

Konsolidirano godišnje izvješće – 2014.  
HŽ Infrastruktura



**HŽ INFRASTRUKTURA**



Zagreb, rujan 2015.

## Sadržaj

1. Osnovni podaci .....	3
2. Uvod .....	5
3. Kratak osvrt na poslovanje društava u 2014. godini .....	7
4. Financijsko izvješće .....	9
4.1. Prihodi.....	10
4.2. Rashodi .....	11
4.3. Bilanca.....	13
4.4. 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

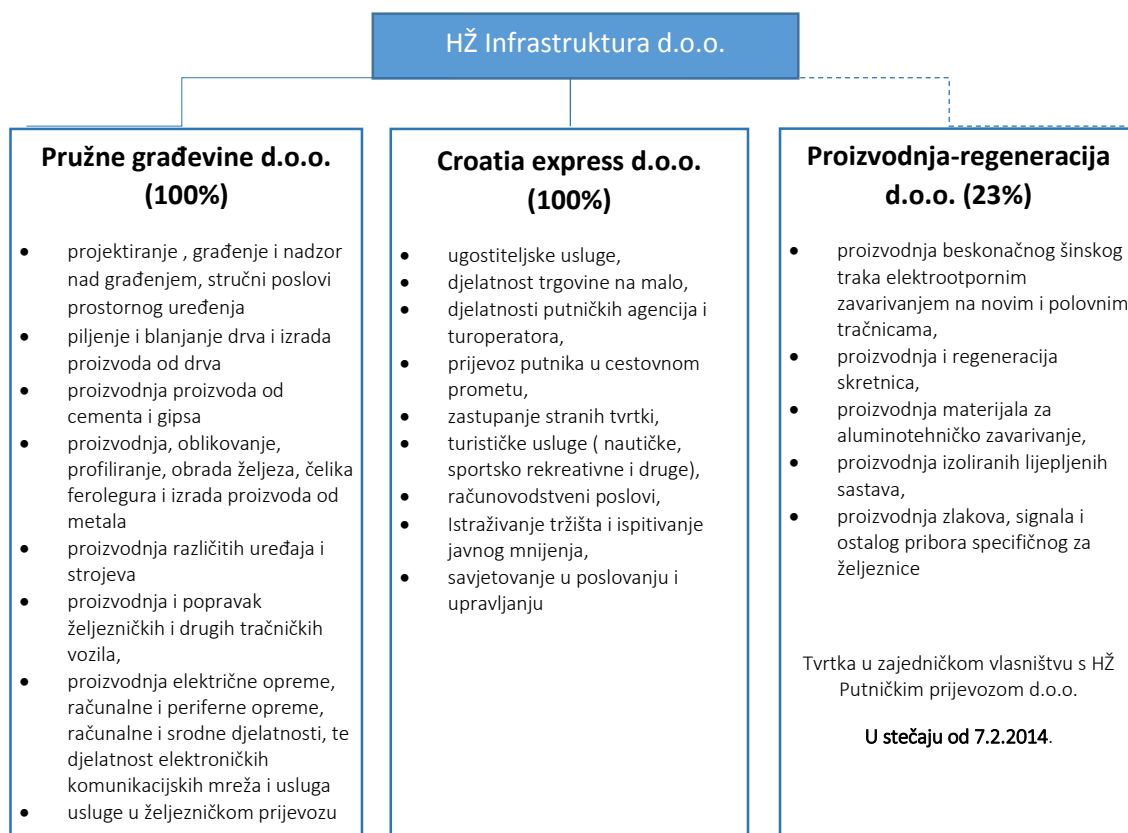
Upisani kapital: 224.188.000,00 HRK (kuna)

**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

Renata Suša

predsjednica Uprave (od 25.8.2014.)



Željko Kopčić

član Uprave (od 1.10.2014.)



mr.sc. Ivan Vuković

član Uprave

## Članovi Uprave u 2014.:

Darko Peričić, mag. ing. traff. – predsjednik Uprave do 18.7.2014.

Nikola Ljuban, dipl. ing - član Uprave do 18.7.2014.

Marko Car, dipl. ing.- član Uprave do 18.7.2014.

mr.sc. Rene Valčić- član Uprave do 18.7.2014.

## Nadzorni odbor

mr. sc. Milan Stojanović, predsjednik

dr. sc. Ratko Zelenika, zamjenik predsjednika

Marko Gašpar, član

dr. sc. Ljudevit Krpan, član

Ivan Žilić, član

## Skupština društva:

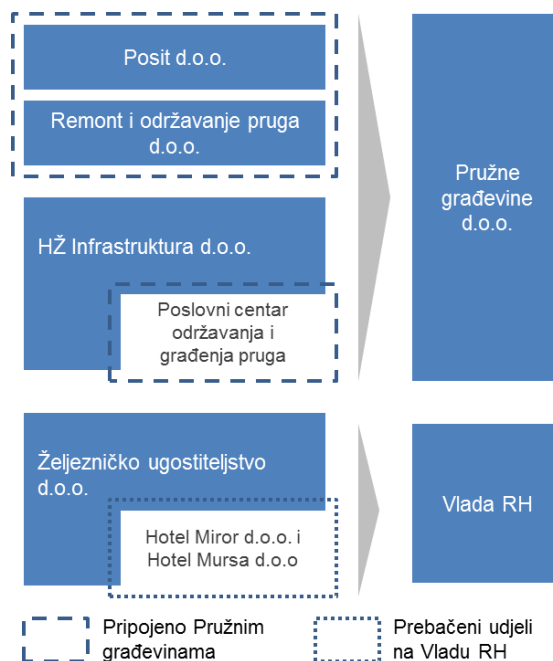
Ministar pomorstva, prometa i infrastrukture, dr. sc. Siniša Hajdaš Dončić

## 2. Uvod

S ciljem postizanja konkurentnosti željezničkog prijevoza te podizanjem razine kvalitete željezničkih usluga, racionalizacije poslovanja i usklađenosti s EU propisima, u lipnju 2012. usvojen je Program restrukturiranja HŽ Infrastrukture d.o.o., a u lipnju 2013. Druge izmjene i dopune. Program restrukturiranja obuhvaća razdoblje od 2012. do 2018. godine.

### Statusne promjene i kretanje broja zaposlenih

U 2012. godini, gašenjem HŽ Holdinga, HŽ Infrastruktura d.o.o., HŽ Cargo d.o.o. i HŽ Putnički prijevoz d.o.o. izdvojene su kao tri zasebne samostalne tvrtke u vlasništvu Republike Hrvatske radi usklađivanja s regulativama EU i pripremom za liberalizaciju tržišta željezničkih usluga. Unutar grupe HŽ Infrastruktura došlo je do preraspodjele i pripajanja određenih poslovnih cjelina i tvrtki u vlasništvu HŽ Infrastrukture kako bi se postigla veća efikasnost u poslovanju i smanjili troškovi. Detaljnije organizacijske promjene prikazane su na slici 1.:



Slika 1.: Organizacijske promjene

Od početka 2012. do kraja 2014. broj zaposlenih u grupi HŽ Infrastruktura se smanjio za 612 i to većim dijelom kroz sustav isplate poticajnih otpremnina. Od toga je u Matici (HŽ Infrastruktura d.o.o.) broj zaposlenih smanjen za 1.742, no u ovisnim društvima je povećan za 1.130 zaposlenih što je uglavnom rezultat izdvajanja poslovne cjeline Održavanje iz HŽ Infrastrukture d.o.o. u tvrtku kćer Pružne građevine d.o.o. te većeg broja zaposlenih na određeno vrijeme u Pružnim građevinama zbog intenzivnijih radova na osuvremenjivanju i izgradnji željezničke infrastrukture. Grupiranjem svih dosadašnjih djelatnosti održavanja i građenja željezničke infrastrukture u zasebnu tvrtku, ojačala se pozicija tvrtke Pružne građevine d.o.o. koja može samostalno nastupati na vanjskim tržištima čime su osigurani uvjeti za povećanje konkurentnosti i smanjenje ovisnosti o HŽ Infrastrukture d.o.o.

Prema Programu restrukturiranja društvo Pružne građevine d.o.o. predviđeno je za privatizaciju, te je krajem 2013. u javnim glasilima objavljen javni natječaj za prodaju društva, no nakon provedena 2 kruga nadmetanja potencijalni ponuditelji odustali su od kupovine. Nakon toga se pristupilo izradi Programa restrukturiranja Pružnih građevina d.o.o, koji je usvojen od strane Uprave PG-a u travnju 2015. Plan restrukturiranja Pružnih građevina d.o.o, uzimajući u obzir ukupno stanje društva, analizu sadašnjeg stanja te zakonski okvir, podijeljen je u dva modula (faze).

**Faza 1 - Provedba mjera do 31.07.2015.** – obuhvaća smanjenje broja zaposlenika za 513 zbog prilagodbe smanjenoj razini prihoda.

**Faza 2 - Provedba mjera od 01.08.2015.** – obuhvaća Mjere operativnog restrukturiranja nakon definiranja nove organizacije. Faza 2 sadrži sljedeće mjere:

1. Organizacija i Ljudski potencijali - Optimiziranje broja zaposlenih (planirani broj zaposlenih na kraju 2015. godine je 1.350, a do 28.02.2016. 1.150 zaposlenih), provođenje edukacije i prekvalifikacije zaposlenih, uspostava nove organizacije i unapređenje poslovnih procesa
2. Efikasniji poslovni model – optimiziranje upravljanja imovinom, nova geografska organizacija, objedinjavanje operativnih funkcija
3. Mjere za rast prihoda – ugovaranje poslova s inozemstvom te prodaja novih proizvoda
4. Mjere za smanjenje troškova poslovanja – smanjenje materijalnih troškova i troškova radnika
5. Mjere za poboljšanje novčanog tijeka, optimiziranje duga i kapitala
6. Upravljanje rizicima – redefiniranje ugovora s HŽ Infrastrukturuom
7. Tehnologija – investirati u novu tehnologiju, ulagati za održavanje sadašnje razine postrojenja i opreme

Programom restrukturiranja predviđena je i prodaja društva Croatia Express d.o.o. Početkom 2014. HŽ Putničkom prijevozu d.o.o. upućena je ponuda za prijenos udjela uz naknadu, no Putnički prijevoz je odustao od kupovine budući da ona nije u skladu s njihovim Planom restrukturiranja.

## Investicije

Obzirom da stanje kapaciteta željezničke infrastrukture u Republici Hrvatskoj u cjelini nije zadovoljavajuće, Programom restrukturiranja 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. i 2014. ukupno je investirano 2,9 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.

### 3. Kratak osvrt na poslovanje društava u 2014. godini

#### HŽ Infrastruktura d.o.o.

HŽ Infrastruktura d.o.o. je u 2014. ostvarila dobit 157 tisuća kuna. Na financijski rezultat pozitivno su utjecali: sredstva Državnog proračuna iz trošarina na energente u iznosu 436,4 mil.kn (novi izvor financiranja od 01.01.2014.), preuzeta dobit ovisnog društva Pružne građevine d.o.o. ostvarene u 2013. u iznosu 129,9 mil.kn., te uštede postignute smanjenjem prava iz Kolektivnog ugovora.

Ostvareni rad u 2014. godini:

- ostvareno je 82,88 km obnove i osuvremenjivanja pruga,
- prosječna dopuštena infrastrukturne brzina pruga povećana je na prugama u uporabi za 1,1% na 81,12 km/h (u 2013. god. bila je 80,23 km/h),
- modernizirano je 23 željezničkih cestovnih prijelaza
- ostvareno je 20,3 milijuna vlak kilometara, što je smanjenje u odnosu na isto razdoblje prošle godine za 7,7%.
- produktivnost rada (omjer između vlak kilometara i prosječnog broja radnika) iznosi 3989:1.

Investicije iznose 998,5 milijuna kuna, od čega je najveći dio u iznosu 714,6 mil.kn realiziran na Programu obnove i modernizacije pruga za međunarodni promet.

#### Pružne građevine d.o.o.

Na dan 31.12.2014. godine u Društvu je bilo ukupno 2.133 zaposlenika: 1.392 radnika na neodređeno vrijeme, 682 radnika na određeno vrijeme i 59 radnika u željezničkom fondu.

Poslovnu godinu društvo je završilo s **neto dobiti** u iznosu od 85,1 mil. kuna, dok je u istom razdoblju prošle godine ostvarena neto dobit 129,9 mil. kuna. Sveobuhvatna dobit s promjenama revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne imovine iznosi 73,9 mil.kn.

**Ukupni prihodi** u razdoblju I-XII 2014. godine ostvareni su u iznosu od 672 mil. kuna i veći su za 7,1% u odnosu na ukupne prihode ostvarene u prethodnoj godini. Od ukupno 672 milijuna ostvarenih prihoda, 659,5 mil. kuna su poslovni prihodi: s HŽ Infrastrukturom iznose 611 mil. kuna, sa ostalim društvima HŽ 0,9 mil. kuna i sa ostalim kupcima 47,7 mil. kuna.

Tijekom 2014. godine Pružne građevine d.o.o. izvodile su radove na održavanju, modernizaciji i osuvremenjivanju željezničke infrastrukture. Veći radovi koji su izvedeni tijekom 2014. godine su:

Redovno održavanje željezničkih pruga	157.494.160
Kapitalni remont pruge Zagreb-rijeka, dionica Moravice-Skrad	106.479.353
Kapitalni remont Borongaj - Dugo Selo	36.826.505
Obnova pruge Ogulin -Moravice	25.947.785
Sanacija usjeka na pruzi oštarije - Knin	18.648.412
Obnova dionice Đurmanec - DG	15.160.896
Osposobljavanje pruge M606 Knin - Zadar	14.969.118
Radovi na gornjem ustroju pruge Zagreb GK - Dugo Selo	14.200.967
Ugradnja TD kabela i PHD cijevi na pruzi Vinkovci-Borovo-Dalj i Dalj - Osijek	12.105.740
Pripremni radovi na rekonstrukciji kolodvora Plavno, remont kolodvora	
Pađane i odvodnji na dionici Plavno - Pađane	11.141.960
Radovi na rekonstrukciji želj. kolodvora Beli Manastir	10.704.165
Sanacija mosta Glogovica	9.546.196
Pripremni radovi na remontu Ogulin - Krpelj	9.374.521

Redovito održavanje snjegočistača	8.356.022
Radovi ZG , RI	8.108.449
Sanacija mosta Sava Zelini	7.540.496
Sanacija mosta Vrbova	7.309.171
Izvođenje radova na pruzi Banova Jaruga - Pčelić	6.705.022
Zamjena mosne građe na Sava Zelini	6.510.552
Sanacija mosta Ličanka	6.129.924
Sanacija tunela Lipinjak	5.897.460
<b>Ukupno</b>	<b>499.156.874</b>

**Ukupni rashodi** u razdoblju I-XII 2014. godine ostvareni su u iznosu od 565 mil. kuna i veći su za 15,2% u odnosu na ukupne rashode ostvarene u prethodnoj godini.

Društvo Pružne građevine ostvaruje više od 91% prihoda u poslovnom odnosu s vlasnikom HŽ Infrastrukturuom, uz napomenu da i ostalih 9% 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 2014. godine ugovoreni su radovi slovenskom tvrtkom GH Holding u iznosu 26,3 mil. kuna.

U cilju jačanja pozicije društva na tržištu 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 optimalizaciju broja zaposlenika i poslovnih procesa

Društvo Pružne građevine od strateškog je interesa za svojeg vlasnika s obzirom na činjenicu da jedino može kompletno pružiti uslugu u bilo kojem segmentu potrebnom za održavanje i izgradnju željezničke infrastrukture.

#### Croatia express d.o.o.

Društvo Croatia express samostalno posluje od 01.07.2013. Poslovnu 2014. godinu završili su s neto dobiti 414 tisuća kuna.

Na dan 31.12.2014. imali su 23 zaposlena.

Ostvareni prihodi u 2014. godini iznose 11.107 tisuća kuna i bilježe pad od 9,2 %.

Rashodi društva iznose 10.570 tisuća kuna i bilježe pad od 8,7 %.

Društvo u 2014. godini preko 80 % prihoda ostvaruje iz poslovanja sa HŽ Infrastrukturuom d.o.o., a što se nastavlja i u narednom razdoblju.

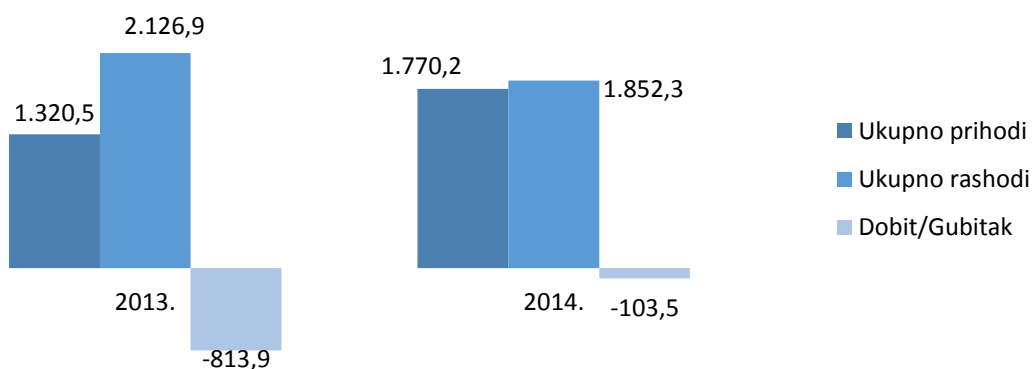


## 4. Financijsko izvješće

Grupa HŽ Infrastruktura d.o.o. u 2014. ostvarila je gubitak u poslovanju 103,5 milijuna kn. U 2013. godini gubitak je iznosio 813,9 milijuna kuna. Sveobuhvatni gubitak u 2014. iznosio je 114,8 mil kn, a u 2013. 681,6 mil kn.

Opis (u mil. kn)	2013.	2014.	Indeks
Ukupno prihodi	1.320,5	1.770,2	134%
Ukupno rashodi	2.126,9	1.852,3	87%
<b>Dobit/gubitak prije oporezivanja</b>	<b>-806,4</b>	<b>-82,1</b>	<b>10%</b>
Porez na dobit	7,5	21,4	285%
<b>Dobit/Gubitak razdoblja</b>	<b>-813,9</b>	<b>-103,5</b>	<b>13%</b>
Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne imovine	165,4	-14,0	8%
Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit/gubitak razdoblja	-33,1	2,8	8%
<b>Sveobuhvatna dobit/gubitak razdoblja</b>	<b>-681,6</b>	<b>-114,8</b>	<b>17%</b>

Tablica 1: Konsolidirani rezultat poslovanja Grupe HŽ Infrastrukture



Opis (u mil. kn)	HŽ Infrastruktura	Pružne građevine	Croatia express	Konsolidirani financijski rezultat
Ukupno prihodi	1.473,1	672,4	11,1	<b>1.770,2</b>
Ukupno rashodi	1.472,9	565,2	10,6	<b>1.852,3</b>
<b>Dobit/gubitak prije oporezivanja</b>	<b>0,2</b>	<b>107,1</b>	<b>0,5</b>	<b>-82,1</b>
Porez na dobit		22,0	0,1	21,4
<b>Dobit/Gubitak razdoblja</b>	<b>0,2</b>	<b>85,1</b>	<b>0,4</b>	<b>-103,5</b>
Promjena revalorizacijskih rezervi dugotrajna materijalne imovine		-14,0		-14,0
Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit/gubitak razdoblja		2,8		2,8
<b>Sveobuhvatna dobit/gubitak razdoblja</b>		<b>73,9</b>		<b>-114,8</b>

Tablica 2: Rezultat poslovanja društava Grupe HŽI

Društva unutar grupe HŽ Infrastruktura su u 2014. na pojedinačnoj razini ostvarila pozitivan financijski rezultat, međutim s obzirom da se u konsolidiranom financijskom izvješću eliminiraju prihodi ostvareni s povezanim društvima računovodstveno je eliminiran prihod HŽ Infrastrukture d.o.o. od isplate dobiti iz Pružnih građevina d.o.o. u iznosu 129,9 mil. kuna što je između ostalog utjecalo na gubitak na razini Grupe u iznosu 82,1 mil. kn. Gubitak poslije oporezivanja iznosi 103,5

mil.kn., a sveobuhvatni gubitak uključujući promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne imovine (Pružne građevine d.o.o.) iznosi 114,8 mil.kn.

#### 4.1. Prihodi

R.br.	Opis (iznosi u milijunima kn)	Ostvarenje 2013.	Ostvarenje 2014.	Ostvarenje 2014/2013 %	Razlika 2014- 2013
<b>I.</b>	<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>1.320,5</b>	<b>1.770,2</b>	<b>134,06</b>	<b>449,7</b>
<b>A.</b>	<b>POSLOVNI PRIHODI</b>	<b>1.315,8</b>	<b>1.759,9</b>	<b>133,75</b>	<b>444,1</b>
<b>A.1.</b>	<b>PRIHODI OD PRODAJE</b>	<b>684,5</b>	<b>628,1</b>	<b>91,76</b>	<b>-56,4</b>
	prihodi od najma trase (minimalni paket)	163,2	124,3	76,16	-38,9
	prihodi od prodaje prijevoznih karata	2,7	2,1	77,78	-0,6
	prihodi od prodaje formiranja i sastavljanja sustava vlaka	37,2	27,5	73,92	-9,7
	<i>prihodi od usluga informatike</i>	12,3	11,9	96,75	-0,4
	<i>prihodi od zakupa poslovnog prostora, skladišta i zemljišta</i>	18,5	22,6	122,16	4,1
	<i>ostali prihodi od zakupa i najma</i>	4,6	3,2	69,57	-1,4
	<i>prihodi od poslovnih usluga</i>	55,5	3,9	7,03	-51,6
	<i>prihodi od obavljenih radova</i>	359,4	352,5	98,08	-6,9
	<i>prihodi od sporedne djelatnosti</i>	1,0	1,5	150,00	0,5
	<i>prihodi ostalih usluga s povezanim društvima</i>	21,1	62,1	294,31	41,0
	prihodi od prodaje robe i realizacije materijala	9,0	16,5	183,33	7,5
<b>A.2.</b>	<b>PRIHODI IZ PRORAČUNA RH</b>	<b>515,8</b>	<b>952,4</b>	<b>184,65</b>	<b>436,6</b>
	<i>Sredstva DP-a za održavanje ŽI-a i regulaciju prometa</i>	515,8	516,0	100,04	0,2
	<i>Sredstva DP od trošarina (20 lipa od litre goriva)</i>	0,0	436,4		436,4
<b>A.3.</b>	<b>OSTALI POSLOVNI PRIHODI</b>	<b>115,5</b>	<b>179,4</b>	<b>155,32</b>	<b>63,9</b>
	<i>Prihodi. od alikvotnog dijela amortizacije za sredstva financi. iz DP</i>	33,9	33,9	100,00	0,0
	<i>Prihodi od vlastitog rada na investicijama</i>	8,2	12,2	148,78	4,0
	<i>prihodi od prodaje imovine</i>		0,3		0,3
	<i>prihodi od kasacije</i>	<b>33,3</b>	<b>27,5</b>	<b>82,58</b>	<b>-5,8</b>
	<i>viškovi osnovnih sredstava i zaliha</i>	<b>3,9</b>	<b>3,9</b>	<b>100,00</b>	<b>0,0</b>
	<i>naplaćena otpisana potraživanja i ukidanje ispravka vrijednosti potraživanja</i>	<b>7,7</b>	<b>6,8</b>	<b>88,31</b>	<b>-0,9</b>
	<i>prihodi od prethodnih godina</i>	<b>0,6</b>	<b>0,2</b>	<b>33,33</b>	<b>-0,4</b>
	<i>prihodi od penala i naknada šteta</i>	<b>1,4</b>	<b>20,8</b>	<b>1.485,71</b>	<b>19,4</b>
	<i>prihodi od ukidanja rezerviranja</i>	<b>6,9</b>	<b>58,8</b>	<b>852,17</b>	<b>51,9</b>
	<i>prihodi od sufinanciranja</i>	<b>2,5</b>	<b>1,5</b>	<b>60,00</b>	<b>-1,0</b>
	<i>ostali prihodi</i>	<b>17,1</b>	<b>13,5</b>	<b>78,95</b>	<b>-3,6</b>
<b>B.</b>	<b>FINANCIJSKI PRIHODI</b>	<b>4,7</b>	<b>10,3</b>	<b>219,15</b>	<b>5,6</b>

Tablica 3: Prihodi

Ukupni prihodi grupe u 2014. godini iznose 1.770,2 milijuna kuna i bilježe rast od 34,06 % ili za 449,7 mil. kuna u odnosu na ostvarene prihode u 2013. godini.

Na povećanje prihoda u 2014. godini značajnije su utjecali prihodi državnog proračuna od trošarina (0,20 lipa po litri goriva) koji iznose 436,4 mil. kuna, prihodi od ostalih usluga s povezanim poduzećima koji su povećani za 41 mil. kuna i prihodi od penala i naknada šteta koji su povećani za 19,4 mil. kuna. Također su povećani i prihodi od ukidanja rezerviranja za 51,9 mil. kuna no oni ne predstavljaju novčani priljev tekuće godine već samo obračunsku kategoriju.

Značajnije smanjenje prihoda u odnosu na prethodnu godinu bilježe prihodi od najma trase (minimalni paket) za 38,9 mil. kuna. Razlog smanjenje je manje ostvareni promet u 2014. u odnosu na 2013., no i Odluka Vlade RH kojom je određen koeficijent korekcije od 0,5 za vozni red u 2014. godini, dok je za 2013. bio 0,6. Dodatni razlog smanjenja prihoda je i pad direktnih troškova koji su osnovica za izračun cijene minimalnog pristupnog paketa. Vidljiv je pad i prihoda od poslovnih usluga za 51,6 mil. kuna te prihodi od obavljenih radova za 6,9 mil. kuna.

#### 4.2. Rashodi

R.br.	Opis (iznosi u milijunima kn)	Ostvarenje 2013	Ostvarenje 2014	Ostvarenje 2014/2013 %	Razlika 2014- 2013
<b>II.</b>	<b>UKUPNI RASHODI</b>	<b>2.126,9</b>	<b>1.852,30</b>	<b>87,09</b>	<b>-274,60</b>
<b>A.</b>	<b>POSLOVNI RASHODI</b>	<b>2.096,8</b>	<b>1.791,8</b>	<b>85,45</b>	<b>-305,00</b>
<b>1.</b>	<b>Troškovi materijala i usluga</b>	<b>460,6</b>	<b>443,0</b>	<b>96,18</b>	<b>-17,60</b>
1.1.	troškovi sirovine i materijala	228,9	217,80	95,15	-11,10
1.2.	troškovi prodane robe	9,2	12,20	132,61	3,00
1.3.	troškovi usluga	222,5	213,00	95,73	-9,50
<b>2.</b>	<b>Troškovi radnika</b>	<b>978,3</b>	<b>1.005,10</b>	<b>102,74</b>	<b>26,80</b>
<b>2.1.</b>	<b>Plaće radnika</b>	<b>880,2</b>	<b>895,60</b>	<b>101,75</b>	<b>15,40</b>
<b>2.1.1.</b>	neto plaće	546,9	544,30	99,52	-2,60
<b>2.1.2.</b>	troškovi poreza i doprinosa iz plaća	217,1	215,40	99,22	-1,70
<b>2.1.3.</b>	doprinosi na plaće	116,2	135,90	116,95	19,70
<b>2.2.</b>	<b>Naknade radnicima</b>	<b>98,1</b>	<b>109,50</b>	<b>111,62</b>	<b>11,40</b>
<b>2.2.1.</b>	troškovi prijevoza sa posla i na posao	41,2	53,30	129,37	12,10
<b>2.2.2.</b>	plaće i ostali troškovi Željezničkog fonda	0,7	0,10	14,29	-0,60
<b>2.2.3.</b>	ostale naknade radnicima	56,2	56,10	99,82	-0,10
<b>3.</b>	<b>Poticajne otpremnine</b>	<b>64,4</b>	<b>88,60</b>	<b>137,58</b>	<b>24,20</b>
<b>4</b>	<b>Amortizacija</b>	<b>69,6</b>	<b>75,50</b>	<b>108,48</b>	<b>5,90</b>
<b>5</b>	<b>Ostali troškovi poslovanja</b>	<b>79,4</b>	<b>63,80</b>	<b>80,35</b>	<b>-15,60</b>
<b>6</b>	<b>Ostali poslovni rashodi</b>	<b>18,8</b>	<b>33,40</b>	<b>177,66</b>	<b>14,60</b>
<b>7</b>	<b>Rezer.troš.rizika</b>	<b>78,2</b>	<b>37,70</b>	<b>48,21</b>	<b>-40,50</b>
<b>8</b>	<b>Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine</b>	<b>347,4</b>	<b>47,20</b>	<b>13,59</b>	<b>-300,20</b>
<b>9.</b>	<b>Promjene vrijednosti zaliha proizvodnja u tijeku i gotovih proizvoda</b>	<b>0,1</b>	<b>2,50</b>	<b>2.500,00</b>	<b>2,40</b>
<b>B.</b>	<b>FINANCIJSKI RASHODI</b>	<b>30,1</b>	<b>60,50</b>	<b>201,00</b>	<b>30,40</b>

Tablica 4: Rashodi

Ukupni rashodi grupe iznose 1.852,3 milijuna kuna i za 274,6 mil. kuna su manji u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Poslovni rashodi iznose 1.791,8 mil. kn i manji su za 305 mil. kuna, dok financijski rashodi bilježe povećanje za 30,4 mil. kuna.

Značajniji utjecaj na smanjenje poslovnih rashoda imalo je smanjenje vrijednosnog usklađenja kratkotrajne imovine za 300,2 mil. kuna, (u 2013. godini oprost duga HŽ Putničkom prijevozu d.o.o. i HŽ Cargu d.o.o. iznosio je 300,9 mil. kuna) i smanjenje rezerviranja za troškove i rizike za 40,5 mil. kuna. Smanjena su rezerviranja za sudske sporove za 23,9 mil. kuna i iznose 1,3 mil. kuna i rezerviranja za otpremnine za 17,4 mil. kuna i iznose 35,6 mil. kuna, a rezerviranja za jubilarne nagrade i redovne otpremnine u 2014. godini iznose 0,7 mil. kuna.

Materijalni troškovi poslovanja čine oko 24 % ukupnih rashoda i iznose 443 mil. kuna i u odnosu na prethodnu godinu manji su za 17,6 mil. kuna.

Troškovi osoblja čine 54,3 % ukupnih rashoda i bilježe rast od 2,7 % ili za 26,8 mil. U troškovima osoblja plaće radnika iznose 895,6 mil. kuna i u odnosu na prethodnu godinu su povećane za 15,4 milijuna kuna. Pritom su neto plaće radnika manje za 2,6 mil. kuna, porezi i doprinosi iz plaća su manji za 1,7 mil. kuna, a povećanje za 19,7 mil. kuna bilježe doprinosi na plaće radi promjena stopa za zdravstvo tijekom promatranog razdoblja.

Ostali troškovi radnika iznose 109,5 mil. kuna i bilježe rast od 11,4 mil. kuna, a odnosi se na povećane troškove prijevoza na rad i s rada.

Poticajne otpremnine iznose 88,6 mil. kuna i povećane su za 24,2 mil. kuna.

Ostali troškovi poslovanja bilježe smanjenje od 15,6 mil. kuna i iznose 63,8 mil. kuna.

Ostali poslovni rashodi iznose 33,4 mil. kuna i povećani su za 14,6 mil. kuna. Na povećanje ovih rashoda značajnije je utjecalo povećanje manjkova, rashodi i otuđenja dugotrajne imovine.

Financijski rashodi iznose 60,5 mil. kuna i povećani su za 30,4 mil. kuna i to: kamate na kredite su povećane za 18,2 mil. kuna, tečajne razlike za 0,2 mil. kuna i ostali financijski rashodi za 12,0 mil. kuna. Najveći dio financijskih rashoda čine kamate i troškovi po kreditima za financiranje HŽ infrastrukture d.o.o. (41,5 mil. kn), te zatezne kamate HŽ Infrastrukture d.o.o. u iznosu 12,5 mil. kn.

## 4.3. Bilanca

Naziv pozicije (iznosi u milijunima kn)	Stanje na dan 31.12.2013	Stanje na dan 31.12.2014
<b>AKTIVA</b>		
<b>DUGOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>11.225,9</b>	<b>11.940,6</b>
<b>KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>1.221,0</b>	<b>1.253,8</b>
ZALIHE	569,8	587,8
POTRAŽIVANJA	439,0	374,0
KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA I NOVAC	212,2	292,0
<b>PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>7,2</b>	<b>16,3</b>
<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>12.454,1</b>	<b>13.210,7</b>
<b>PASIVA</b>		
<b>KAPITAL I REZERVE</b>	<b>7.317,4</b>	<b>8.444,0</b>
TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	224,2	224,2
KAPITALNE REZERVE	7.899,6	8.312,3
PRENESENI GUBITAK	-124,8	-110,1
DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	-813,9	-103,5
REVALORIZACIJSKE REZERVE	132,3	121,1
<b>REZERVIRANJA</b>	<b>129,8</b>	<b>108,6</b>
<b>DUGOROČNE OBVEZE</b>	<b>1.110,9</b>	<b>2.211,4</b>
<b>KRATKOROČNE OBVEZE</b>	<b>1.257,0</b>	<b>1.209,6</b>
<b>ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>2.639,0</b>	<b>1.237,1</b>
<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>12.454,1</b>	<b>13.210,7</b>

Tablica 5: Bilanca

**Aktiva**

**Imovina Grupe**, na dan 31.12.2014. godine iznosi 13.210,7 mil. kn i povećana je za 756,6 mil. kn u odnosu na prethodnu godinu, a značajnije promjene vidljive su na dugotrajnoj imovini.

**Dugotrajna imovina** iznosi 11.940,6 mil. kn i povećana je za 714,7 mil. kn. Značajnije promjene u dugotrajnoj imovini su na materijalnoj imovini koja na 31.12.2014. godine iznosi 11.844 mil. kuna i povećana je za 730,4 mil. kuna. U okviru materijalne imovine značajnije promjene u odnosu na stanje 31.12.2013. godine odnose se na građevinske objekte i materijalnu imovinu u pripremi. Na dan bilance vrijednost građevinskih objekata iznosi 6.526,8 milijuna kuna i povećana je za 1.233,7 mil. kuna ili za 23,3%. Tijekom 2014. aktivirani su sljedeći značajniji građevinski objekti u HŽ Infrastrukturi d.o.o.: kontaktna mreža na pruzi Vinkovci –Tovarnik financirana iz ISPE 328,5 mil.kn, izmjena sustava elektr. vuče (ISEVKM) kontaktna mreža na pruzi Moravice-Rijeka-Šapjane 320,8 mil.kn, pruga Lokva-Drvenik 130,2 mil.kn, pruga Jastrebarsko-Zdenčina 51,5 mil.kn, SS, TK i KM na pruzi Križevci-Koprivnica 31,4 mil.kn, pruga, most Sava-Jakuševac 24,9 mil.kn, kontaktna mreža S.P.Selo-N.Gradiška 22,1 mil.kuna, KM na pruzi S.Brod-Garčin 11,3 mil.kuna, ŽCP na ličkoj pruzi 12,7 mil. kuna, skretnice 14,8 mil. kuna, most Kupa Bubnjarci i Kupa Zorkova 9,5mil.kuna. i drugo.

Materijalna imovina u pripremi (investicije u tijeku) na dan bilance iznose 2.906,1 milijuna kuna i manja je za 461,7 mil. kuna ili 13,7 % u odnosu na stanje 31.12.2013.godine. Materijalna imovina u pripremi sadrži i investicije u tijeku starije od 5 i više godina u iznosu 880 mil. kuna, od čega se na projekt Ličke pruge odnosi 642,5 mil. kuna i to na tehničku dokumentaciju 16,3 mil.kn, građevinske objekte 228,9 mil.kn, elektrotehnička postrojenja(ETP) 79,6 mil.kn, telekomunikacijski i signalno sigurnosni uređaji 317,7 mil.kn.

**Kratkotrajna imovina** iznosi 1.253,8 mil. kn. i povećana je za 32,8 mil. kuna ili za 2,7 %.

U okviru kratkotrajne imovine, zalihe materijala iznose 587,8 mil. kn i povećane su za 18 mil. kuna (3,2%) u odnosu na stanje 31.12.2013. Zalihe bez prometa u 2014. godini utvrđene su u iznosu 330,6 mil. kuna. Navedene zalihe bile su predmet ispitivanja, u cilju njihova ispravka na teret konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, slijedom prosudbi o njihovoj iskoristivosti obavljen je ispravak vrijednosti zaliha u iznosu 2,7 mil. kuna.

Kratkotrajna potraživanja iznose 374 mil. kuna i manja su za 64,9 milijuna kuna ili za 14,8% u odnosu na stanje 31.12. 2013..

U kratkotrajnim potraživanjima u odnosu na stanje 31.12.2013. godine značajnija smanjenja su na sljedećim stavkama:

- potraživanjima od povezanih poduzetnika koja su manja za 39 mil. kuna ili 15,1% i iznose 218,8 milijuna kuna, (u čemu potraživanje od HŽ Carga d.o.o. iznosi 190,2 mil. kn.,, a od HŽ Putničkog prijevoza 24,1 mil. kn.) Značajnija su smanjena potraživanja sa sljedećim kupcima: HŽ Putničkim prijevozom d.o.o. za 14,4 mil.kn, Hrvatskim operaterom prijenosnog sustava d.o.o. za 38,8 mil.kn;
- potraživanjima od kupaca koja su manja za 12,8 mil. kuna ili za 34,5% i iznose 24,3 mil. kuna;
- potraživanjima od države i drugih institucija i iznose 37,1 mil. kuna (smanjenje iznosi 10,8 mil. kuna ili za 21,4% );
- Potraživanjima od zaposlenika i članova poduzetnika (manja su za 0,5 mil. kuna) i iznose 6,2 mil. kuna;
- ostalim potraživanjima koja su manja za 2,6 mil. kuna i iznose 87,5 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 3,3 mil. kuna i povećana je za 0,8 mil. kuna ili za 32%, povećani su dani depoziti za 0,9 mil. kuna i iznose 2,3 mil. kuna, a smanjena je ostala kratkotrajna imovina za 0,1 mil. kuna i iznosi 0,7 mil. kuna.

Stanje novca u banci na dan Bilance iznosi 288,7 mil kn, što je povećanje za 78,9 milijuna kuna u odnosu na stanje na dan 31.12.2013. godine. Najvećim dijelom stanje novca u banci odnosi se na HŽ Infrastrukturu d.o.o. (247,3 mil.kn) jer su 29.12.2014. doznačena sredstva zajma PBZ Zagreb d.d., Istarska banka Umag d.d. i OTP banka d.d. u iznosu 247,5 mil. kn namijenjena za otpremnine. Dio tih sredstava ostaje HŽ Infrastrukturi budući da su otpremnine ranije isplaćene iz sredstava za operativno poslovanje, a dio je namijenjen za isplatu budućih otpremnina.

## Pasiva

**Temeljni kapital** Grupe iznosi 224,2 milijuna kn.

**Kapitalne rezerve** iznose 8.312,3 mil. kuna i povećane za 412,7 mil. kn ili 5,2%. U tome kapital Javnog dobra u općoj uporabi u vlasništvu Republike Hrvatske iznosi 7.921,2 mil., a na dan 31.12.2013. godine je iznosio 7.549 mil. kuna (povećanje za 372,2 mil. kuna), a rezerve društva iznose 391,1 mil.

kuna koje su na 31.12.2013. godine iznosile 350,6 mil. kuna (povećanje za 40,5 mil. kuna financiranih iz sredstava IPA a odnose se na prugu Okučani-Novska).

Javno dobro je u protekloj godini povećano za 372,2 mil. Na stanje javnog dobra utjecale su slijedeće promjene:

**Povećanje:**

-aktiviranje osnovnih sredstava nabavljenih iz sredstava proračuna RH	1.194,8 mil. kuna
-aktivirana osnovna sredstva financirana iz ISPE (KM Vinkovci-Tovarnik)	328,5 mil. kuna

**Smanjenje:**

-amortizacija osnovnih sredstava javnog dobra	250,7 mil. kuna
-pokriće prenesenog gubitka sukladno Zakonu o željeznici	838,0 mil. kuna
-ostala umanjivanja javnog dobra (ispravak poč. stanja, sadašnja vrijednost rashodovane imovine, prijenos iz javnog dobra u Infrastrukturu)	62,4 mil. kuna

Revalorizacijske rezerve iznose 121,1 mil. kuna, u odnosu na 31.12.2013. manje su za ispravak revalorizacijskih rezervi u iznosu 11,2 mil. kuna, a odnose se na revalorizaciju dugotrajne imovine u društvu Pružne građevine.

Preneseni gubitak Grupe iznosi 110,1 milijuna kuna, a gubitak Grupe 2014. godine iznosi 103,5 milijuna kuna.

Rezerviranja iznose 1.108,6 mil. kuna: rezerviranja za troškove redovitih otpremnina i jubilarnih nagrada iznose 29,5 mil. kuna i rezerviranja za sudske sporove iznose 43,4 mil. kuna i za otpremnine 35,6 mil. kuna

**Dugoročne obveze** iznose 2.211,4 mil. kn. Obveze po dugoročnim kreditima iznose 2.261,1 mil. kuna, od čega u slijedećoj godini dospijeva 117,4 mil. kn, što je iskazano u kratkoročnim obvezama, pa dugoročne obveze po kreditima iznose 2.143,6 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.

U 2014. godini nova zaduženja Grupe za dugoročne kredite iznose 1.222,0 mil. kuna.

Ostale dugoročne obveze iznose 69,2 mil. kuna i odnose se na:

- obveze prema državi za stanove prodane na kredit u iznosu 34,8 mil. kuna
- obveze po financijskom leasingu 4,0 mil. kuna
- odgođene porezne obveze iznose 30,3 mil. kuna, a odnosi se na odgođenu poreznu obvezu s osnove revalorizacije osnovnih sredstava Pružnih građevina d.o.o.
- obveze prema poreznoj upravi iznose 0,2 mil.kn, a odnose se na porezne obveze Croatia Express-a (prijenos s Željezničkog ugostiteljstva)

**Kratkoročne obveze** su manje za 47,4 milijuna kuna i na dan 31.12.2014. godine iznose 1.209,6 milijuna kuna. Najveću stavku čine obveze prema dobavljačima koje su u odnosu na stanje 31.12.2013. godine manje za 177,1 mil. kuna ili za 34,8 % i iznose 331,7 mil. kuna. Na dan 31.12.2014. godine dospjele obveze prema dobavljačima iznose 79,3 mil. kuna.

Obveze prema povezanim poduzetnicima iznose 69,8 mil. kuna:

- obveze prema društvima željezničke djelatnosti u vlasništvu države iznose 34,7 mil. kuna
- obveze prema pridruženom društvu 3,3 mil. kuna i

- obveze prema ostalim društvima u vlasništvu države 31,8 mil. kuna.

Obveze prema povezanim poduzećima manje su za 56,8 mil. kuna u odnosu na stanje 31.12.2013. godine.

**Obveze za zajmove i depozite** na dan 31.12.2014. godine iznose 187,8 mil. Unutar ove kategorije knjižene su obveze prema Hrvatskom fondu za privatizaciju (danas Centar za restrukturiranje i prodaju) i iznose 185,8 mil. kn s osnova podmirenja duga INI i HEP-u.

Sukladno zaključku Vlade RH klasa: 305-01/01-02/06 Ur. broj. 503114-01-3 od 25.06.2001. godine Hrvatski fond za privatizaciju podmirio je dug od 283,8 mil. kuna Hrvatskih željeznica prema INI i HEP-u u Zagreb. Hrvatske željeznice su za ukupni iznos podmirenih obaveza INI i HEP-u 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. HFP je zaračunao i kamate na iznos dugovanja nakon čega je dugovanje Društva iznosilo 319,4 kuna.

Dio dugovanja podmireno je tijekom 2013. godine, na sljedeći način:

- prijebom potraživanja u iznosu od 15,4 mil. kuna (potraživanja za prodane dionice Privredne banke Zagreb i dividendu prethodno uplaćenu od strane Privredne banke i od strane Končar d.d. na žiro račun HFP),
- prijenosom na Republiku Hrvatsku poslovnog udjela društva Hotel Miror d.o.o. u vrijednosti od 75,5 mil. kuna
- prijenosom na Republiku Hrvatsku poslovnog udjela društva Hotel Mursa d.o.o. u vrijednosti od 42,7 mil. kuna.

**Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama** iznose 287,4 milijuna kuna, u čemu obveze po dugoročnim kreditima koje dospijevaju u narednih godinu dana iznose 117,4 mil. kn. U odnosu na stanje 31.12. 2013. godine kratkoročne obveze prema bankama su veće za 28,8 mil. kuna i to: kratkoročne obveze po kreditima su manje za 2,2 mil. kuna, a tekuće dospijeće dugoročnih obveza je veće za 31 mil. kuna.

**Obveze prema zaposlenicima** iznose 45 mil. kuna i u odnosu na stanje 31.12.2013. godine manje su za 1,3 mil. kuna.

**Kratkoročne obveze za poreze, doprinose i slična davanja** iznose 48,1 mil. kuna i veće su za 8,4 mil. kuna. Povećane su obveze za porez na dobit za 12,7 mil. kuna i iznose 18,4 mil. kuna. Sve ostale kategorije ovih obaveza iznose 29,7 mil. kuna i manje su za 4,3 mil. kuna.

**Ostale kratkoročne obveze** iznose 228,4 mil. kuna i povećane su za 140,1 mil. kuna. Značajnije su povećane obveze prema Ministarstvu financija koje iznose 144,8 mil. kuna, a odnose se na obveze za kamate i glavnice po kreditnim obvezama HŽ infrastrukture d.o.o. koje je platilo Ministarstvo financija (Erste & Steiermarkische Bank d.d., Rijeka i Sberbank d.d., Zagreb – 19.594.063,92 kn (od čega 18.709.832,13kn kamate koje je za nas platilo MF, a 884.231,79kn zatezne kamate koje nam je MF zaračunalo).

OTP banka Hrvatska d.d., Zadar – 13.506.349,13kn (od čega 12.189.944,44kn kamate koje je za nas platilo MF, a 1.316.404,69 kn zatezne kamate koje nam je MF zaračunao).



Erste & Steiermarkische Bank d.d., Rijeka – 111.727.982,86kn (od čega 73.386.186,75kn glavnica koju je za nas platilo MF, 33.002.528,21 kn kamate koje je za nas platilo MF a 5.339.267,90kn zatezne kamate koje nam je MF zaračunao).

OTP su preuzeli u 2015. i taj dio je isknjižen u korist kapitala javnog dobra, sukladno odluci Vlade RH.

Preuzimanja kredita Erste&Steiermaerkische bank d.d. i Sberbank d.d. i Erste&Steiermaerkische bank d.d. su u tijeku.

**Odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja** iznose 1.237,1 mil. kuna na dan 31.12.2014., a u odnosu na 31.12.2013. manje su za 1.401,9 mil. kn. Značajno smanjenje je na stavci državnih potpora za modernizaciju željeznica u iznosu 1.359,1 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 31.12.2014. odnose se na:

- državne potpore za modernizaciju željeznice u iznosu od 1.112,2 milijuna kuna
- obračunate obveze za prodane stanove (65 %) u iznosu od 110,0 mil. kuna
- odgođeno plaćanje troškova u garantnom roku-IPA 17,4 mil. kuna
- ostali odgođeni troškovi i prihodi budućeg razdoblja 28,8 mil. kuna
- tečajne razlike po kreditima preuzetih od RH, Ministarstva financija -31,3 mil. kuna.

#### 4.4. Pokazatelji poslovanja

R.br.	Pokazatelji poslovanja	31.12.2013.	31.12.2014.
1.	Neto radni kapital ( u 000 kn )	-36.027	44.126
2.	Koeficijent tekuće likvidnosti	0,97	1,04
3.	Koeficijent financijske stabilnosti	1,33	1,12
4.	Stupanj zaduženosti	0,19	0,26

Tablica 6: Pokazatelji poslovanja

**Neto radni kapital** (razlika između kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza) je pozitivan i na dan 31.12.2014. iznosi 44.126 tisuća kuna. Na isti dan prethodne godine bio je negativan i iznosio je 36.027 tisuća kuna..

**Koeficijent tekuće likvidnosti** pokazuje sposobnost pravovremenog podmirenja kratkoročnih obveza. U odnosu na 2013. je poboljšan i iznosi 1,04.

**Koeficijent financijske stabilnosti** prikazuje se kao omjer dugotrajne imovine društva s njegovim kapitalom i dugoročnim obvezama. U odnosu na 2013. bilježi smanjenje s 1,33 na 1,12. Koeficijent iznad 1 pokazuje da je dugotrajna imovina (11.940,6 milijuna kuna) veća od kapitala (8.444 mil.kn) i dugoročnih obveza (2.211,4 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 31.12.2014. iznosi 0,26 i povećan je u odnosu na 2013. Razlog tome su veće

dugoročne obveze koje iznose 2.211,4 milijuna kuna, a na dan 31.12.2013. iznosile su 1.110,9, mil.kn. Promjene u obvezama prema bankama i drugim financijskim institucijama tijekom 2014 su: novi krediti u iznosu 1.222 mil. kn, otplate kredita u iznosu 88,7 mil.kn i tečajne razlike 7,6 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. i Sberbank d.d. te kratkoročnog zaduženja kod OTP banke d.d.

Za kratkoročni kredit OTP banke u iznosu 170 mil. kn dana 13.02.2015. zaključen je ugovor o preuzimanju, a za navedena 2 dugoročna kredita zaključenje Ugovora o preuzimanju je u tijeku.

## 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 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 Grupi 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.

## 6. Ljudski potencijali

U Grupi HŽ Infrastruktura na dan 31.12.2014. broj zaposlenih iznosio je 7.253, što je smanjenje za 272 zaposlena u odnosu na 31.12.2013. kada je Grupa imala 7.525 zaposlena.

Red. broj	Opis	Stanje na dan		Povećanje/smanjenje 2014.-2013.
		31.12.2013.	31.12.2014.	
<b>A.</b>	<b>HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o.</b>	<b>5.438</b>	<b>5.097</b>	<b>-341</b>
	na neodređeno vrijeme	5.344	5.060	-284
	na određeno vrijeme	94	37	-57
<b>B.</b>	<b>OVISNA DRUŠTVA</b>	<b>2.087</b>	<b>2.156</b>	<b>69</b>
<b>B.1.</b>	<b>Pružne građevine d.o.o.</b>	<b>2.065</b>	<b>2.133</b>	<b>68</b>
	na neodređeno vrijeme	1.376	1.451	75
	na određeno vrijeme	689	682	-7
<b>B.2.</b>	<b>Croatia express d.o.o.</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>1</b>
	na neodređeno vrijeme	22	23	1
	na određeno vrijeme			
<b>C.</b>	<b>SVEUKUPNO GRUPA HŽ INFRASTRUKTURA(A+B)</b>	<b>7.525</b>	<b>7.253</b>	<b>-272</b>
	na neodređeno vrijeme	6.742	6.534	-208
	na određeno vrijeme	783	719	-64

Tablica 7: Broj zaposlenih

Od ukupno 7.253 zaposlena (s radnicima u Željezničkom fondu), 6.534 zaposlenih je na neodređeno vrijeme, a 719 na određeno vrijeme. Od 719 zaposlenih na određeno vrijeme 682 ih je u Pružnim građevinama d.o.o., a 37 u HŽ Infrastrukturi d.o.o. Povećanje zaposlenih na određeno vrijeme u 2013. i 2014. u odnosu na 2012. (154 zaposlena na određeno) uzrokovano je povećanim obujmom radova na osuvremenjivanju i izgradnji željezničke infrastrukture. Zaposlenici koji imaju Ugovore o radu na određeno vrijeme u slučaju prestanka potreba za njihovim radom ne ostvaruju pravo na isplatu otpremnina.

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

Tijekom 2014. uz isplatu poticajnih otpremnina matično društvo HŽ Infrastrukturu napustilo je 354 zaposlena, a ovisna društva 3 zaposlena.

U nastavku je prikazan broj zaposlenih po kvalifikacijskoj strukturi.

Stručna sprema	31.12.2013	% učešće	31.12.2014.	% učešće
dr.	2	0,03	2	0,03
mr.	38	0,50	60	0,83
VSS	705	9,37	703	9,69
VŠS	581	7,72	566	7,80
SSS	3.806	50,58	3.831	52,82
VKV	258	3,43	155	2,14
KV	883	11,73	1.060	14,61
PKV	578	7,68	244	3,36
NKV	334	4,44	323	4,45
NSS	340	4,52	309	4,26
<b>Ukupno</b>	<b>7.525</b>	<b>100</b>	<b>7.253</b>	<b>100</b>

Tablica 8: Zaposleni po kvalifikacijskoj strukturi

## 7. Zaključak

Grupa HŽ Infrastruktura d.o.o. u 2014. godini ostvarila je ukupne prihode u iznosu 1.770,2 mil.kn te ukupne rashode u iznosu 1.852,3 mil.kn. Poslovanje je završeno sa sveobuhvatnim gubitkom u iznosu 114,8 mil kn. Društva unutar HŽ Infrastruktura grupe su u 2014. na pojedinačnoj razini ostvarila pozitivne rezultate, HŽ Infrastruktura d.o.o. sveobuhvatna dobit 0,2 mil kuna, Pružne građevine d.o.o. sveobuhvatna dobit 73,9 mil kuna, Croatia express d.o.o. sveobuhvatna dobit 0,4 mil. kuna, no u konsolidiranom financijskom izvješću eliminiraju se prihodi ostvareni od povezanih poduzeća pa je samim time računovodstveno eliminiran prihod HŽ Infrastrukture d.o.o. od isplate dobiti iz Pružnih građevina d.o.o. u iznosu 129,9 mil. kuna što je rezultiralo računovodstvenim sveobuhvatnim gubitkom na razini Grupe.

U Grupi je na dan 31.12.2014. godine bilo zaposleno 7.253 radnika, što je smanjenje u odnosu na 2013. godinu za 272 zaposlena.

Predsjednica Uprave

---

Renata Suša