



HŽ INFRASTRUKTURA

KONTROLING

**KONSOLIDIRANO GODIŠNJE IZVJEŠĆE
HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o.
ZA 2013. GODINU**



Zagreb, rujan 2014.

SADRŽAJ

Stranica

1. Opći podaci	2
2. Uvod	4
3. Zaposleni	5
4. Rezultat poslovanja	7
5. Konsolidirani račun dobiti i gubitka	8
6. Prihodi	8
7. Rashodi	10
8. Bilanca	12
9. Pokazatelji poslovanja	16
10. Upravljanje rizicima	17
11. Zaključak	18

1. OPĆI PODACI

Grupnu HŽ INFRASTRUKTURA čine:

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

- ovisna društva u 100% vlasništvu:
 - Pružne građevine d.o.o.,
 - Croatia ekspres d.o.o.,
- pridruženo društvo:
 - Proizvodnja i regeneracija d.o.o. (23% u vlasništvu HŽ Infrastrukture d.o.o. i 77% HŽ Putničkog prijevoza d.o.o.) u stečaju od 07. veljače 2014.

MATIČNO DRUŠTVO:

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

Trgovački sud Zagreb

MBS: 080590485

OIB: 39901919995

Broj računa: HR 4423400091110252804

Osnivač i jedini član: Republika Hrvatska

Temeljni kapital: 224.188.000,00 kuna

Uprava: (od 18.07.2014.)

- Renata Suša, dipl.oec.-predsjednica Uprave (od 25.8.2014.)
- Mr.sc.Ivan Vuković – član Uprave

Uprava: (do 18.07.2014.)

- Darko Peričić, mag. ing. traff.– predsjednik Uprave
- Nikola Ljuban, dipl. ing. – član
- Marko Car, dipl.ing. – član
- Mr.sc. Rene Valčić - član
- Mr.sc. Ivan Vuković – član

Nadzorni odbor:

- mr.sc. Milan Stojanović – predsjednik nadzornog odbora
- dr. sc. Ratko Zelenika – zamjenik nadzornog odbora
- dr.sc. Ljudevit Krpan - član
- Ivan Žilić -član
- Marko Gašpar – član/predstavnik radnika

Skupština Društva : Ministar pomorstva, prometa i infrastrukture, dr.sc. Siniša Hajdaš Dončić

Djelatnost društva: upravljanje željezničkom infrastrukturom; organiziranje i reguliranje željezničkog prijevoza; održavanje i osuvremenjivanje željezničke infrastrukture, njena zaštita te poslovi izgradnje željezničke infrastrukture.

OVISNA DRUŠTVA

- **PRUŽNE GRAĐEVINE d.o.o.**

Osnivač i jedini član: HŽ Infrastruktura d.o.o.

Temeljni kapital: 63.898.200 kuna

Skupština: Uprava HŽ Infrastrukture d.o.o.

Djelatnost društva:

- projektiranje, građenje i nadzor nad građenjem, stručni poslovi prostornog uređenja
- piljenje i blanjanje drva i izrada proizvoda od drva
- proizvodnja proizvoda od cementa i gipsa
- proizvodnja, oblikovanje, profiliranje, obrada željeza, čelika, ferolegura i izrada proizvoda od metala
- proizvodnja različitih uređaja i strojeva
- proizvodnja i popravak željezničkih i drugih tračničkih vozila
- proizvodnja električne opreme, računalne i periferne opreme, računalne i srodne djelatnosti, te djelatnost elektroničkih komunikacijskih mreža i usluga
- usluge u željezničkom prijevozu

- **CROATIA EXPRES d.o.o.**

Osnivač i jedini član: HŽ Infrastruktura d.o.o.

Temeljni kapital: 20.000,00 kuna

Skupština: Uprava HŽ Infrastrukture d.o.o.

Djelatnost Društva:

- ugostiteljske usluge
- djelatnost trgovine na malo
- djelatnosti putničkih agencija i turoperatora
- prijevoz putnika u cestovnom prometu
- zastupanje stranih tvrtki
- turističke usluge (nautičke, sportsko rekreativne i druge)
- računovodstveni poslovi
- istraživanje tržišta i ispitivanje javnog mnijenja
- savjetovanje u poslovanju i upravljanju

PRIDRUŽENO DRUŠTVO

- **PROREG-Proizvodnja i regeneracija d.o.o.**

- Udio u vlasništvu 23,05% HŽ Infrastruktura d.o.o.

2. UVOD

U cilju postizanja konkurentnosti željezničkog prijevoza i usklađenosti s aktualnim tehničkim standardima EU, Ministar pomorstva, prometa i infrastrukture, u funkciji Skupštine, usvojio je u 2012. godini cjeloviti Program restrukturiranja društava HŽ Holdinga. Skupština HŽ Infrastrukture d.o.o. je u lipnju 2012. godine usvojila Program restrukturiranja HŽ Infrastrukture d.o.o., a Uprava je u prosincu predložila Izmjene i dopune istog Programa koje je Skupština usvojila u siječnju 2013.

Trenutno stanje kapaciteta željezničke infrastrukture u Republici Hrvatskoj u cjelini nije zadovoljavajuće te su Programom restrukturiranja planirana značajna ulaganja u osuvremenjivanje i izgradnju željezničke infrastrukture. Usklađenje karakteristika hrvatske željezničke mreže od značaja za međunarodni promet s tehničkim specifikacijama za interoperabilnost za transeuropsku željezničku mrežu, predstavlja jedan od prioriteta Programa restrukturiranja. U razdoblju od 2013. do 2017. godine predviđeno je u željezničku infrastrukturu uložiti preko 25 milijardi kuna. Značajan izvor za ova ulaganja trebaju biti sredstva iz fondova Europske unije.

Restrukturiranje Društva provodi se i kroz organizacijske i statusne promjene u cijelom sustavu Hrvatskih željeznica. Dana 15. svibnja 2012. Sabor RH donio je Zakon o dopuni Zakona o podjeli trgovačkog društva HŽ-Hrvatske željeznice d.o.o. kojem je definirano da se trgovačka društva nastala podjelom HŽ-a mogu, uz prethodnu suglasnost Vlade Republike Hrvatske, dijeliti, pripajati, spajati te provoditi druge statusne promjene sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima.

Navedenim dopunama Zakona o podjeli HŽ-a omogućena je statusna promjena, podjela - razdvajanje s preuzimanjem društva HŽ Vuče vlakova d.o.o. koje je dana 01. listopada 2012. integrirano u HŽ Putnički prijevoz d.o.o. i HŽ Cargo d.o.o. radi zaokruživanja tehnoloških procesa.

Dana 31. listopada 2012. Odlukom Vlade Republike Hrvatske udjeli HŽ Hrvatskih željeznica Holding d.o.o. u društvima HŽ Putnički prijevoz d.o.o., HŽ Cargo d.o.o. i HŽ Infrastruktura d.o.o. prenijeti su na Republiku Hrvatsku. Nakon navedenih statusnih promjena ova tri društva djeluju samostalno i odvojeno.

Dana 1. studenog 2012. društvo HŽ Hrvatske željeznice Holding d.o.o. je pripojeno društvu HŽ Infrastruktura d.o.o.

Restrukturiranje povezanih društva

Pružne građevine d.o.o.

Dana 1. ožujka 2013. Odlukama Skupštine Društava, Pružnim građevinama d.o.o. pripojena su društva Remont i održavanje pruga d.o.o. i POSIT d.o.o., a 1. svibnja 2013. izvršen je prijenos gospodarske cjeline "Poslovni centar održavanja i građenja pruga" iz HŽ Infrastrukture d.o.o. u Pružne građevine d.o.o. U srpnju 2013. provedena je dokapitalizacija društva za 134,3 mil. kn, čime je Društvo u cjelini osposobljeno za obavljanje djelatnosti održavanja i građenja željezničke infrastrukture.

Prema II izmjenama Programa restrukturiranja Društvo je predviđeno za privatizaciju te je u tu svrhu izvršena procjena vrijednosti nekretnina, strojeva i opreme Društva od strane ovlaštenih procjenitelja. Dana 29. studenog 2013. u javnim glasilima objavljen je javni natječaj za prodaju Društva, međutim potencijalni ponuditelji odustali su od kupovine Društva.

Prijenos djelatnosti izrade skretnica i zavarivanja tračnica iz društva PROREG d.o.o. u društvo Pružne građevine d.o.o. PROREG d.o.o. je društvo čiji je vlasnik 77% udjela HŽ Putnički prijevoz, a 23% HŽ Infrastruktura. Dana 7. veljače 2014. Trgovački sud u Zagrebu otvorio je stečajni postupak nad Društvom. Djelatnost izrade skretnica i zavarivanja tračnica obavljaju radnici koji su u 2013. godini prešli u Pružne građevine d.o.o.

Željezničko ugostiteljstvo d.o.o.

Dana 18. siječnja 2013. iz društva Željezničko ugostiteljstvo d.o.o. izdvajana su tri društva: Hotel Miror d.o.o., Hotel Mursa d.o.o. i Croatia Expres d.o.o.

Prijenos udjela u društvima Hotel Miror d.o.o. i Hotel Mursa d.o.o. na Republiku Hrvatsku, proveden je 15. srpnja 2013. Preostali dio Željezničkog ugostiteljstva d.o.o. pripojen je HŽ Infrastrukturi d.o.o. dana 1. listopada 2013.

Programom restrukturiranja predviđena je prodaja društva Croatia Ekspres d.o.o. HŽ Putničkom prijevozu d.o.o. Nadzorni odbor dao je 19. prosinca 2013., a Skupština 27. prosinca 2013. suglasnost na Odluku Uprave HŽ Infrastrukture d.o.o donesenu 21. studenog 2013., kojom je prihvaćena Analiza poslovanja i procjena vrijednosti Društva u iznosu 1.556.036,44 kn, kao prosjek knjigovodstvene i tržišne vrijednosti. 23. siječnja 2014. HŽ Putničkom prijevozu je upućena Ponuda za prijenos poslovnog udjela uz naknadu. HŽ Putnički prijevoz d.o.o. se 23. 5.2014. izjasnio da odustaje od kupovine ovog društva, budući njihov novi Program restrukturiranja, kao poduzetnika u teškoćama, ne omogućava ovakav oblik širenja dok traje restrukturiranje.

3. ZAPOSLENI

U Grupi HŽ infrastruktura na dan 31.12.2013. godine ukupno je bilo zaposleno **7.525** radnika, što je povećanje za 217 radnika u odnosu na stanje na dan 31.12.2012. godine kada je Grupa brojala 7.308 radnika.

U odnosu na stanje zaposlenih 31.12.2012. godine broj radnika na neodređeno radno vrijeme smanjen je za 412 (s radnicima u Željezničkom fondu), a povećan je broj radnika na određeno vrijeme za 629 radnika (sa 154 na 783 radnika). Radnici na određeno vrijeme najvećim dijelom su zaposleni u društvu Pružne građevine d.o.o. zbog značajnog povećanja radova na osuvremenjivanju i izgradnji željezničke infrastrukture. Od ukupno 783 radnika zaposlena na određeno radno vrijeme na dan 31.12.2013. godine njih 688 je zaposleno u Pružnim građevinama d.o.o..

Zaposlenici koji su u procesu restrukturiranja napustili Grupu HŽ Infrastruktura d.o.o. rješavani su sukladno Sporazumu sa socijalnim partnerima uz dobrovoljni odlazak radnika i isplatu poticajnih otpremnina.

Tijekom 2013. godine uz isplatu poticajnih otpremnina matično društvo HŽ Infrastrukturu d.o.o. napustilo je 278 radnika, a povezana Društva 162 radnika.

U procesu restrukturiranja tijekom 2012. i 2013. godine u HŽ Infrastrukturi d.o.o. ukupno je smanjen broj radnika za 1.401. Uz isplatu poticajnih otpremnina, temeljem Odluka Uprave o poticajnim mjerama, iz Društva je otišlo ukupno 772 radnika (u 2012. - 494, a u 2013. -278 radnika), a iz društava kćeri uz poticajne otpremnine otišlo 203 radnika (-41 u 2012. i -162 u 2013.), što je ukupno s maticom 975 radnika.

Tablica 1: Broj radnika po kvalifikacijskoj strukturi

Opis	31. 12. 2012.		31. 12. 2013.	
	Broj radnika	Udjel %	Broj radnika	Udjel %
DR	2	0,0	2	0,0
MR	34	0,5	38	0,5
VSS	671	9,2	705	9,4
VŠS	578	7,9	581	7,7
SSS	3.624	49,6	3.806	50,6
VKV	271	3,7	258	3,4
KV	1.198	16,4	883	11,7
PKV	91	1,2	578	7,7
NKV	265	3,6	334	4,4
NSS	574	7,9	340	4,5
Ukupno	7.308	100	7.525	100

Izvor: Financijski izvještaji Društava za 2013.

Iz navedenih podataka prema kvalifikacijskoj strukturi u 2013. godini najviše su zastupljeni radnici srednje stručne spreme s 50,6 % i KV radnici s 11,7 %.

Radnici s višom, visokom te magistri i doktori nauka čine 17,6% radnika. Polukvalificirani, nisko i ne kvalificirani radnici čine 16,6% radnika. Visokokvalificirani i kvalificirani radnici čine 15,2% radnika.

U trenutku pripajanja Pružnim građevinama d.o.o. (1.3. 2013.), društvo Remont i održavanje pružnih građevina imalo je 281 radnika, a Posit d.o.o. 246 radnika.

Željezničko ugostiteljstvo je s danom pripajanja HŽ Infrastrukturi d.o.o. (1.10.2013.) imalo 28 radnika.

4. REZULTAT POSLOVANJA

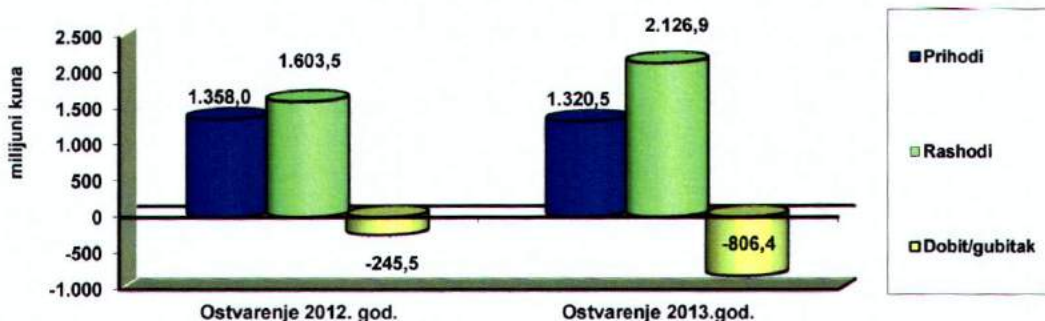
U 2013. godini Grupa HŽ Infrastruktura d.o.o. ostvarila je gubitak u poslovanju u iznosu **813,9** milijuna kuna. U 2012. godini gubitak je iznosio 246,9 milijuna kuna.

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

	O p i s	Ostvarenje 2012.	Ostvarenje 2013.	Indeks
1	2	3	4	5
1.	Ukupni prihodi	1.358,0	1.320,5	97,2
2.	Ukupni rashodi	1.603,5	2.126,9	132,6
3.	Gubitak prije oporezivanja	-245,5	-806,4	328,5
4.	Porez na dobit	1,4	7,5	535,7
5.	Gubitak tekuće godine	-246,9	-813,9	329,7

Izvor: Financijski izvještaji Društava za 2013.

Grafikon 1: Rezultat poslovanja Grupe



Kao što je u uvodnom dijelu izvješća navedeno, u 2013. godini provedeno je nekoliko statusnih promjena trgovačkih društava koji posluju u Grupi HŽ Infrastruktura, što je imalo utjecaja i na izradu konsolidiranih izvještaja Društva.

Sagledavajući poslovanje pojedinačnih društava Grupe, u 2013. godini pozitivan rezultat ostvarila su društva: Pružne građevine d.o.o. i Croatia Expres d.o.o., a negativan poslovni rezultat ostvarila je HŽ Infrastruktura d.o.o., Remont i održavanje pruga za razdoblje I-II 2013. prije pripajanja Pružnim građevinama i Željezničko ugošteljstvo u razdoblju I-IX 2013. prije pripajanja HŽ Infrastrukturi d.o.o.

kuna. Prihodi iz Proračuna RH za održavanje željezničke infrastrukture i regulaciju prometa čine 39,06% ukupnih prihoda Grupe.

Prihodi od korištenja željezničke infrastrukture – minimalni paket, u 2013. godini iznose 163,2 mil. kn, i u odnosu na prethodnu godinu manji su za 2,6 % ili za 4,4 mil. kuna. Financijski prihodi u odnosu na 2012. godinu bilježe pad od 78,44 % ili za 17,1 mil. kuna.

Značajnije povećanje prihoda grupe u odnosu na 2012. godinu bilježe prihodi od obavljenih radova koji su povećani za 3,2 puta i iznose 359,4 mil. kuna, a odnose se na prihode ovisnog društva Pružne građevine za radove na osuvremenjivanju i izgradnji željezničke infrastrukture.

Ostali prihodi su povećani za 45,4 % i iznose 107,3 mil. kuna.

Sagledavajući strukturu prihoda po ovisnim društvima Grupe HŽ Infrastruktura, karakteristično je da preko 80% svojih prihoda ostvaruju u poslovanju s maticom.

Tablica 5: Ostvareni prihodi Grupe

Opis 1	u mil. kuna		
	Ostvarenje 2012. 2	Ostvarenje 2013. 3	Indeks (3/2) 4
POSLOVNI PRIHODI	1.336,2	1.315,8	98,47
Prihodi od prodaje	407,4	692,7	170,03
-prihodi od usluga najma trase	167,6	163,2	97,37
-prihodi od usluga informatike	11,5	12,3	106,96
-prihodi od zakupa posl.prostora, skladišta i zemljišta	18,4	18,5	100,54
-prihodi od najma i zakupa	7,2	4,6	63,89
-prihodi od prodaje usluga telekomunikacija	2,2		
-prihodi od prodaje prijevoznih karata		2,6	
-prihodi od formiranja i sastavljanja vlakova		37,2	
-prihodi od poslovnih usluga	56,3	55,5	98,58
-prihodi od obavljenih radova	112,3	359,4	320,04
-prihodi od sporedne djelatnosti	0,7	1,0	142,86
-prihodi od pomoćne i neindustrijske djelatnosti	3,1	8,2	264,52
-prihodi od ostalih usluga s povez.društvima	22,3	21,2	95,07
-prihodi od prodaje robe i realizacije materijala	5,8	9,0	155,17
Prihodi iz Državnog proračuna	855,0	515,8	60,33
-prihodi iz prorač. za održavanje i regulaciju želj.infr.	855,0	515,8	60,33
Ostali poslovni prihodi	73,8	107,3	145,39
-prihodi u visini amortizacije za subvencioniranu imovinu	33,8	33,9	100,30
-prihodi od prodaje imovine	1,4		
-prihodi od kasacije	8,2	33,3	406,10
-viškovi osnovnih sredstava i zaliha	2,1	3,9	185,71
-naplaćena otpisana potraživanja	2,3	7,7	334,78
-prihodi iz prethodnih godina	0,3	0,6	200,00
-prihodi od naknada šteta	2,3	0,4	17,39
-ostali prihodi	23,4	27,5	117,52
FINANCIJSKI PRIHODI	21,8	4,7	21,56
UKUPNI PRIHODI	1.358,0	1.320,5	97,24

Izvor: Godišnji konsolidirani financijski izvještaj za 2013.

7. RASHODI

Ukupni rashodi grupe iznose 2.126,9 milijuna kuna i za 523,4 mil. kuna su veći nego u istom razdoblju prethodne godine.

Tablica 6: Ostvareni rashodi Grupe

u mil. kuna

Opis	Ostvareno 2012	Ostvareno 2013	Indeks (3/2)
1	2	3	4
POSLOVNI RASHODI	1.580,4	2.096,7	132,7
1. Materijalni troškovi ukupno	266,3	460,6	173,0
a) Troškovi sirovina i materijala	134,3	228,9	170,4
b) Troškovi prodane robe	4,5	9,2	204,4
c) Troškovi usluga	127,5	222,5	174,5
-usluge vanjskog prijevoza i komunikacije	43,0	9,5	22,1
-usluge tekućeg održavanja	50,3	71,6	142,3
-usluge kooperanata angažiranih u proizvodnom procesu	13,6	95,3	700,7
-usluge čišćenja zgrada	16,6	16,8	101,2
-usluge investicijskog održavanja	1,3	0,5	38,5
-ostale vanjske usluge	2,7	28,8	1066,7
2. Troškovi radnika	993,3	978,3	98,5
-neto plaće	566,8	546,9	96,5
-troškovi poreza i doprinosa iz plaća	221,5	217,1	98,0
-doprinosi na plaće	124,9	116,2	93,0
-troškovi prijevoza s posla i na posao	39,0	41,2	105,6
-plaće i ostali troškovi Željezničkog fonda	1,1	0,7	63,6
-ostale naknade za materijalna prava radnika	40,0	56,2	140,5
3. Poticajne otpremnine	102,1	64,4	63,1
4. Amortizacija	81,1	69,6	85,8
5. Ostali troškovi poslovanja	97,8	79,4	71,9
-doprinosi, koncesije i druga davanja	39,4	38,3	97,2
-usluge HŽ Holdinga	17,3		
-intelektualne usluge	2,5	1,4	56,0
-ostali poslovni rashodi	38,6	39,7	102,8
6. Troškovi rezerviranja za troškove i rizike	3,8	78,2	2057,9
7. Vrijednosno usklađenje	16,0	347,4	2171,2
8. Ostali poslovni rashodi	20,0	1 ,8	93,5
FINANCIJSKI RASHODI	23,1	30,2	130,7
UKUPNI RASHODI	1.603,5	2.126,9	132,6

Izvor: Godišnji konsolidirani financijski izvještaj za 2013.

Na rast rashoda u odnosu na 2012. godinu utjecali su slijedeći troškovi:

- materijalni troškovi veći su za 194,3 mil kuna ili za 73 %. U materijalnim troškovima materijal i rezervni dijelovi su povećani za 94,6 mil. kuna ili za 70 % i usluge za 95,0 mil. kuna ili za 74,5 %. Materijalni troškovi poslovanja čine oko 21,7% ukupnih rashoda i iznose 460,6 mil. kn.
- rezerviranja za troškove i rizike iznose 78,2 mil. kuna, a odnose se na rezerviranja za sudske troškove 25,2 mil. kuna i rezerviranja za otpremnine radnika 53,0 mil. kuna.
- vrijednosna usklađenja iznose 347,4 mil. kuna, a odnosi se na vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine 34,6 mil. kuna, vrijednosno usklađenje dugotrajne imovine 11,9 mil. kuna i vrijednosno usklađenje potraživanja od države 300,9 mil. kuna slijedom Odluke Skupštine o oprostima potraživanja HŽ Putničkom prijevozu d.o.o. i HŽ Cargu d.o.o..

U odnosu na 2012. smanjenje rashoda zabilježeno je na slijedećim kategorijama rashoda:

- Troškovi radnika čine 46% ukupnih rashoda i iznose 978,3 mil. kn i smanjeni su za 15,0 mil. kn u odnosu na 2012. godinu
- Bruto plaće čine 41,38 % ukupnih rashoda i iznose 880,2 mil. kn. U odnosu na 2012. godinu troškovi plaća smanjeni su za 33 mil. kuna.
- Troškovi amortizacije manji su za 11,5 mil. kn ili za 14,2 % i iznosi 69,6 milijuna kuna. Amortizacija osnovnih sredstava javnog dobra ne priznaje se kao rashod u Računu dobiti i gubitka, već tereti kapital Javnog dobra (u 2013. godini iznosi 218,0 mil. kn)
- Troškovi za poticajne otpremnine manji su za 37,7 mil. kuna i iznose 64,4 mil. kuna
- Ostali troškovi poslovanja iznose 79,4 milijuna kuna, i za 18,4 milijuna kuna su manji nego u prethodnoj godini. Smanjenje se odnosi na izostanak troškova za usluge HŽ Holdinga d.o.o. koji je u 2012. godini pripojen HŽ Infrastrukturi d.o.o.

8. BILANCA

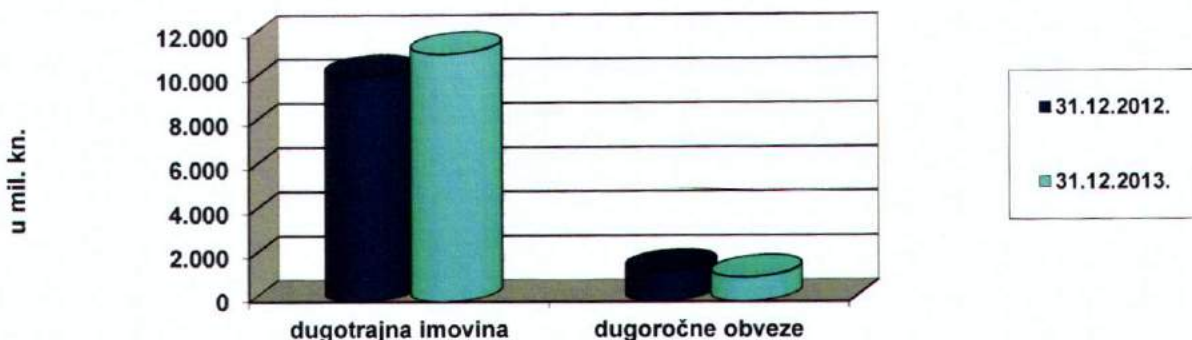
Tablica 7: Bilanca

(u mil. kuna)

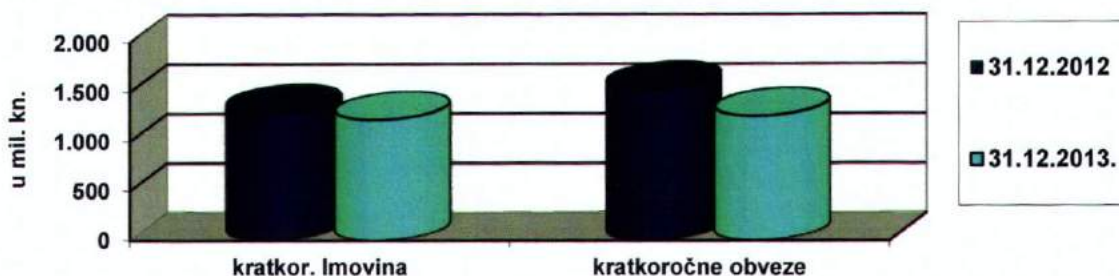
Opis 1	Stanje na dan	
	31.12.2012. 2	31.12.2013. 3
AKTIVA		
DUGOTRAJNA IMOVINA	10.187,8	11.225,9
KRATKOTRAJNA IMOVINA	1.292,6	1.221,0
- u tome: zalihe materijala	559,9	569,8
potraživanja	588,5	439,0
financijska imovina i novac	144,1	212,2
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA	151,6	7,2
UKUPNO AKTIVA	11.632,0	12454,1
PASIVA		
KAPITAL I REZERVE	6.182,1	7758,3
- Temeljni kapital	224,2	224,2
- Kapitalne rezerve	6.464,9	8.340,5
- Revalorizacijske rezerve		132,3
- Preneseni gubitak	-260,0	-124,8
- Gubitak poslovne godine	-246,9	-813,9
DUGOROČNE OBVEZE	1.376,1	1110,9
KRATKOROČNE OBVEZE	1.520,9	1257,0
REZERVIRANJA	58,6	129,8
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHODA	2.494,3	2198,1
UKUPNA PASIVA	11.632,0	12.454,1

Izvor: Godišnji konsolidirani financijski izvještaj za 2013.

Grafikon 2: Dugotrajna imovina i dugoročne obveze



Grafikon 3: Kratkotrajna imovina i kratkoročne obveze



AKTIVA

Aktiva Grupe, na dan 31.12.2013. godine iznosi 12.454 mil. kn i povećana je za 822 mil. kn u odnosu na prethodnu godinu.

Najveće promjene su nastale na Dugotrajnoj imovina koja iznosi 11.225,9 mil. kn i povećana je za 1.038 mil. kn. Značajniji porast u odnosu na stanje 31.12.2012. godine bilježi se na stavkama materijalne imovine i to na:

- materijalnoj imovini u pripremi to jest investicijama u tijeku koje na dan bilance iznose 3.367,9 milijuna kuna i povećane su za 511,3 milijuna kn ili 17,9%,
- građevinskim objektima čija vrijednost na dan 31.12.2013. g. iznosi 5.293,1 milijuna kuna i povećani su za 262,2 ili za 5,21 %,
- postrojenjima i opremi čija vrijednost na dan 31.12.2013. g. iznosi 305,5 mil. kuna, povećana su za 183,4 mil. kuna ili za 250,1 %.

U okviru kratkotrajne imovine, zalihe materijala iznose 569,8 mil. kn i povećane su za 9,9 milijuna kuna (1,7%) u odnosu na početak godine. Zalihe bez prometa u 2013. godini utvrđene su u iznosu 286,2 mil. kuna, a odnose se uglavnom na zalihe nabavljene za modernizaciju pruge Oštarije-Knin-Split. Navedene zalihe bile su predmet ispitivanja, u cilju njihova ispravka na teret računa dobiti i gubitka, ali slijedom prosudbi o njihovoj iskoristivosti nije obavljen ispravak vrijednosti zaliha.

Kratkotrajna potraživanja iznose 439 mil. kn i manja su za 149,5 milijuna kuna ili za 25,4%.

U kratkotrajnim potraživanjima u odnosu na stanje 31.12.2012. godine značajnija povećanja su na slijedećim stavkama:

- potraživanjima od povezanih poduzetnika povećana su za 169,9 mil. kuna ili 293 % i iznose 257,8 milijuna kuna, (u čemu potraživanje od HŽ Carga d.o.o. iznosi 175,5 mil. kn, a od HŽ Putničkog prijevoza 38,5 mil. kn)
- potraživanjima od kupaca povećana su za 15,8 mil. kuna ili za 73,9 % i iznose 37,1 mil. kuna.

Smanjenje u kratkotrajnim potraživanjima u odnosu na prethodnu godinu zabilježeno je na slijedećim stavkama:

- potraživanjima od države i drugih institucija smanjena su za 321,5 mil. kuna ili za 87,2 % i iznose 47,2 mil. kuna. U okviru ovih potraživanja smanjena su potraživanja za porez na dodanu vrijednost za 18,2 mil. kuna ili za 27,9 % i potraživanja od države po osnovi oprosta duga HŽ Cargu d.o.o. i HŽ Putničkom prijevozu d.o.o. (Odluke Skupštine HŽ Infrastrukture d.o.o.: br.S-12 od 26.04.2013. i S-14 od 14.06.2013. godine) u iznosu 300,9 mil. kuna. Sukladno standardima financijskog izvještavanja, za ovaj iznos su kroz ispravak potraživanja umanjena potraživanja u bilanci, a povećani su rashodi poslovanja Grupe.

Stanje novca u banci na dan Balance iznosi 209,8 mil kn, što je povećanje za 70,0 milijuna kuna u odnosu na stanje na dan 31.12.2012. godine. Na ovakvo stanje utjecala su doznačena sredstva iz I. tranše kredita namijenjenog za financiranje investicija u Javno dobro.

PASIVA

Temeljni kapital Grupe iznosi 224,2 milijuna kn.

Kapitale rezerve iznose 8.340,5 mil. kn i povećane za 1.875,6 mil. kn ili 29,0%. U tome kapital Javnog dobra u općoj uporabi u vlasništvu Republike Hrvatske iznosi 7.989,9 mil. kn (31.12.2012. godine 6.199,4 mil. kn) i rezerve HŽ Infrastrukture d.o.o. iznose 350,1 mil. kuna (31.12.2012. godine su iznosila 265,5 mil. kuna). Povećanje rezervi se odnosi na povećanje iz IPA fondova za 85,1 mil.kn,

Javno dobro je u protekloj godini povećano za 1.790,5 mil. Na stanje javnog dobra utjecale su slijedeće promjene:

Povećanje:

- | | |
|---|-------------------|
| -aktiviranje osnovnih sredstava nabavljenih iz sredstava proračuna RH | 694,2 mil. kuna |
| -kredit koji je preuzela RH | 1.732,2 mil. kuna |
| -višak osn. sredstava | 1,4 mil. kuna |

Smanjenje:

- | | |
|--|-----------------|
| -amortizacija osnovnih sredstava javnog dobra | 218,0 mil. kuna |
| -pokriće prenesenog gubitka sukladno Zakonu o željeznici | 378,5 mil. kuna |
| -ostala umanjena javnog dobra (ispravak poč. stanja, sadašnja vrijednost rashodovane imovine, prijenos iz javnog dobra u Infrastrukturu) | 40,8 mil. kuna |

Revalorizacijske rezerve iznose 132,3 mil. kuna, a odnose se na revalorizaciju dugotrajne imovine u društvu Pružne građevine.

Preneseni gubitak Grupe iznosi 124,8 milijuna kuna, a gubitak Grupe 2013. godine iznosi 813,9 milijuna kuna.

Rezerviranja iznose 129,8 mil. kuna: rezerviranja za troškove redovitih otpremnina i jubilarnih nagrada iznose 87,7 mil. kuna i rezerviranja za sudske sporove iznose 42,1 mil. kuna.

Dugoročne obveze (bez tekućeg dosjeća po kreditima) iznose 1.033,7 mil. kn i smanjene su za 286,6 milijuna kuna. Obveze po dugoročnim kreditima iznose 1.107,2 mil. kn, od čega u slijedećoj godini dospijeva 73,5 mil. kn, što je iskazano u kratkoročnim obvezama.

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.

U 2013. godini nova zaduženja HŽ Infrastrukture d.o.o. za dugoročne kredite iznose 1.250 mil. kuna, a za kratkoročne 179,2 mil. kuna.

Kratkoročne obveze su manje za 263,9 milijuna kuna i na dan 31.12.2013. godine iznose 1.257,0 milijuna kuna. Najveću stavku čine obveze prema dobavljačima koje su u odnosu na stanje 31.12.2012. godine povećane za 291,4 mil. kuna ili za 234 % i iznose 508,8 mil. kuna. Na dan 31.12.2013. godine dospjele obveze prema dobavljačima iznose 159,9 mil. kuna. Obveze prema povezanim poduzetnicima su povećane za 1% i iznose 126,6 mil. kuna.

Obveze za zajmove i depozite su manje za 98,1 mil. kuna, a odnose se najvećim dijelom na smanjenje obveze prema Hrvatskom fondu za privatizaciju (slijednik Agencija za upravljanje državnom imovinom) s osnova podmirenja 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. U 2013. godini sklopljen je ugovor između Republike Hrvatske, AUDIO-a i HŽ Infrastrukture d.o.o. kojim je dogovoreno rješavanje ovih dugova te su navedene obveze smanjene za 98 mil. kuna i na dan 31.12.2013. godine iznosi 185,8 mil. kuna.

Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama iznose 258,6 milijuna kuna, u čemu tekuće obveze po dugoročnim kreditima iznose 73,5 mil. kn. U odnosu na stanje 31.12. 2012. godine kratkoročne obveze prema bankama manje su za 339,1 mil. kuna i to: kratkoročne obveze po kreditima veće su za 161,9 mil. kuna, a smanjeno je tekuće dospijeće dugoročnih obveza za 501 mil. kuna.

Obveze prema zaposlenicima iznose 46,3 mil. kuna i u odnosu na stanje 31.12.2012. godine manje su za 88,8 mil. kuna, a odnosi se uglavnom na manje obveze za poticajne otpremnine.

Ostale kratkoročne obveze bilježe smanjenje za 29,1 mil. kuna u odnosu na stanje 31.12.2012. godine. U ostalim kratkoročnim obvezama značajnije smanjenje bilježe obveze prema Ministarstvu financija koje su manje za 31,1 mil. kuna, a značajnije povećanje bilježe obustave iz plaća koje iznose 5,3 mil. kuna i povećane su za 3,8 mil. kuna.

Na stavci odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja na dan 31.12.2013. godine nalaze se sredstva Proračuna RH za modernizaciju željeznice u iznosu od

2.030,4 milijuna kuna, obračunate obveze za prodane stanove u iznosu od 103,1 mil. kuna te ukalkulirani troškovi i prihodi budućeg razdoblja u iznosu 64,6 mil. kuna.

8.1. DOGAĐAJI POSLIJE DATUMA BILANCE

Nakon datuma Bilance/Izveštaja o financijskom položaju nije bilo značajnijih događaja, međutim i dalje je aktualan Program restrukturiranja društva pa je:

- a) Uprava HŽ Infrastrukture d.o.o. dana 17. lipnja 2014. zatražila mišljenje Državnog ureda za upravljanje državnom imovinom, o nastavku postupka privatizacije društva Pružne građevine d.o.o. koji bi dalje trebala provoditi HŽ Infrastruktura d.o.o.
- b) Nastavak restrukturiranja društva Croatia expres d.o.o.
- c) Stečaj društva PROREG d.o.o. (23% vlasnik) HŽ Infrastruktura d.o.o. Trgovački sud u Zagrebu je 7. veljače 2014. otvorio stečajni postupak nad društvom (NN 18/2014.od 11. veljače 2014.)

9. POKAZATELJI POSLOVANJA

Tablica 8: pokazatelji poslovanja

Rbr	Opis	31.12.2012.	31.12.2013.
1	2	3	4
1.	Neto radni kapital u milijunima kuna <i>kratkotrajna imovina - kratkoročne obveze</i>	-228,3	-36,0
2.	Koeficijent tekuće likvidnosti <i>kratkotrajna imovina / kratkoročne obveze</i>	0,85	0,97
3.	Koeficijent financijske stabilnosti <i>dugotrajna imovina / (kapital + dugoročne obveze)</i>	1,35	1,27
4.	Stupanj zaduženosti <i>dugoročne i kratkoročne obveze /ukupna aktiva</i>	0,25	0,19

Izvor: Financijski izvještaji Društava za 2013.

Neto radni kapital (razlika između kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza) je negativan i na dan 31.12.2013. godine iznosi -36,0 milijuna kuna. Na isti dan prethodne 2012. godine iznosio je -228,3 milijuna kuna. Na ovakvo stanje utjecalo je značajnije smanjenje kratkoročnih obveza u odnosu na kratkotrajnu imovinu. Kratkoročne obveze su manje za 263,8 mil. kuna, a kratkotrajna imovina za 71,6 mil.kuna.

Likvidnost

Likvidnost promatramo kao koeficijent kratkotrajne imovine / kratkoročne obveze. U odnosu na 2012. godinu je poboljšana i iznosi 0,97.

Financijska stabilnost

Povećanje dugotrajne imovine za 1.038,4 mil. kuna, povećanje kapitala i rezervi za 1.576 mil. kuna te smanjenje dugoročnih obveza za 265,2 milijuna kuna, odrazilo se na koeficijent financijske stabilnosti koji se smanjio s 1,35 na 1,27.

Zaduženost

Koeficijent zaduženosti (ukupne obveze / ukupna imovina) na dan 31.12.2013. iznosi 0,19 i manji je u odnosu na prethodnu godinu.

10. 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 tijeka 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 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.

11. ZAKLJUČAK

Grupa HŽ Infrastruktura d.o.o. u 2013. godini ostvarila je ukupne prihode u iznosu 1.320,5 te ukupne rashode u iznosu 2.126,9. Poslovanje je završeno s gubitkom u iznosu 806,5 mil.kn, gubitak poslije oporezivanja iznosi 813,99 mil.kn.

Aktiva Grupe povećana je za 822,0 mil.kn u čemu povećanje dugotrajne imovine iznosi 1.038,0 mil.kn, smanjenje kratkotrajne imovine iznosi 71,6 mil.kn te smanjenje plaćenih troškova budućeg razdoblja za 144,4 mil. kn.

U Pasivi Grupe su Kapital i rezerve povećane za 1.576,1 mil. kn, dugoročne obveze su manje za 265,2 mil. kn, kratkoročne obveze su manje za 263,9 mil. kn, odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja su manji za 296,1 mil. kuna.

Koeficijent tekuće likvidnosti društva iznosi 0,97 što ukazuje na poteškoće u ispunjenju obveza prema drugoj ugovornoj strani.

U Grupi je na dan 31.12.2013. godine bilo zaposleno 7.525 radnika.

Predsjednica Uprave

Renata Suša

