


...Vaš partner i prijatelj...

GODIŠNJE IZVJEŠĆE DRUŠTVA | ZAGREBAČKI HOLDING d.o.o. | 2008 |

ČISTOĆAVODOOPSKRBA I ODVODNJAZRINJEVACZAGREBPARKINGZAGREBAČKE CESTEZAGREBAČKI VELESAJAMGRADSKA GROBLJAGSKG
TRAŽNICE ZAGREBAUTOBUSNI KOLODVORZGOSZETROBNI TERMINALI ZAGREBDRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE ŠPORTSKIM OBJEKTIMA
AGMV LADIMIR NAZORZAGREBAČKI DIGITALNI GRADSTANOGRADNJA

 Zagrebački holding d.o.o.

Sadržaj

1. Uvod

| | |
|--|-------|
| 1.1. Pismo predsjednika Uprave | 3 |
| 1.2. Profil društva Zagrebački holding d.o.o. | 4 |
| Osnutak | |
| Podružnice i glavne djelatnosti društva Zagrebački holding d.o.o. | |
| 1.3. Upravna tijela društva Zagrebački holding d.o.o. | 5 - 6 |
| Glavna skupština | |
| Nadzorni odbor | |
| Uprava | |
| 1.4. Organizacijska struktura društva Zagrebački holding d.o.o. | 7 |

2. Poslovno izvješće društva Zagrebački holding d.o.o.

| | |
|--|----|
| 2.1. Temeljne vrijednosti društva Zagrebački holding d.o.o. | 8 |
| 2.2. Društveno odgovorno poslovanje | 8 |
| 2.3. Zaposlenici | 9 |
| 2.4. Zaštita okoliša | 10 |
| 2.5. Glavni rizici i neizvjesnosti s kojima se Društvo suočava | 11 |
| 2.6. Vjerojatan budući razvoj Društva | 11 |
| 2.7. Aktivnosti istraživanja i razvoja | 12 |

3. Financijsko izvješće

| | |
|---|---------|
| 3.1. Financijski izvještaji društva Zagrebački holding d.o.o. za 2008. godinu | 14 - 19 |
| 3.2. Najvažniji podaci za 2008. godinu te usporedba sa 2007. godinom | 20 |
| 3.3. Rezultat poslovanja Društva | 21 - 23 |

4. Ostalo

| | |
|---|----|
| 4.1. Financijski instrumenti koje Društvo koristi za procjenu financijskog položaja i uspješnosti poslovanja | 24 |
| 4.2. Izloženost Društva cjenovnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i riziku novčanog toka | 25 |
| 4.3. Ciljevi i politike Društva vezane za upravljanje financijskim rizicima, zajedno s politikom zaštite svake značajnije vrste prognozirane transakcije za koju se odnosi zaštita..... | 25 |
| 4.4. Događaji nakon datuma bilance | 25 |

1. Uvod

1.1. Pismo predsjednika Uprave



Poštovani,

godina 2008. je za Zagrebački holding d.o.o. bila vrlo dinamična i zahtjevna. Uslijed globalne ekonomske krize, posebno u drugoj polovini 2008. godine, došlo je do pada gospodarskih aktivnosti i drugih negativnih kretanja u Republici Hrvatskoj. Stoga je osim uobičajenih poslovnih aktivnosti bilo potrebno raditi i na pripremanju Društva za što lakše prevladavanje krize u nadolazećem razdoblju.

Tijekom 2008. proveden je čitav niz strukturnih i organizacijskih promjena u Društvu. Podružnica Tehnološki park je izdvojena iz Društva u Razvojnu agenciju TPZ d.o.o. te prenesena u stopostotno vlasništvo Grada. Prodano je 49% udjela u Zagreb plakat d.o.o. Radi širenja djelatnosti osnovana su dva nova trgovačka društva Zagreb centrum d.d. i Zagrebačko investicijsko društvo d.o.o., a radi usklađivanja sa Zakonom o tržištu plina osnovana je Gradska plinara Zagreb - Opskrba d.o.o. Radi daljnjeg smanjenja troškova i povećanja učinkovitosti u zadnjem kvartalu 2008. pripremljena je nova organizacija i sistematizacija Direkcije Društva koja je stupila na snagu 1. siječnja 2009. godine. Novom organizacijom temeljne djelatnosti su grupirane u komunalni, prometni i tržišni sektor, a po prvi puta su osnovane i stručne korporativne službe kao sastavni dio Direkcije Društva.

Paralelno s restrukturiranjem Zagrebački holding d.o.o. je kontinuirano i uspješno realizirao projekte predviđene godišnjim planom investicija i javno-privatnim partnerstvom s Gradom Zagrebom poput izgradnje škola, ustanove za hitnu medicinsku pomoć, vrtića i ostalih objekata javne namjene. U području prometnih djelatnosti Zagrebački holding d.o.o. je u velikoj mjeri unaprijedio javni gradski prijevoz. U siječnju 2008. godine

započela je isporuka druge serije od 70 niskopodnih tramvaja, a u postupku nabave je i 214 niskopodnih autobusa. Nadalje, Zagrebački holding d.o.o. je investitor i gradi stambeno naselje Sopnica Jelkovec s ukupno oko 2.700 stanova koji će se ponuditi na tržištu do kraja 2009. godine, a u pripremi je i projekt izgradnje stambenog naselja Podbrežje s ukupno oko 2.000 stanova.

Usprkos gospodarskoj krizi koja je obilježila veći dio 2008. Zagrebački holding d.o.o. je poslovnu godinu završio uspješno. Ukupni prihod Zagrebačkog holdinga d.o.o. je 2008. godine bio 4,442 milijarde kuna, što predstavlja godišnji rast od 3,14 %, a ukupni rashodi su bili 4,295 milijardi kuna, što predstavlja godišnje povećanje od 0,47 %. Ostvarena bruto dobit je 2008. godine bila 146,1 milijuna kuna, što predstavlja godišnji rast od 372,95 %.

Iza ovih poslovnih podataka i realnih projekata stoji činjenica da živimo u modernom dobu temeljenom na društvu znanja. Osim toga, naš Grad Zagreb je jedan od najljepših europskih gradova i pruža izvanredne uvjete za život u kulturnom, znanstvenom, sportskom, prometnom i svakom drugom pogledu. Stoga je trajna zadaća Zagrebačkog holdinga da širokim spektrom svojih aktivnosti i razvojem usluga omogući povećanje i održivost kvalitete života građanima Grada Zagreba.

Ovom prigodom zahvaljujem našim radnicima na predanom radu i uloženom trudu, a poslovnim partnerima na ukazanom povjerenju, te sa zadovoljstvom predstavljam ovaj izvještaj o poslovanju Zagrebačkog holdinga d.o.o. za 2008. godinu.


Ivo Čović

Predsjednik Uprave

Osnutak

Društvo Zagrebački holding d.o.o. je osnovano, sukladno Zakonu o trgovačkim društvima, 2006. godine kao Gradsko komunalno gospodarstvo d.o.o. a u siječnju 2007. godine mijenja naziv u Zagrebački holding d.o.o. i u 100%-tnom je vlasništvu Grada Zagreba. Društvo se sastoji od 18 podružnica u kojima se obavljaju djelatnosti bivših gradskih poduzeća. Sjedište se nalazi u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 41, Hrvatska.

Podružnice, društva i ustanove u vlasništvu Zagrebačkog holdinga d.o.o. i njihove glavne djelatnosti

| r.b. | Naziv društva | Osnovna djelatnost |
|--|--|--|
| Podružnice Društva | | |
| 1. | Gradsko stambeno komunalno gospodarstvo - GSKG | <i>Upravljanje objektima</i> |
| 2. | Gradska groblja | <i>Pogrebne i srodne djelatnosti</i> |
| 3. | Vodoopskrba i odvodnja - VIO | <i>Skupljanje, pročišćavanje i distribucija vode</i> |
| 4. | Čistoća | <i>Održavanje čistoće, odvoz otpadaka</i> |
| 5. | Zagrebački električni tramvaj - ZET | <i>Prijevoz putnika u javnom prijevozu</i> |
| 6. | Zrinjevac | <i>Uređivanje i održavanje zelenih površina</i> |
| 7. | Zagrebačke ceste | <i>Upravljanje, održavanje, izgradnja regionalnih i lokalnih cesta</i> |
| 8. | Zagrebparking | <i>Usluge na javnim parkiralištima i garažama</i> |
| 9. | Autobusni kolodvor | <i>Usluge autobusnog kolodvora</i> |
| 10. | Tržnice Zagreb | <i>Tržnice na veliko i malo, skladištenje</i> |
| 11. | Zbrinjavanje gradskog otpada - ZGOS | <i>Skupljanje i odvoz otpada</i> |
| 12. | Zagrebački digitalni grad | <i>Najam telekomunikacijskih vodova i mreže</i> |
| 13. | Stanogradnja | <i>Gradnja i prodaja stanova</i> |
| 14. | Upravljanje sportskim objektima | <i>Upravljanje i održavanje sportskih građevina</i> |
| 15. | Antun Gustav Matoš - AGM | <i>Izdavačka djelatnost</i> |
| 16. | Robni terminali Zagreb - RTZ | <i>Skladištenje robe</i> |
| 17. | Vladimir Nazor | <i>Putničke agencije</i> |
| 18. | Zagrebački velesajam - ZV | <i>Organiziranje sajmove, kongresa, savjetovanja</i> |
| Društva i ustanove u vlasništvu Zagrebačkog holdinga d.o.o. | | Osnovna djelatnost |
| 1. | Gradska plinara Zagreb d.o.o. u 100%-tnom vlasništvu | <i>Distribucija plina</i> |
| 2. | Gradska plinara Zagreb Opskrba d.o.o. u 100%-tnom vlasništvu | <i>Opskrba plinom</i> |
| 3. | Gradska ljekarna Zagreb u 100%-tnom vlasništvu | <i>Ljekarnička djelatnost</i> |
| 4. | Zagreb arena d.o.o. u 100%-tnom vlasništvu | <i>Upravljanje sportskim objektima i organiziranje sportskih događanja</i> |
| 5. | Zagreb centrum d.d. u 100%-tnom vlasništvu | <i>Poslovanje nekretninama</i> |
| 6. | Zagrebačko investicijsko društvo d.o.o. u 100%-tnom vlasništvu | <i>Upravljanje investicijskim fondovima</i> |
| 7. | Zagreb plakat d.o.o. u 51%-tnom vlasništvu | <i>Iznajmljivanje oglasnog prostora</i> |

1.3. Upravna tijela društva Zagrebački holding d.o.o.

Glavna skupština

U 2008. godini jedini član skupštine trgovačkih društava bio je gospodin Milan Bandić, gradonačelnik Grada Zagreba, kao predstavnik gradskog vijeća.

Nadzorni odbor*

| | | |
|--------------------------|-----------------|-------------|
| Ivan Šikić | | predsjednik |
| Božidar Špiček | | zamjenik |
| Tomislav Babić | (od 15.2.2008.) | član |
| Bojan Kodrić | | član |
| Vesna Majher | | članica |
| Jelena Pavičić Vukičević | (od 7.2.2008.) | članica |
| Zorka Virag | | članica |
| Ivan Friščić | | član |
| Petar Kuzele | | član |
| Nada Čanić | | članica |
| Želimir Broz | (od 18.5.2009.) | član |

*NAPOMENA

Do 6.2.2008. član Nadzornog odbora je bio Igor Dragovan
Do 14.2.2008. članica Nadzornog odbora je bila Katarina Fuček, prof.
Do 4.5.2008. član Nadzornog odbora je bio Dragutin Štiglic

Uprava**

| | | |
|------------------|------------------|-------------|
| Ivo Čović | (od 13.8.2008.) | predsjednik |
| Branimir Delić | (od 14.11.2008.) | član |
| Stipan Matoš | (od 25.2.2008.) | član |
| Vlasta Pavić | | članica |
| Ivan Tolić | | član |
| Lidija Tomić | | članica |
| Vladimir Tomičić | | član |

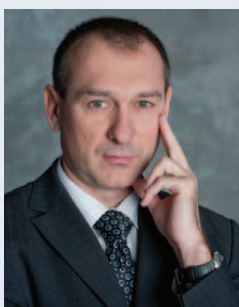
** NAPOMENA

Do 24. veljače 2008. član Uprave je bio Jadranko Husarić, dipl. ing.
Do 12. kolovoza 2008. predsjednik Uprave je bio Slobodan Ljubičić, dipl. polit.
Do 15. rujna 2008. član Uprave je bio dr. sc. Dragan Kovačević.



Ivo Čović
predsjednik Uprave

Ivo Čović (47) imenovan je na mjesto predsjednika Uprave Društva u kolovozu 2008. godine. Diplomirao je elektrotehniku 1985. godine u Splitu. Prije dolaska na mjesto predsjednika Uprave društva Zagrebački holding d.o.o., cijeli radni vijek je proveo u društvu HEP d.d. Zagreb s tim da je u razdoblju od 2004. do 2008. godine, bio član Uprave društva HEP d.d. Zagreb i predsjednik Nadzornih odbora društava HEP – Plin d.o.o., HEP – ESCO d.o.o., HEP – Toplinarstvo d.o.o. i HEP – Toplinarstvo Sisak d.o.o. a u razdoblju od 2000. do 2004. godine bio predsjednik Uprave društva HEP d.d. Zagreb te predsjednik Nadzornih odbora društava termoelektrane Plomin d.o.o., nuklearne elektrane Krško d.o.o. (od 2003.godine) i društva TLM d.d. Od 1996. do 2000. godine obnašao je dužnost u sklopu Direkcije za proizvodnju društva HEP d.d. Zagreb dok je radni vijek započeo je 1986. godine u hidroelektrani Orlovac u Sinju, u kojoj je bio direktor od 1991. do 1996. godine.



Branimir Delić
član Uprave

Branimir Delić (42) član je Uprave Zagrebačkog holdinga d.o.o. od listopada 2008. godine. Diplomirao je na Fakultetu strojarstva i brodogradnje 1991. godine a 2000. godine završava poslijediplomski studij poslovnog upravljanja (MBA) na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Karijeru je započeo 1991. godine kao voditelj programa za informatičku tehnologiju u društvu EKONERG d.o.o. Institutu za energetiku i zaštitu okoliša, Zagreb, gdje je radio do 2000. godine. Od 2000. do 2008. godine direktor je sektora za informatiku i telekomunikacije u društvu Hrvatska elektroprivreda d.d. Zagreb.



Stipan Matoš
član Uprave

Stipan Matoš (59) na mjesto člana Uprave Zagrebačkog holdinga d.o.o. dolazi u veljači 2008. godine s mjesta pomoćnika pročelnika za promet kojeg je obnašao u razdoblju od 1991. do 2008. godine. Diplomirao je 1997. godine na Fakultetu prometnih znanosti u Zagrebu a 1999. godine je izabran u naslovno zvanje docenta na Fakultetu prometnih znanosti u Zagrebu. Od 1974. do 1976. godine radi kao referent za ispitivanje tržišta u društvu Croatiatrans Zagreb. Od 1976. do 1978. godine radi kao nastavnik stručnih predmeta, od 1978. do 1986. godine kao direktor Peugeot servisa dok od 1986. do 1991. godine radi kao voditelj obrazovanja V. stupnja, sve u Školskom centru za cestovni saobraćaj. Autor i koautor je tri srednjoškolska udžbenika iz oblasti prometa i ispitnih testova za vozačke ispite i objavio je oko 50 stručnih radova.



Vlasta Pavić
članica Uprave

Vlasta Pavić (52) diplomirana je pravnica koje je diplomirala na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 1980. godine. Kao odvjetnički vježbenik radi od 1981. do 1985. godine, pravosudni ispit polaže 1982. godine a od 1985. do 1987. godine radi kao stručni suradnik Općinskog suda u Zagrebu. Od 1987. do 1990. godine radi kao sudac Općinskog suda u Zagrebu dok od 1990. do 2000. radi kao odvjetnica i pravni savjetnik u privatnoj tvrtki. Od 2000. do 2001. godine obnaša funkciju pročelnice Ureda za opću upravu i člana Poglavarstva Grada Zagreba a od 2001. do 2002. godine je zamjenica gradonačelnika Grada Zagreba. Od 2002. do 2005. godine obnaša funkciju gradonačelnice Grada Zagreba a 2006. godine postaje član Uprave društva Zagrebački holding d.o.o.



Ivan Tolić
član Uprave

Ivan Tolić (46) diplomirani je inženjer prometa koji je diplomirao 2003. godine na Fakultetu prometnih znanosti Sveučilišta u Zagrebu. U 2006. godini magistrirao je društvene znanosti, područje ekonomije na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu. Na mjesto člana Uprave Zagrebačkog holdinga d.o.o. dolazi u studenom 2006. godine. Od 2006. godine direktor je podružnice Zagrebački električni tramvaj-ZET, dok je u razdoblju od 2003. do 2006. godine obnašao funkciju predsjednika Uprave Tvornice željezničkih vozila Gredelj d.o.o. U studenom 2002. godine imenovan je predsjednikom Nadzornog odbora društva Zagrebački električni tramvaj d.o.o. Od 1981. do 2003. godine radio je kao inženjerski voditelj vlačnih vozila i osoblja u društvu Hrvatske željeznice holding d.o.o. Objavio je niz stručnih radova.



Lidija Tomić
članica Uprave

Lidija Tomić (42) diplomirana je ekonomistica koja mjesto članice Uprave Zagrebačkog holding d.o.o. obnaša od 2007. godine. Diplomirala je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 2002. godine. Od 2004. do 2007. godine zaposlena je kao pomoćnica direktora u društvu Robni terminali Zagreb d.o.o. dok je od 2000. do 2004. godine radila kao zamjenica direktora u društvu Sljeme-Medvednica d.o.o. Karijeru je započela 1985. godine u tvornici električnih kabela Elka u kojoj je radila do 1992. godine, od 1992. do 1995. godine radi u samostalnoj djelatnosti dok je od 1995. do 1997. godine zaposlena kao referent u Gradskom uredu za gospodarstvo. Od 1997. do 2000. godine radi kao tajnica Gradske organizacije SDP-a Zagreb. Od 2000. do 2007. godine zastupnica je u Gradskoj skupštini Grada Zagreba.



Vladimir Tomičić
član Uprave

Vladimir Tomičić (47) na mjesto člana uprave Zagrebačkog holdinga d.o.o. dolazi 2007. godine a od 2002. godine obnaša i funkciju direktora društva Gradske plinare Zagreb. Diplomirani je inženjer strojarstva koji je diplomirao 1985. godine na Fakultetu strojarstva i brodogradnje u Zagrebu. Radni vijek započeo je 1985. godine u društvu Rudar Zagreb kao komercijalista, dok je u razdoblju od 1992. do 1993. bio zaposlen u društvu Canada post kao organizator distribucije letaka. Od 1990. do 1993. godine zaposlen je kao voditelj proizvodnje u društvu Likro precision ltd. Mississauga, a od 1993. do 2008. godine direktor je sektora programiranja i dizajna u društvu Top grade molds u Torontu. Od 1999. do 2002. godine obnašao je funkciju pomoćnika direktora za investicije u društvu Robni terminali Zagreb.

1.4. Organizacijska struktura društva Zagrebački holding d.o.o.



2. Poslovno izvješće društva Zagrebački holding d.o.o.

2.1. Temeljne vrijednosti Zagrebačkog holdinga d.o.o

Temeljna zadaća Zagrebačkog holdinga d.o.o. je učinkovito i trajno obavljanje komunalnih djelatnosti uz maksimalnu zaštitu okoliša i šticeenje javnog interesa lokalne zajednice u kojoj djeluje, te stalno povećanje zadovoljstva korisnika usluga i zaposlenika, što sve zajedno čini okosnicu budućeg poslovnog razvoja.

Osnivanjem Zagrebačkog holdinga d.o.o. Grad Zagreb je postigao racionalnije upravljanje sustavom komunalnog gospodarstva grada, te omogućio učinkovitije upravljanje imovinom i projektima neophodnim za razvoj i unaprjeđenje komunalnih, društvenih i tržišnih djelatnosti. Osim toga, usklađene su politike i standardi u odnosu na zaposlenike, zaštitu okoliša i okolinu u širem smislu riječi.

Zagrebački holding d.o.o. kontinuirano prikuplja znanje, gradi svoje potencijale, osmišljava i pokreće projekte potrebne za ostvarenje svoje misije. S obzirom na širok spektar usluga koje pruža i visok potencijal imovine kojom upravlja, Zagrebački holding d.o.o. ima mogućnost jedinstvenog planiranja i zajedničkog vođenja projekata čime se ostvaruju brojni sinergijski učinci. Između ostalih, to su smanjenje troškova poslovanja i povećanje opće učinkovitosti poduzeća u temeljnim djelatnostima i kompetencija u području javno-privatnog partnerstva.

2.2. Društveno odgovorno poslovanje

Zagrebački holding d.o.o. promiče društveno odgovorno ponašanje u pogledu socijalne odgovornosti i promoviranja dobrih primjera organizacije rada, društvene uključenosti i održivog razvoja.

Pri tome Društvo nastoji povećati standarde društvenog razvoja, zaštite čovjekove okoline i poštivanja ljudskih prava, nastoji proširiti socijalni dijalog, svojim radnicima omogućiti stjecanje vještina i jednake mogućnosti, te predvidjeti i upravljati promjenama.

2.3. Zaposlenici

U Zagrebačkom holdingu d.o.o. je na dan 31. prosinca 2008. godine bilo uposleno 11.875 zaposlenika (2007. godine 11.901 zaposlenih), kako je nastavno prikazano:

| r.b. | Podružnice | Stanje 31.12.2008. | Stanje 31.12.2007. |
|------|--|--------------------|--------------------|
| 1 | Vodoopskrba i odvodnja - VIO | 1.353 | 1.349 |
| 2 | Čistoća | 1.573 | 1.615 |
| 3 | Zagrebačke ceste | 693 | 703 |
| 4 | Zrinjevac | 853 | 888 |
| 5 | Gradska groblja | 328 | 334 |
| 6 | Zbrinjavanje gradskog otpada i sanacija - ZGOS | 41 | 40 |
| 7 | Zagrebački električni tramvaj - ZET | 4.318 | 4.262 |
| 8 | Tržnice Zagreb | 458 | 474 |
| 9 | Antun Gustav Matoš - AGM | 37 | 32 |
| 10 | Tehnološki park (*) | | 5 |
| 11 | PUŠO | 569 | 587 |
| 12 | Vladimir Nazor | 100 | 107 |
| 13 | Autobusni kolodvor Zagreb | 135 | 132 |
| 14 | Gradsko stambeno komunalno gospodarstvo - GSKG (uključuje i Direkciju) | 312 | 311 |
| 15 | Robni terminali Zagreb - RTZ | 388 | 385 |
| 16 | Zagrebparking | 431 | 382 |
| 17 | Stanogradnja | 5 | 5 |
| 18 | Zagrebački digitalni grad | 9 | 8 |
| 19 | Zagrebački velesajam - ZV | 272 | 282 |
| | Ukupno | 11.875 | 11.901 |

(*) Podružnica Tehnološki park je izdvojena tijekom 2008. godine iz sastava Zagrebačkog holdinga d.o.o. i prenesena Gradu

Zaposlenici su najveća vrijednost i imaju ključnu ulogu u izgradnji učinkovitog poduzeća koje svojim potencijalima omogućuje građanima i gospodarstvu Grada Zagreba kvalitetnu uslugu. Zagrebački holding d.o.o. ima oko 11.900 zaposlenika.

Društvo svojim zaposlenicima omogućava stjecanje dodatnog obrazovanja i mogućnost stalnog učenja i prekvalifikacija. Briga o zaposlenicima Društva i njihov privatni i poslovni napredak ključ je u stvaranju moderne i dinamične tvrtke. U Zagrebačkom holdingu d.o.o. djeluju 43 sindikata, a zajedno s ovisnim društvima ukupno 49 sindikata. Svi sindikati su uključeni u donošenje i praćenje primjene kolektivnog ugovora koji obuhvaća sve zaposlenike.

U skladu s europskim normama, Zagrebački holding d.o.o. među zaposlenicima promiče koncept cijeloživotnog obrazovanja. Stotine stručnjaka svakodnevno sudjeluje u poslovanju Društva i brinu se da Grad neometano funkcionira i napreduje.

2.4. Zaštita okoliša

Zagrebački holding d.o.o. će ostvarivati svoje programske ciljeve poštujući pri tom slijedeća načela upravljanja i zaštite okoliša:

- Prepoznati i uvažavati upravljanje i zaštitu okoliša kao najviši zajednički prioritet i ključnu odrednicu održivog razvitka Društva;
- Integrirati takvu politiku, programe i praksu u svaki posao kao jedan od osnovnih elemenata u svim njegovim aspektima;
- Nastaviti s unaprjeđivanjem zajedničke politike i programa tvrtke u pogledu zaštite okoliša, uzimajući u obzir tehnički razvoj, znanstvena postignuća, potrebe korisnika usluga i očekivanja zajednice;
- Obrazovati i motivirati zaposlene da u svoje aktivnosti uključe brigu o okolišu i prema njemu se odgovorno odnose;
- Procijeniti utjecaj na okoliš svake aktivnosti ili projekta prije početka izvođenja;
- Razvijati i osigurati proizvode i usluge koji nemaju neprimjeren utjecaj na okoliš;
- Savjetovati i educirati korisnike usluga i javnost da prepoznaju one značajke proizvoda/usluge, koji su važni pokazatelji odnosa prema okolišu, (primjerice postotak recikliranog materijala, zamjena dijelova, ponovna prerada itd.);
- Razvijati, konstruirati i graditi postrojenja i voditi aktivnosti uz brigu o efikasnoj potrošnji energije i materijala, održivoj uporabi obnovljivih izvora, smanjivanju nepovoljnih utjecaja na okoliš i stvaranju otpada, kao i sigurnom i odgovornom odlaganju otpada;
- Kontinuirano pratiti i istraživati utjecaj na okoliš: sirovina, proizvoda, procesa, ispuštanja u zrak i vodu, te nastalog otpada radi smanjenja njihovog nepovoljnog utjecaja;
- Unaprjeđivati proizvodnju, marketing, servis ili vođenje aktivnosti u skladu sa znanstvenim i tehničkim postignućima radi sprječavanja ozbiljnih ili nepovratnih oštećenja okoliša;
- Razvijati i podržavati plan priprema za slučaj opasnosti uslijed mogućih ekoloških incidenata u suradnji s odgovarajućim službama, predstavnicima lokalne uprave i samouprave i drugima;
- Podržavati razvoj postojećih i prijenos novih tehnologija koje manje opterećuju okoliš;
- Doprinostiti razvoju javne politike, poslovnim, gradskim i državnim programima i obrazovnim inicijativama, koje će povećati svijest o potrebi gospodarenja otpadom i zaštiti okoliša;
- Njegovati otvorenost i dijalog sa zaposlenima i javnošću, predviđati i odgovarati na njihovu brigu o mogućoj opasnosti i utjecaju aktivnosti/usluge proizvoda i otpada na okoliš;
- Mjeriti značajke kvalitete okoliša, voditi redovitu provjeru i procjenu njihove usklađenosti sa zahtjevima tvrtke, zahtjevima pravne regulative i ovih načela te u određenim vremenskim razmacima podnositi odgovarajuće izvještaje nadležnim tijelima, zaposlenima i javnosti.
- Poticati i poslovne partnere i dobavljače da prihvate ova načela.

2.5. Glavni rizici i neizvjesnosti s kojima se Društvo suočava

Procjenjujući rizike poslovanja društva Zagrebački holding d.o.o. u 2009. godini izdvojili bismo:

- opća nelikvidnost na tržištu koja generira odnosno utječe na naplatu potraživanja
- negativni utjecaj snažne kune te promjene u tečaju EUR-a
- pritisak na cijene proizvoda i usluga
- potencijalni negativni utjecaj ozbiljnih poremećaja na financijskom tržištu
- usporavanje investicija zbog nemogućnosti zaduživanja na financijskom tržištu

Mišljenja smo da se navedeni rizici neće u značajnoj mjeri odraziti na poslovanje Društva u budućem obračunskom razdoblju.

2.6. Vjerojatan budući razvoj Društva

Okosnica budućeg razvoja Zagrebačkog holdinga d.o.o. su usluge građanima i gospodarstvu Gradu Zagrebu u području komunalnih, prometnih i tržišnih djelatnosti. Općenito govoreći, budući razvoj Zagrebačkog holdinga d.o.o. u izravnoj je vezi s programom razvoja Grada Zagreba i projektima koji se u Gradu realiziraju.

Od 1. siječnja 2009. Zagrebački holding d.o.o. posluje u okviru nove organizacije kojom su djelatnosti grupirane po Sektorima unutar Direkcije. Osnovna podjela je na Sektor komunalnih djelatnosti, Sektor prometnih djelatnosti i Sektor tržišnih djelatnosti u kojima su grupirane podružnice s temeljnim djelatnostima, te pet Sektora u kojima se obavljaju zajedničke funkcije Društva (pravni poslovi, računovodstvo, nabava, sigurnost, informatika itd.).

Osnivanjem Direkcije Društva od 1. siječnja 2009. stvoreni su preduvjeti za daljnju profesionalizaciju i povećanje učinkovitosti rada u području temeljenih djelatnosti i zajedničkih funkcija na razini Društva.

Sve temeljne djelatnosti Zagrebačkog holdinga d.o.o. koje se obavljaju za potrebe Grada Zagreba potrebno je regulirati novim i modernijim ugovorima o pružanju usluga kojima će se detaljnije mjeriti uspješnost rada i zadovoljstvo korisnika usluga. U području prometa to se odnosi na podružnicu ZET i Zagrebparking, a u području komunalnih djelatnosti prvenstveno na najveće podružnice Čistoća, ViO, Zagrebačke ceste i Zrinjevac. U odnosu na odredbe tih ugovora, što su u stvari očekivanja vlasnika Grada Zagreba, Društvo će graditi potrebne resurse te podizati kvalitetu usluga.

Osim toga, organizacija i rad Zagrebačkog holdinga d.o.o. će se prilagođavati i propisima i potrebama koje proizlaze iz osnovnog poslovanja, a to su nužno povećanje učinkovitosti uz istodobno smanjenje troškova, edukacija menadžmenta, podizanje informatičke pismenosti radnika (ECDL program), standardizacija i informatizacija poslovnih procesa i slično.

Osim vođenja brige o zadovoljstvu građana i poduzeća Grada Zagreba kao korisnika usluga i Grada Zagreba kao vlasnika Društva, Društvo će voditi brigu i o zadovoljstvu svojih radnika. S tim u vezi Zagrebački holding d.o.o. će analizirati postojeće stanje i izraditi prijedloge aktivnosti i projekata iz područja upravljanja ljudskim resursima, što se prvenstveno odnosi na pitanje broja zaposlenih u odnosu na opseg poslovanja, sustav nagrađivanja radnika itd.

2.7. Aktivnosti istraživanja i razvoja

Aktivnostima istraživanja i razvoja Zagrebački holding d.o.o. osigurava dugoročni opstanak na tržištu putem stvaranja novih proizvoda i usluga, tj. kroz stvaranje novih dodatnih vrijednosti. Istraživačke i razvojne aktivnosti nužne su kao pokretač daljnjeg razvoja, stoga Zagrebački holding d.o.o. stalno investira u primjenu novih tehnologija za poboljšanje života i poslovanja.

U 2008. godini napravljeni su četverogodišnji planovi razvoja (2008-2011) na području Sektora komunalnih djelatnosti (vodoopskrba i odvodnja, plinifikacija i zbrinjavanja otpada itd.) u kojima je analizirano postojeće stanje te je izrađen prijedlog projekata, a sve u cilju podizanja razine usluge i ostvarenja mogućnosti smanjenja troškova komunalnih usluga.

Planiran je početak realizacije projekta Sustav upravljanja tehničkim održavanjem imovine Zagrebačkog holdinga d.o.o. čijom realizacijom bi se smanjili troškovi za korektivno održavanje.

Nadalje, u suradnji s Fakultetom elektrotehnike i računarstva, Zavod za visoki napon i energetiku, a s ciljem procjene mogućih ušteda, izrađena je studija izvodljivosti primjene programa energetske učinkovitosti u Zagrebačkom holdingu d.o.o. Iz svih podružnica i dva ovisna društva prikupljeni su podaci o potrošnji vode i svih vrsta energenata, te je uz uvjet da se niti jednog trenutka ne ugrozi normalan rad Društva, izrađen prijedlog potencijalnih ušteda.

U području informatike i telekomunikacija temeljni poslovni cilj Društva je uspostava visokoučinkovite, pouzdane i sigurne informatičke i telekomunikacijske potpore u poslovanju, uz istodobno omogućavanje trajnog smanjenja troškova produkcije i poslovanja općenito. Zbog velikog broja raznovrsnih i nepovezanih poslovno-informacijskih sustava koji se koriste u podružnicama i ovisnim društvima Zagrebačkog holdinga, osnovni projekt uz pomoć kojeg se Društvo približava opisanom cilju je konsolidacija informatičke i telekomunikacijske infrastrukture (koncept središnjeg datacentra).

Tijekom 2009. godine nastavljen je projekt jedinstvene uplatnice koji ima za cilj uspostavu jedinstvene baze matičnih podataka za domaćinstva na području grada Zagreba, integriranje poslovnih procesa i optimiziranje troškova sustava naplate. Ovim projektom se uvodi jedinstveni uplatni dokument za kupca za obveze komunalne naknade, uređenje voda, stambene pričuve, odvoz komunalnog otpada, potrošnju vode itd. Projekt je otprilike na 50 % gotovosti (dovršenosti).

3. Financijsko izvješće

Odgovornost za financijske izvještaje Društva

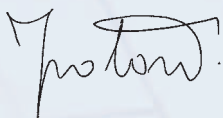
Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da Društvo za svaku godinu ima pripremljene financijske izvještaje u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, koji pružaju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Zagrebačkog Holdinga d.o.o., Zagreb (u nastavku: "Društva").

Nakon provedenih istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Društvo raspolagati odgovarajućim sredstvima za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi financijskih izvještaja Društva.

Pri izradi financijskih izvještaja Društva, Uprava je dužna pobrinuti se:

- za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika
- za realnost i razboritost prosudbi i procjena
- za primjenjivanje važećih računovodstvenih standarda, uz objavljivanje i obrazloženje svakog materijalno značajnog odstupanja u financijskim izvještajima te
- za sastavljanje financijskih izvještaja Društva po načelu vremenski neograničenog poslovanja, osim ako pretpostavka da će Društvo nastaviti poslovati nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku prihvatljivo točno odražavaju financijski položaj Društva, kao i usklađenost financijskih izvještaja Društva s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile prijevare i ostale nepravilnosti.



Potpisao u ime Uprave:
Ivo Čović, dipl.ing.



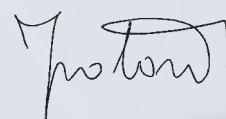
ZAGREBAČKI
HOLDING d.o.o.

Zagrebački Holding d.o.o., Zagreb
Avenija Vukovar 41
10000 Zagreb
Republika Hrvatska
31. ožujak 2009. godine

3.1. Financijski izvještaji društva Zagrebački holding d.o.o. za 2008. godinu

Račun dobiti i gubitka društva Zagrebački holding d.o.o.

| | 2008. | 2007. |
|--|--------------------|--------------------|
| | tisuće kuna | tisuće kuna |
| POSLOVNI PRIHODI | | |
| Prihodi od prodaje | 2.680.209 | 2.300.130 |
| Ostali prihodi | 1.475.152 | 1.849.380 |
| | 4.155.361 | 4.149.510 |
| POSLOVNI RASHODI | | |
| Materijalni troškovi i usluge | (1.028.422) | (882.770) |
| Troškovi osoblja | (1.634.857) | (1.566.270) |
| Amortizacija | (349.622) | (303.287) |
| Vrijednosno usklađenje kratkotrajne i dugotrajne imovine | (164.110) | (106.332) |
| Rezerviranja troškova i rizika | (45.664) | (30.789) |
| Ostali troškovi poslovanja | (803.514) | (1.154.682) |
| | (4.026.189) | (4.044.130) |
| FINANCIJSKI PRIHODI | 286.233 | 156.92 |
| FINANCIJSKI RASHODI | (269.282) | (231.408) |
| UKUPNI PRIHODI | 4.441.594 | 4.306.434 |
| UPNI RASHODI | (4.295.471) | (4.275.538) |
| DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA | 146.123 | 30.896 |
| Porez na dobit | (35.687) | (7.181) |
| DOBIT TEKUĆE GODINE | 110.436 | 23.715 |

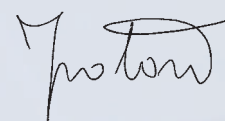


Ivo Čović
Predsjednik Uprave



Bilanca društva Zagrebački holding d.o.o.

| | 2008. | 2007. |
|---|--------------------|--------------------|
| IMOVINA | tisuće kuna | tisuće kuna |
| Dugotrajna imovina | | |
| Nematerijalna imovina | 446.393 | 210.169 |
| Materijalna imovina | 12.147.299 | 11.554.397 |
| Predujmovi za materijalnu imovinu | 245.228 | 183.568 |
| Ostala financijska imovina | 421.361 | 313.339 |
| Zajmovi i potraživanja | 58.958 | 60.301 |
| Ukupna dugotrajna imovina | 13.319.239 | 12.321.774 |
| Kratkotrajna imovina | | |
| Imovina raspoloživa za prodaju | 103.808 | 103.808 |
| Zalihe | 1.331.618 | 695.340 |
| Potraživanja od kupaca | 920.062 | 585.265 |
| Potraživanja od povezanih društava | 1.147.292 | 1.277.957 |
| Potraživanja od države i drugih institucija | 18.331 | 31.367 |
| Ostala potraživanja | 65.623 | 7.349 |
| Financijska imovina | 1.334.438 | 2.138.823 |
| Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda | 89.518 | 175.266 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 69.753 | 434.553 |
| Ukupna kratkotrajna imovina | 5.080.443 | 5.449.728 |
| UKUPNA IMOVINA | 18.399.682 | 17.771.502 |
| | | |
| IZVANBILANČNI ZAPISI | 477.728 | 101.821 |



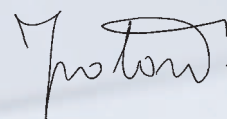
Ivo Čović
Predsjednik Uprave



ZAGREBAČKI
HOLDING d.o.o.

Bilanca društva Zagrebački holding d.o.o. (nastavak)

| | 2008. | 2007. |
|---|--------------------|--------------------|
| KAPITAL I OBVEZE | tisuće kuna | tisuće kuna |
| Kapital | | |
| Temeljni kapital | 4.208.630 | 4.208.630 |
| Pričuve nastale revalorizacijom | 2.506.157 | 2.504.582 |
| Ostale pričuve | 15.145 | 15.125 |
| Zadržana dobit | 133.082 | 111.328 |
| Dobit tekuće godine | 110.436 | 23.715 |
| Ukupno kapital | 6.973.450 | 6.863.380 |
| Dugoročna rezerviranja | 212.530 | 174.488 |
| Odgođena porezna obveza | 607.022 | 608.256 |
| Ostale dugoročne obveze | 4.675.086 | 3.941.492 |
| Odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućih razdoblja | 3.799.788 | 3.806.380 |
| Ukupno dugoročne obveze i dugoročna rezerviranja | 9.294.426 | 8.530.616 |
| Kratkoročne obveze | | |
| Obveze po izdanim vrijednosnim papirima | 1.762 | 9.762 |
| Obveze po osnovi zajmova i kredita | 453.180 | 488.138 |
| Obveze za predujmove, depozite i jamstva | 206.470 | 223.212 |
| Obveze prema dobavljačima | 671.667 | 954.553 |
| Obveze prema povezanim društvima | 70.095 | 63.168 |
| Ostale kratkoročne obveze | 728.632 | 638.673 |
| Ukupno kratkoročne obveze | 2.131.806 | 2.377.506 |
| UKUPNO KAPITAL I OBVEZE | 18.399.682 | 17.771.502 |
| IZVANBILANČNI ZAPISI | 477.728 | 101.821 |



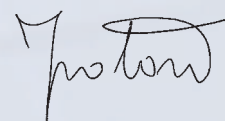
Ivo Čović
Predsjednik Uprave



ZAGREBAČKI
HOLDING d.o.o.

Izveštaj o promjenama kapitala

| tisuće kuna | Temeljni kapital | Revalorizacijske pričuve | Ostale pričuve | Zadržana dobit | Dobit tekuće godine | Ukupno |
|--|------------------|--------------------------|----------------|----------------|---------------------|------------------|
| Stanje 31. prosinca 2006. godine | 4.292.987 | 2.511.952 | 15.125 | 23.039 | 81.166 | 6.924.269 |
| Smanjenje kapitala | (84.357) | | | (247) | | (84.604) |
| Prijenos s revalorizacijske pričuve u zadržanu dobit | | (7.370) | | 7.370 | | |
| Raspored rezultata | | | | 81.166 | (81.166) | |
| Dobit tekuće godine | | | | | 23.715 | 23.715 |
| Stanje 31. prosinca 2007. godine | 4.208.630 | 2.504.582 | 15.125 | 111.328 | 23.715 | 6.863.380 |
| Ispravci za prethodna razdoblja | | 8.462 | 20 | (8.781) | (51) | (350) |
| Prijenos s revalorizacijske pričuve u zadržanu dobit | | (6.887) | | 6.871 | | (16) |
| Raspored rezultata | | | | 23.664 | (23.664) | |
| Dobit tekuće godine | | | | | 110.436 | 110.436 |
| Stanje 31. prosinca 2008. godine | 4.208.630 | 2.506.177 | 15.145 | 133.082 | 110.436 | 6.973.450 |



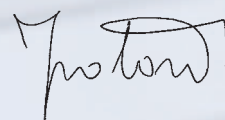
Ivo Čović
Predsjednik Uprave



ZAGREBAČKI
HOLDING d.o.o.

Izveštaj o novčanom tijeku društva Zagrebački holding d.o.o.

| | 2008. | 2007. |
|--|--------------------|--------------------|
| Novčani tokovi iz redovnog poslovanja | tisuće kuna | tisuće kuna |
| Dobit tekuće godine | 110.436 | 23.715 |
| Usklađena za: | | |
| (Smanjenje) odgođene porezne obveze | (1.234) | (2.358) |
| (Smanjenje) usklađenje na fer vrijednost | 1.956 | |
| Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine | 349.461 | 303.196 |
| (Povećanje) / smanjenje vrijednosti financijske imovine | (108.022) | 83.234 |
| Povećanje / (smanjenje) dugoročnih rezerviranja | 38.042 | (46.889) |
| Dobit iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnom kapitalu | 390.639 | 360.898 |
| | | |
| (Povećanje) zaliha | (636.278) | (556.197) |
| (Povećanje) potraživanja od kupaca | (204.132) | (286.833) |
| Smanjenje / (povećanje) potraživanja od zaposlenih | 337 | (168) |
| Smanjenje / (povećanje) potraživanja od države i drugih institucija | 13.036 | (3.315) |
| (Povećanje) / smanjenje ostalih potraživanja | (58.611) | 1.211 |
| Smanjenje / (povećanje) plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda | 85.748 | (59.355) |
| (Smanjenje) / povećanje obveza prema dobavljačima | (275.959) | 167.247 |
| (Smanjenje) / povećanje primljenih predujmova | (16.742) | 171.746 |
| (Smanjenje) / povećanje obveza za poreze i doprinose | (4.088) | 23.478 |
| Povećanje / (smanjenje) obveza prema zaposlenima | 4.874 | (8.161) |
| Povećanje ostalih kratkoročnih obveza | 89.173 | 321.621 |
| (Smanjenje) / povećanje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućih razdoblja | (6.592) | 395.647 |
| Neto novac ostvaren poslovnim aktivnostima | (618.595) | 527.819 |



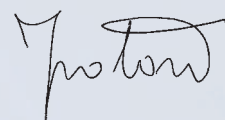
Ivo Čović
Predsjednik Uprave



ZAGREBAČKI
HOLDING d.o.o.

Izveštaj o novčanom tijeku društva Zagrebački holding d.o.o. (nastavak)

| | 2008. | 2007. |
|---|--------------------|--------------------|
| Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti | tisuće kuna | tisuće kuna |
| Nabava materijalne i nematerijalne imovine | (1.490.272) | (1.809.015) |
| (Povećanje) predujmova za nabavu materijalne imovine | (61.660) | (104.132) |
| (Povećanje) dugotrajne imovine raspoložive za prodaju | | |
| Smanjenje zajmova i potraživanja | 1.343 | 1.705 |
| Smanjenje / (povećanje) kratkoročne financijske imovine | 804.385 | (1.977.075) |
| Neto knjigovodstvena vrijednost otuđene i rashodovane imovine | 309.729 | 876.446 |
| Neto novac iz investicijskih aktivnosti | (436.475) | (3.012.071) |
| Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti | | |
| (Smanjenje) kapitala | (366) | (84.604) |
| Isplata udjela u dobiti vlasniku | | |
| (Smanjenje) obveza po izdanim vrijednosnim papirima | (8.000) | (11.167) |
| Povećanje dugoročnih obveza | 733.594 | 2.574.848 |
| (Smanjenje) / Povećanje obveza po kratkoročnim zajmovima | (34.958) | 286.178 |
| <i>Neto novac iz financijskih aktivnosti</i> | 690.270 | 2.765.255 |
| Neto (smanjenje)/ povećanje novca | (364.800) | 281.003 |
| Novac na dan 1. siječnja | 434.553 | 153.550 |
| Novac na dan 31. prosinca | 69.753 | 434.553 |



Ivo Čović
Predsjednik Uprave



ZAGREBAČKI
HOLDING d.o.o.

3.2. Najvažniji podaci za 2008. godinu te usporedba sa 2007. godinom

U 2008. godini i prihodi od prodaje i neto dobit porasli su u usporedbi sa 2007. godinom. Najvažnije podatke za 2008. godinu te usporedbu istih sa 2007. godinom prikazujemo kako slijedi:

| | 2008. | 2007. |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| | tisuće kuna | tisuće kuna |
| Prihodi od prodaje | 2.680.209 | 2.300.130 |
| Hrvatska | 2.668.682 | 2.286.378 |
| Europska unija | 11.527 | 13.725 |
| | | |
| Broj zaposlenih | 11.875 | 11.901 |
| | | |
| Neto dobit | 110.436 | 23.715 |
| | | |
| Investicije | 2.128.693 | 2.350.616 |
| | | |
| Ukupni kapital | 6.973.450 | 6.863.380 |

3.3. Rezultat poslovanja Društva

Račun dobiti i gubitka

Ukupni prihodi od prodaje u 2008. godini iznosili su 2.680.209 tisuća kuna, što predstavlja rast od 16,52% u odnosu na 2007. godinu kada su ukupni prihodi od prodaje iznosili 2.300.130 tisuća kuna. Ovaj godišnji rast prihoda od prodaje najvećim dijelom uzrokovan je povećanjem cijena usluga osnovne djelatnosti pojedinih podružnica Društva (podružnice Vodoopskrba i odvodnja, Čistoća i ZET) dok je podružnica Zrinjevac povećala opseg usluga, a podružnica Zagrebparking proširila zone parkiranja.

U 2008. godini ostvarena je bruto dobit od 146.123 tisuće kuna što prema ostvarenoj bruto dobiti u 2007. godini, u iznosu od 30.896 tisuća kuna, predstavlja povećanje od 115.227 tisuća kuna.

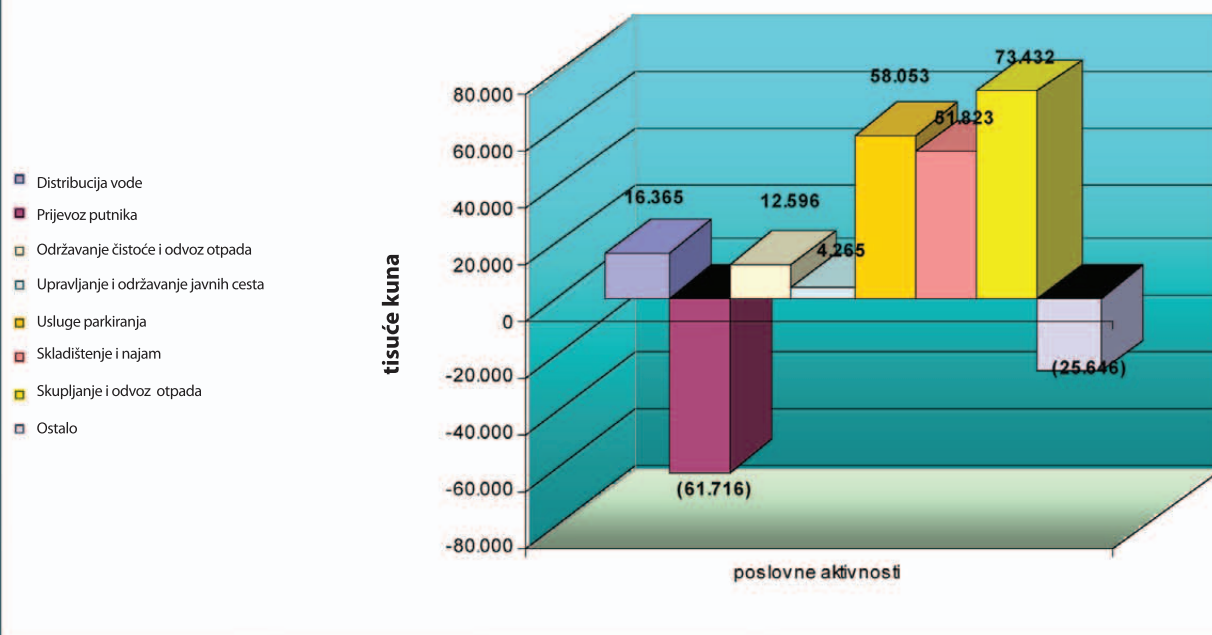
Neto dobit Društva u 2008. godini iznosi 110.436 tisuća kuna što predstavlja povećanje prema neto dobiti ostvarenoj u 2007. godini, u iznosu od 23.715 tisuća kuna, od 86.721 tisuće kuna.

U 2008. godini nastavljen je trend rasta prihoda uz povećanje profitabilnosti što je dobra osnova za buduće poslovno razdoblje.

Analiza prihoda od prodaje po poslovnim aktivnostima prikazana je kako slijedi:

| | 2008. | 2007. |
|---|--------------------|--------------------|
| | tisuće kuna | tisuće kuna |
| Prihodi od skupljanja, pročišćavanja i distribucije vode | 483.310 | 394.207 |
| Prihodi od prijevoza putnika u gradskom i prigradskom prijevozu | 334.899 | 276.366 |
| Prihodi od održavanja čistoće | 409.710 | 361.550 |
| Prihodi od upravljanja i održavanja javnih cesta | 326.880 | 328.172 |
| Prihodi od parkiranja i ostalih djelatnosti | 173.593 | 114.224 |
| Prihodi od skladištenja i najma | 171.524 | 127.364 |
| Prihodi od skupljanja i odvoz otpada | 18.264 | 20.262 |
| Ostali | 762.029 | 677.985 |
| | 2.680.209 | 2.300.130 |

Dobitak (gubitak) iz poslovnih aktivnosti u 2008. godini (u tisućama kuna)



Na rashodovnoj strani rast prodaje prati rast materijalnih troškova i usluga.

Troškovi osoblja u 2008. godini porasli su u odnosu na 2007. godinu za 68.587 tisuća kuna, prvenstveno zbog povećanja osnovice za obračun plaće od 6% od 01. siječnja 2008. godine (sukladno kolektivnom ugovoru).

Troškovi amortizacije povećani su za 15,25% u odnosu na 2007. godinu zbog promijenjene (povećane) stope amortizacije cjevovoda i kanala.

Troškovi vrijednosnog usklađenja povećani su za 54,34% u odnosu na prethodnu godinu zbog vrijednosnog usklađivanja svih potraživanja (poglavito potraživanja od kupaca) čija je naplata neizvjesna i rizična.

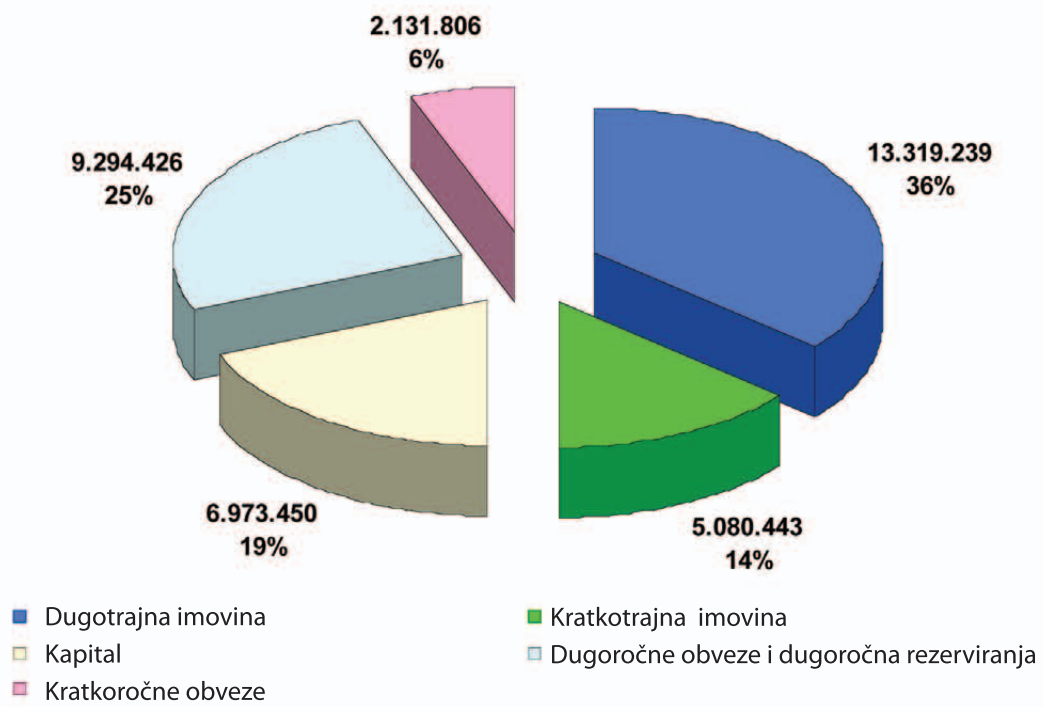
Bilanca

Stanje imovine na dan 31. prosinca 2008. godine iznosilo je 18.399.682 tisuće kuna što predstavlja rast od 3,53% prema stanju imovine u 2007. godini. Od ukupnog iznosa imovine dugotrajna imovina čini 72,39%, dok kratkotrajna imovina čini 28,59% ukupne aktive.

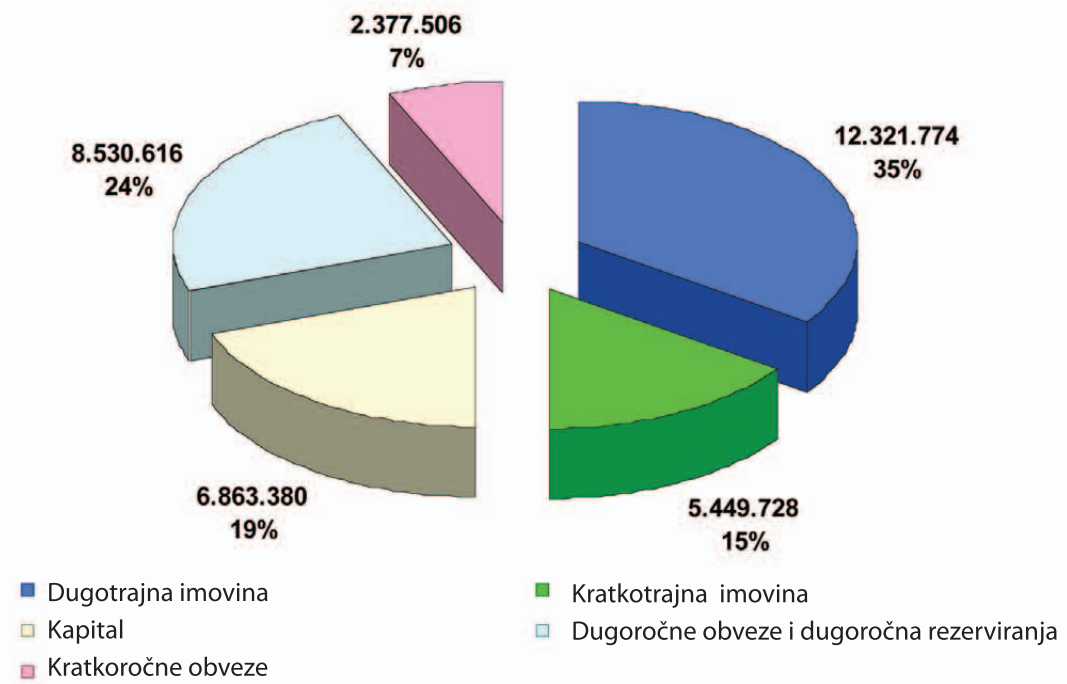
Najznačajniji rast u dijelu imovine čine zalihe, koje su u odnosu na 2007. godinu, porasle za 91,51%. Navedeni porast rezultat je iskazivanja izgradnje stanova za tržište (započete u 2007. godini, a planirani završetak investicije očekuje se u 2009. godini) u sklopu proizvodnje u tijeku.

U dijelu kapitala i obveza materijalno najznačajnije povećanje zabilježeno je na poziciji ostalih dugoročnih obveza (18,61% u odnosu na 2007. godinu), a isto je, u najvećoj mjeri, vezano uz povećanje obveza prema kreditnim institucijama. Obveze prema kreditnim institucijama povećane su u 2008. godini za 819.795 tisuća kuna (55,21%) u odnosu na 2007. godinu.

2008. godina



2007. godina



4. Ostalo

4.1. Financijski instrumenti koje Društvo koristi za procjenu financijskog položaja i uspješnosti poslovanja

Tijekom 2008. godine Društvo je glavninu financijskih instrumenata koristilo za financiranje poslovanja. Financijski instrumenti su zajmovi, mjenice, novac i likvidna sredstva i ostali različiti instrumenti, kao što su potraživanja od kupaca i obveze prema dobavljačima koje su nastale izravno iz poslovanja.

Tržišni rizik

Društvo posluje na tržištu Republike Hrvatske. Grad Zagreb (za komunalne djelatnosti) i Uprava (za tržišne djelatnosti) utvrđuje cijene svojih usluga na temelju tržišnih cijena.

Valutni rizik

Društvo je u značajnoj mjeri izloženo valutnom riziku po osnovi obveza po dugoročnim zajmovima, denominiranim u inozemne valute koje se preračunavaju u kune primjenom važećeg tečaja na datum bilance. U 2008. godini ukupne pozitivne tečajne razlike bile su veće od negativnih tečajnih razlika za 2.578 tisuća kuna (2007. godine su negativne tečajne razlike bile veće od pozitivnih tečajnih razlika za 2.876 tisuća kuna).

Kamatni rizik

Društvo ima dugoročne kredite ugovorene većinom po promjenjivim stopama, koje izlažu Društvo riziku novčanih tokova. Rizik novčanog toka je rizik od moguće promjene kamatnog troška određenog instrumenta tijekom vremena.

Kreditni rizik

Financijska imovina koja potencijalno može izložiti Društvo kreditnom riziku sastoji se, uglavnom, od gotovine, danih kredita i potraživanja od kupaca. Potraživanja od kupaca usklađena su za iznos rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja. Društvo svoju gotovinu drži na računima respektabilnih poslovnih banaka (Zagrebačka banka, Privredna banka Zagreb, Erste & Steiermaerkische bank i dr.). Društvo nema drugih značajnih koncentracija kreditnog rizika.

4.2. Izloženost Društva cjenovnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i riziku novčanog toka

U svom redovnom poslovanju Društvo je izloženo efektima promjena tržišnih cijena (posebno cijena energenata) te riziku likvidnosti u slučaju značajnijeg rasta tečaja EUR-a u odnosu na HRK te rasta kamatnih stopa na europskom međubankarskom tržištu (EURIBOR) jer je većina dugoročnog duga Društva vezana za EUR.

Najznačajniji dio prihoda Društva je u kunama bez ugovorene valutne klauzule (komunalne usluge, usluge javnog prijevoza, usluge opskrbe vodom i odvodnja i sl.), a izlazne cijene su pod regulativom vlasnika - Grada Zagreba, a u nekim djelatnostima pod regulativom Republike Hrvatske, te kao takve nisu fleksibilne u odnosu na ulazne cijene.

Veći dio kratkotrajne imovine koji je u novcu, Društvo ima u deviznim depozitima radi zaštite od pada tečaja HRK u odnosu na EUR i osiguranja likvidnosti kod podmirenja kreditnih obveza.

Uprava Društva koristi kombinaciju kratkoročnih i dugoročnih kredita da bi osigurala trajnu likvidnost, uključujući značajne kreditne aranžmane. Kad je potrebno, kratkoročna fleksibilnost je postignuta korištenjem kratkoročnih pozajmica. Društvo je poboljšalo pokazatelj tekuće likvidnosti u 2008. godini u odnosu na 2007. godinu, odnosno, pokazatelj tekuće likvidnosti je sa 2,17 u 2007. godini povećan na 2,29 u 2008. godini.

Izloženost riziku tijeka novca i riziku likvidnosti sastoji se uglavnom od (ne)mogućnosti redovite naplate potraživanja od kupaca (građanstva i pravnih subjekata) kao i od vlasnika – Grada Zagreba.

4.3. Ciljevi i politike Društva vezane za upravljanje financijskim rizicima, zajedno s politikom zaštite svake značajnije vrste prognozirane transakcije za koju se odnosi zaštita

Ciljevi i politika Društva je prepoznati sve vrste financijskih rizika kojima je izloženo kako bi ih moglo predvidjeti, minimizirati i na adekvatan način njima upravljati.

Upravljanje financijskim rizicima je još uvijek na strateškoj razini i nije još uvijek izvršen cjelovit prijelaz na operativnu razinu.

Rizicima likvidnosti za sada Društvo upravlja analizom novčanih tijekova investicijskih aktivnosti, analizom kreditne sposobnosti te analizom pojedinih dijelova sredstava i obveza prema izvorima sredstava.

Valutnim rizikom Društvo djelomično upravlja politikom prodajnih cijena (odnosi se na one djelatnosti gdje Društvo nema regulativu vlasnika i države, kao što je zakup poslovnih prostora, najam reklamnih površina i sl.) te upravljanjem sredstvima i obvezama. Valutni terminski poslovi, valutne zamjene i valutne opcije za sada su na strateškoj razini.

Na strateškoj razini ostalo je još uvijek je i upravljanje kamatnim rizicima.

4.4. Događaji nakon datuma bilance

Nakon završetka poslovne 2008. godine a do izrade ovog Izvješća nije bilo neuobičajenih ili važnijih poslovnih događaja koji bi značajnije mijenjali sliku poslovanja i stanja Društva prikazanu u ovom Izvještaju.