajeva članova depozitorija i znatan broj pokrenutih predstečajnih postupaka rezultirali su smanjenjem prihoda od usluga pohrane. Svi rashodi su u funkciji osiguravanja sigurnog i nesmetanog pružanja postojećeg skupa usluga prema članovima, ulagateljima te ostalim sudionicima tržišta kapitala u RH.

Društvo nema dospjelih niti obveza prema kreditnim institucijama. Iznos ukupnih i dospjelih potraživanja je smanjen kao i dan naplate potraživanja.

46. SUNČANI HVAR d.d.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 64,0 mln kuna, što predstavlja povećanje od 42,5 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i 40,6% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 75,6 mln kuna uz rast od 6,0 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine i 57,1% planiranog iznosa ukupnih rashoda sukladno Planu za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **gubitak** u iznosu od 11,6 mln kuna koji je 56,1 posto manji u odnosu na polugodišnje ostvarenje prethodne godine i 81,4% ukupno planiranog iznosa gubitka na godišnjoj razini.

Tablica 46: Pokazatelji poslovanja u I.-VI.2013., I.-VI.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	44.905	63.982	142,5	157.423	40,6
UK. RASHOD	71.328	75.573	106,0	132.301	57,1
GUBITAK	-26.423	-11.591	43,9	-14.236	81,4
INVESTICIJE	0	0	-	0	-

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose visokih 605,4 mln kuna uz neznatan rast od 1,5 posto u odnosu na isti dan prethodne godine kao rezultat povećanja obveza prema bankama vjerovnicima i ostalim vjerovnicima zbog obveza po kamatama koje se zaračunavaju po visokim zateznim stopama. Iznos dospjelih obveza od 604,8 mln kuna čini 99,9% ukupnih obveza. Obveze prema kreditnim institucijama (76,7% ukupnih obveza) u iznosu od 464,6 mln kuna povećan je 14,9 posto. **Ukupna potraživanja** su iznosila 15,9 mln kuna uz značajan rast od 188,9 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. Društvo nema dospjelih potraživanja.

Broj zaposlenih je povećan za 5,4 posto (34 zaposlenika) sa 624 na 658. **Troškovi osoblja** u iznosu od 12,3 mln kuna na razini su ostvarenja istog razdoblja u prethodnoj godini. **Najviša neto plaća** u prvom polugodištu 2014. godine iznosila je 9.402 kuna, a **najniža neto plaća** 4.030 kuna.

2. Investicije

Obzirom na situaciju u kojoj se nalazi, Društvo nije 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.

4. Ocjena poslovanja

Poslovanje Društva u prvom polugodištu 2014. godine karakterizira značajan rast ukupnih prihoda uz blagi rast ukupnih rashoda. Gubitak je značajno smanjen u odnosu na isto razdoblje u 2013. godinu no u odnosu na planirani iznos na godišnjoj razini ostvaren je s udjelom od visokih 81,4%. 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 broja noćenja za 12 posto, porasta prihoda od smještaja za 7,1 posto, te prihoda hrane i pića za 3,8 posto.

Zbog sezonskog karaktera poslovanja ostvarenje najvećeg dijela poslovnih aktivnosti očekuje se u trećem kvartalu 2014. godine.

Dospjeli iznos obveza čini 99,9% ukupnih obveza koji se odnosi 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 ukupan dug u potpunosti odnosi na kratkoročne izvore kao rezultat nezavršenog procesa dugoročnog financijskog restrukturiranja duga.

47. ZRAČNA LUKA DUBROVNIK d.d.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 70,9 mln kuna, što je smanjenje od 9,5 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 32,2% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 77,4 mln kuna i smanjeni su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 0,5 posto, te čine 41,2% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **gubitak** u iznosu od 6,4 mln kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine ostvarena dobit iznosila 0,6 mln kuna. Gubitak je posljedica pada prihoda od prodaje unutar duty free shopa kao posljedica ulaska Hrvatske u Europsku uniju. Društvo očekuje na godišnjoj razini ostvarenje dobiti u visini od 32,0 mln kuna.

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 115,3 mln kuna i u odnosu na isti dan prethodne godine su smanjene za 15,0 posto. Dospjele obveze u iznosu od 4,0 mln kuna smanjene za značajnih 61,7 posto. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 95,7 mln kuna i smanjene su za 13,2 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 za 0,8 postotnog boda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Društvo nema dospjelih obveza prema kreditnim institucijama, te ne planira nova zaduženja u 2014. godini. Do kraja 2014. planirano je daljnje smanjenje stanja duga na

iznos od 87,0 mln kuna. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 40,7 mln kuna povećana su za 5,5 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, dok je iznos dospjelih potraživanja smanjen za 81,2 posto i iznosi 1,3 mln kuna. Dospjela potraživanja čine 10,2% planiranih 12,3 mln kuna u 2014. godini. Značajan porast dospjelih potraživanja do kraja godine posljedica je sporije dinamike naplate od nacionalnog prijevoznika Croatia Airlines.

Tablica 47: Pokazatelji poslovanja u I.-VI.2013., I.-VI.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	78.329	70.920	90,5	220.194	32,2
UK. RASHOD	77.754	77.356	99,5	187.768	41,2
NETO DOBIT/GUBITAK	575	-6.436	-	32.426	-
INVESTICIJE	23.844	22.226	93,2	99.012	22,4

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Na dan 30.06.2014. Društvo je iskazalo 121,8 mln kuna **depozita**, koji su u odnosu na prethodnu godinu viši za 2,3 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 daljnje poboljšanje dinamike naplate na 20 dana.

Društvo je na dan 30.06.2014. **zapošljavalo 459 djelatnika**, što odgovara broju zaposlenih na isti dan prethodne godine. Planiran broj zaposlenih u 2014. godini je 460. **Troškovi osoblja** u iznosu od 34,1 mln kuna su povećani za 2,4 posto, te predstavljaju 44,2% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** iznosi 17.530 kuna, dok **najniža neto plaća** iznosi 4.546 kuna. Najviša neto plaća je u odnosu na prethodnu godinu povećana za 1,4 posto, a najniža neto plaća za 3,5 posto.

2. Investicije

Ukupna vrijednost ostvarenih investicija u prvom polugodištu 2014. godine iznosi 22,2 mln kuna što je 6,8 posto manje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i 22,4% 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.

3. Ocjena poslovanja

Poslovanjem u prvom polugodištu 2014. godine Zračna luka Dubrovnik ostvarila je veće smanjenje ukupnih prihoda od ukupnih rashoda i gubitak. Na godišnjoj razini Društvo je planiralo dobit. Smanjenje ostvarenih prihoda posljedica je pada prihoda od prodaje u duty free shopovima zbog ulaska Hrvatske u Europsku uniju. U odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini Društvo bilježi porast broja putnika za 1,9 posto. Društvo nije korisnik subvencija iz državnog proračuna.

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, te realizacija daljnjih 50 mln

kuna investicija. Društvo nema dospjelih obveza prema kreditnim institucijama, te ne planira nova zaduženja u 2014. godini.

Društvo nije u procesu restrukturiranja. Tijekom 2014. godine pokrenut je projekt sistematizacije radnih mjesta s ciljem dodatnog unapređenja optimalnosti i efikasnosti poslovanja i upotrebe ljudskih resursa.

48. ZRAČNA LUKA OSIJEK d.o.o.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 4,9 mln kuna, što je smanjenje od 14,2 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 49,6% ukupnog iznosa utvrđenih planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 4,9 mln kuna i povećani su 8,5 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te iznose 53,1% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo minimalnu **dobit** u iznosu od 9.139 kuna, što je smanjenje od 99,3 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine, a iznosi 1,3% iznosa planiranog u 2014. godini.

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 12,1 mln kuna i povećane su 32,2 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. Dospjele obveze u iznosu od 0,9 mln kuna smanjene su za 56,8 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Obveze prema kreditnim institucijama** iznose 1,1 mln kuna što je 6,4 posto manje u odnosu na isti dan u 2013. godine te čine 85,4% planiranog godišnjeg iznosa. **Prosječni trošak financiranja** iznosi 8,00% i nije promijenjen u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te je isti i planiran u 2014. godini. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 1,1 mln kuna povećana su za 56,5 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. U odnosu na Plan za 2014. godinu veća su 39,8 posto od planiranog godišnjeg iznosa. **Dospjela potraživanja** su smanjena za 69,8 posto i iznose 0,1 mln kuna.

Tablica 48: Pokazatelji poslovanja u I.-VI.2013., I.-VI.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	5.753	4.935	85,8	9.950	49,6
UK. RASHOD	4.542	4.926	108,5	9.275	53,1
NETO DOBIT	1.211	9	0,7	675	1,3
INVESTICIJE	164	805	490,9	1.750	46

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Dani plaćanja obveza iznose 89 dana i smanjeni su za 37 dana u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, dok se do kraja 2014. planira daljnje smanjenje na 80 dana. **Dani naplate potraživanja** od 38 dana povećana su za 13 dana u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. Na godišnjoj razini planirano je 60 dana naplate potraživanja.

Ukupno je bilo **zaposleno 45 djelatnika**, što je 1 zaposleni manje u odnosu na isti dan prethodne godine, dok se do kraja 2014. planira daljnje smanjenje za još 8 zaposlenih. **Troškovi osoblja** iznose 2,3 mln kuna što je povećanje za 11,6 posto u odnosu na troškove istog razdoblja 2013. godine, a što predstavlja udio od 56,7% planiranog iznosa za 2014. godinu. **Najviša neto plaća** u iznosu od 8.388 kuna povećana je za 3,2 posto, dok **najniža neto plaća** iznosi 2.527 kuna i smanjena je 14,8 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine.

2. Investicije

Ukupno ostvarene investicije u prvom polugodištu 2014. godine iznosile su 0,8 mln kuna uz značajno povećanje (skoro pet puta) u odnosu na isto razdoblje prošle godine i čine 46% 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

U prvom polugodištu 2014. Društvo bilježi smanjenje ukupnih prihoda i dobiti te povećanje ukupnih rashoda u odnosu na isto razdoblje 2013. godine. Broj prevezenih putnika je značajno povećan, sa 475 putnika koliko je ostvareno u istom razdoblju 2013. godine, na 10.314 putnika u prvih šest mjeseci 2014. godine (za 9.839 putnika). Operacije zrakoplova su povećane za 33 posto (sa 563 na 750). U svrhu pokrića troškova otvorenosti Zračne luke uplaćene su subvencije iz državnog proračuna u iznosu od 1,6 mln kuna. S ciljem povećanja vlastitih prihoda Društvo je proširilo sekundarne djelatnosti zračne luke na način da su otvorene dvije trgovine, putnička agencija, te je proširena ponuda ugostiteljskog objekta. Od ove godine Društvo ima redovite linije od početka godine pa iz tog razloga ima i veće materijalne troškove, troškove održavanja, osoblja i sl.

U odnosu na 30.06.2013. godine smanjen je iznos ukupnih i dospjelih obveza prema kreditnim institucijama, kao i dani plaćanja obveza. Društvo ne planira nova zaduženja. Ukupna potraživanja su porasla u odnosu na isti dan prethodne godine i veća su u odnosu na planirani iznos na godišnjoj razini.

Društvo nije u procesu restrukturiranja već provodi mjere racionalizacije i smanjenja troškova poslovanja, te je početkom 2014. provelo detaljnu analizu a potom i javni natječaj za eksternalizaciju zaštitarske službe koja je počela s radom 1. lipnja 2014. godine. U planu je i eksternalizacija vatrogasne službe.

49. ZRAČNA LUKA PULA d.o.o.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 14,8 mln kuna, što je smanjenje od 11,4 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 27,9% od ukupnog iznosa planiranih godišnjih prihoda za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 25,0 mln kuna i smanjeni su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 7,1 posto, te iznose 47,3% od planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **gubitak** u iznosu od 10,2 mln kuna koji je na razini ostvarenja prvog polugodišta prethodne godine, dok se na kraju godine planira ostvarenje dobiti.

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 17,6 mln kuna i povećane su za 9,7 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. Društvo nema dospjelih obveza. **Obveze prema kreditnim institucijama** u iznosu od 4,4 mln kuna smanjene od 22,0 posto. Društvo nema dospjelih obveza prema kreditnim institucijama. **Prosječan trošak financiranja** poslovanja u odnosu na prethodno razdoblje je smanjen 1 postotni bod i iznosi 4,00%, te je isti i planiran u 2014. godini. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 7,8 mln kuna povećana su 65,8 posto u odnosu na isti dan 2013. godine, što je dvostruko više od planiranog

ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. Dospjela potraživanja smanjena su 15,9 posto i iznose 0,4 mln kuna.

Tablica 49: Pokazatelji poslovanja u I.-VI.2013., I.-VI.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	16.683	14.776	88,6	52.886	27,9
UK. RASHOD	26.882	24.963	92,9	52.798	47,3
NETO DOBIT/GUBITAK	- 10.199	-10.187	99,9	88	-
INVESTICIJE	3.568	1.005	28,1	3.666	27,4

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Društvo je iskazalo iznos **depozita** od 17,3 mln kuna što predstavlja povećanje od 5,4 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. **Dani plaćanja obveza** iznose 60 dana u oba razdoblja, a **dani naplate potraživanja** 70 dana.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 147 djelatnika**, što predstavlja smanjenje od 12 (7,5%) u odnosu na isti dan prethodne godine, dok je planirani broj zaposlenih u 2014. godini 151. **Troškovi osoblja** iznose 13,2 mln kuna i uvećani su 7,8 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. na ime otpremnina radi odlaska u mirovinu, a predstavljaju 53% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** u iznosu od 40.781 kuna povećana je 35,0 posto u odnosu na isto razdoblje 2013., dok je **najniža neto plaća** povećana ,7 posto i iznosi 4.318 kuna.

2. Investicije

Ukupno ostvarene investicije u prvom polugodištu 2014. godine iznosile su 1,0 mln kuna što predstavlja značajno smanjenje od 71,8 posto u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini i 27,4% ukupno planiranog iznosa investicija. Investicije u opremu i infrastrukturu odnose se na nabavku uređaja za detekciju tekućih eksploziva, novih metal detektorskih vrata i novog sustava za naplatu parkiranja.

3. Ocjena poslovanja

Poslovanje zračne luke Pula izrazito je sezonskog karaktera, s prvim letovima koji počinju krajem ožujka, odnosno početkom travnja. Najveći promet bilježi u razdoblju lipanj - rujanj tako da se tek u trećem kvartalu planira ostvarenje dobiti. U odnosu na isto razdoblje prethodne godine Društvo bilježi pad ukupnih prihoda i ukupnih rashoda. Iznos gubitka je na razini ostvarenja prvog polugodišta 2013. godine.

U prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo porast prometa putnika i zrakoplovnih operacija. Promet putnika (bez tranzitnih i transfernih putnika) bilježi rast od 6,5 posto i u prvoj polovici 2014. godini iznosi 115.022 putnika dok je u istom razdoblju 2013. iznosio 108.037. Broj zrakoplovnih operacija je povećan za 7,0 posto i iznosi 2.940, a u istom razdoblju 2013. godine iznosio je 2.748. Unatoč porastu broja putnika i zrakoplova glavne kategorije prihoda osnovne djelatnosti zračne luke bilježe pad: prihodi od opskrbe i slijetanja zrakoplova, putničkih taksi, parkiranja zrakoplova i sl. U 2014. Društvo je usmjerilo svoje napore ka povećanju ostalih neavijacijskih kategorija prihoda te kontroli troškova i smanjivanja 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 smanjene u odnosu na isti dan prethodne godine.

Društvo nije u procesu restrukturiranja.

50. ZRAČNA LUKA RIJEKA d.o.o.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 6,4 mln kuna, što je smanjenje od 9,3 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 37,8% ukupnog iznosa utvrđenih planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 6,1 mln kuna i smanjeni su 13,7 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine posto, te iznose 35,7% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 0,4 mln kuna što predstavlja peterostruko povećanje u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini.

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 9,4 mln kuna i povećane su 14,7 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. Dospjele obveze u iznosu od 0,81 mln kuna povećane su za 49,2 posto u odnosu na isti dan prošle godine. U odnosu na Plan za 2014. godinu veće za 15 posto od planiranog iznosa na godišnjoj razini. **Obveze prema kreditnim institucijama** u iznosu od 4,0 mln kuna značajno (134,7%) su povećane u odnosu na isti dan u 2013. godinu i čine 85,9% planiranog godišnjeg iznosa. **Prosječni trošak financiranja** iznosi 8,00% (plan 7,00%) i nije promijenjen u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. **Ukupna potraživanja** su iznosila 1,4 mln kuna uz smanjenje od 29,2 posto u odnosu na isti dan 2013. godine te tri puta premašuju planirani iznos za 2014. na godišnjoj razini. Dospjela potraživanja upola su smanjena i iznose 0,4 mln kuna.

Tablica 50: Pokazatelji poslovanja u I.-VI.2013., I.-VI.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	7.102	6.442	90,7	17.037	37,8
UK. RASHOD	7.039	6.076	86,3	17.037	35,7
NETO DOBIT	63	366	581,0	0	-
INVESTICIJE	413	5.197	1258,4	5.900	88,1

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Dani plaćanja obveza povećani su sa 34 na 41 dan, dok su **dani naplate potraživanja** smanjeni sa 38 na 32 dana.

Ukupan broj **zaposlenih djelatnika** iznosi 63, što predstavlja smanjenje od 14,9 posto u odnosu na isti dan prethodne godine. **Troškovi osoblja** iznose 3,4 mln kuna što je smanjenje za 18,7 posto u odnosu na troškove iz prošle godine, a što predstavlja udio od 52,2 posto planiranog iznosa za 2014. godinu. **Najviša neto plaća** iznosi 17.041 kuna i uvećana je za 15 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine, dok **najniža neto plaća** iznosi 3.183 kuna i smanjena je 2,3 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine.

2. Investicije

Ukupno ostvarene investicije u prvom polugodištu 2014. godine iznosile su 5,2 mln kuna uz značajno povećanje (trinaest puta) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i čine 88% ukupno planiranog iznosa investiranja za 2014. godinu. Investicije se u većem dijelu odnose se 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 što je sufinancirano od strane Ministarstva pomorstva, prometa i infrastrukture.

3. Ocjena poslovanja

Poslovanje Društva je sezonskog karaktera, redoviti promet ostvaruje se u razdoblju travanj-listopad. U svrhu pokrivanja troškova otvorenosti Zračne luke uplaćene su subvencije iz državnog proračuna u iznosu od 2,98 mln kuna. U prvom polugodištu 2014. godine Društvo bilježi brže smanjenje ukupnih rashoda od ukupnih prihoda i rast iznosa ostvarene dobiti. Ukupan broj putnika je manji za 37,6 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine što je posljedica smanjenog broja letova Ryanair-a. Iz istog razloga se iskazuje i za 16,8 posto manji broj ukupnih zrakoplovnih operacija.

S namjerom konsolidacije kratkoročnih obveza Društvo je realiziralo kredit s rokom otplate 4 godine, te je navedenim sredstvima izvršena uplata 1,14 mln kuna Ministarstvu financija sukladno Ugovoru o asignaciji i pokriveno je dozvoljeno prekoračenje po poslovnom računu.

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. Društvo nije u procesu restrukturiranja.

51. ZRAČNA LUKA SPLIT d.o.o.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 72,3 mln kuna, što je povećanje od 0,9 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 30,9% ukupnog iznosa utvrđenih planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 71,5 mln kuna i povećani su 1,9 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, te iznose 38,5% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **dobit** u iznosu od 0,7 mln kuna koja je smanjenje 48,4 posto u odnosu na isto razdoblje 2013., a čini 1,6% godišnjeg plana za 2014.

Tablica 51: Pokazatelji poslovanja u I.-VI.2013., I.-VI.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	71.658	72.293	100,9	234.000	30,9
UK. RASHOD	70.158	71.519	101,9	186.000	38,5
NETO DOBIT	1,5	0,7	51,6	48.000	1,6
INVESTICIJE	23.688	17.714	74,8	78.750	22,5

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 51,5 mln kuna uz smanjenje od 28,1 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, a Društvo iskazuje da nema dospjelih obveza. **Obveze prema kreditnim**

institucijama iznose 7,9 mln kuna i smanjene su 48,5 posto, a Društvo iskazuje da nema dospjelih obveza prema kreditnim institucijama. **Prosječan trošak financiranja** poslovanja, u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, nije promijenjen i iznosi 4,00%, a isti je i planiran u 2014. godini. **Ukupna potraživanja** su iznosila 47,6 mln kuna i povećana su 27,6 posto u odnosu na isti dan 2013. godine. Dospjela potraživanja su nepromijenjena i iznose 10,0 mln kuna.

Društvo je iskazalo **depozite** od 99,7 mln kuna što predstavlja povećanje od 23,9 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. **Dani plaćanja obveza** iznose 15 dana i smanjena su za 2 dana u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. **Dani naplate potraživanja** iznosi 45 dana i smanjeni su za 1 dan.

Na analizirani dan, ukupno je **zaposleno 480 djelatnik**, što je smanjenje od 2 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine i ne planira novo zapošljavanje u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 33,68 mln kuna povećani su 2,9 posto u odnosu na troškove iz prošle godine, a što predstavlja udio od 43,4 posto planiranog iznosa za 2014. godinu. **Najviša neto plaća** iznosi 17.530 kuna uz rast od 1,3 posto u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini, dok je **najniža neto plaća** u iznosu od 4.642 kuna povećana 7 posto.

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 17,7 mln kuna i smanjenje su 25,2 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. te iznose 22,5% ukupno planiranog iznosa investicija. Investicijska ulaganja se odnose na proširenje stajanke za zrakoplove i povećanja kvalitete usluga i sigurnosti zračnog prometa.

Zračna luka Split uvijek 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. U svrhu što bolje kvalitete planirana je strateška investicija "Rekonstrukcije i dogradnje putničkog terminala" procijenjene vrijednosti 450 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. ili početak 2015., što će ovisiti o dobivanju građevinske dozvole čije ishođenje je u tijeku.

3. Ocjena ostvarenja

U odnosu na isto razdoblje u 2013. godinu ukupan broj putnika je povećan 6,7 posto i iznosi 549.750, a ukupan broj zrakoplovnih operacija je veći za 5 posto i iznosi 6.868. Poslovanje Zračne luke Split je izrazito sezonskog karaktera, što znači da se glavnina prometa odvija u trećem kvartalu godine kada se i kumulira većina prihoda.

Poslovanjem u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo brži rast ukupnih rashoda od ukupnih prihoda i manju dobit u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. U odnosu na planirani iznos na godišnjoj razini dobit je ostvarena svega sa 1,6%. Smanjenje ostvarene dobiti posljedica je najvećim dijelom ulaska Republike Hrvatske u Europsku uniju jer su znatno povećani troškovi vezani za trgovinsku djelatnost (trošarine, carina i porezi), a posljedično su smanjeni prihodi od istih. Društvo nije korisnik subvencija iz državnog proračuna.

Na dan 30.06.2014. godine Društvo je iskazalo smanjenje iznosa ukupnih obveza i obveza prema kreditnim institucijama. Nema dospjelih obveza, a dani plaćanja obveza i naplate potraživanja su smanjeni u odnosu na isto razdoblje u 2013. godini. Društvo nije u procesu restrukturiranja.

52. ZRAČNA LUKA ZADAR d.o.o.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 18,1 mln kuna, što je smanjenje od 4,6 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 34,5% od ukupnog iznosa planiranih godišnjih prihoda za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 21,7 mln kuna i povećani su u odnosu na isto razdoblje 2013. godine za 31,2 posto, te iznose 48,9% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **gubitak** u iznosu od 3,6 mln kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine ostvarilo dobit u iznosu od 2,5 mln kuna te se i na kraju godine planira ostvarenje dobiti.

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 36,8 mln kuna uz smanjenje od 14,2 posto u odnosu na isti dan prethodne godine, te su 13,3 posto veće od ukupno planiranih obveza u 2014. godini. Dospjele obveze povećane su više od 9 puta i iznose 2,5 mln kuna što je 5 puta više od plana. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 16,3 mln kuna smanjena su 19,8 posto, a što za 63,0 posto premašuje planirani ukupni iznos utvrđen planom za 2014. godinu. Dospjela potraživanja smanjena su 34,6 posto i iznose 10,1 mln kuna te su veća 12,2 posto od plana.

Tablica 52: Pokazatelji poslovanja u I.-VI.2013., I.-VI.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	18.976	18.106	95,4	52.515	34,5
UK. RASHOD	16.516	21.672	131,2	44.300	48,9
NETO DOBIT/GUBITAK	2.460	-3.566	-	7.885	-
INVESTICIJE	3.397	8.146	239,8	14.376	56,7

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Društvo je iskazalo iznos **depozita** od 8,0 mln kuna što predstavlja smanjenje od 27,2 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine te čini 53,5% udjela u godišnjem planiranom iznosu depozita. **Dani plaćanja obveza** iznose 37 dana što je smanjenje od 78 dana u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini, dok su prema planu za 2014. godinu dani plaćanja obveza veći za 32 dana. **Dani naplate potraživanja** iznose 156 dana i povećani su za 67 dana te za 76 dana u odnosu na plan za 2014. godinu.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 134 djelatnika**, što je povećanje od 21 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, dok se planirani broj zaposlenih u 2014. godini predviđa povećati na 141. **Troškovi osoblja** iznose 8,9 mln kuna i povećani su 55,9 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine zbog povećanog broja ugovora o radu na određeno, a predstavljaju 46,9% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** iznosi 17.530 kuna, i povećana je 1,5 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine te je na razini planirane plaće, dok **najniža neto plaća** iznosi 3.594 kune i povećana je 23,7 posto u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, a 7,8 posto je manja od planirane.

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije povećane su više od 2 puta u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i iznose 8,1 mln kuna te čine 56,7% ukupno planiranog iznosa

investicija u 2014. godini. Planirano je da će Ministarstvo pomorstva, prometa i infrastrukture u 2014. godini za investicije (kapitalni prijenosi) doznačiti sredstva u ukupnom iznosu od 4,4 mln kuna. Od toga 3,3 mln kuna planirano je za sufinanciranje rekonstrukcije - sanacije kritičnih površina staze za vožnju G i glavne stajanke, nabavu RTG uređaja za ručnu prtljagu sa detekcijom tekućina (2 kom.) i nabavu metal - detektorskih vrata (2 kom.). Iznos od 1,1 mln kuna utrošio bi se za sufinanciranje vjetrulja i vertikalne signalizacije, što će se sukladno primjeni računovodstvene politike evidentiranja državne potpore povezane s imovinom evidentirati metodom koja oduzima potporu pri izračunavanju knjigovodstvenog iznosa imovine, na način da se potpora priznaje kao prihod, tijekom vijeka upotrebe imovine koja se amortizira, smanjenjem troška amortizacije.

3. Ocjena poslovanja

Poslovanje Zračne luke Zadar ima sezonski karakter što znači da se promet odvija samo tijekom ljetne sezone (7 mjeseci u razdoblju od travnja do listopada), dok ostalih pet mjeseci praktički nema prihoda, te sredstva za plaćanje obveza prema radnicima, režijske troškove i ostale troškove u tim mjesecima treba osigurati unaprijed. Društvo je u prvom polugodištu 2014. godine ostvarilo pad ukupnih prihoda, rast ukupnih rashoda i gubitak u odnosu na isto razdoblje prethodne godine kada je ostvarena dobit. Dobit je planirana i na godišnjoj razini.

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. Do povećanja ukupnih rashoda došlo je najvećim dijelom zbog povećanja troškova plaće 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.

Planirano povećanje fizičkog obujma prometa u 2014. godini trebalo bi utjecati na ostvarenje pozitivnog poslovnog rezultata, odnosno planirane dobiti u 2014. godini. Društvo ne koristi tuđe izvore financiranja, a najveći rizik odnosi se na potraživanja od kupaca, što je vidljivo iz prosječne naplate potraživanja (156 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 rast ukupnih i dospjelih obveza u odnosu na isti dan prethodne godine. Društvo nije u procesu restrukturiranja.

53. ZRAČNA LUKA ZAGREB d.o.o.

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

Slijedom statusnih promjena koje su nastupile preuzimanjem djelatnosti i zaposlenih Zračne luke Zagreb od strane Koncesionara⁶, nastale su značajne promjene u poslovanju i posljedično rezultatima poslovanja zbog čega ostvareni rezultati poslovanja u prvom polugodištu 2014. godine nisu usporedivi s rezultatima prvog polugodišta 2013. godine.

⁶ 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 prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 0,3 mln kuna što predstavlja 3,0% od ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 17,4 mln kuna, te čine 16,4% planiranog godišnjeg iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **gubitak** u iznosu od 17,1 mln kuna, koji predstavlja 17,8% planiranog gubitka u 2014. godini.

Tablica 53: Pokazatelji poslovanja u I.-VI.2013., I.-VI.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	162.243	306	0,2	10.178	3,0
UK. RASHOD	148.741	17.436	11,7	106.413	16,4
GUBITAK	13.502	17.130	126,9	96.235	17,8
INVESTICIJE	71.939	12.158	16,9	90.450	13,4

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 0,8 mln kuna, te su veće (više od 8 puta) od plana. Društvo nema dospjelih obveza. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 37,5 mln kuna veća su (više od 5 puta) od plana. 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 206,1 mln kuna povećano je više od 2 puta u odnosu na isti dan prethodne godine, i 27,1 posto je više od plana. **Dani plaćanja obveza** iznose 51 dan, a **dani naplate potraživanja** iznose 56 dana, te nisu promijenjeni u odnosu na isto razdoblje 2013. godine.

Na analizirani dan, ukupno je zaposleno 4 djelatnika. **Troškovi osoblja** u iznosu od 1,9 mln kuna čine 93,5% ukupno 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 20.973,00 kuna (91,2% plana), dok **najniža neto plaća** iznosi 13.901,00 kuna (100,7% plana).

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 12,2 mln kuna što predstavlja 13,4% 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 usmjerene na otkup zemljišta, izgradnju zapovjedno smještajnog objekta dežurnog borbenog dvojca za MOEH, izgradnju podvožnjaka i sl.

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 i ukupna potraživanja značajno su veća od planiranog iznosa na godišnjoj razini. Društvo nema dospjelih obveza niti dospjelih potraživanja.

54. ZRAKOPLOVNO TEHNIČKI CENTAR d.d.

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

Prema dostavljenim podacima, u prvom polugodištu 2014. godine Društvo je ostvarilo **ukupne prihode** u iznosu od 33,9 mln kuna, što je povećanje od 20,5 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te predstavlja 35,6% ukupnog iznosa utvrđenog planom za 2014. godinu. **Ukupni rashodi** iznose 35,5 mln kuna i znatno su povećani u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, za 74,0 posto, te iznose 37,4% planiranog iznosa ukupnih rashoda za 2014. godinu. Društvo je ostvarilo **gubitak** u iznosu od 1,6 mln kuna, dok je u istom razdoblju 2013. godine ostvarilo dobit u iznosu od 7,7 mln kuna, a planirani iznos dobiti za 2014. godinu je 0,2 mln kuna.

Tablica 54: Pokazatelji poslovanja u I.-VI.2013., I.-VI.2014. i Plan 2014. (u 000 kn, indeksi, %)

Opis	I.-VI.2013.	I.-VI.2014.	Indeks (3/2)	Plan 2014.	Udio I.-VI.2014. u Planu 2014. (3/5)
1	2	3	4	5	6
UK. PRIHOD	28.146	33.914	120,5	95.358	35,6
UK. RASHOD	20.426	35.531	174,0	95.128	37,4
NETO DOBIT/GUBITAK	7.720	-1.617	-	230	-
INVESTICIJE	199	67	33,7	7.460	0,9

Izvor: Dostavljeni podaci Društva

Ukupne obveze na dan 30.06.2014. iznose 6,5 mln kuna i na razini su istoga dana prethodne godine, te iznose 41,8% planiranog godišnjeg iznosa. Dospjele obveze iznose 2,4 mln kuna što predstavlja 97,6% godišnjeg plana, dok ih u 2013. godini gotovo nije ni bilo (iznosile su 5 tis. kuna). Društvo nema obveze i dospjele obveze prema kreditnim institucijama. **Ukupno stanja duga** iznosi 1,8 mln kuna što

predstavlja 100%-tno ostvarenje plana. Planirane **otplate** iznose 0,1 mln kuna, a **ново planirano zaduženje** u 2014. godini iznosi 7,5 mln kuna. **Prosječan trošak financiranja** od 1,00% je nepromijenjen u odnosu na isti dan prethodne godine, te je isti i planiran. **Ukupna potraživanja** u iznosu od 2,0 mln kuna znatno su smanjena (90,9%), te iznose 19,6% plana. Dospjela potraživanja su smanjena 80,9 posto i iznose 0,6 mln kuna te predstavljaju 23,5% plana.

Na dan 30.06.2014. Društvo je iskazalo iznos od 21,5 mln kuna **depozita**, što je 53,7% plana, dok ih na isti dan prethodne godine nije bilo. **Dani plaćanja obveza** znatno su povećani (26 dana) i iznose 33 dana što je 10,0 posto više od godišnjeg plana, dok su **dani naplate potraživanja** znatno smanjeni (153 dana) i iznose 11 dana, što predstavlja 36,7% plana.

Na analizirani dan, ukupno je bilo **zaposleno 211 djelatnika**, što je povećanje od 12 djelatnika u odnosu na isti dan prethodne godine, a na razini planiranog broja zaposlenih u 2014. godini. **Troškovi osoblja** u iznosu od 11,7 mln kuna povećani su 3,1 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine te predstavljaju 48,4% ukupno planiranog iznosa u 2014. godini. **Najviša neto plaća** na razini je prošlogodišnje i iznosi 17.741 kunu te je u skladu je s planom za 2014. godinu. **Najniža neto plaća** iznosi 3.307 kuna što je na razini prošlogodišnje najniže neto plaće i u skladu s planom.

2. Investicije

U prvom polugodištu 2014. godine ukupno ostvarene investicije su iznosile 67 tis. kuna što predstavlja smanjenje od 66,3 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznose svega 0,9% ukupno planiranog iznosa investicija u 2014. godini. 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 prvom polugodištu 2014. godine.

3. Restrukturiranje

Društvo je u 2013. godini pokrenulo ključne projekte restrukturiranja koji se nastavljaju i u 2014. godini, a kojima se želi postići snažna kontrola operativnih troškova, smanjenje naknada zaposlenicima, uspostava kontrolinga, a posebno se naglašava podizanje razine, vrste i kvalitete usluge prema MORH-u te prestanak ovisnosti o jednome kupcu, ishodenjem ovlasti za pružanje usluga civilnom zrakoplovstvu. Tijekom 2013. godine, Društvo je izvršilo smanjenje troškova osoblja na ime naknada, te planira zaposliti nove radnike, radi povećanja opsega poslovanja i potrebe za kvalificiranom radnom snagom. Navedene mjere restrukturiranja, okretanje drugim segmentima poslovanja jesu preduvjeti ostvarenja dugoročne stabilnosti poslovanja.

4. Ocjena poslovanja

Društvo je u prvom polugodištu 2014. godine ostvarilo veći porast ukupnih rashoda od ukupnih prihoda i gubitak, dok je u istom razdoblju prethodne godine ostvarena dobit. Na godišnjoj razini Društvo planira dobit. Na povećanje ukupnih prihoda u najvećoj mjeri su utjecali odgođeni prihodi iz 2013. godine koji čine izvanredne prihode sukladno usvojenoj računovodstvenoj politici Društva. Ukupni rashodi veći su u odnosu na isto razdoblje prethodne godine kao posljedica povećanja materijalnih troškova i to troškova sirovina i materijala te troškova vanjske usluge stranog partnera – Ukrajine. Potrebno je napomenuti kako su ove veličine neusporedive s prošlom godinom budući je Društvo tek u III. tromjesečju imalo potpisan Ugovor o remontu 6 helikoptera koji su u vlasništvu MORH-a.

Prihodi od subvencija za prvo polugodište 2014. godine iznosili 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. Planirani iznos subvencija od 0,3 mln kuna odnosi se na sudjelovanje Fonda za zaštitu okoliša i energetske učinkovitost u subvencioniranju kamate u projektu održive gradnje „Projekt povećanja Energetske učinkovitosti – krova objekta br. 7.

Negativan rezultat je u korelaciji s ne isporukom remontiranih dijelova koji još uvijek nisu stigli iz Ukrajine za završetak 2 helikoptera, a koje je Društvo planiralo u Planu za 2014. godinu. Ovo je odraz geopolitičke situacije koja je nastala u Ukrajini te isto direktno utječe na rezultat Društva.

Društvo nema obveza prema kreditnim institucijama, a u slijedećem razdoblju planira novo zaduženje. Dani plaćanja obveza povećani su gotovo 5 puta, dok su dani naplate potraživanja znatno smanjeni. Na dan 30.06.2014. Društvo ima dospjele obveze dok su na isti dan prethodne godine iznosile 0. Iznos dospjelih potraživanja je značajno smanjen.