



HŽ INFRASTRUKTURA

ODJEL KONTROLINGA

**KONSOLIDIRANO GODIŠNJE IZVJEŠĆE
HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o.
ZA 2011. GODINU**



ZAGREB, rujan 2012.

SADRŽAJ

Stranica

1. Opći podaci	2
2. Zaposleni	5
3. Rezultat poslovanja	6
4. Konsolidirani račun dobiti i gubitka	7
5. Prihodi	7
6. Rashodi	8
7. Bilanca	10
8. Pokazatelji poslovanja	13
9. Upravljanje rizicima	14
10. Zaključak	15

1. OPĆI PODACI

Gruppu HŽ INFRASTRUKTURA čine:

HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o. kao matično društvo i ovisna društva

- u 100% vlasništvu:

- POSIT d.o.o. za projektiranja, proizvodnju i montažu elektrotehničkih uređaja
- Remont i održavanje pruga d.o.o. ,
- Pružne građevine d.o.o.,
- Željezničko ugostiteljstvo d.o.o. i

- u 23% vlasništvu

- Proizvodnja i regeneracija d.o.o. (77% vlasništvo HŽ Vuče vlakova)

MATIČNO DRUŠTVO:

HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o. - za upravljanje, održavanje i izgradnju željezničke infrastrukture

ZAGREB, Ulica Antuna Mihanovića broj 12

Trgovački sud Zagreb

Matični broj: 2163837

OIB: 39901919995

Žiro račun: 2340009-1110252804

Osnivač i jedini član: HŽ Hrvatske željeznice holding d.o.o.

Upisani kapital: 224.188.000,00 HRK (kuna)

Uprava

- do 12.03.2012.: **Branimir Jerneić**, dipl. ing. - predsjednik Uprave, **Tihomir Lažeta**, dipl. ing. – član Uprave, dr. sc. **Ivan Matasić**, dipl. ing. - član Uprave (do 29.02.2012.)

- od 12.03.2012.: **Darko Peričić**, mag. ing. traff. – predsjednik Uprave, **Nikola Ljuban**, dipl. ing. – član Uprave, **Marko Car**, dipl. ing. – član Uprave (od 22.03.2012.)

Nadzorni odbor

- do 05.03.2012.: **Andrija Mikulić** - predsjednik nadzornog odbora, **dr.sc. Dragan Krasić** - član, **Branko Mikulić** - član, **Tomislav Šušnjar** – član, **Marko Gašpar** – član/predstavnik radnika

- od 05.03.2012.: **mr.sc. Oliver Kumrić** - predsjednik nadzornog odbora, **dr. sc. Ratko Zelenika** - član, **dr.sc. Ljudevit Krpan** - član, **Ivan Žilić** – član, **Marko Gašpar** – član/predstavnik radnika

Djelatnost društva: upravljanje željezničkom infrastrukturom; organiziranje i reguliranje željezničkog prijevoza; održavanje, osuvremenjivanje i izgradnja željezničke infrastrukture.

Željezničku infrastrukturu čine sljedeća **željeznička stabilna postrojenja:**

- donji i gornji ustroj pruge
- signalno-sigurnosni uređaji
- telekomunikacijski uređaji
- elektro-energetski, regulacijski i ostali uređaji
- oprema na pruzi
- poslovne građevine na pruzi i izvan nje
- zemljište u posjedu Društva na kojem su izgrađena željeznička stabilna postrojenja i građevine

OVISNA DRUŠTVA

- **POSIT d.o.o.**

Odlukom Uprave HŽ-Hrvatskih željeznica, osnovano je društvo s ograničenom odgovornošću POSIT, za projektiranje, proizvodnju i montažu elektrotehničkih uređaja. Registracija društva izvršena je kod Trgovačkog suda u Zagrebu dana 03.siječnja 2002. godine.

Sjedište Društva: Zagreb, Ulica kneza Branimira bb

Matični broj: 1601121

OIB Društva je: 84822956108

Temeljni kapital: 9.789.200,00 kuna.

Djelatnost društva: projektiranje i ispitivanje, proizvodnja, montaža (investicijski radovi i održavanje signalno-sigurnosnih i telekomunikacijskih uređaja)

- **REMONT I ODRŽAVANJE PRUGA d.o.o.**

Društvo je osnovano Odlukom Uprave HŽ-Hrvatskih željeznica broj: U-21-54/01 od 12.lipnja 2001.godine. Upis u registar Trgovačkog suda u Zagrebu izvršen je dana 03.siječnja 2002.godine.

Sjedište društva: Zagreb, Trg Francuske Republike 13

Matični broj: 01601342

OIB Društva je: 13027447537

Temeljni kapital: 16.591.500,00 kuna

Djelatnost društva: kapitalni remont i izgradnja pruga, tekuće i investicijsko održavanje pruga HŽ-a i industrijskih kolosijeka. Mehanička radionica u Zaprešiću vrši poslove održavanja pružne i cestovne mehanizacije te popravke alata i inventara za radove na pruži.

- **PRUŽNE GRAĐEVINE d.o.o.**

Odlukom Uprave HŽ-Hrvatskih željeznica, osnovano je društvo s ograničenom odgovornošću Pružne građevine za obavljanje uslužnih djelatnosti.

Registracija društva izvršena je kod Trgovačkog suda u Zagrebu dana 03. siječnja 2002.godine.

Sjedište društva: Zagreb, Međimurska bb

Matični broj: 16013606

Temeljni kapital: 16.875.000,00 kuna

Djelatnost Društva je izrada, montaža, popravci, ojačanja čeličnih konstrukcija (mostova isl.), izrada, montaža i sanacija armirano betonskih konstrukcija, geotehničke sanacije stijenskih masa i tunela, održavanje, izrada i ugradnja vagonskih i kolskih vaga i ostali radovi vezani uz izgradnju i održavanje pružnih građevina te izrada projektne dokumentacije i projektnih rješenja.

- **ŽELJEZNIČKO UGOSTITELJSTVO d.o.o.**

Odlukom Uprave HŽ-Hrvatskih željeznica, osnovano je društvo s ograničenom odgovornošću Željezničko ugostiteljstvo d.o.o.

Registracija društva izvršena je kod Trgovačkog suda u Zagrebu 1. ožujka 1998. godine

Sjedište društva: Zagreb, Sarajevska 41

Matični broj: 1351161

OIB Društva je: 68357979632

Temeljni kapital: 131.107.000,00 kuna

Djelatnost društva: ugostiteljstvo i turizam, a od 2001. god. strukturnim promjenama pripajanja dijela Croatia Express d.o.o. i djelatnost putničke agencije

- **PROIZVODNJA - REGENERACIJA d.o.o.**

Odlukom Uprave HŽ-Hrvatskih željeznica, osnovano je društvo s ograničenom odgovornošću Proizvodnja – regeneracija d.o.o..

Registracija društva izvršena je kod Trgovačkog suda u Zagrebu dana 03. siječnja 2002.godine.

Društvo HŽ Infrastruktura d.o.o. i društvo HŽ Vuča vlakova d.o.o. dana 28.12.2010. godine provode dokapitalizaciju društva Proizvodnja i regeneracija d.o.o, temeljem Odluke Skupštine Društva o povećanju temeljnog kapitala društva Proizvodnja – Regeneracija d.o.o., tako da HŽ Vuča vlakova postaje član društva sa udjelom u vlasništvu od 77%, dok udio HŽ Infrastrukture u vlasničkoj strukturi iznosi 23%.

Sjedište društva: Zagreb, Planinska 11 a

Matični broj: 080416359

Temeljni kapital: 19.621.000 kuna

Djelatnost društva: proizvodnja i regeneracija kolosiječnog gradiva, odnosno proizvodnja materijala gornjeg postroja pruga. Ostali dio djelatnosti Društva čini proizvodnja velikog asortimana proizvoda namijenjenog potrebama željeznice: (izrada opreme i uređenje poslovnog prostora, proizvodnja prometnih znakova, metalne limene galanterije, paleta i drugog sitnog inventara. U sklopu te proizvodnje zastupljena je i djelatnost održavanja željezničke infrastrukture, zgrada kolodvora, radionica i ostalog.

OSTALA POVEZANA DRUŠTVA

Grupa HŽ Infrastruktura dio je Grupe HŽ Hrvatske željeznice holding d.o.o.

Ostala povezana društva iz Grupe HŽ Holding su:

HŽ Hrvatske željeznice holding d.o.o., Zagreb

HŽ Putnički prijevoz d.o.o., Zagreb

HŽ Cargo d.o.o., Zagreb

HŽ Vuča vlakova d.o.o., Zagreb

Čišćenje i njega putničkih vagona d.o.o., Zagreb

Održavanje vučnih vozila d.o.o., Zagreb

Održavanje vagona d.o.o., Zagreb

Željeznička tiskara d.o.o., Zagreb

Agencija za integralni transport d.o.o., Zagreb

TŽV Gredelj d.o.o., Zagreb

Remont i proizvodnja željezničkih vozila d.o.o., Slavonski Brod

Radionica željezničkih vozila Čakovec d.o.o., Čakovec

Remont željezničkih vozila Bjelovar d.o.o.

2. ZAPOSLENI

U Grupi HŽ infrastruktura na dan 31.12.2011. godine ukupno je bilo zaposleno **7.865** radnika, što je smanjenje za 91 radnika u odnosu na stanje na dan 31.12.2010. godine kada je Grupa brojala 7.956 radnika.

U nastavku slijedi prikaz zaposlenih po kvalifikacijskoj strukturi:

	31. 12. 2010.	31. 12. 2011.
DR	1	1
MR	20	19
VSS	625	666
VŠS	590	593
SSS	3.754	3.798
VKV	364	255
KV	1.665	1.545
PKV	242	122
NKV	275	290
NSS	420	576
Ukupno	7.956	7.865

Iz navedenih podataka prema kvalifikacijskoj strukturi u 2011. godini najviše su zastupljeni radnici srednje stručne spreme sa 48,3 % i KV radnici sa 19,6 %.

Radnici sa višom, visokom te magistri i doktori nauka čine 16,26% radnika. Polukvalificirani, nisko i ne kvalificirani radnici čine 12,6% radnika. Visokokvalificirani i kvalificirani radnici čine 22,9% radnika.

Broj zaposlenih u 2010. godini prikazan je za Grupu HŽ Infrastruktura koju su tada činili: matica HŽ Infrastruktura d.o.o., te ovisna društva: Posit d.o.o , Remont i održavanje pruga d.o.o., Pružne građevine d.o.o., Željezničko ugostiteljstvo d.o.o. i Proizvodnja i regeneracija d.o.o. U 2011. godini prikazan je broj zaposlenih Grupe HŽ Infrastruktura za: maticu HŽ Infrastruktura d.o.o., te ovisna društva: Posit d.o.o , Remont i održavanje pruga d.o.o., Pružne građevine d.o.o. i Željezničko ugostiteljstvo d.o.o.

Tablica 1: Prosječna plaća i broj zaposlenih po društvima Grupe

	HŽ INFRASTRUKTURA	REMONT I ODRŽAVANJE PRUGA	POSIT	ŽELJEZNIČKO UGOSTITELJSTVO	PRUŽNE GRAĐEVINE	GRUPA
2	3	4	5	6	7	9
PROSJEČNA PLAĆA (U KN)						
Neto plaća	6.208	4.686	5.133	4.062	5.483	
bruto plaća I	8.598	6.382	7.123	5.520	7.604	
BROJ ZAPOSLENIH						
na kraju razdoblja	6.839	481	222	170	153	7.865

Izvor: Poslovno izvješće za povezana društva HŽ Holdinga za 2011, HŽ Holding

3. REZULTAT POSLOVANJA

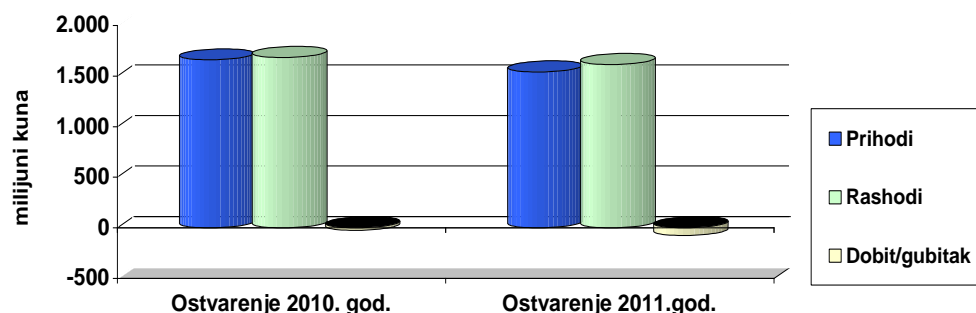
U 2011. godini Grupa HŽ Infrastruktura d.o.o. ostvarila je gubitak u poslovanju u iznosu **74,9** milijuna kuna, dok je u 2010. godini gubitak iznosio 24,9 milijuna kuna, što je povećanje gubitka za 50 mil kn.

Tablica 2: Rezultat poslovanja Grupe (u mil. kuna)

	O p i s	Ostvarenje 2010. godine	Ostvarenje 2011. godine	Indeks
1	2	3	4	5
1.	Ukupni prihodi	1.659,9	1.539,9	92,7
2.	Ukupni rashodi	1.684,0	1.614,5	95,9
	Gubitak prije oporezivanja	- 24,1	- 74,6	309,5
	Porez na dobit	0,8	0,3	37,5
	Gubitak tekuće godine	-24,9	-74,9	300,8

Izvor: Godišnji konsolidirani financijski izvještaj HŽ Infrastruktura d.o.o.

Grafikon 1: Rezultat poslovanja Grupe



Tablica 3: Rezultat poslovanja po društvima Grupe u mil kn

		HŽ Infrastruktura	REMONT I ODRŽAVANJE PRUGA	POSIT	ŽELJEZNIČKO UGOSTITELJSTVO	PRUŽNE GRAĐEVINE	PRO-REG (udjel 23%)	KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI REZULTAT
1	2	3	4	5	6	7	8	9
I.	UKUPNI PRIHODI	1.348,6	88,4	56,9	44,2	66,3	21,7	1.539,9
II.	UKUPNI RASHODI (A+B+C+D)	1.413,4	97,3	55,4	43,0	65,5	30,5	1.614,5
III.	DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA /GUBITAK	-64,8	-8,9	1,5	1,2	0,8	-8,8	-74,6
IV.	POREZ NA DOBIT					0,3		0,3
V.	DOBIT /GUBITAK	-64,8	-8,9	1,5	1,2	0,5	-8,8	-74,9

Izvor: Poslovno izvješće za povezana društva HŽ Holdinga za 2011, HŽ Holding

4. KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

Tablica 4: Konsolidirani račun dobiti i gubitka

u mil. kn

Elementi	Ostvarenje 2010. god.	Ostvarenje 2011. god.	Indeks 3/2
1	2	3	4
POSLOVNI PRIHODI	1.640,8	1.529,9	93,2
POSLOVNI RASHODI	1.661,9	1.578,3	95,0
FINANCIJSKI PRIHODI	19,1	10,0	52,4
FINANCIJSKI RASHODI	22,1	36,2	163,8
UKUPNI PRIHODI	1.659,9	1.539,9	92,8
UKUPNI RASHODI	1.684,0	1.614,5	95,9
GUBITAK (prije oporezivanja)	-24,1	-74,6	309,5
POREZ	-0,8	-0,3	37,5
GUBITAK TEKUĆE GODINE	-24,9	-74,9	300,8

Izvor: Godišnji konsolidirani financijski izvještaj HŽ Infrastruktura d.o.o.

5. PRIHODI

Ukupni prihodi grupe u 2011. godini iznose 1.539,9 milijuna kuna što je za 7,2 % ili za 120,0 milijuna manje od ostvarenja u 2010. godini.

U odnosu na prethodnu godinu najznačajnije smanjenje prihoda zabilježeno je na prihodima iz Državnog proračuna (za 86,3 mil. kuna). Prihodi iz proračuna za održavanje željezničke infrastrukture i regulaciju prometa čine 70% ukupnih prihoda Grupe i manji su za 28,9 milijuna kuna u odnosu na 2010. godinu. Prihodi iz Državnog proračuna za otpremnine i željeznički fond u 2011. godini iznosili su 1,2 milijuna kuna, dok su u 2010. godini iznosili 58,6 milijuna kuna.

Prihodi od najma željezničke infrastrukture u 2011. godini iznose 128,3 mil. kn i povećani su za 35,0 mil kn.

U ostalim prihodima najveće smanjenje u odnosu na prethodnu godinu bilježe prihodi od prodaje imovine koji su manji za 41,0 mil kn i iznose 9,3 mil kn te prihodi od prodaje robe i materijala koji su manji za 19,2 mil. kn i iznose 5,9 mil kn.

Sagledavajući strukturu prihoda po ovisnim društvima Grupe HŽ Infrastruktura, karakteristično je da preko 60% svojih prihoda ostvaruju u poslovanju s maticom i ostalim povezanim društvima HŽ Holdinga.

Tablica 5: Ostvareni prihodi Grupe

u mil. kuna

Opis 1	Ostvarenje 2010. 2	Ostvarenje 2011. 3	Indeks (2011/2010) 4
POSLOVNI PRIHODI	1.640,8	1.529,9	93,2
Prihodi od prodaje	365,3	370,6	103,1
-prihodi od usluga najma trase	93,3	128,3	137,5
-prihodi od usluga informatike	14,8	13,5	90,6
-prihodi od zakupa posl.prostora, skladišta i zemljišta	19,8	18,0	90,9
-prihodi od najma i zakupa	6,6	3,6	54,5
-prihodi od prodaje usluga telekomunikacija	3,0	2,5	83,5
- prihodi od poslovnih usluga	141,0	132,9	94,3
-prihodi od obavljenih radova	55,1	50,6	91,8
-prihodi od sporedne djelatnosti	1,5	3,2	228,6
-prihodi od pomoćne i neindustrijske djelatnosti	4,0	3,9	97,5
-prihodi od ostalih usluga s povez.društva	1,1	8,2	-
-prihodi od prodaje robe i realizacije materijala	25,1	5,9	23,5
Prihodi iz Državnog proračuna	1.165,3	1.079,0	92,6
- prihodi iz prorač. za održavanje i regulaciju želj.infr.	1.106,7	1.077,8	97,4
- prihodi iz proračuna za otpremnine i željez. fond	58,6	1,2	2,0
Ostali poslovni prihodi	110,2	80,3	72,9
- prihodi u visini amortizacije za subvencioniranu imovinu	14,1	33,8	239,7
-prihodi od prodaje imovine	50,6	9,3	18,4
-prihodi od kasacije	12,8	8,9	69,5
-viškovi osnovnih sredstava i zaliha	10,9	3,4	31,2
-naplaćena otpisana potraživanja	2,3	2,1	91,3
-prihodi iz prethodnih godina	2,5	1,1	44,0
-prihodi od naknada šteta	3,3	0,3	9,1
-ostali prihodi	13,7	21,4	156,2
FINANCIJSKI PRIHODI	19,1	10,0	52,4
UKUPNI PRIHODI	1.659,9	1.539,9	92,8

Izvor: Godišnji konsolidirani financijski izvještaj HŽ Infrastruktura d.o.o.

6. RASHODI

Ukupni rashodi grupe iznose 1.614,5 milijuna kuna i za 69,5 mil. kuna su manji nego u istom razdoblju prethodne godine. Poslovni rashodi su manji za 83,6 milijuna kuna, a financijski rashodi su veći za 14,1 milijuna kuna.

Materijalni troškovi poslovanja čine oko 22% ukupnih rashoda i iznose 358,0 mil. kn, što je na razini prošlogodišnjeg ostvarenja.

Troškovi radnika čine 63% ukupnih rashoda i iznose 1.017,0 mil. kn. U odnosu na 2010. godinu troškovi radnika smanjeni su za 7,9 milijuna kuna.

Troškovi amortizacije povećani su za 38,1 % (22,2 mil. kn) i iznosi 80,4 milijuna kuna. Najveći razlog povećanja troškova amortizacije odnosi se na dugotrajnu imovinu koja je prema Pravilniku o željezničkoj infrastrukturi prenesena iz Javnog dobra u imovinu Društva.

Ostali troškovi poslovanja manji su nego u prethodnoj godini uglavnom zbog manjih troškova poticajnih otpremnina i manjih ostalih poslovnih rashoda.

Tablica 6: Ostvareni rashodi Grupe

u mil. kuna

Opis	Ostvareno 2010.	Ostvareno 2011.	Indeks (2011/2010)
1	2	3	4
POSLOVNI RASHODI			
1. Materijalni troškovi ukupno	354,4	358,2	101,1
a) Troškovi sirovina i materijala	199	224,1	112,6
b) Troškovi prodane robe	10,5	4,3	41,0
c) Ostali troškovi:	144,9	129,8	89,6
- usluge vanjskog prijevoza i komunikacije	68,1	44,0	64,6
- usluge tekućeg održavanja	34,6	41,3	119,4
- usluge kooperanata angažiranih u proizvod. procesu	21,1	18,6	88,2
- usluge čišćenja zgrada	17,5	18,3	104,6
- usluge investicijskog održavanja	2,1	0,9	42,9
- ostale vanjske usluge	1,5	6,7	446,7
2. Troškovi radnika	1.025,2	1.017,3	99,2
Neto plaće	563,2	564,1	100,2
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	234	216,8	92,6
Doprinosi na plaće	137,7	134,3	97,5
- troškovi prijevoza s posla i na posao	28,7	29,6	103,1
- ostale naknade za materijalna prava radnika	61,6	72,5	117,7
3. Amortizacija	58,2	80,4	138,1
4. Ostali troškovi poslovanja :	156,9	100,6	64,1
- poticajne otpremnine	72,1	9,3	12,9
- plaće i ostali troškovi Željezničkog fonda	0,7	2,3	328,6
- doprinosi, koncesije i druga davanja	39,6	36,8	92,9
- usluge HŽ Holdinga	18,0	19,2	106,7
- intelektualne usluge	4,3	19,1	444,2
- ostali poslovni rashodi	22,2	13,9	62,6
5. Troškovi rezerviranja za troškove i rizike	17,4	-	-
6. Vrijednosno usklađenje	4,7	6,5	138,3
7. Ostali poslovni rashodi	45,1	15,3	33,9
POSLOVNI RASHODI UKUPNO (od 1. do 7)	1.661,9	1.578,3	95,0
FINANCIJSKI RASHODI	22,1	36,2	163,8
UKUPNI RASHODI	1.684,0	1.614,5	95,9

Izvor: Godišnji konsolidirani financijski izvještaj HŽ Infrastruktura d.o.o.

7. BILANCA

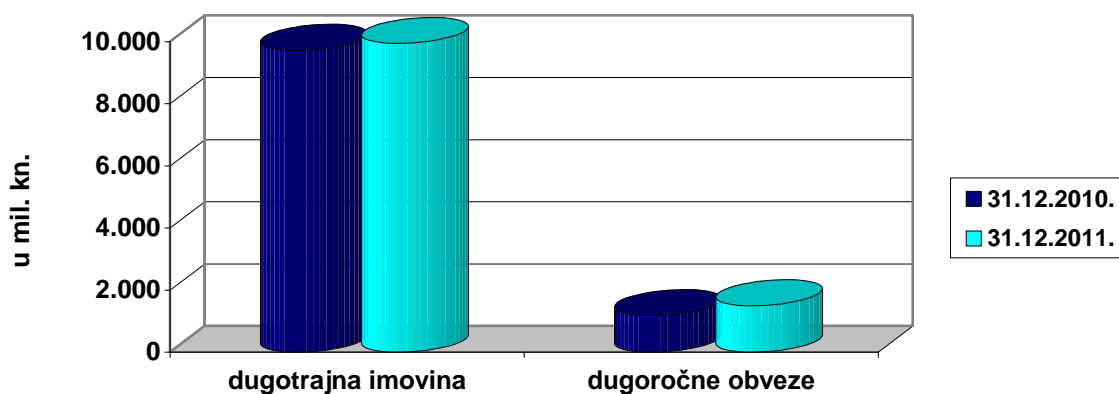
Tablica 7: Bilanca

(u mil. kuna)

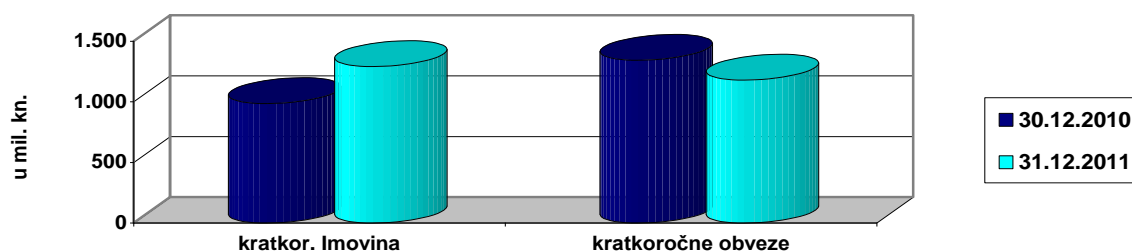
Opis	Stanje na dan	
	31.12.2010.	31.12.2011.
1	2	3
AKTIVA		
DUGOTRAJNA IMOVINA	9.722,4	9.940,7
KRA TKOTRAJNA IMOVINA	985,9	1.291,9
- u tome: zalihe materijala	627,5	590,2
potraživanja	313,9	340,4
financijska imovina i novac	44,0	361,3
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA	3,5	2,5
UKUPNO AKTIVA	10.711,8	11.235,1
PASIVA		
KAPITAL I REZERVE	6.039,7	6.188,7
DUGOROČNE OBVEZE	1.180,3	1.495,5
KRA TKOROČNE OBVEZE	1.343,6	1.179,7
REZERVIRANJA	17,9	17,4
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHODA	2.130,3	2.353,8
UKUPNA PASIVA	10.711,8	11.235,1

Izvor: Izvor: Financije i računovodstvo HŽ Infrastruktura d.o.o.

Grafikon 2: Dugotrajna imovina i dugoročne obveze



Grafikon 3: Kratkotrajna imovina i kratkoročne obveze



Aktiva Grupe na dan 31.12.2011. godine iznosi 11.235,10 mil. kn i povećana je za 523,3 mil. kn u odnosu na prethodnu godinu.

Značajne promjene su nastale na Dugotrajnoj imovina koja iznosi 9.940,7 mil. kn i povećana je za 218,3 mil. kn. Najveći porast bilježi se na stavci građevinskih objekata čija vrijednost na dan 31.12.2011. g. iznosi 4.965 milijuna kuna i za 194,7 milijuna kuna ili 4,1% je veća nego prije godinu dana. Materijalna imovina u pripremi to jest investicije u tijeku na dan bilance iznose 2.740,3 milijuna kuna što je povećanje za 56,9 milijuna kn ili 2,1%. Vrijednost postrojenja i oprema je smanjena je sa 186 milijuna kn na 144,3 milijuna zbog obračunate amortizacije.

U okviru Kratkotrajne imovine, zalihe materijala iznose 590,2 mil.kn i smanjene su za 37,3 milijuna kuna (6%) u odnosu na početak godine. Kratkotrajna potraživanja iznose 340,4 mil kn i porasla su za 26,5 milijuna kuna (8,4%) i to najviše potraživanja od povezanih društava (10,2 mil. kn). Nesuglašena su potraživanja od ostalih povezanih društava Grupe HŽ Holdinga u iznosu 18,8 mil kn.

Stanje novca u banci na dan Bilance iznosi 355,9 mil kn. Značajno povećanje novca odnosi se na sredstva kredita za financiranje investicija u Javno dobro.

Temeljni kapital Grupe iznosi 224,2 milijuna kn.

Kapital i rezerve iznose 6.188,7 mil. kn i povećane za 218,3 mil. kn to jest 2,5%. U tome kapital Javnog dobra u općoj uporabi u vlasništvu Republike Hrvatske iznosi 6.129,1 mil. kn (31.12.2010. godine 5.926,1 mil. kn). Javno dobro je u protekloj godini povećano za 409,1 mil. kn aktiviranih novih osnovna sredstva te umanjeno za amortizaciju javnog dobra u iznosu 200,3 mil kn. Amortizacija osnovnih sredstava javnog dobra ne priznaje se kao rashod već tereti kapital Javnog dobra.

Rezerve HŽ Infrastrukture d.o.o., iznose 61,7 mil. kn (31.12.2010. godine 19,2 mil. kn), a povećane su za iznos sredstava primljenih iz sredstava EU fondova (IPA) za 42,5 mil. kn.

Preneseni gubitak Grupe iznosi 151,4 milijuna kuna, a poslovanje tijekom 2011. godine rezultiralo je ostvarenim gubitkom u iznosu 74,9 milijuna kuna.

Na poziciji Bilance Rezerviranja, matično društvo HŽ Infrastruktura rezerviralo je iznos od 17 mil kn za troškove po sudskim sporovima.

Dugoročne obveze (bez tekućeg dosjeća po kreditima) iznose 1.495,5 mil. kn i povećane su za 315,2 milijuna kuna. Obveze po dugoročnim kreditima iznose 1.881,4 mil. kn, od čega u slijedećoj godini dospijeva 445,1 mil kn, što je iskazano u kratkoročnim obvezama.

Dugoročne obveze po kreditima sklopljenim do 1. siječnja 2006. godine, sukladno Zakonu o željeznici, preuzela je za plaćanje Republika Hrvatska. Stanje duga po ovim kreditima na dan 31.12.2011. godine iznosi 940 mil kn. Po otplati kredita od strane Republike Hrvatske, umanjuju se dugoročne obveze po kreditima i uvećavaju se državne potpore. Po aktiviranju osnovnih sredstava javnog dobra nabavljenih iz kredita uvećava se kapital Javnog dobra.

U 2011. godini društvo HŽ Infrastruktura d.o.o. ugovorila je kredit u iznosu 728,9 mil kn (88 mil EUR) za financiranje investicija u Javno dobro željezničku infrastrukturu u iznosu 88 milijuna EUR-a. Istovremeno otplaćeno je 495,3 mil kn kredita.

Kratkoročne obveze su smanjene za 163,9 milijuna kuna i na dan 31.12.2011. godine iznose 1.179,7 milijuna kuna. Najveću stavku čine obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama koje iznose 467,8 milijuna kuna, u čemu tekuće obveze po dugoročnim kreditima iznose 445,1 mil. kn. U odnosu na prošlu godinu kratkoročne obveze prema bankama smanjene su za 74,1 milijun kuna.

Slijedeća velika stavka u kratkoročnim obvezama iznosi 283,8 milijuna kuna, a odnosi se na obveze prema Hrvatskom fondu za privatizaciju (sljednik Agencija za upravljanje državnom imovinom) s osnova podmirjenja duga INI i HEP-u. Sukladno zaključku Vlade RH od 25.06.2001. godine Hrvatski fond za privatizaciju podmirio je dug od 283,8 milijuna kn Hrvatskih željeznica prema INI i HEP-u Zagreb, a Hrvatske željeznice su dostavile Hrvatskom fondu za privatizaciju dionice i nekretnine koje nisu u funkciji osnovne djelatnosti. HFP trebao je zaključiti ugovor o preuzimanju dionica i ponuđenih nekretnina čime bi se zatvorio gore navedeni iznos.

Obveze prema dobavljačima na dan 31.12.2011. godine iznose 171,4 milijuna kuna što je smanjenje za 92,2 milijuna kuna. Dospjele obveze prema dobavljačima iznose 80,0 mil. kn.

Obveze prema ostalim povezanim društvima iz Grupe HŽ Holdinga su se povećale sa 37,3 na 61,4 milijuna kuna. Dodatno 16,9 mil kuna iznose nepotvrđene i nesuglašene obveze prema povezanim društvima.

Na stavci odgođenog plaćanja troškova i prihod budućeg razdoblja na dan 31.12.2011. godine nalaze se državne potpore vezane za modernizaciju željeznice u iznosu od 2.306,8 milijuna kuna, obračunate obveze za prodane stanove u iznosu od 88,6 mil. kuna, te ukalkulirani troškovi i prihodi budućeg razdoblja.

8. POKAZATELJI POSLOVANJA

Tablica 8: pokazatelji poslovanja

Rbr	Opis	31.12.2010.	31.12.2011.
1	2	3	4
1.	Neto radni kapital u milijunima kuna <i>kratkotrajna imovina - kratkoročne obveze</i>	-357,7	112,3
2.	Koeficijent tekuće likvidnosti <i>kratkotrajna imovina / kratkoročne obveze</i>	0,73	1,09
3.	Koeficijent financijske stabilnosti <i>dugotrajna imovina / (kapital + dugoročne obveze)</i>	1,35	1,29
4.	Stupanj zaduženosti <i>dugoročne i kratkoročne obveze /ukupna aktiva</i>	0,24	0,24

Izvor: Kontroling, HŽ Infrastruktura d.o.o.

Neto radni kapital (razlika između kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza) je pozitivan i na dan 31.12.2011. godine iznosi 112,3 milijuna kuna. Na isti dan prethodne 2010. godine je bio negativan i iznosio je – 357,7 milijuna kuna. Osnovni razlog povećanja neto radnog kapitala su namjenska novčana sredstva za investicije koja se nalaze na računu u banci.

Likvidnost

Ukoliko likvidnost promatramo kao koeficijent kratkotrajne imovine / kratkoročne obveze zbog velikog iznosa novca na računu koeficijent je pozitivan i iznosi 1,09. Najveći dio toga novca je namjenski za investicije (280 milijuna kuna oročeno na dan 31.12.2011. godine).

Financijska stabilnost

Povećanje dugoročnih obveza za 315,2 milijuna kuna, a porast dugotrajne imovine za samo 218,3 milijuna kuna negativno se odrazilo na koeficijent financijske stabilnosti koji se smanjio sa 1,35 na 1,29.

Zaduženost

Koeficijent zaduženosti (ukupne obveze / ukupna imovina) na dan 31.12.2011. iznosi 0,24 i isti je kao prethodne godine.

9. UPRAVLJANJE RIZICIMA

Grupa je kroz svoje poslovanje izložena slijedećim financijskim rizicima:

Tržišni rizik

Društvo 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 toka je rizik od moguće promjene kamatnog troška određenog financijskog instrumenta tijekom vremena. Nije bilo značajnijih promjena utjecaja kamatnog rizika na poslovanje Grupe.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da druga ugovorna stranka neće izvršiti svoje financijske obveze, te će time uzrokovati financijske gubitke Grupi. Imovina koja potencijalno može izložiti Grupu kreditnom riziku sastoji se uglavnom od raspoloživog novca i novčanih ekvivalenata i potraživanja od kupaca. 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 izloženo 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.

9. ZAKLJUČAK

Grupa HŽ Infrastruktura d.o.o. u 2011. godini ostvarila je Ukupne prihode u iznosu 1.539,9 te ukupne rashode u iznosu 1614,5. Poslovanje je završeno s gubitkom u iznosu 74,9 mil kn.

Aktiva Grupe povećana je za 523,3 mil kn u čemu povećanje dugotrajne imovine iznosi 218,30 mil kn, a povećanje kratkotrajne imovine iznosi 306,0 mil kn.

U Pasivi su Kapital i rezerve povećane za 149,0 mil. kn, dugoročne obveza za 315,0 mil. kn, dok su kratkoročne obveze smanjene za 163,9 mil kn.

U Grupi je na dan 31.12.2011. godine bilo zaposleno 7.865 radnika.



HŽ INFRASTRUKTURA

10 000 Zagreb, Mihanovićeveva 12

Predsjednik Uprave

Darko Peričić, mag. ing.traff.