

Konsolidirano godišnje izvješće 2015.



Sadržaj

1.	Osnovni podaci	2
2.	Uvod.....	4
3.	Kratak osvrt na poslovanje društava u 2015. godini	6
3.1.	HŽ Infrastruktura d.o.o.....	6
3.2.	Pružne građevine d.o.o.....	6
3.3.	Croatia express d.o.o.	8
4.	Financijsko izvješće.....	9
4.1.	Račun dobiti i gubitka	10
4.2.	Bilanca	12
4.3.	Pokazatelji poslovanja.....	17
5.	Upravljanje rizicima	19
6.	Ljudski potencijali	20
7.	Zaključak.....	21

1. Osnovni podaci

HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o. - za upravljanje, održavanje i izgradnju željezničke infrastrukture, Ulica Antuna Mihanovića 12, Zagreb

Trgovački sud Zagreb

Matični broj: 080590485

OIB: 39901919995

Broj računa: HR 4423400091110252804

Osnivač i jedini član: Republika Hrvatska

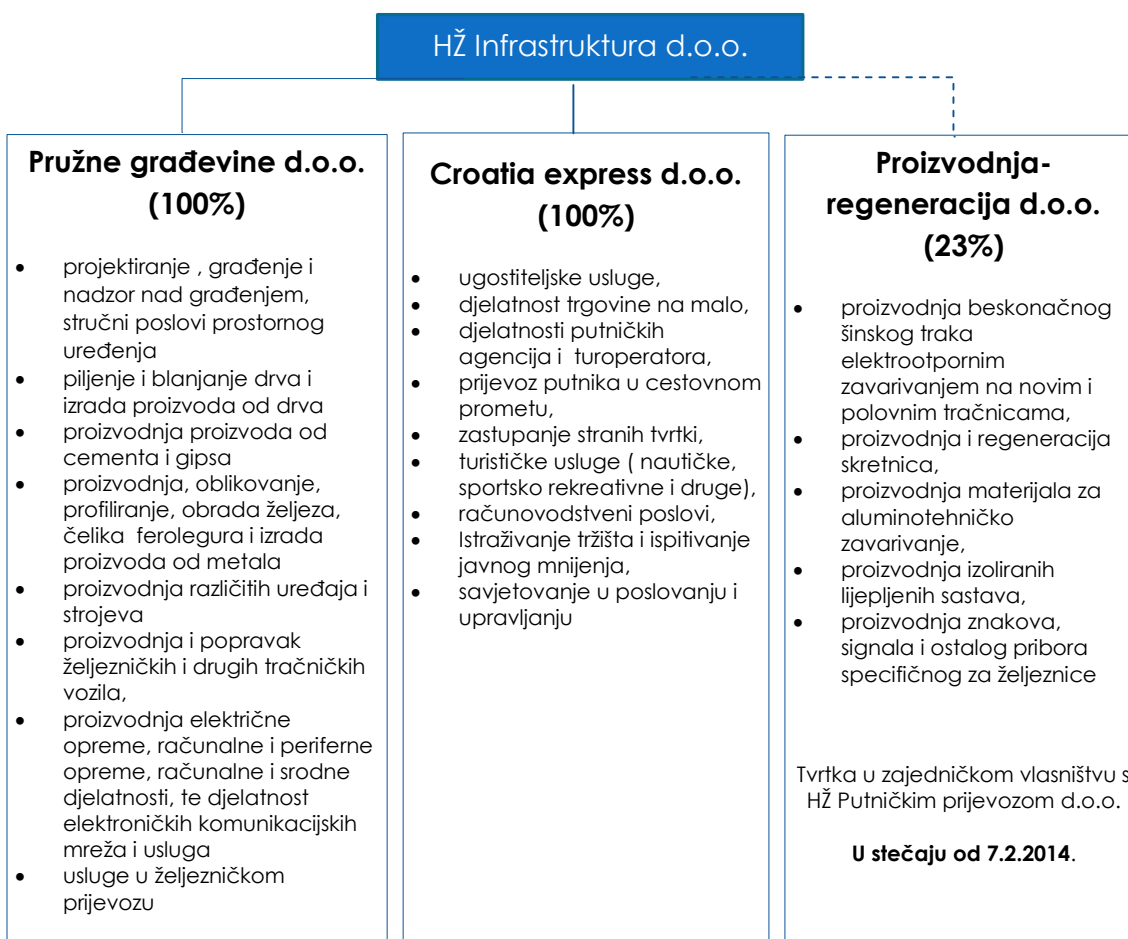
Upisani kapital: 224.188.000,00 HRK (kuna)

Djelatnost društva: upravljanje željezničkom infrastrukturom; organiziranje i reguliranje željezničkog prijevoza; održavanje i osuvremenjivanje željezničke infrastrukture, njenu zaštitu, te poslove izgradnje željezničke infrastrukture.

Željezničkoj infrastrukturi prema Pravilniku o željezničkoj infrastrukturi (NN 127/05) pripadaju željeznički infrastrukturni podsustavi:

- građevinski infrastrukturni podsustav
- elektroenergetski infrastrukturni podsustav
- prometni upravljački i signalno-sigurnosni infrastrukturni podsustav
- ostali funkcionalni dijelovi i oprema željezničke infrastrukture.

Društva u vlasništvu HŽ Infrastrukture:



Uprava u 2016.

Ivan Kršić, član Uprave od 31. svibnja 2016.

Uprava u 2015.

Renata Suša, predsjednica Uprave do 31. svibnja 2016.

Željko Kopčić, član Uprave do 31. svibnja 2016.

Ivan Vuković, član Uprave do 31. svibnja 2016.

Nadzorni odbor u 2016.

Ivan Miloš, predsjednik od 6. lipnja 2016. (član od 31. svibnja 2016.)

Nikolina Brnjac, zamjenica predsjednika od 6. lipnja 2016. (član od 31. svibnja 2016.)

Tatjana Golojuh Luketa, član od 31. svibnja 2016.

Tomislav Jukić, član od 31. svibnja 2016.

Slavko Proleta, član od 9. prosinca 2015.

Nadzorni odbor u 2015.

Milan Stojanović, predsjednik do 31. svibnja 2016.

Ratko Zelenika, zamjenik predsjednika do 31. svibnja 2016.

Ljudevit Krpan, član do 31. svibnja 2016.

Ivan Žilić, član do 31. svibnja 2016.

Marko Gašpar do 8. prosinca 2015., od 9. prosinca 2015. Slavko Proleta, član

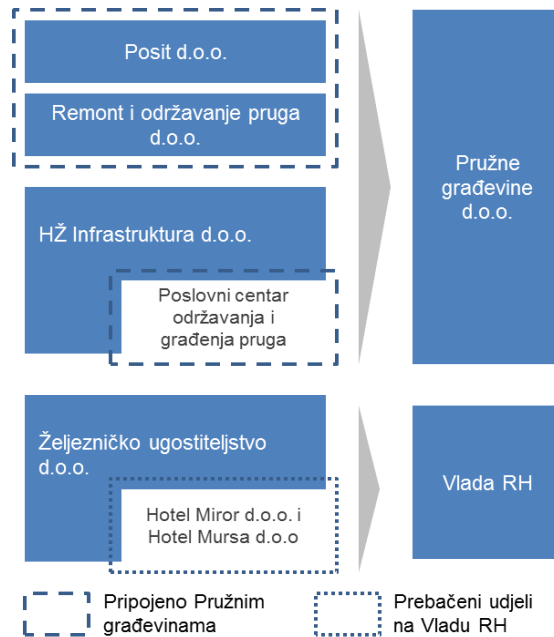
Skupština društva:

Ministar pomorstva, prometa i infrastrukture, Siniša Hajdaš Dončić do 22. siječnja 2016., od 22. siječnja 2016. Oleg Butković

2. Uvod

U lipnju 2012. usvojen je Program restrukturiranja HŽ Infrastrukture d.o.o., a u lipnju 2013. Druge izmjene i dopune.

U cilju racionalizacije troškova, optimizacije poslovnih procesa i prilagodbe EU direktivama provedene su statusne promjene Društva Unutar grupe HŽ Infrastruktura prikazane na slici 1



Slika 1.: Statusne promjene

Od početka 2012. do kraja 2015. broj zaposlenih u grupi HŽ Infrastruktura se smanjio za 1.611 i to većim dijelom kroz sustav isplate poticajnih otpremnina.

Financijsko restrukturiranje HŽ Infrastrukture najvećim dijelom se odnosi na promjene u izvorima financiranja. Težište je stavljeno na pripremu projekata koji se sufinanciraju bespovratnim sredstvima iz EU fondova. Za projekte koji ne zadovoljavaju kriterije za financiranje iz EU fondova, planira se financiranje iz kredita razvojnih banaka sa značajno nižim troškovima financiranja. U svibnju 2015. godine potpisan je ugovor o zajmu s Međunarodnom bankom za obnovu i razvoj u iznosu 79 milijuna EUR-a. Dio kredita u iznosu 230 milijuna kuna iskorišten je za refinanciranje postojećih dugova prema komercijalnim bankama, dok će preostali dio biti preusmjeren na financiranje investicija u željezničku infrastrukturu i restrukturiranje poslovanja.

U 2015. godini odobren je Plan restrukturiranja tvrtke kćeri Pružne građevine d.o.o. prema kojem je bilo planirano smanjiti broj zaposlenika u 2015. godini za 790. U 2015. godini je smanjen broj zaposlenih za 933. Restrukturiranje Pružnih građevina pridonijelo je smanjenju troškova poslovanja te smanjenju jediničnih cijena održavanja koje tvrtka kćer izvodi za HŽ Infrastrukturu.

Investicije

Budući da stanje kapaciteta željezničke infrastrukture u Republici Hrvatskoj u cjelini nije zadovoljavajuće, Nacionalnim programom predviđena su značajnija ulaganja u željezničku infrastrukturu kako bi se nadoknadili zaostaci u održavanju na oko 60% mreže RH. U željezničku infrastrukturu u 2012., 2013., 2014. i 2015. ukupno je investirano 3,4 milijarde kuna.

U posljednje 4 godine intenzivirana je priprema projekata koji mogu biti sufinancirani iz EU fondova. U narednim godinama očekuje se značajnije korištenje bespovratnih sredstava za izgradnju i obnovu željezničke infrastrukture. U pripremi je nekoliko takvih projekata čija je vrijednost radova veća od 2 milijarde EUR-a.

U 2015. godini potpisani su ugovori za dva najznačajnija projekta koji se sufinanciraju iz EU sredstava:

- za izgradnju nove jednokolosiječne neelektrificirane željezničke pruge Gradec-Sveti Ivan Žabno duljine 12,2 km. Vrijednost ovog projekta iznosi 203,4 milijuna kuna
- za rekonstrukciju postojećeg i izgradnju drugog kolosijeka željezničke pruge na dionici Dugo Selo-Križevci. Vrijednost ovog projekta iznosi 1.517 milijuna kuna.

3. Kratak osvrt na poslovanje društava u 2015. godini

3.1. HŽ Infrastruktura d.o.o.

HŽ Infrastruktura d.o.o. je u 2015. ostvarila dobit 10,9 milijuna kuna. Na financijski rezultat pozitivno su utjecali: smanjenja troškova zaposlenika u odnosu na prethodnu godinu, smanjenja jediničnih cijena Pružnih građevina d.o.o. za oko 30%, smanjenje ostalih cijena nabave, provođenja ušteda na ostalim troškovima te povećanje prihoda od prodaje nekretnina. Ostvarena dobit HŽ Infrastrukture tim je značajnija kada se uzme u obzir za razliku od 2014. godine, cjelokupna dobit Pružnih građevina ostvarena u 2014. u iznosu 79,5 milijuna kuna nije uključena u prihode HŽ Infrastrukture, već je ostavljena Društvu za troškove restrukturiranja.

Ostvareni rad u 2015. godini:

- ostvareno je 65,8 km obnove i osuvremenjivanja pruga,
- prosječna dopuštena infrastrukturne brzina pruga povećana je na ukupnoj duljini pruga za 0,8% na 75,64 km/h (u 2014. god. bila je 75,07 km/h),
- modernizirano je 19 željezničkih cestovnih prijelaza
- ostvareno je 20,4 milijuna vlak kilometara, što je povećanje u odnosu na isto razdoblje prošle godine za 0,3%.

Investicije iznose 457,5 milijuna kuna, od čega je najveći dio u iznosu 326,9 mil.kn realiziran na Programu obnove i modernizacije pruga za međunarodni promet.

3.2. Pružne građevine d.o.o.

U cilju jačanja pozicije društva na tržištu u 2015. godini usvojen je Plan restrukturiranja Pružnih građevina d.o.o. Kroz započeti proces restrukturiranja žele se stvoriti uvjeti za uspješan nastavak poslovanja Društva u novonastaloj situaciji planiranog smanjenog obujma poslovanja u 2015. godini, s ciljem:

- Organizirati trgovačko društvo koje će uspješno poslovati na tržišnim principima
- Povećati udio poslovanja na tržištu građevinarstva
- Ostvariti sudjelovanje u izvedbi projekata financiranih iz EU fondova
- Proširiti se na nova tržišta, prvenstveno zemlje u okruženju
- Kontinuirano unapređivati sustav kvalitete poslovanja
- Racionalizirati poslovanje kroz optimizaciju broja zaposlenika i poslovnih procesa

Tijekom cijele 2015. godine aktivno se provodio proces operativnog i financijskog restrukturiranja. U tom smjeru, značajno je smanjen broj radnika i trošak poslovanja na svim razinama. Slijedom toga, rezultat 2015. je opterećen s jednokratnim troškovima restrukturiranja prvenstveno zbog troška otpremnina (52,5 milijuna kuna), no efekti ušteda su dugoročni te će se već u 2016. vidjeti značajnije smanjenje troška zaposlenih u odnosu na prethodnu godinu.

Na dan 31.12.2015. godine u Društvu je bilo ukupno 1.200 zaposlenika (1.002 radnika na neodređeno vrijeme, 73 radnika na određeno vrijeme i 125 radnika u željezničkom fondu), a na isti dan 2014. bilo je zaposleno 2.133 radnika (1.441 na neodređeno radno vrijeme, 681 na određeno radno vrijeme i 11 radnika se nalazilo u Željezničkom fondu). U 2015. je provedeno smanjenje broja zaposlenih za 933 (na neodređeno vrijeme smanjeno je 440 radnika, na određeno vrijeme smanjeno je 607 radnika, a Želj. fond je povećan za 114 radnika).

Poslovnu godinu društvo je završilo s gubitkom u iznosu od 29 mil. kuna, dok je u istom razdoblju prošle godine ostvarena neto dobit 79,5 mil. kuna. Gubitak 2015. rezultat je evidentiranja jednokratnih troškova restrukturiranja (troška zbrinjavanja zaposlenika).

Ukupni prihodi u razdoblju I-XII 2015. godine ostvareni su u iznosu od 368,5 mil. kuna i manji su za 303,9 mil. kuna ili za 45% u odnosu na ukupne prihode ostvarene u prethodnoj godini. Od ukupno 368,5 milijuna ostvarenih prihoda, 365,8 mil. kuna su poslovni prihodi, od čega je 88,08% ostvareno s HŽ Infrastrukturuom (322,2 mil. kuna), 0,03% s ostalim društvima HŽ (0,1 mil. kuna) te s ostalim kupcima 11,89% (43,5 mil. kuna).

Tijekom 2015. godine Pružne građevine d.o.o. izvodile su radove na održavanju, modernizaciji i osuvremenjivanju željezničke infrastrukture. Veći radovi koji su izvedeni tijekom 2015. godine su:

Kapitalni remont pruge Zagreb-Rijeka, dionica Moravice-Skrad	29.138.128
Obnova pruge Ogulin-Moravice	46.569.767
Obnova i održavanje pruge i el. teh.podsustava u Tovarniku	4.212.844
Obnova i ojačanje pruge kolodvora Đakovo	7.471.558
Redovno održavanje željezničkih pruga	112.098.038
Ugradnja PNK Fužine-Sušak-Pećine	7.520.616
Radovi Koprivnica-Botovo - DG	18.359.286
Obnova dionice pruge Ogulin-Moravice	4.855.942
Osiguranje ŽCP	7.822.571
Pripremni radovi na rekonstrukciji kolodvora Plavno, remont kolodvora Pađane i odvodnji na dionici Plavno -Pađane	7.746.856
Kapitalni remont Borongaj -Dugo Selo	7.666.643
Sanacija usjeka na pruzi Oštarije -Knin	8.677.284
UKUPNO	262.139.533

Ukupni rashodi u razdoblju I-XII 2015. godine ostvareni su u iznosu od 404,4 mil. kuna i manji su za 166,5 mil. kuna ili za 29% u odnosu na ukupne rashode ostvarene u prethodnoj godini.

Društvo Pružne građevine ostvaruje gotovo 94% prihoda u poslovnom odnosu s vlasnikom HŽ Infrastrukturuom, uz napomenu da i ostalih 6% radova za vanjsko tržište u najvećem dijelu se odnosi na podizvođačke radove kod kojih je investitor HŽ Infrastruktura d.o.o. Usluge i radovi za tržište izvan HŽ-a, kao i za regionalna tržišta, male su vrijednosti, a odnose se primarno na radove na objektima koji su povezani

sa željezničkom infrastrukturom. Društvo nastoji proširiti svoj tržište izvan RH, tijekom 2015. godine ugovoreni su radovi slovenskom tvrtkom GH Holding.

3.3. Croatia express d.o.o.

Društvo Croatia express samostalno posluje od 01.07.2013. Poslovnu 2015. godinu poslovali su s neto dobiti u iznosu 56,8 tisuća kuna.

Na dan 31.12.2015. imali su 25 zaposlenika.

Ostvareni prihodi u 2015. godini iznose 8.968 tisuća kuna i bilježe pad od 19%.

Rashodi društva iznose 8.893 tisuća kuna i bilježe pad od 16%.

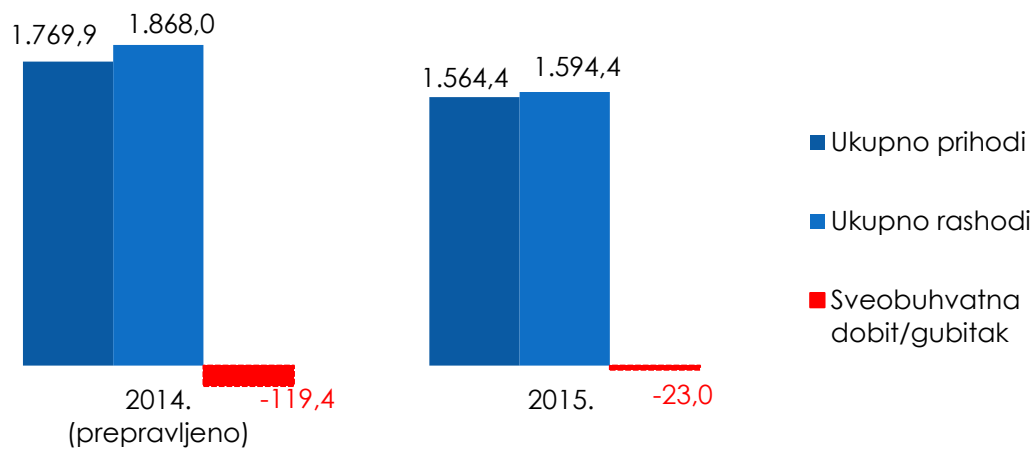
Društvo u 2015. godini 65% prihoda ostvaruje iz poslovanja s HŽ Infrastrukturom d.o.o.

4. Financijsko izvješće

Grupa HŽ Infrastruktura u 2015. godini ostvarila je gubitak prije oporezivanja od 30 milijuna kn. U 2014. godini gubitak je iznosio 98,1 milijuna kuna. Sveobuhvatni gubitak u 2015. iznosio je 23 mil. kn, a u 2014. 119,4 mil. kn.

Opis Iznosi u mil. kn	2014. (prepravljeno)	2015.	2015./2014. %
Ukupno prihodi	1.769,9	1.564,4	-12%
Ukupno rashodi	1.868,0	1.594,4	-15%
Rezultat	-98,1	-30,0	-69%
Porez na dobit	-21,3	7,0	-133%
Sveobuhvatna dobit/gubitak	-119,4	-23,0	-81%

Tablica 1: Konsolidirani rezultat poslovanja Grupe HŽ Infrastruktura d.o.o.



Graf 1: Konsolidirani rezultat poslovanja Grupe HŽ Infrastruktura d.o.o.

Opis Iznosi u mil. kn	HŽ Infrastruktura d.o.o.	Pružne građevine d.o.o.	Croatia express d.o.o.	Konsolidirani financijski rezultat
Ukupno prihodi	1.341,6	368,4	9,0	1.564,4
Ukupno rashodi	1.330,7	404,4	8,9	1.594,4
Dobit/gubitak prije oporezivanja	10,9	-36,0	0,1	-30,0
Porez na dobit		7,0		7,0
Dobit/gubitak razdoblja	10,9	-29,0	0,1	-23,0
Sveobuhvatna dobit/gubitak razdoblja	10,9	-29,0	0,1	-23,0

Tablica 2: Rezultat poslovanja društava Grupe HŽ Infrastruktura d.o.o.

Unutar grupe HŽ Infrastruktura u 2015. na pojedinačnoj razini pozitivan financijski rezultat su ostvarila društva HŽ Infrastruktura d.o.o. i Croatia express d.o.o., a Pružne građevine d.o.o. gubitak, što je nakon provedenih eliminacija rezultiralo sveobuhvatnim gubitkom od 23,0 milijuna kuna.

4.1. Račun dobiti i gubitka

Opis Iznosi u milijunima kuna	2014. (prepravljeno)	2015.	2015./2014. %	2015.-2014.
UKUPNI PRIHODI	1.769,9	1.564,4	-12%	-205,5
POSLOVNI PRIHODI	1.759,9	1.559,5	-11%	-200,4
PRIHODI OD PRODAJE	628,0	409,1	-35%	-218,9
<i>Prihodi od najma trase (minimalni pristupni paket)</i>	124,3	110,6	-11%	-13,7
<i>Prihodi od prodaje prijevoznih karata</i>	2,1	1,8	-14%	-0,3
<i>Prihodi od prodaje formiranja i sastavljanja sustava vlaka</i>	27,5	33,1	20%	5,6
<i>Prihodi os usluga informatike</i>	11,9	7,7	-35%	-4,2
<i>Prihodi od zakupa poslovnog prostora, skladišta i zemljišta</i>	22,6	19,3	-15%	-3,3
<i>Ostali prihodi od zakupa i najma</i>	3,2	7,3	128%	4,1
<i>Prihodi od obavljenih radova na održavanju i obnovi i modernizaciji željezničke infrastrukture</i>	352,5	197,9	-44%	-154,6
<i>Prihodi od sporedne djelatnosti</i>	1,4	1,3	-7%	-0,1
<i>Prihodi od ostalih usluga i radova</i>	66,0	17,7	-73%	-48,3
<i>Prihodi od prodaje robe i realizacije materijala</i>	16,5	12,4	-25%	-4,1
PRIHODI IZ PRORAČUNA RH	952,4	956,0	0%	3,6
<i>Sredstva DP-a za održavanje ŽI-a i regulaciju prometa</i>	516,0	516,0	0%	0,0
<i>Sredstva DP od trošarina (20 LIPA)</i>	436,4	440,0	1%	3,6
OSTALI POSLOVNI PRIHODI	179,5	194,4	8%	14,9
<i>Prihodi. od alikvotnog dijela amortizacije za sredstva financi. iz DP</i>	33,9	34,5	2%	0,6
<i>Prihodi od vlastitog rada na investicijama</i>	12,2	4,6	-62%	-7,6
<i>Prihodi od prodaje imovine</i>	0,3	30,7	10133%	30,4
<i>Prihodi od kasacije</i>	27,5	28,4	3%	0,9
<i>Viškovi osnovnih sredstava i zaliha</i>	3,9	0,6	-85%	-3,3
<i>Naplaćena otpisana potraživanja i ukidanje ispravka vrijednosti potraživanja</i>	6,8	42,3	522%	35,5
<i>Prihodi od penala i naknada šteta</i>	20,8	2,1	-90%	-18,7
<i>Prihodi od ukidanja rezerviranja</i>	58,8	29,9	-49%	-28,9
<i>Prihodi od sufinanciranja</i>	1,5	1,6	7%	0,1
<i>Ostali prihodi</i>	13,8	19,7	43%	5,9
FINANCIJSKI PRIHODI	10,0	4,9	-51%	-5,1
UKUPNI RASHODI	1.868,0	1.594,4	-15%	-273,6
POSLOVNI RASHODI	1.807,3	1.571,6	-13%	-235,7
Troškovi materijala i usluga	443,0	369,3	-17%	-73,7
<i>Troškovi sirovine i materijala</i>	217,8	191,8	-12%	-26,0
<i>Troškovi prodane robe</i>	12,2	13,6	11%	1,4

Opis Iznosi u milijunima kuna	2014. (prepravljeno)	2015.	2015./2014. %	2015.-2014.
Troškovi usluga	213,0	163,9	-23%	-49,1
Troškovi osoblja	1.093,5	962,6	-12%	-130,9
Neto plaće	544,3	512,3	-6%	-32,0
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	215,4	192,4	-11%	-23,0
Doprinosi na plaće	135,9	130,4	-4%	-5,5
Troškovi prijevoza sa posla i na posao	53,3	8,5	-84%	-44,8
Ostale naknade radnicima, potpore i otpremnine	144,6	119,0	-18%	-25,6
Amortizacija	75,5	70,9	-6%	-4,6
Ostali troškovi poslovanja	88,1	79,9	-9%	-8,2
Ostali poslovni rashodi	12,1	4,7	-61%	-7,4
Rezer.troš.rizika	47,3	45,1	-5%	-2,2
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	47,2	30,9	-35%	-16,3
Promjene vrijednosti zaliha proizvodnja u tijeku i gotovih proizvoda	0,6	8,2	1267%	7,6
FINANCIJSKI RASHODI	60,7	22,8	-62%	-37,9
DOBIT / GUBITAK	-98,1	-30,0	-69%	68,1

Tablica 3: Račun dobiti i gubitka

Ukupni prihodi grupe u 2015. godini iznose 1.564,4 milijuna kuna i bilježe pad od 11,6 % ili za 205,5 mil. kuna u odnosu na ostvarene prihode u 2014. godini.

Na smanjenje prihoda u 2015. godini značajnije je utjecalo smanjenje; prihoda od obavljenih radova na održavanju, obnovi i modernizaciji željezničke infrastrukture i to za 154,6 mil. kuna, prihoda od najma trase za 13,7 mil. kuna, prihoda od ostalih usluga i radova za 48,3 mil. kuna, prihoda od penala i naknada štete za 18,7 mil. kuna, prihoda od ukidanja rezerviranja za 28,9 mil. kuna, a značajnije povećanje bilježe: prihodi od prodaje imovine za 30 mil. kuna i prihodi od naplaćenih otpisanih potraživanja i ispravke vrijednosti istih za 35,5 mil. kuna.

Ukupni rashodi grupe iznose 1.594,4 milijuna kuna i za 273,6 mil. kuna su manji u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Poslovni rashodi iznose 1.571,6 mil. kn i manji su za 235,7 mil. kuna, financijski rashodi bilježe također smanjenje za 37,9 mil. kuna ili za 62%.

Gotovo sve kategorije rashoda Grupe su manje u odnosu na isto razdoblje 2014. godine. Značajnije smanjenje bilježe sljedeći rashodi: troškovi materijala i usluga bilježe pad od 16,6 % ili za 73,7 mil. kuna, plaće radnika iznose 835,1 mil. kuna, pad 7% ili 60,6 mil. kuna radi smanjenja broja radnika. Naknade radnicima iznose 127,5 mil. kuna, pad 36% ili 70,4 mil. kuna

Ostali troškovi poslovanja iznose 79,8 mil. kuna, bilježe smanjenje od 8,3 mil. kuna.

Ostali poslovni rashodi iznose 4,7 mil. kuna bilježe smanjenje od 61 % ili za 7,4 mil. kuna.

Rezerviranja iznose 45,1 mil. kuna, a odnose se na: troškove rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade 12,7 mil. kuna i rezerviranja za troškove sudskih sporova 32,4 mil. kuna.

Vrijednosno usklađenje iznosi 30,9 mil. kuna, bilježi smanjenje za 16,3 mil. kuna, a odnosi se na vrijednosno usklađenje kratkotrajnih potraživanja.

Financijski rashodi iznose 22,8 mil. kuna i manji su za 37,9 mil. kuna:

- kamate na kredite su manje za 24,1 mil. kuna,
- tečajne razlike za 1,7 mil. kuna i
- ostali financijski rashodi za 12 mil. kuna.

4.2. Bilanca

Naziv pozicije <i>Iznosi u milijunima kuna</i>	Stanje na dan 31.12.2014. (prepravljeno)	Stanje na dan 31.12.2015.
AKTIVA		
POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL		
DUGOTRAJNA IMOVINA	11.941,8	12.163,5
KRATKOTRAJNA IMOVINA	1.270,2	1.184,0
Zalihe	587,8	502,5
Potraživanja	374,1	265,9
Kratkotrajna financijska imovina i novac	292,0	405,4
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	16,3	10,2
UKUPNO AKTIVA	13.212,0	13.347,5
PASIVA		
KAPITAL I REZERVE	8.469,2	9.186,6
Temeljni (upisani) kapital	224,2	224,2
Kapitalne rezerve	8.312,3	9.032,2
Preneseni gubitak	-69,0	-156,7
Dobit ili gubitak poslovne godine	-119,4	-23,0
Revalorizacijske rezerve	121,1	109,9
REZERVIRANJA	123,5	126,4
DUGOROČNE OBVEZE	2.211,5	1.894,4
KRATKOROČNE OBVEZE	1.170,0	1.052,5
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	1.237,8	1.087,6
UKUPNO PASIVA	13.212,0	13.347,5

Tablica 4: Bilanca

Aktiva

Imovina Grupe, na dan 31.12.2015. godine iznosi 13.347,5 mil. kn i povećana je za 135,5 mil. kn u odnosu na prethodnu godinu, a značajnije promjene vidljive su na dugotrajnoj imovini.

Dugotrajna imovina iznosi 12.163,5 mil. kn i povećana je za 221,7 mil. kn. Značajnije promjene u dugotrajnoj imovini su na materijalnoj imovini koja na 31.12.2015.

godine iznosi 12.050 mil. kuna i povećana je za 205 mil. kuna. U okviru materijalne imovine značajnije promjene u odnosu na stanje 31.12.2014. godine odnose se na zemljište, građevinske objekte i materijalnu imovinu u pripremi. Na dan bilance: vrijednost zemljišta iznosi 1.899,8 mil. kuna (povećanje za 163,5 mil. kuna ili za 9%), vrijednost građevinskih objekata iznosi 6.935,6 milijuna kuna (povećana je za 394,3 mil. kuna ili za 6%).

Tijekom 2015. aktivirani su sljedeći značajniji građevinski objekti u HŽ Infrastrukturi d.o.o.: kapitalni remont pruge dionica Klara-Zagreb GK 61,3 mil. kuna, kapitalni remont dionice pruge Turopolje-Velika Gorica 42,6 mil. kuna, izmjena sustava vuče na prugama Moravice-Rijeka-Šapjane, Škrljevo-Bakar i Sušak-Pećine-Rijeka Brajdica (projekt ISEV) 128,8 mil. kuna, rekonstrukcija EVP Novska 20,7 mil. kuna, obnova voznog voda, opreme za sekcioniranje i rastavljanje kontaktne mreže Sisak-Caprag, Sibinj-N.Kapela 28,8 mil. kuna, kapitalni remont pruge Zdenčina-Jastrebarsko 11,1 mil. kuna, zamjena peronskih nadstrešnica u koldvoru Slavonski Brod 19,5 mil. kuna, otkup zemljišta za izgradnju nove pruge Gradec-Sveti Ivan-Žabno 17,2 mil. kuna, rekonstrukcija kolodvora Beli Manastir 37,9 mil. kuna, tehnička dokumentacija 30,4 mil. kuna, ojačanje željezničkog mosta preko Save u Zagrebu „Zeleni most“ 42,6 mil. kn i ostali projekti.

Materijalna imovina u pripremi (investicije u tijeku) na dan bilance iznose 2.540,3 milijuna kuna i manja je za 365,9 mil. kuna ili 12,6% u odnosu na stanje 31.12.2014. godine. Materijalna imovina u pripremi sadrži i investicije u tijeku starije od 5 i više godina u iznosu 824 mil. kuna, od čega se na projekt Ličke pruge odnosi 654,8 mil. kuna.

Kratkotrajna imovina iznosi 1.184,0 mil. kn i manja je za 86,2 mil. kuna ili za 6,8%.

U okviru kratkotrajne imovine, zalihe materijala iznose 502,5 mil. kn i manje su za 85,3 mil. kuna ili za 14,5% u odnosu na stanje 31.12.2014. Zalihe bez prometa u 2015. godini utvrđene su u iznosu 270,1 mil. kuna. Navedene zalihe bile su predmet ispitivanja, u cilju njihova umanjenja. Slijedom prosudbi o njihovoj iskoristivosti obavljen je ispravak vrijednosti zaliha u iznosu 9,0 mil. kuna.

Kratkotrajna potraživanja iznose 265,9 mil. kuna i manja su za 108,2 milijuna kuna ili za 28,9% u odnosu na stanje 31.12. 2014..

U kratkotrajnim potraživanjima u odnosu na stanje 31.12.2014. godine značajnija smanjenja su na sljedećim stavkama:

- potraživanjima od povezanih poduzetnika manja su za 110,7 mil. kuna ili 50,6% i iznose 108,1 milijuna kuna, (u čemu potraživanje od HŽ Carga d.o.o. iznosi 76,4 mil. kn, a od HŽ Putničkog prijevoza 27,3 mil. kn)
- potraživanjima od kupaca su veća za 2,2 mil. kuna i iznose 26,5 mil. kuna, neizvjesno za naplatu je 1,1 mil. kuna i za navedeni iznos proveden je ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca
- potraživanjima od države i drugih institucija iznose 41,1 mil. kuna (povećanje za 3,9 mil. kuna ili za 10,6%)
- potraživanjima od zaposlenika i članova poduzetnika (manja su za 54 tis. kuna) i iznose 6,2 mil. kuna

- ostalim potraživanjima koja su manja za 3,4 mil. kuna i iznose 84,1 mil. kuna. Značajnija stavka u ovim potraživanjima je potraživanje od države za prodane stanove za deviznu štednju koja iznosi 68,1 mil. kuna.

Kratkotrajna financijska imovina iznosi 10,3 mil. kuna i povećana je za 7 mil. kuna ili za 3 puta, povećani su dani depoziti za 7 mil. kuna i iznose 10,3 mil. kuna..

Stanje novca u banci i blagajni na dan Bilance iznosi 395,1 mil kn, što je povećanje za 106 milijuna kuna u odnosu na stanje na dan 31.12.2014. godine. Najvećim dijelom stanje novca u banci i blagajni odnosi se na HŽ Infrastrukturu d.o.o. koje je na 31.12. 2015. godine iznosilo 367,4 mil. kuna, u Pružnim građevinama stanje novca u banci i blagajni iznosilo je 31.12. 2015. godine 20,6 mil. kuna, a u Croatia express d.o.o. 2,0 mil. kuna.

Pasiva

Temeljni kapital Grupe iznosi 224,2 milijuna kn.

Kapitalne rezerve iznose 9.032 mil. kuna i povećane za 719,9 mil. kn ili 8,7%. U tome kapital Javnog dobra u općoj uporabi u vlasništvu Republike Hrvatske iznosi 8.621,4 mil. kn, a na dan 31.12.2014. godine je iznosio 7.921,2 mil. kuna (povećanje za 700,2 mil. kuna), a rezerve društva iznose 410,8 mil. kuna koje su na 31.12.2014. godine iznosile 391,1 mil. kuna (povećanje za 19,7 mil. kuna).

Javno dobro je u protekloj godini povećano za 700,2 mil. kn. Na stanje javnog dobra utjecale su slijedeće promjene:

Povećanje:

- aktiviranje osnovnih sredstava nabavljenih iz sredstava proračuna RH u iznosu 768,8 mil. kn
- ispravak IPA (zamjena u garantnom roku) u iznosu 7,4 mil. kn
- višak osnovnih sredstava u iznosu 7,5 mil.kn
- povećanje javnog dobra dobit 2013. i 2014. u iznosu 1,7 mil. kn
- isknjiženje kredita i kamata na temelju Odluke Vlade RH u iznosu 891,2 mil. kn
- prijenos iz infrastrukture u javno dobro u iznosu 2,9 mil.kn

Smanjenje:

- amortizacija osnovnih sredstava javnog dobra u iznosu 322,1 mil. kuna
- pokriće prenesenog gubitka na javno dobro 2013. u iznosu 20,6 mil. kuna
- sadašnja vrijednost rashodovane imovine javno dobro u iznosu 16,4 mil.kuna
- investicije fin. Iz kredita za koje je povećan kapital javnog dobra u iznosu 601,4 mil. kuna
- prijenos iz javnog dobra na infrastrukturu u iznosu 16,7 mil. kuna

Revalorizacijske rezerve iznose 109,9 mil. kuna, a odnose se na društvo Pružne građevine d.o.o., 31.12.2014. su iznosile 121,1 mil. kuna.

Preneseni gubitak Grupe iznosi na dan 31.12.2015. godine 156,8 mil. kuna, a gubitak Grupe 2014. godine iznosi 69,5 milijuna kuna, a 1. siječnja 2015. po prepravkama fin. izvještaja iznosi 83,7 mil. kuna.

Rezerviranja iznose 126,4 mil. kuna: rezerviranja za troškove redovitih otpremnina i jubilarnih nagrada iznose 33,2 mil. kuna, rezerviranja za sudske sporove iznose 66,6 mil. kuna i za otpremnine 26,6 mil. kuna

Dugoročne obveze iznose 1.894,4 mil. kn. Obveze po dugoročnim kreditima iznose 2.156,3 mil. kuna, od čega u sljedećoj godini dospijeva 318,7 mil. kn, što je iskazano u kratkoročnim obvezama, pa dugoročne obveze po kreditima iznose 1.837,6 mil. kuna.

Dugoročne obveze po kreditima sklopljenim do 1. siječnja 2006. godine, sukladno Zakonu o željeznici (NN123/03), preuzela je za plaćanje Republika Hrvatska. Po preuzimanju i otplati ovih kredita od strane Republike Hrvatske, umanjuju se dugoročne obveze po kreditima i uvećava se kapital Javnog dobra.

Vlada Republike Hrvatske dala je 27. prosinca 2013. godine suglasnost Ministarstvu financija da preuzme dug Društva temeljem kredita i kamata od Privredne banke Zagreb d.d., Zagreb i Zagrebačke banke d.d., Zagreb povećanjem kapitala javnog dobra. Temeljem navedenog Društvo je ove kreditne obveze isknjižilo povećanjem kapitala javnog dobra, budući da nije u obvezi pratiti ta kreditna zaduženja.

Dana 23.12.2014. godine Vlada Republike Hrvatske donijela je Odluku o davanju suglasnosti za preuzimanje duga Društva temeljem danih jamstava i neplaćenih obveznih davanja dužnika povećanjem kapitala javnog dobra a radi smanjenja zaduženosti i financijske konsolidacije upravitelja željezničke infrastrukture u iznosu od 1.915.791 tisuće kuna (1.770.963 tisuće kuna na ime glavnice, 63.902 tisuće kuna na ime redovne kamate, 73.386 tisuće kuna na ime plaćene glavnice te 7.540 tisuće kuna na ime obračunate zatezne kamate). Dana suglasnost odnosi se na preuzimanje dugoročnog kreditnog zaduženja kod Erste & Steiermarkische Bank d.d., Erste & Steiermarkische Bank d.d. i Sberbank d.d. te kratkoročnog zaduženja kod OTP banke d.d. Nakon potpisanog Ugovora o preuzimanju duga između Republike Hrvatske, Društva i banaka Društvo je kreditne obveze po dugoročnom kreditnom zaduženju kod Erste & Steiermarkische Bank d.d. (prosinac 2015.) i kratkoročnom zaduženju kod OTP banke d.d. (ožujak 2015.) isknjižilo iz poslovnih knjiga. Preostalo kreditno zaduženje kod Erste & Steiermarkische Bank d.d. i Sberbank d.d. biti će isknjiženo odmah nakon potpisa Ugovora. Ovaj princip prema kojem Ministarstvo financija preuzima kredite HŽ Infrastrukture d.o.o. primjenjuje se iz razloga što je namjena većeg dijela tih kredita financiranje investicija u željezničku infrastrukturu koja je javno dobro RH, pa se sukladno tome i dug preknjižava na Ministarstvo financija.

U 2015. godini nova zaduženja Grupe za dugoročne kredite iznose 887,5 mil. kuna.

Ostale dugoročne obveze iznose 56,8 mil. kuna i odnose se na:

- obveze prema državi za stanove prodane na kredit u iznosu 27,9 mil. kuna
- obveze po financijskom leasingu 1,4 mil. kuna
- odgođene porezne obveze iznose 27,5 mil. kuna, a odnosi se na odgođenu poreznu obvezu s osnove revalorizacije osnovnih sredstava Pružnih građevina d.o.o.

Kratkoročne obveze su manje za 117,5 milijuna kuna i na dan 31.12.2015. godine iznose 1.052,5 milijuna kuna. Najveću stavku čine obveze prema dobavljačima koje su u odnosu na stanje 31.12.2015. godine manje za 217,2 mil. kuna ili za 64,4% i iznose 120,4 mil. kuna.

Obveze prema povezanim poduzetnicima iznose 44,7 mil. kuna:

- obveze prema društvima željezničke djelatnosti u vlasništvu države iznose 12,4 mil. kuna
- obveze prema pridruženom društvu 2,9 mil. kuna i
- obveze prema ostalim društvima u vlasništvu države 29,4 mil. kuna.

Obveze za zajmove i depozite na dan 31.12.2015. godine iznose 133,3 mil. kn. Unutar ove kategorije knjižene su obveze prema Hrvatskom fondu za privatizaciju (danas Centar za restrukturiranje i prodaju) i iznose 129,2 mil. kn s osnova podmirenja duga INI i HEP-u.

Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama iznose 318,7 mil. kn koliko iznose dugoročne obveze koje dospijevaju u 2016. godini.

Obveze prema zaposlenicima iznose 56,5 mil. kuna i u odnosu na stanje 31.12.2014. godine manje su za 16,5 mil. kuna, a odnose se na neto plaću u iznosu 36,4 mil. kuna i ostale obveze u iznosu 19,9 mil. kuna.

Kratkoročne obveze za poreze, doprinose i slična davanja iznose 27,5 mil. kuna i manje su za 20,6 mil. kuna. Smanjenje bilježe: obveze za poreze i doprinose za 5,7 mil. kn, obveze za porez na dobit za 18,4 mil. kuna, a povećane su ostale obveze za 3,8 mil. kuna.

Ostale kratkoročne obveze iznose 339,1 mil. kuna i povećane su za 110,7 mil. kuna. Značajnije stavke čine: obveze prema Ministarstvu financija koje iznose 227,6 mil. kuna, a odnose se na obveze za kamate i glavnice po kreditnim obvezama HŽ Infrastrukture d.o.o. koje je platilo Ministarstvo financija, obveze na temelju otkupa stanova koje iznose 73,8 mil. kuna, obveze prema infrastrukturi-IPA projekti 29,3 mil. kuna, ostale obveze 8,2 mil. kuna.

Odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja iznose 1.087,6 mil. kuna na dan 31.12.2015., a u odnosu na 31.12.2014. manje su za 150,2 mil. kn. Značajno smanjenje je na stavci državnih potpora za modernizaciju željeznica u iznosu 237,1 mil. kn. Državne potpore vezane za modernizaciju javnog dobra i otplate kredita odnose se na sredstva potpore Republike Hrvatske za kupnju osnovnih sredstava. Po aktiviranju osnovnih sredstava povećava se kapital Javnog dobra. Iznos amortizacije osnovnih sredstava Javnog dobra tereti kapital Javnog dobra.

Odgođena plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja na dan 31.12.2015. odnose se na:

- državne potpore za modernizaciju željeznice u iznosu od 875,1 mil. kuna
- obračunate obveze za prodane stanove (65 %) u iznosu od 116,7 mil. kuna
- odgođeno plaćanje troškova u garantnom roku-IPA 4,5 mil. kuna
- ostali odgođeni troškovi i prihodi budućeg razdoblja 43,8 mil. kuna
- tečajne razlike, kamate i troškovi kredita JD po kreditima preuzetih od RH, Ministarstva financija 25,8 mil. kuna.
- Bespovratna sredstva (CEF,NAPA,ESF) 73,2 mil. kuna.

4.3. Pokazatelji poslovanja

Red. Br.	Pokazatelji poslovanja	31.12.2014. (prepravljeno)	31.12.2015.
1.	NETO RADNI KAPITAL U 000 KN (kratkotrajna imovina minus kratkoročne obveze)	100	132
2.	KOEFICIJENT TEKUĆE LIKVIDNOSTI (kratkotrajna imovina/kratkoročne obveze)	1,09	1,12
3.	KOEFICIJENT FINANIJSKE STABILNOSTI (dugotrajna imovina /(kapital + dugoročne obveze))	1,12	1,10
4.	STUPANJ ZADUŽENOSTI (dugoročne i kratkorčne obveze)/ukupna aktiva))	0,26	0,22

Tablica 5: Pokazatelji poslovanja

Neto radni kapital (razlika između kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza) je pozitivan i na dan 31.12.2015. iznosi 132 tisuće kuna. Na isti dan prethodne godine iznosio je 100 tisuća kuna.

Koeficijent tekuće likvidnosti pokazuje sposobnost pravovremenog podmirenja kratkoročnih obveza. U odnosu na 2014. je poboljšana i iznosi 1,12.

Koeficijent financijske stabilnosti prikazuje se kao omjer dugotrajne imovine društva s njegovim kapitalom i dugoročnim obvezama. U odnosu na 2014. bilježi smanjenje s 1,12 na 1,10. Koeficijent iznad 1 pokazuje da je dugotrajna imovina (12.163,5 milijuna kuna) veća od kapitala (9.186,6 mil.kn) i dugoročnih obveza (1.894,5 mil.kn), što znači da je ista financirana dijelom iz kratkoročnih obveza.

Stupanj zaduženosti ukazuje na veličinu zaduženja, tj. govori nam koliko se imovine financiralo iz tuđih sredstava. Na dan 31.12.2015. iznosi 0,22 i smanjen je u odnosu na 2014. Razlog tome je smanjenje dugoročnih obveza koje iznose 1.894,5 milijuna kuna, a na dan 31.12.2014. iznosile su 2.211 mil. kn. Promjene u obvezama prema bankama i drugim financijskim institucijama tijekom 2015 su: novi zajmovi u iznosu 887,5 mil. kn, otplate zajmova u iznosu 425,6 mil. kn, preuzimanje po odluci Vlade i tečajne razlike 19,9 mil. kn. Dana 23. prosinca 2014. godine Vlada Republike Hrvatske donijela je Odluku o davanju suglasnosti za preuzimanje duga na temelju danih jamstava i neplaćenih obveznih davanja dužnika povećanjem kapitala Javnog dobra a radi smanjenja zaduženosti i financijske konsolidacije Upravitelja željezničke infrastrukture u iznosu 1.915,8 mil. kuna. Dana suglasnost odnosi se na

preuzimanje dugoročnih zaduženja kod Erste&Steiermarkische Bank d.d., Erste&Steiermarkische Bank d.d. i Sberbank d.d. te kratkoročnog zaduženja kod OTP banke d.d.

Nakon potpisanog Ugovora o preuzimanju duga između Republike Hrvatske, Društva i banaka Društvo je kreditne obveze po dugoročnom kreditnom zaduženju kod Erste&Steiermarkische Bank d.d. (prosinac 2015.) i kratkoročnom zaduženju kod OTP banke d.d. (ožujak 2015.) isknjižilo iz poslovnih knjiga. Preostalo kreditno zaduženje kod Erste&Steiermarkische Bank d.d. i Sberbank d.d. bit će isknjiženo nakon potpisivanja Ugovora.

5. Upravljanje rizicima

Ciljevi upravljanja rizicima

Društvo i ovisna društva kontroliraju i upravljaju rizicima koji bi mogli utjecati na poslovanje Grupe putem internih izvješća o rizicima u kojima su izloženosti rizicima analizirane na temelju stupnja i značajnosti tržišnog, kamatnog, kreditnog, valutnog i rizika likvidnosti.

Tržišni rizik

Društvo matična i ovisna društva posluju na hrvatskom i međunarodnim tržištima. Uprave Društva i ovisnih društava utvrđuju cijene svojih proizvoda i usluga, zasebno za domaće i međunarodna tržišta. Nije bilo značajnijih promjena utjecaja tržišnog rizika na poslovanje Grupe.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik od promjene vrijednosti financijskog instrumenta uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope koje se primjenjuju na financijski instrument. Rizik novčanog tijeka je rizik od moguće promjene kamatnog troška određenog financijskog instrumenta tijekom razdoblja. Zbog činjenice da Grupa koristi kredite s promjenjivim kamatnim stopama, izložena je riziku promjene kamatnih stopa.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da druga ugovorna stranka neće izvršiti svoje financijske obveze, te će time uzrokovati financijske gubitke Grupi. Nije bilo značajnijih promjena utjecaja kreditnog rizika na poslovanje Grupe.

Valutni rizik

Službena valuta Grupe je hrvatska kuna ("kn"). Međutim, određene transakcije u stranim valutama preračunavaju se u hrvatske kune primjenom valutnih tečajeva koji su važeći na datum konsolidirane bilance / konsolidiranog izvještaja o novčanom položaju, te je, slijedom toga, Grupa potencijalno izložena rizicima promjena valutnih tečajeva.

Rizik likvidnosti

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

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

6. Ljudski potencijali

U Grupi HŽ Infrastruktura na dan 31.12.2015. broj zaposlenih iznosio je 6.254, što je smanjenje za 999 zaposlena u odnosu na 31.12.2014. kada je Grupa imala 7.253 zaposlena.

R. Br.	O p i s	Stanje na dan		Povećanje/smanjenje 2015.-2014.
		31.12.2014.	31.12.2015.	
1.	HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o.	5.097	5.029	-68
	na neodređeno vrijeme	5.060	4.974	-86
	na određeno vrijeme	37	55	18
2.	OVISNA DRUŠTVA	2.156	1.225	-931
2.1.	Pružne građevine d.o.o.	2.133	1.200	-933
	na neodređeno vrijeme	1.451	1.127	-324
	na određeno vrijeme	682	73	-609
2.2.	Croatia express d.o.o.	23	25	2
	na neodređeno vrijeme	23	25	2
	na određeno vrijeme			0
3.	SVEUKUPNO GRUPA HŽ INFRASTRUKTURA (1+2)	7.253	6.254	-999
	na neodređeno vrijeme	6.534	6.126	-408
	na određeno vrijeme	719	128	-591

Tablica 6: Prikaz broja zaposlenih

Od ukupno 6.254 zaposlena (s radnicima u Željezničkom fondu), 6.126 zaposlenih je na neodređeno vrijeme, a 128 na određeno vrijeme.

Zaposlenicima koji su u procesu restrukturiranja napustili Grupu HŽ Infrastrukturu, isplaćena je otpremnina na temelju Odluka o poticajnim mjerama za zbrinjavanje viška .

Tijekom 2015. uz isplatu poticajnih otpremnina matično društvo HŽ Infrastrukturu napustilo je 67 zaposlena, a ovisna društva 311 zaposlena.

U nastavku je prikazan broj zaposlenih Grupe HŽ Infrastrukture po kvalifikacijskoj strukturi.

Stručna sprema	31.12.2014.	% učešće	31.12.2015.	% učešće
dr.	2	0,03	2	0,03
mr.	60	0,83	59	0,94
VSS	703	9,69	706	11,29
VŠS	566	7,80	536	8,57
SSS	3.831	52,82	3.243	51,85
VKV	155	2,14	127	2,03
KV	1060	14,61	350	5,60
PKV	244	3,36	153	2,45
NKV	323	4,45	205	3,28
NSS	309	4,26	873	13,96
Ukupno	7.253	100	6.254	100

Tablica 7: Zaposleni po kvalifikacijskoj strukturi

7. Zaključak

HŽ Infrastruktura grupa je u 2015. poslovala s gubitkom (-23 milijuna kuna). Pritom je važno napomenuti da su rezultati operativnog poslovanja pozitivni, no glavni generator gubitka je jednokratni trošak restrukturiranja koji je generiran u Pružnim građevinama. On se uglavnom odnosi na trošak zbrinjavanja radnika i iznosi 52,5 mil. kn (broj radnika na razini Grupe je smanjen za 999). S obzirom da trošak zbrinjavanja radnika čini 13% ukupnih poslovnih rashoda Pružnih građevina, očekivalo se da taj trošak ne može biti pokriven iz dobiti redovnog poslovanja tekuće godine. Računovodstveno je društvo poslovalo s gubitkom, no isplate otpremnina provedene su iz kumulirane dobiti iz prethodne godine pa je u skladu s tim novčani tijek društva za 2015. pozitivan te nije bilo novih kreditnih zaduženja kako bi se pokrili svi nastali troškovi. Očekuje se da će se proces restrukturiranja nastaviti te da će društvo prilagođavati svoje poslovanje uvjetima na tržištu.

Član Uprave

Ivan Kršić, dipl.ing.građ.