



**ZAGREBAČKI
HOLDING** d.o.o.

ZAGREBAČKI HOLDING d.o.o.

Godišnje izvješće 2010.

Zagreb, lipanj 2011.

Sadržaj

1. Uvod	3
1.1. Profil društva Zagrebački holding d.o.o.	3
1.2. Upravna tijela društva Zagrebački holding d.o.o.	4
1.3. Organizacijska struktura društva Zagrebački holding d.o.o.	6
2. Poslovno izvješće društva Zagrebački holding d.o.o.	7
2.1. Temeljne vrijednosti Zagrebačkog holdinga d.o.o.	7
2.2. Društveno odgovorno poslovanje	7
2.3. Zaposlenici	10
2.4. Zaštita okoliša	11
2.5. Budući razvoj Društva	12
2.6. Aktivnosti istraživanja i razvoja	13
3. Rezultat poslovanja i financijsko stanje Društva	14
3.1. Račun dobiti i gubitka	14
3.2. Bilanca stanja	23
4. Poslovni rizici	30
4.1. Ciljevi upravljanja financijskim rizikom	30
4.2. Valutni rizik	30
4.3. Kamatni rizik	30
4.4. Upravljanje kreditnim rizikom	30
4.5. Rizik likvidnosti	31
5. Događaji nakon datuma bilance	31

1. Uvod

1.1. Profil društva Zagrebački holding d.o.o.

Trgovačko društvo Zagrebački holding d.o.o. je osnovano u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima 2006. godine kao Gradsko komunalno gospodarstvo d.o.o. U siječnju 2007. godine mijenja naziv u Zagrebački holding d.o.o. i u 100% - tnomoj je vlasništvu Grada Zagreba. Društvo se sastoji od 18 podružnica u kojima se obavljaju djelatnosti bivših gradskih poduzeća. Sjedište društva je u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 41, Hrvatska. Podružnice, društva i ustanove u vlasništvu Zagrebačkog holdinga d.o.o. i njihove glavne djelatnosti daju se u tablicama u nastavku.

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

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

Uprava

Članovi Uprave Zagrebačkog holdinga d.o.o. tijekom 2010. godine bili su:

Uprava do 6. srpnja 2010.

1. Ivo Čović, predsjednik Uprave
2. Branimir Delić, član Uprave
3. Vlasta Pavić, članica Uprave
4. Stipan Matoš, član Uprave
5. Vladimir Tomičić, član Uprave
6. Slavka Megla-Reljić, članica Uprave
7. Lidija Tomić, članica Uprave
8. Ivan Tolić, član Uprave

Uprava od 6. srpnja 2010.

1. Ivo Čović, predsjednik Uprave
2. Branimir Delić, član Uprave
3. Vlasta Pavić, članica Uprave
4. Alenka Košiša Čičin-Šain, članica Uprave
5. Damir Novinić, član Uprave (podnošenjem ostavke prestala mu ovlast člana Uprave 14.10.2010.)

Nadzorni odbor

Članovi Nadzornog odbora Zagrebačkog holdinga d.o.o. tijekom 2010. godine bili su:

Nadzorni odbor do 6. srpnja 2010.

1. Ivan Šikić, predsjednik
2. Božidar Špiček, zamjenik predsjednika
3. Petar Kuzele, član
4. Ivan Friščić, član
5. Bojan Kodrić, član
6. Zorka Virag, članica
7. Tomislav Babić, član
8. Želimir Broz, član
9. Nada Čanić, član (predstavnik zaposlenika)

Nadzorni odbor od 6. srpnja 2010.

1. Ivo Družić, predsjednik
2. Josip Kregar, zamjenik predsjednika
3. Anđelka Buneta, članica
4. Dragan Kovačević, član
5. Predstavnik zaposlenika još nije imenovan

Skupština društva

Članovi Skupštine Zagrebačkog holdinga d.o.o. tijekom 2010. godine bili su:

Skupština Društva do 6. srpnja 2010.

1. Milan Bandić, gradonačelnik Grada Zagreba

Skupština Društva od 6. srpnja 2010.

1. Davor Bernardić, zajednički predstavnik Člana
2. Boris Šprem
3. Mirela Holy, od 26.10.2010. Zvone Brumnić
4. Miran Martinac, od 26.10.2010. Mirando Mrsić
5. Jurica Meić
6. Tatjana Holjevac
7. Jasen Mesić, od 22.02.2011. Danira Nakić
8. Velimir Srića
9. Radimir Čačić
10. Darinko Kosor
11. Vesna Brezić

1.3. 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.

Razlozi osnivanja Zagrebačkog holdinga d.o.o. su racionalnije i efikasnije upravljanje sustavom komunalnog gospodarstva Grada Zagreba kroz centralizirane poslovne funkcije i zajednički organizirano ulaganje u investicijske projekte neophodne za razvoj i unapređenje komunalnih, društvenih i tržišnih djelatnosti.

2.2. Društveno odgovorno poslovanje

Zagrebački holding d.o.o. je društvo koje posluje u javnom interesu te je njegova djelatnost od životnog značaja za Grad Zagreb. Kvaliteta pruženih usluga i izbor tehnologija izravno utječu na kakvoću i standard života svih stanovnika grada, što Zagrebački holding čini dodatno odgovornim za dosljedno promicanje društveno odgovornog poslovanja, kako u odnosu prema vanjskim korisnicima tako i poticanjem odgovornog ponašanja i socijalnog dijaloga prema vlastitim zaposlenicima.

Zagrebački holding d.o.o. sustavno nastoji povećati standarde odgovornog društvenog razvoja, zaštite okoliša te poštivanje ljudskih prava unutar same tvrtke te nastoji proširiti socijalni dijalog, stjecanje vještina, jednake mogućnosti, predviđanja i upravljanja promjenama.

Upravo s ciljem postizanja odgovornog, profesionalnog, etičnog i transparentnog poslovanja donesen je i Etički kodeks koji sadržava osnovne smjernice i pravila etičkog ponašanja svih zaposlenika. U međuvremenu je oformljeno Etičko povjerenstvo koje je započelo s radom od ožujka 2011.godine. Svi korisnici usluga, poslovni partneri i zaposlenici Zagrebačkog holdinga, uz osiguranje zaštite privatnosti, pisanim ili elektroničkim putem mogu prijaviti nezakonito i/ili neetično postupanje u poslovanju.

Društvo drži da socijalno (društveno) odgovorna praksa, unutar samog Društva, uključuje zaposlenike i odnosi se na područja kao što su investiranje u ljudski kapital, zdravlje i sigurnost te upravljanje promjenama. Odgovorna praksa u sferi zaštite okoliša odnosi se uglavnom na upravljanje prirodnim resursima koji se upotrebljavaju u proizvodnji.

Posebno bitan i jedan od velikih izazova je kako privući i zadržati zaposlenike koji imaju odgovarajuće znanje i vještine odnosno stvoriti uvjete za kreativni prijenos znanja i vještina u poslovnu praksu. Odgovarajuće mjere mogu uključivati cjeloživotno učenje i osnaživanje zaposlenika; bolji protok informacija unutar Društva; bolju uravnoteženost između rada, obitelji i slobodnog vremena, jednake plaće i uvjete za napredovanje žena. Sigurnost na radnom mjestu i drugo.

Aktivno praćenje zaposlenika koji ne mogu raditi zbog invaliditeta ili povrede na radu, također je dio društveno odgovornog poslovanja koje ujedno doprinosi smanjenju troškova.

Područje ljudskih prava je složeno i obuhvaća političke, pravne i moralne dimenzije. Pored poštivanja ljudskih prava tu spada poštivanje radnih standarda i radnog prava, a obuhvaća i elemente zaštite okoliša. Unutar društvenog odgovornog poslovanja vodi se i borba protiv korupcije te projekti povećanja transparentnosti poslovanja.

Zagrebački holding d.o.o. primjenjuje vanjsku i unutarnju dimenziju društveno odgovornog poslovanja, polažući veliku pažnju na dvije najveće interesne skupine – korisnici usluga i zaposlenici.

2.2.1. Zaštita potrošača

S ciljem zaštite potrošača Društva u rujnu 2009. godine osnovano je Povjerenstvo za reklamacije potrošača. Do njegovog utemeljenja, djelovala su samo povjerenstva pojedinih podružnica koja su donosila konačne odluke o reklamacijama potrošača.

Donošenjem Pravilnika za reklamacije potrošača utemeljeno je Povjerenstvo na razini Zagrebačkog holdinga d.o.o. te je osigurano dvostupanjsko odlučivanje, čime je zaštita potrošača od mogućih zloraba dignuta na višu razinu.

Reklamacije potrošača u prvom stupnju rješavaju, u podružnicama i ovisnim društvima, posebno ustrojena povjerenstva koja razmatraju pritužbe na usluge koje pruža pojedina podružnica ili ovisno društvo.

Stranka nezadovoljna odlukom ovog prvostupanjskog tijela može se dalje obratiti Povjerenstvu za reklamacije potrošača Zagrebačkog holdinga d.o.o. Nepristranost ovog Povjerenstva dodatno je osigurana time što su u njegovo članstvo, uz zaposlenike Zagrebačkog holdinga d.o.o. i ovisnih društava, imenovani i predstavnici udruga za zaštitu potrošača.

Povjerenstvo za reklamacije potrošača samo je jedan dio napora Društva u približavanju potrošačima i pružanju sve kvalitetnijih, brojnijih i raznolikijih usluga.

Upravo zbog osiguranja neposredne komunikacije s korisnicima poseban značaj imati će otvaranje Centra za korisnike na adresi Direkcije Zagrebačkog holdinga, koji svojim radom započinje 01. srpnja 2011.godine. Tu će korisnici na jednom mjestu moći dobiti sve potrebne informacije o svim uslugama Zagrebačkog holdinga te plaćati račune komunalnih usluga bez naknade. Biti će otvoren i pult za reklamacije gdje će se moći uložiti pismene i usmene primjedbe i reklamacije na račune ili neku drugu uslugu Zagrebačkog holdinga.

2.2.2. Interna dimenzija društveno odgovornog poslovanja

Uz brigu o zadovoljstvu korisnika uslugama, Društvo osobitu pozornost posvećuje i dobrobiti svojih zaposlenika. U Zagrebačkom holdingu d.o.o. i ovisnim društvima djeluje 49 sindikata, a u nekim podružnicama ustrojena su i radnička vijeća. Svi sindikati su uključeni u donošenje i praćenje primjene Temelnog kolektivnog ugovora kojim su detaljno utvrđena prava i obveze zaposlenika. Također napominjemo da ovaj poslodavac poštuje kogentne odredbe čl. 148, 149. i 150. Zakona o radu kojima je utvrđena obveza obavješćivanja o svim pitanjima osobito važnim za gospodarski i socijalni položaj radnika, obveza savjetovanja prije donošenja odluke važne za položaj radnika, odnosno suodlučivanja s radničkim vijećem, odnosno sindikalnim povjerenikom, te da je neke od navedenih inkorporirao i u vlastite interne akte, razvijajući na taj način partnerski odnos sa sindikatima odnosno radničkim vijećima koji su ustrojeni i djeluju unutar poslodavca.

Za zaposlenike Uprava Društva nastoji osigurati kontinuirano osposobljavanje radi povećanja efikasnosti i sigurnosti radnih procesa. Redovito se provode i mjere zaštite kako bi se umanjio ili posve uklonio rizik koji se pojavljuje tijekom radnih aktivnosti, kako za zdravlje zaposlenika tako i za radni okoliš. U godinama koje dolaze Društvo će i nadalje doprinositi unapređenju kvalitete življenja u lokalnoj i široj zajednici.

2.3. Zaposlenici

Na dan 31. prosinca 2010. godine Zagrebački holding d.o.o. zapošljavao je 11.950 zaposlenika (31. prosinca 2009. godine 12.041 zaposlenika), kako je nastavno prikazano:

Redni broj	Podružnica	Stanje 31.12.2009.	Stanje 31.12.2010.
1.	Zagrebački električni tramvaj –ZET	4.365	4.367
2.	Čistoća	1.642	1.622
3.	Vodoopskrba i odvodnja-VIO	1.372	1.341
4.	Zrinjevac	825	803
5.	Zagrebačke ceste	685	678
6.	Zagrebparking	474	506
7.	Upravljanje sportskim objektima	541	502
8.	Tržnice Zagreb	457	452
9.	Robni terminali Zagreb-RTZ	382	378
10.	Gradska groblja	321	319
11.	Gradsko stambeno komunalno gospodarstvo - GSKG	294	285
12.	Zagrebački velesajam - ZV	257	246
13.	Direkcija Zagrebačkog holdinga d.o.o.	103	133
14.	Autobusni kolodvor Zagreb	132	130
15.	Vladimir Nazor	95	89
16.	Zbrinjavanje gradskog otpada i sanacija - ZGOS	40	40
17.	Antun Gustav Matoš - AGM	37	37
18.	Digitalni grad	12	12
19.	Stanogradnja	7	10
Ukupno		12.041	11.950

Zaposlenici su najveća vrijednost i imaju ključnu ulogu u izgradnji učinkovitog poduzeća koje svojim potencijalima omogućuje građanima i gospodarstvu Grada Zagreba kvalitetnu uslugu.

2.4. Zaštita okoliša

U skladu s načelima održivog razvoja, Zagrebački holding d.o.o. na području Grada Zagreba provodi i razvija politiku upravljanja okolišem. Sustav upravljanja kvalitetom i gospodarenja okolišem zasnovan je na zahtjevima međunarodnih normi HRN EN ISO 9001:2000 i ISO 14001:2004.

Različitim aktivnostima nastoji se potaknuti lokalnu zajednicu na odgovoran odnos prema okolišu, kao što je postavljanje spremnika za odvojeno prikupljanje različitog otpada, akcije odvoza glomaznog i ostalog otpada te uspostava reciklažnih dvorišta. Odvozom otpada s divljih odlagališta prikupljaju se velike količine iskoristivog ali i potencijalno opasnog otpada.

Saniranjem neuređenog odlagališta otpada (smetlišta) Jakuševac očišćeno je oko 100 ha područja zagađenog neodgovornim višegodišnjim odbacivanjem zagrebačkog otpada (opasnog i neopasnog). Navedenom sanacijom spriječeno je daljnje zagađivanje izvorišta pitke vode te se uz navedeno kontinuirano čisti podzemlje odlagališta od prijašnjih zagađenja. Komunalni i ostali neopasni otpad Grada Zagreba zbrinjava se sukladno propisima Republike Hrvatske i Europske Unije. Zaštiti okoliša doprinosi kontinuirani sustav motrenja–monitoring kvalitete rada novog, uređenog odlagališta, koji obuhvaća praćenje kakvoće zraka na emisijskoj postaji u naselju Jakuševac, kemijsku analizu podzemnih voda na 10 piezometara, praćenje kakvoće procjednih i oborinskih voda, svakodnevno praćenje meteoroloških parametara, praćenje slijeganja tijela odlagališta te upravljanje interventnim crpnim sustavom čime se osigurava zaštita budućeg crpilišta pitke vode Črnkovec od onečišćenja.

Zagrebački holding putem podružnica ZET i Čistoća uključen je u projekt CIVITAS-ELAN zajedno sa 39 partnera iz pet europskih gradova (Zagreb, Brno, Gent, Porto i Ljubljana) s ciljem poboljšanja kvalitete života građana. U sklopu projekta potiču se nova rješenja u gradskome prometu za primjenu čistih i energetski učinkovitih tehnologija te ponašanje u skladu s načelima održivog razvoja.

Podružnica Čistoća je nositelj provedbe mjere Clean public fleet vehicles (čista vozila javnog prometa) sa ciljem postupene zamjene potrošnje fosilnog goriva alternativnim energentima te su nabavljena vozila za odvoz otpada i čišćenje ulica koja koriste biodiesel, a podružnica ZET je uvela korištenje autobusa na plinsko gorivo, čime se doprinosi smanjenju onečišćenja od gradskog prometa. Također, Zagrebački holding sudjeluje u niz edukativnih akcija o značenju ekoloških vrijednosti i održivom razvoju.

2.5. Budući razvoj Društva

Zadaća Zagrebačkog holdinga je učinkovito pružanje javnih komunalnih i prijevoznih usluga građanima i gospodarstvu Grada Zagreba, te drugih usluga iz tržišnog obuhvata svojih djelatnosti na konkurentan način. Razvoj Društva komplementaran je i podupirući komunalnom, gospodarskom i urbanom razvoju Grada Zagreba. Učinkovito funkcioniranje Zagrebačkog holdinga je pretpostavka poticanja gospodarskog oporavka i razvoja Grada, povećanja zaposlenosti i standarda građana.

Zagrebački holding kroz integrirane komunalne, prometne i tržišne djelatnosti pruža širok spektar usluga: održavanje čistoće, sakupljanje i odvoz otpada, gospodarenje otpadom, uređenje i održavanje javnih zelenih površina grada, održavanje i izgradnja javnih regionalnih i lokalnih cesta, distribucija i opskrba vodom te odvodnja, javni prijevoz, usluge na javnim parkiralištima i garažama, usluge autobusnog kolodvora, upravljanje tržnicama i veletržnicom, skladištenje roba, upravljanje grobljima i krematorijem, upravljanje i održavanje zgrada, stanogradnja, najam telekomunikacijskih vodova, kulturno-umjetnička i izdavačka djelatnost, upravljanje sportskim objektima, agencijske, ugostiteljske i turističke poslove i organizaciju sajмова.

Razvojni cilj je povećanje kvalitete i opseg javnih usluga na dobrobit građana, gospodarstva i lokalne uprave i samouprave Grada Zagreba, podižući standard građana, konkurentnost gradskog gospodarstva i reputaciju Grada Zagreba u odnosu na druge gradove. U realizaciji navedenog cilja Društvo se rukovodi ujedno i potrebom zadovoljenja javnih interesa i održivom profitabilnošću, pri čemu je ključno upravljanje troškovima, unaprijeđenje poslovnih procesa te promišljeno ulaganje u razvoj novih i podizanje kvalitete postojećih usluga.

U razdoblju produljene recesije i otežanih uvjeta privređivanja Društvo poduzima niz aktivnosti radi prilagodbe svog poslovanja kriznim okolnostima, održanju i povećanju razine javnih usluga koje pruža, poboljšanju poslovnih performansi nastojeći prevladati kumulirani negativni poslovni rezultat izražen u 2010. godini. U tu svrhu Zagrebački holding je utvrdio mjere i aktivnosti na konsolidaciji poslovanja i povećanju učinkovitosti. One sadrže (1) *restrukturiranje i racionalizaciju poslovanja* (program unutarnjeg preustroja, revizija ugovora, poboljšanje učinkovitosti nabave, projekt jedinstvene uplatnice, nadzor naplate potraživanja, analiza potreba za revidiranjem cijena tržišnih i komunalnih usluga, ugovorno reguliranje odnosa sa Gradom Zagrebom u sferi komunalnih usluga i usluga javnog prijevoza, kontrola materijalnih i ostalih troškova te učinkovitije korištenje internih usluga); (2) *projekt izgradnje jedinstvenog informacijskog sustava i upravljačkog izvještajnog sustava* koji uključuje, između ostalog, konsolidaciju poslovnih aplikativnih funkcija računovodstva, financija i nabave, uspostavu središnjeg kontakt centra za kupce i građane te izgradnju i nabavu potrebne informatičke i telekomunikacijske infrastrukture; (3) *upravljanje ljudskim resursima*

(izrada jedinstvenog registra radnika i centraliziranog obračuna plaća, optimizacija broja zaposlenih i smanjivanje troškova osoblja, izrada nove sistematizacije radnih mjesta, suradnja sa sindikatima te stručno usavršavanje zaposlenika); (4) *gospodarenje imovinom* predviđa poboljšanje poslovnog rezultata kroz racionalizaciju upotrebe imovine, aktiviranje nekorisćenih nekretnina, prodaju stanova i garaža u naselju Sopnica Jelkovec te donošenje odluka o tržišnoj verifikaciji dijela imovine; (5) *financijske mjere poboljšanja likvidnosti i upravljanje financijama* poduzimat će se u svrhu snižavanja troškova upravljanjem dugovima (reprogramiranjem obveza, snižavanjem kamata) te praćenjem i pravodobnim reagiranjem na financijske rizike poslovanja; (6) *novi projekti i posebne mjere* odnose se na kandidiranje projekata za financiranje iz EU fondova, proširenje ponude Zagrebačkog holdinga novim uslugama te aktivnosti na restrukturiranju ZET-a.

Investicije u core business (komunalne djelatnosti) i ljudske resurse čine temelj o čijoj efikasnosti ovisi budući razvoj Zagrebačkog holdinga. Nakon faze usmjeravanja u nekretnine i obnovu javnog prijevoza (u visokim iznosima i na osnovu zaduženja), investicije su u narednom razdoblju, prilagođene realnim izvorima financiranja te bi trebali rezultirati, temeljem parametara opravdanosti, efikasnijom alokacijom i sigurnijim povratima.

2.6. Aktivnosti istraživanja i razvoja

Aktivnostima istraživanja i razvoja Društvo osigurava kontinuirani i dugoročni napredak kroz stvaranje novih proizvoda i usluga. Istraživačke i razvojne aktivnosti povećavaju kvalitetu postojećih usluga i učinkovitost poslovanja, stoga Društvo stalno ulaže u primjenu novih tehnologija i novih organizacijskih oblika poslovanja.

U tijeku su analize i istraživanja o mogućnostima i opravdanosti kreiranja novih usluga Društva u nizu podružnica koji vodi posebno оформljen Tim.

Projekt uspostave jedinstvenog informacijskog sustava i upravljačkog izvještajnog sustava doprinijet će efikasnijem upravljanju Društvom kao i korištenju integrirane baze podataka u istraživačke svrhe.

Nastavlja se program energetske učinkovitosti u Zagrebačkom holdingu, u suradnji s Fakultetom elektrotehnike i računarstva i Energetskim institutom, s ciljem osposobljavanja i certificiranja određenog broja zaposlenika za ponudu nove usluge (ocjenjivanje energetske učinkovitosti).

3. Rezultat poslovanja i financijsko stanje Društva

Rezultat poslovanja Društva prikazan je računom dobiti i gubitka za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2010. godine dok je financijsko stanje Društva za 2010. godinu prikazano bilancom stanja na 31. prosinca 2010. godine. U nastavku je prikazan skraćeni račun dobiti i gubitka i skraćena bilanca stanja Društva s iskazanim najvažnijim stavkama.

3.1. Račun dobiti i gubitka

Opis	2009.	2010.	Promjena 2010 -2009
	u 000 kn	u 000 kn	%
Poslovni prihodi	4.342.973	3.693.518	-14,95%
Poslovni rashodi	4.099.446	3.821.389	-6,78%
Financijski prihodi	175.070	115.756	-33,88%
Financijski rashodi	402.692	483.349	20,03%
Ukupni prihodi	4.518.043	3.809.274	-15,69%
Ukupni rashodi	4.502.138	4.304.738	-4,38%
Dobit (gubitak) prije poreza	15.905	(495.464)	-3215,15%
Porezni rashod	(14.968)	(5.046)	-66,29%
Dobit (gubitak) tekuće godine	937	(500.510)	-53516,22%

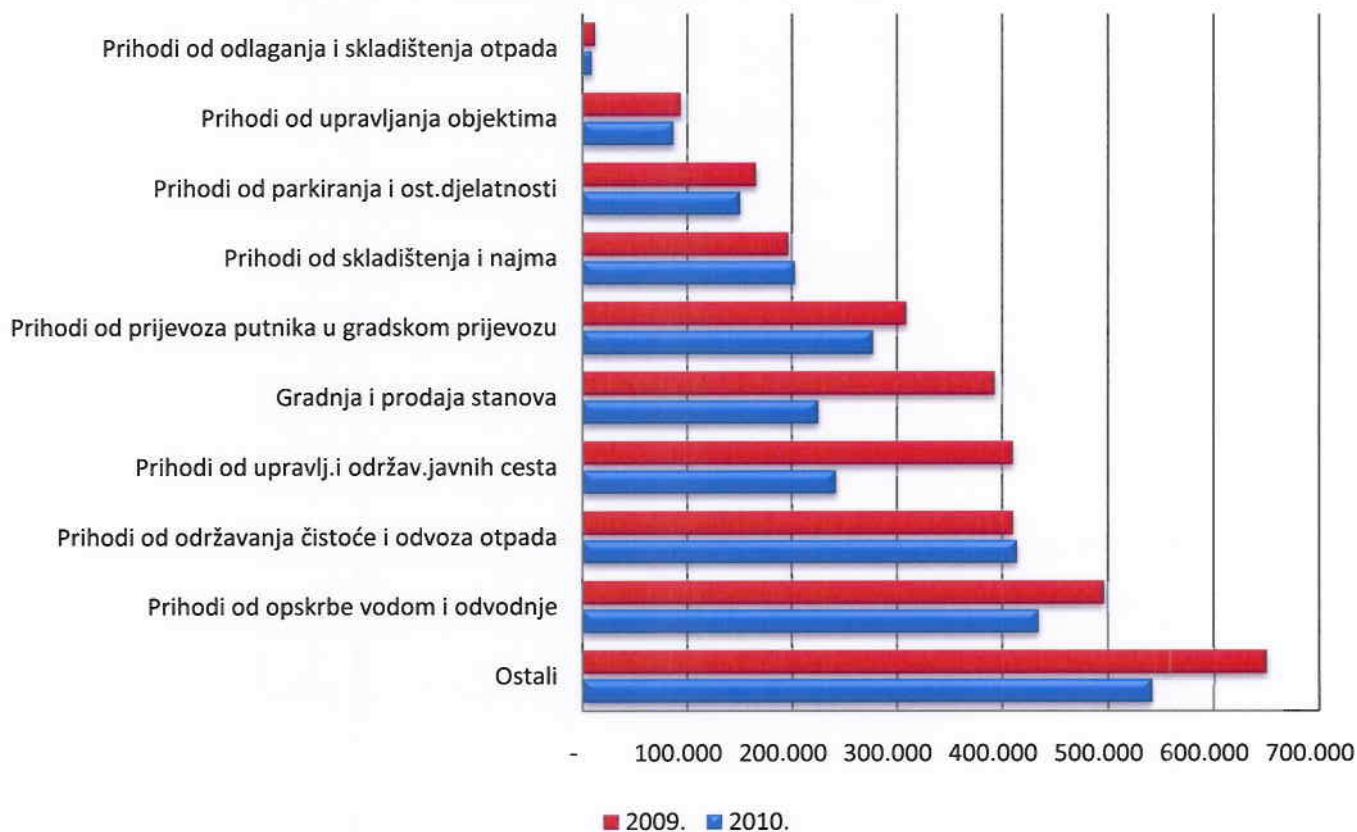
/i/ **Poslovni prihodi** u 2010. godini manji su za 649.455 tisuća kuna u odnosu na 2009. godinu i prikazani su kako slijedi:

Opis	2009.	2010.	Promjena 2010 -2009
	u 000 kn	u 000 kn	%
Prihodi od prodaje	3.137.180	2.585.141	-17,60%
Ostali poslovni prihodi	1.205.793	1.108.377	-8,08%
Ukupno	4.342.973	3.693.518	-14,95%

/i-1/ **Prihodi od prodaje** su u 2010. godini zabilježili smanjenje od 552.039 tisuća kuna u odnosu na 2009. godinu i po poslovnim aktivnostima prikazani su kako slijedi:

Opis	2009. 000 kn	2010. 000 kn
Prihodi od upravljanja objektima	94.203	87.365
Prihodi od opskrbe vodom i odvodnje	496.164	434.698
Prihodi od prijevoza putnika u gradskom prijevozu	309.000	277.397
Prihodi od održavanja čistoće i odvoza otpada	410.455	414.156
Prihodi od upravljanja i održavanja javnih cesta	410.160	242.333
Gradnja i prodaja stanova	392.767	225.419
Prihodi od parkiranja i ostalih djelatnosti	166.158	150.722
Prihodi od skladištenja i najma	197.011	203.145
Prihodi od odlaganja i skladištenja otpada	11.988	9.137
Ostali	649.274	540.769
Ukupno	3.137.180	2.585.141

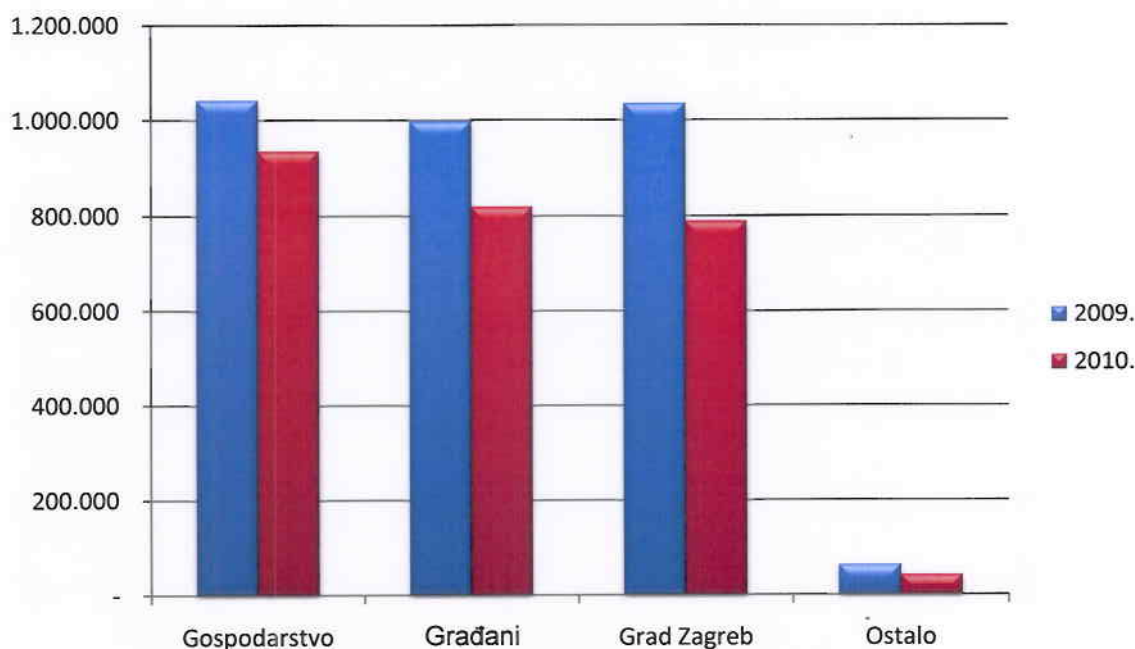
Prihod po poslovnim segmentima (u tisućama kuna)



Struktura prihoda od prodaje u 2010. godini u odnosu na 2009. godinu prikazana je kako slijedi:

Opis	2009.	2010.	Promjena 2010 -2009
	u 000 kn	u 000 kn	%
Gospodarstvo	1.041.520	934.958	-10,23%
Građani	997.603	819.118	-17,89%
Grad Zagreb	1.034.773	788.996	-23,75%
Ostalo	63.284	42.069	-33,52%
Ukupno	3.137.180	2.585.141	-17,60%

Prihodi od prodaje (u tisućama kuna)



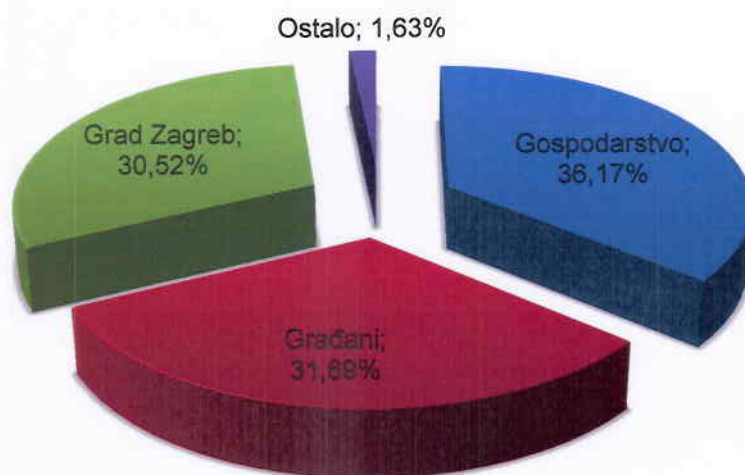
Prihodi od gospodarstva su u 2010. godini u odnosu na 2009. godinu manji za 106.562 tisuća kuna uslijed gospodarske krize koja je smanjila opseg pruženih usluga u gospodarstvu (najveće smanjenje zabilježili su prihodi od opskrbe vodom i odvodnje za 26.147 tisuća kuna, prihodi od sajмова za 25.947 tisuća kuna, prihodi od sanacije prijekopa za 12.898 tisuća kuna te prihodi od prijevoza za 9.043 tisuća kuna).

Prihodi od građana manji su za ukupno 178.485 tisuća kuna prvenstveno radi smanjenja prodaje stanova u naselju Sopnica Jelkovec u iznosu od 154.714 tisuća kuna.

Prihodi iz proračuna Grada Zagreba u 2010. godini manji su za 245.777 tisuća kuna u odnosu na 2009. godinu. Predmetno smanjenje uslijedilo je nakon

jesenskog rebalansa proračuna za 2010. godinu kada je Grad Zagreb zbog slabog punjenja proračunskih prihoda, umanjio proračun za ukupno 405 milijuna kuna, od čega se najveći udio odnosio na obveze prema podružnicama Zagrebačkog holdinga d.o.o.

Prihodi od prodaje u 2010. godini prema različitim skupinama kupaca prikazani su kako slijedi:



/i-2/ **Ostali poslovni prihodi** u 2010. godini u odnosu na 2009. godinu manji su za 97.416 tisuća kuna uslijed smanjenja prihoda od subvencije Grada Zagreba za javni prijevoz i manjih prihoda od ukidanja rezerviranja.

/ii/ **Financijski prihodi** prikazani su kako slijedi:

Opis	2009.	2010.	Promjena
	u 000 kn	u 000 kn	2010 -2009 %
Financijski prihodi iz odnosa sa povezanim društvima	1.827	2.354	28,85%
Financijski prihodi iz odnosa sa nepovezanim društvima	171.223	110.651	-35,38%
Ostali financijski prihodi	2.020	2.751	36,19%
Ukupno	175.070	115.756	-33,88%

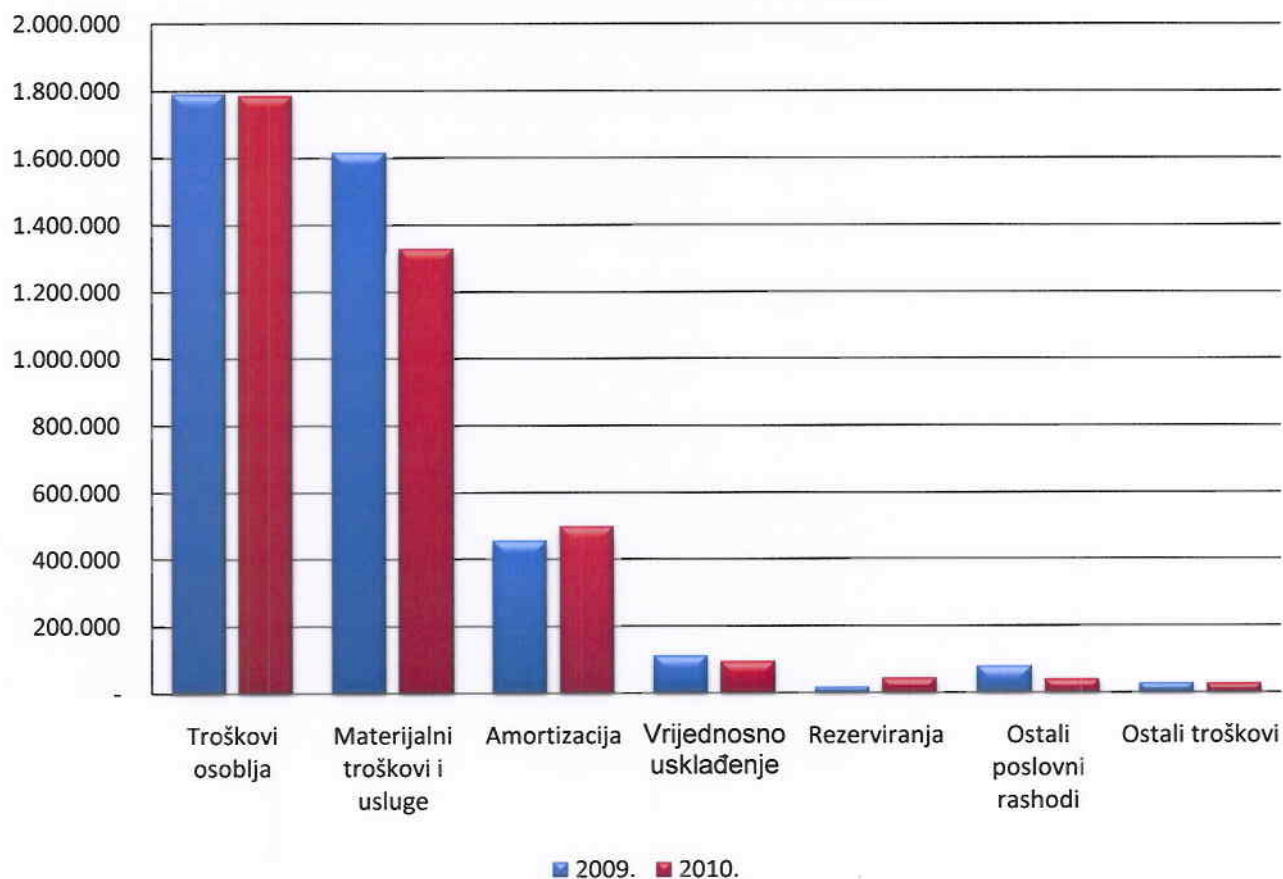
Financijski prihodi smanjeni su u odnosu na isto razdoblje prošle godine za 59.314 tisuća kuna kao posljedica izostanka prihoda iz depozita koji su se utrošili za

financiranje investicija. U ostvarenim financijskim prihodima iz odnosa sa nepovezanim poduzećima uklakulirane su pozitivne tečajne razlike (39.242 tisuće kuna), prihod po kamatnom swapu (21.773 tisuće kuna), a ostalo se uglavnom odnosi na prihode od kamata.

/iii/ **Poslovni rashodi** 2010.godine iznose 3.821.389 tisuća kuna i u odnosu na 2009. godinu manji su za 278.057 tisuća kuna odnosno 6,78%: Struktura istih prikazana je kako slijedi:

Opis	2009.	2010.	Promjena 2010 -2009
	u 000 kn	u 000 kn	%
Materijalni troškovi i usluge	1.616.534	1.329.779	-17,74%
Troškovi osoblja	1.790.599	1.785.829	-0,27%
Amortizacija	455.605	498.323	9,38%
Ostali troškovi	28.544	27.489	-3,70%
Vrijednosno usklađenje	111.665	95.214	-14,73%
Rezerviranja	17.251	44.657	158,87%
Ostali poslovni rashodi	79.248	40.098	-49,40%
Ukupno	4.099.446	3.821.389	-6,78%

Poslovni rashodi (u tisućama kuna)

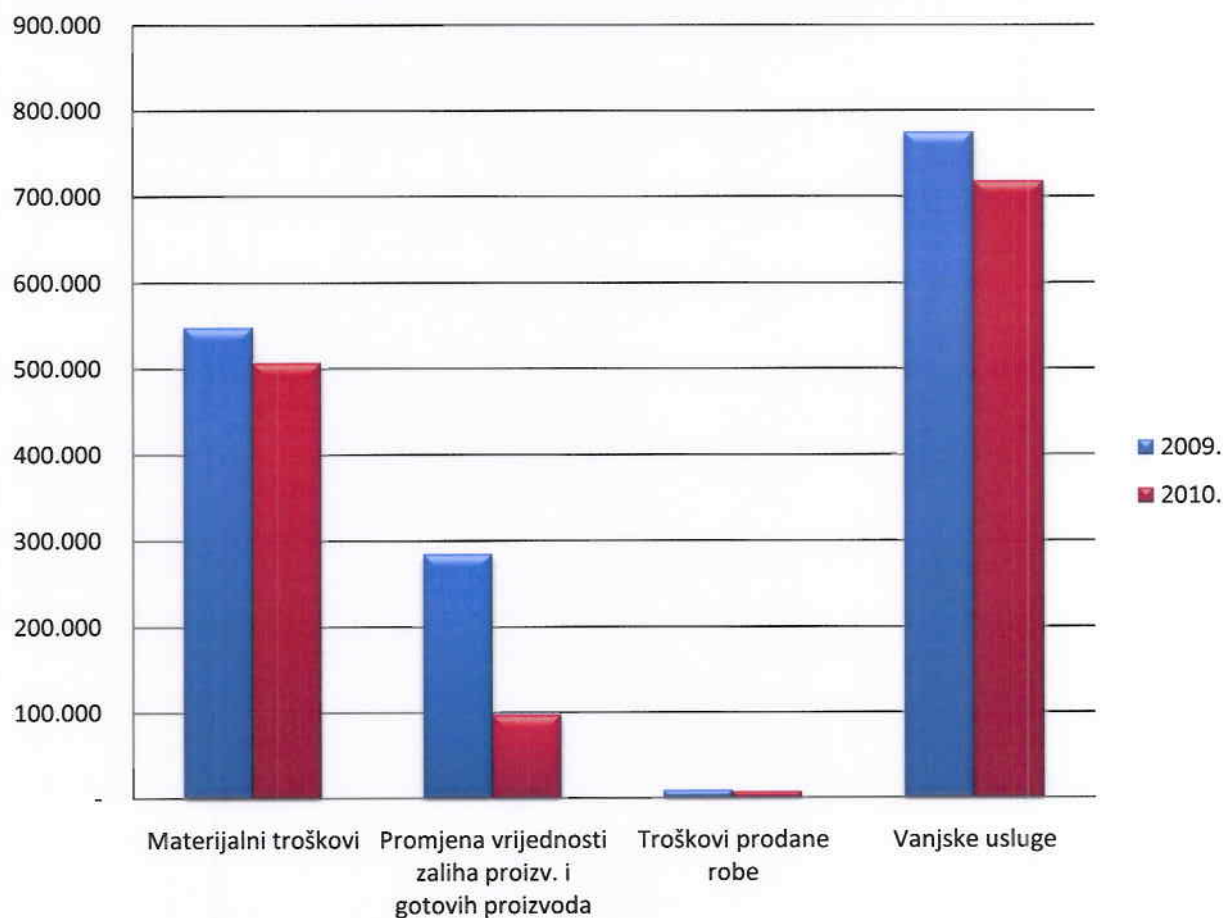


/iii-1/ **Materijalni troškovi i usluge** 2010. godine iznose 1.329.779 tisuća kuna i čine 34,80% ukupnih poslovnih rashoda. Visina materijalnih troškova ovisi o intenzitetu obavljanja osnovnih djelatnosti podružnica i stoga su isti u 2010. godini zabilježili značajno smanjenje radi pada ukupnih poslovnih aktivnosti kao i realiziranih prihoda.

Struktura materijalnih troškova i usluga prikazana je kako slijedi:

Opis	2009.	2010.	Promjena 2010 -2009
	u 000 kn	u 000 kn	%
Materijalni troškovi	548.298	507.470	-7,45%
Promjena vrijednosti zaliha proizvodnje i gotovih proizvoda	284.556	97.284	-65,81%
Troškovi prodane robe	8.887	7.159	-19,44%
Vanjske usluge	774.793	717.866	-7,35%
Ukupno	1.616.534	1.329.779	-17,74%

Materijalni troškovi i usluge (u tisućama kuna)



Materijalni troškovi iskazani u računu dobiti i gubitka za 2010. godinu u iznosu od 507.470 tisuća kuna prikazani su kako slijedi:

Opis	2009.	2010.	Promjena 2010 -2009
	u 000 kn	u 000 kn	%
Troškovi sirovina i materijala	279.918	218.809	-21,83%
Troškovi utrošene energije	243.624	265.274	8,89%
Otpis sitnog inventara	24.755	23.386	-5,53%
Ukupno	548.298	507.470	-7,45%

Struktura vanjskih usluga prikazana je kako slijedi:

Opis	2009.	2010.	Promjena 2010 -2009
	u 000 kn	u 000 kn	%
Troškovi prijevoznih usluga	39.812	33.663	-15,45%
Troškovi kooperanata	141.615	59.693	-57,85%
Usluge održavanja	120.137	123.886	3,12%
Usluge najamnina i zakupnina	150.107	205.523	36,92%
Usluge reklame i promidžbe	19.870	13.606	-31,52%
Bankovne usluge i troškovi platnog prometa	7.854	9.922	26,33%
Premije osiguranja	30.618	29.232	-4,53%
Komunalne usluge i naknade	116.289	116.741	0,39%
Intelektualne usluge	49.841	36.598	-26,57%
Usluge obrade podataka i održavanja računanih programa	26.833	26.022	-3,02%
Ostale vanjske usluge	71.817	62.981	-12,30%
Ukupno	774.793	717.867	-7,35%

Troškovi usluga najamnina i zakupnina u najznačajnijem iznosu se odnose na troškove operativnog najma autobusa za javni gradski prijevoz.

/iii-2/ **Troškovi osoblja** iskazani u iznosu od 1.785.829 tisuća kuna čine 46,74% ukupnih poslovnih rashoda Društva te predstavljaju materijalno najznačajniju stavku u ukupnim poslovnim rashodima. Troškovi osoblja prikazani su kako slijedi:

Opis	2009.	2010.	Promjena 2010 -2009
	u 000 kn	u 000 kn	%
Troškovi osoblja	1.665.283	1.662.766	-0,15%
Materijalna prava zaposlenih	125.316	123.063	-1,80%
Ukupno	1.790.599	1.785.829	-0,27%

Materijalna prava zaposlenika obuhvaćaju prava radnika po Kolektivnom ugovoru, a odnose se na naknade troškova prijevoza na posao i sa posla, jubilarne nagrade, prigodna davanja (božićnica, regres, dar u naravi), otpremnine i druga prava koja pripadaju zaposlenicima. U tijeku 2011. godine pokrenute su aktivnosti za smanjenje navedenih troškova tako da je sa sindikatima Društva dogovoreno smanjenje prigodnih naknada zaposlenima (regres i božićnica) do neoporezivih iznosa (smanjenje sa 5.770 kuna na 2.500 kuna po zaposlenom) što će rezultirati uštedama na godišnjoj razini od približno 80 milijuna kuna.

/iii-3/ **Troškovi amortizacije** u 2010. godini iznose 498.323 tisuće kuna i u odnosu na 2009. godinu porasli su za 42.718 tisuća kuna ili 9,38%. Povećanje troškova amortizacije je posljedica aktiviranja objekta i opreme iz opsežnog investicijskog ciklusa prethodnih godina (naročito kod podružnica ZET, Stanogradnja i Robni terminali Zagreb).

/iii-4/ **Ostali troškovi** prikazani su kako slijedi:

Opis	2009.	2010.	Promjena 2010 -2009
	u 000 kn	u 000 kn	%
Troškovi reprezentacije	3.624	1.351	-62,72%
Upravni i sudski troškovi	10.854	12.889	18,75%
Članarine i naknade	2.311	2.878	24,53%
Propisane naknade	6.736	8.127	20,65%
Ostalo	5.019	2.244	-55,29%
Ukupno	28.544	27.489	-3,70%

/iii-5/ **Troškovi rezerviranja** su u 2010. godini povećani za 27.406 tisuća kuna ili za 158,87% u odnosu na 2009. godinu. Navedeno povećanje rezultat je uvođenja stavke rezerviranja troškova za neiskorištene dane godišnjeg odmora.

/iii-6/ **Ostali poslovni rashodi** iznose 40.098 tisuća kuna i u odnosu na 2009. godinu smanjeni su za 49,40%. Iste prikazujemo kako slijedi:

Opis	2009.	2010.	Promjena 2010 -2009
	u 000 kn	u 000 kn	%
Neotpisana vrijednost rashodovane imovine	4.988	878	-82,40%
Darovanja, donacije i sponzorstva	17.564	6.882	-60,82%
Nabavna vrijednost prodanih zaliha	1.520	1.200	-21,05%
Naknade šteta	26.585	20.649	-22,33%
Otpisana potraživanja	6.998	2.186	-68,76%
Ostali nespomenuti poslovni rashodi	21.593	8.303	-61,55%
Ukupno	79.248	40.098	-49,40%

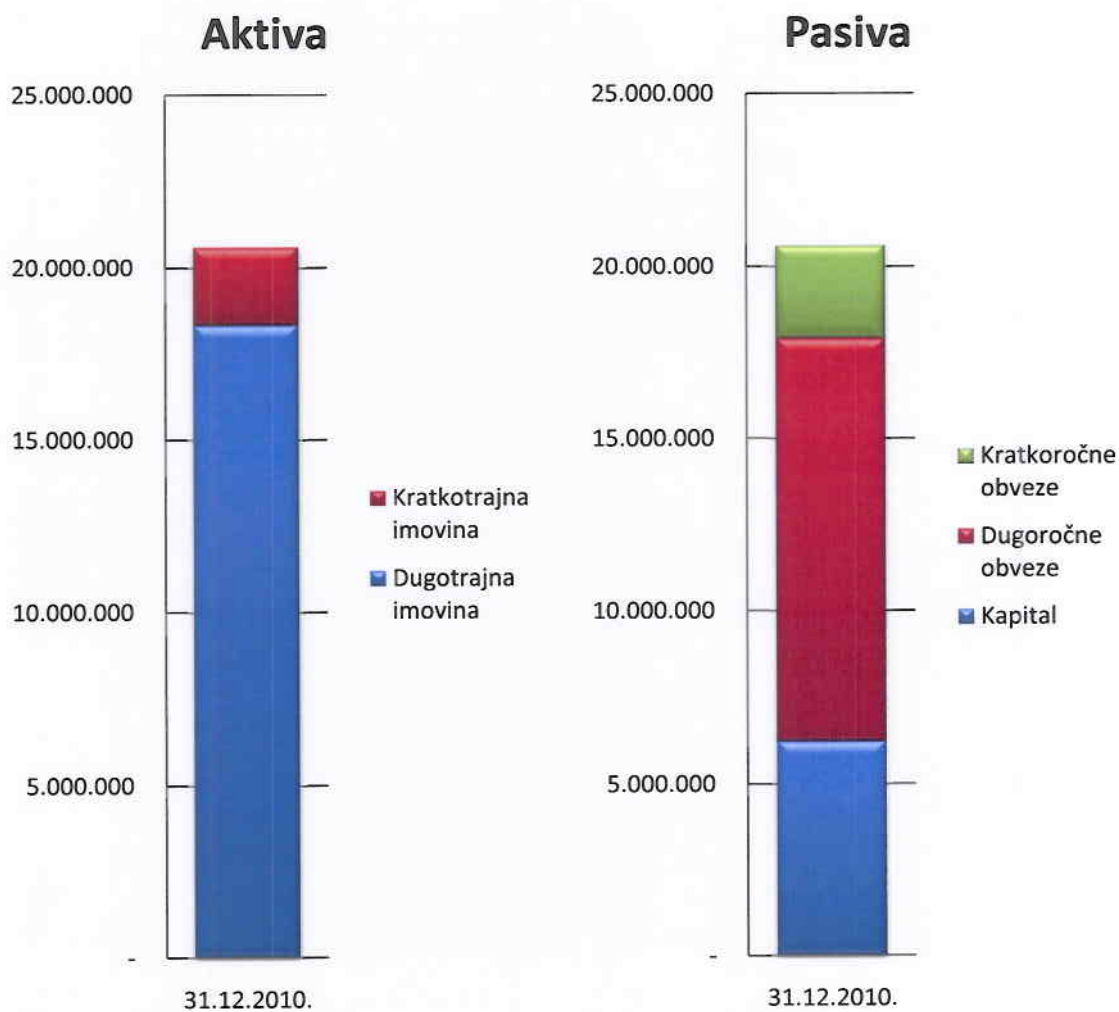
/iv/ **Financijski rashodi** su u 2010. godini, u odnosu na 2009. godinu, porasli za 20,03%, odnosno 80.657 tisuća kuna. Povećanje financijskih rashoda posljedica je u najvećoj mjeri negativnih tečajnih razlika radi financijskih obveza vezanih uz EUR te porasta ostalih financijskih rashoda zbog aktiviranja kamatnog SWAP-a uslijed pada kreditnog rejtinga koncem 2010. godine.

Društvo je za 2010. godini ostvarilo gubitak nakon oporezivanja od 500.510 tisuća kuna. Poslovnu 2010. godinu obilježilo je produbljivanje gospodarske krize započete u 2009. godini koja se posebno reflektirala na:

- smanjenje prihoda iz gradskog proračuna budući je tijekom 2010. godine zbog slabog punjenja proračunskih sredstava koncem godine izglasan rebalans koji je u najvećoj mjeri proveden na teret Zagrebačkog holdinga d.o.o.
- pad kupovne moći stanovništva što je utjecalo na manji opseg prodaje stanova u naselju Sopnica Jelkovec
- smanjenje poslovnih aktivnosti većine gospodarskih subjekata.

3.2. Bilanca stanja

Opis	31.12.2009.	31.12.2010.	Promjena 2010-2009
	u 000 kn	u 000 kn	%
Dugotrajna imovina	18.532.378	18.325.956	-1,11%
Kratkotrajna imovina	2.607.847	2.285.488	-12,36%
UKUPNO AKTIVA	21.140.225	20.611.444	-2,50%
Kapital	6.766.125	6.232.740	-7,88%
Dugoročne obveze	12.120.610	11.662.300	-3,78%
Kratkoročne obveze	2.253.490	2.716.404	20,54%
UKUPNO PASIVA	21.140.225	20.611.444	-2,50%



3.2.1. Aktiva

/i/ **Dugotrajna imovina** je na 31. prosinca 2010. godine, u odnosu na 31. prosinca 2009. godine, prikazana kako slijedi:

Opis	31.12.2009.	31.12.2010.	Promjena 2010 -2009
	u 000 kn	u 000 kn	%
Nematerijalna imovina	23.139	15.944	-31,09%
Materijalna imovina i predujmovi	15.210.680	15.147.546	-0,42%
Ulaganja u povezana društva	991.796	991.796	0,00%
Ostala financijska imovina	115.109	113.601	-1,31%
Dugotrajna potraživanja	2.144.282	2.014.743	-6,04%
Odgođena porezna imovina	47.372	42.326	-10,65%
Ukupno	18.532.378	18.325.956	-1,11%

Dugotrajna imovina na 31. prosinca 2010. godine, u odnosu na 31. prosinca 2009. godine, smanjena je za 206.422 tisuće kuna, odnosno 1,11%. Navedeno smanjenje dugotrajne imovine na 31. prosinca 2010. godine rezultat je, u materijalno najznačajnijem iznosu, smanjenja materijalne imovine i predujmova te dugotrajnih potraživanja koji su se u odnosu na 31. prosinca 2009. godine smanjili za 192.673 tisuće kuna, odnosno 1,11%.

/i-1/ **Materijalna imovina i predujmovi** iskazani u bilanci Društva na 31. prosinca 2010. godine smanjeni su u odnosu na isto razdoblje prethodne godine za 63.134 tisuće kuna. Struktura promjena na materijalnoj imovini tijekom 2010. godine obuhvaća niže navedene stavke čija su povećanja i smanjenja rezultirala neto smanjenjem od 63.134 tisuće kuna:

Opis	31.12.2010.
	u 000 kn
Nove nabave tijekom 2010. godine	516.126
Amortizacija	(491.855)
Predujmovi za materijalnu imovinu	(87.405)
Neto smanjenje	(63.134)

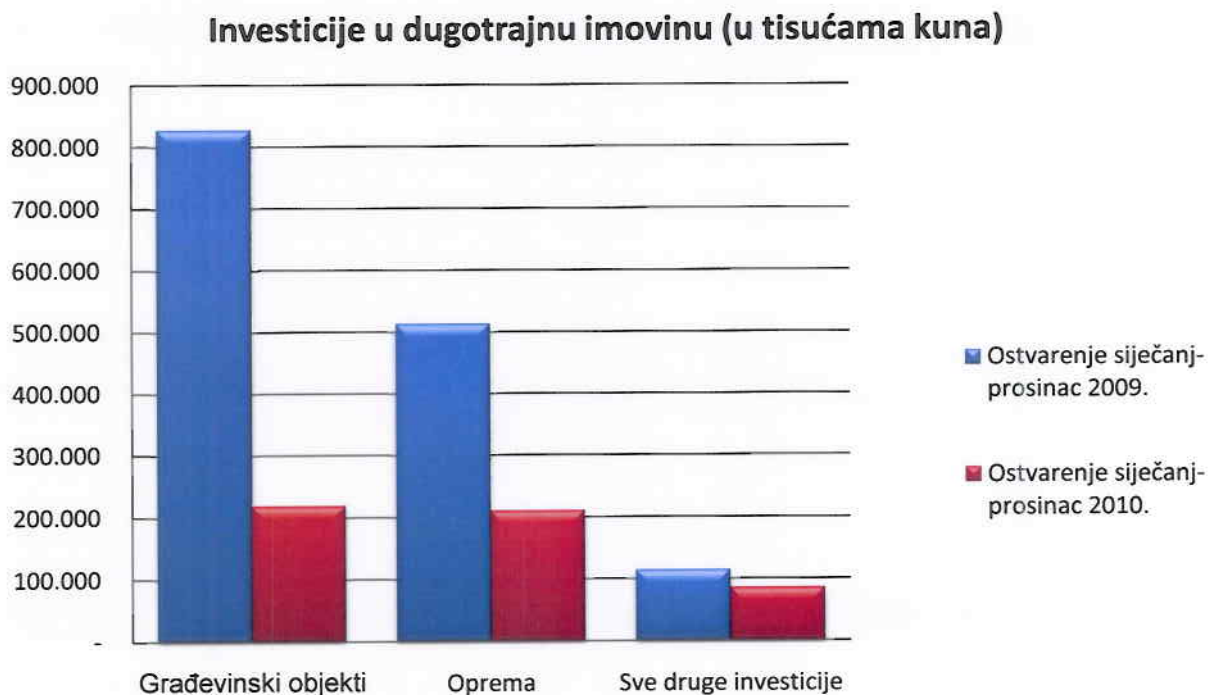
Tijekom 2009. godine Društvo je na temelju ugovorenih investicija izvršilo avansna plaćanja dobavljačima koja su tijekom 2010. godine zatvorena sa fakturiranim i izvedenim radovima. Međutim, u 2010. godini nakon visoke razine investiranja u prethodnim razdobljima, što je utjecalo na povećanje zaduženosti, smanjen je opseg investiranja koji je u konačnici imao za posljedicu i znatno nižu razinu avansnih plaćanja.

Društvo je u 2010. godini ostvarilo 516.126 tisuća kuna investicija dok je u 2009. godine ostvareno ukupno 1.455.613 tisuća kuna investicija. Investicije prema namjeni prikazane su kako slijedi:

Namjena investicije	Ostvarenje siječanj- prosinac 2009.	Ostvarenje siječanj- prosinac 2010.	Promjena 2010 -2009
	u 000 kn	u 000 kn	%
Građevinski objekti	827.658	219.404	-73,49%
Oprema	513.362	210.916	-58,91%
Sve druge investicije	114.593	85.806	-25,12%
Ukupno investicije	1.455.613	516.126	-64,54%

Materijalno najznačajnije investicije u 2010. godini odnose se na nabavu 10 velikih i 1 malog niskopodnog tramvaja, ulaganje u izgradnju objekata javne namjene (osnovne škole Sesvetski Kraljevec, dječjeg vrtića Sesvetski Kraljevec, dječjeg vrtića Šumska jagoda, ustanove za socijalnu skrb-Duga, hitne pomoći, bazena Svetice i osnovne škole Sopnica Jelkovec) i ulaganje u izgradnju cjevovoda Vodoopskrbe i odvodnje kao i ostala ulaganja u opremu i infrastrukturu podružnica Društva.

Investicije u 2010. i 2009. godini prema namjeni prikazane su kako slijedi:



/i-2/ Dugotrajna potraživanja prikazana su kako slijedi:

Opis	31.12.2009.	31.12.2010.	Promjena 2010 -2009
	u 000 kn	u 000 kn	%
Potraživanja od povezanih strana	1.413.144	1.302.147	-7,85%
Potraživanja po ulaganju u državne obveznice	12.028	12.166	1,15%
Potraživanje po zajmovima	15.922	18.632	17,02%
Potraživanja po osnovu prodaje na kredit	16.240	14.563	-10,33%
Ostala potraživanja	686.948	667.235	-2,87%
Ukupno	2.144.282	2.014.743	-6,04%

Smanjenje dugotrajnih potraživanja na dan 31. prosinca 2010. godine, u odnosu na 31. prosinca 2009. godine, rezultat je smanjenja potraživanja od povezanih strana, odnosno Grada Zagreba. Dugoročna potraživanja od Grada Zagreba odnose se na potraživanja za financiranje 50%-tnog najma dvorane Arena, za financiranje otplata kredita i za izgrađene prometnice u naselju Sopnica.

Ostala potraživanja iskazana u iznosu od 667.235 tisuća kuna odnose se na potraživanje za od Vlade RH za financiranje 50%-tnog najma dvorane Arena.

/ii/ Kratkotrajna imovina je na 31. prosinca 2010. godine, u odnosu na 31. prosinca 2009. godine smanjena za 12,36% odnosno 322.359 tisuća kuna i istu prikazujemo kako slijedi:

Opis	31.12.2009.	31.12.2010.	Promjena 2010 -2009
	u 000 kn	u 000 kn	%
a) Zalihe	890.595	807.256	-9,36%
Potraživanja od povezanih društava	694.719	558.905	-19,55%
Potraživanja od kupaca	639.286	710.306	11,11%
Potraživanja od zaposlenih	1.894	1.757	-7,23%
Potraživanja od države i drugih institucija	28.443	14.730	-48,21%
Ostala potraživanja	178.579	125.358	-29,80%
b) Kratkotrajna potraživanja	1.542.921	1.411.056	-8,55%
c) Ostala financijska imovina	77.829	3.190	-95,90%
d) Novac na računima i u blagajni	96.502	63.986	-33,69%
Ukupno (a do d)	2.607.847	2.285.488	-12,36%

Smanjenje kratkotrajne imovine na 31. prosinca 2010. godine u odnosu na isto razdoblje prethodne godine rezultat je, u materijalno najznačajnijem iznosu, smanjenja zaliha uslijed prodaje stanova u naselju Sopnica Jelkovec i smanjenja potraživanja od povezanih društava (Grad Zagreb).

3.2.2. Pasiva

/i/ **Kapital** je prikazan kako slijedi:

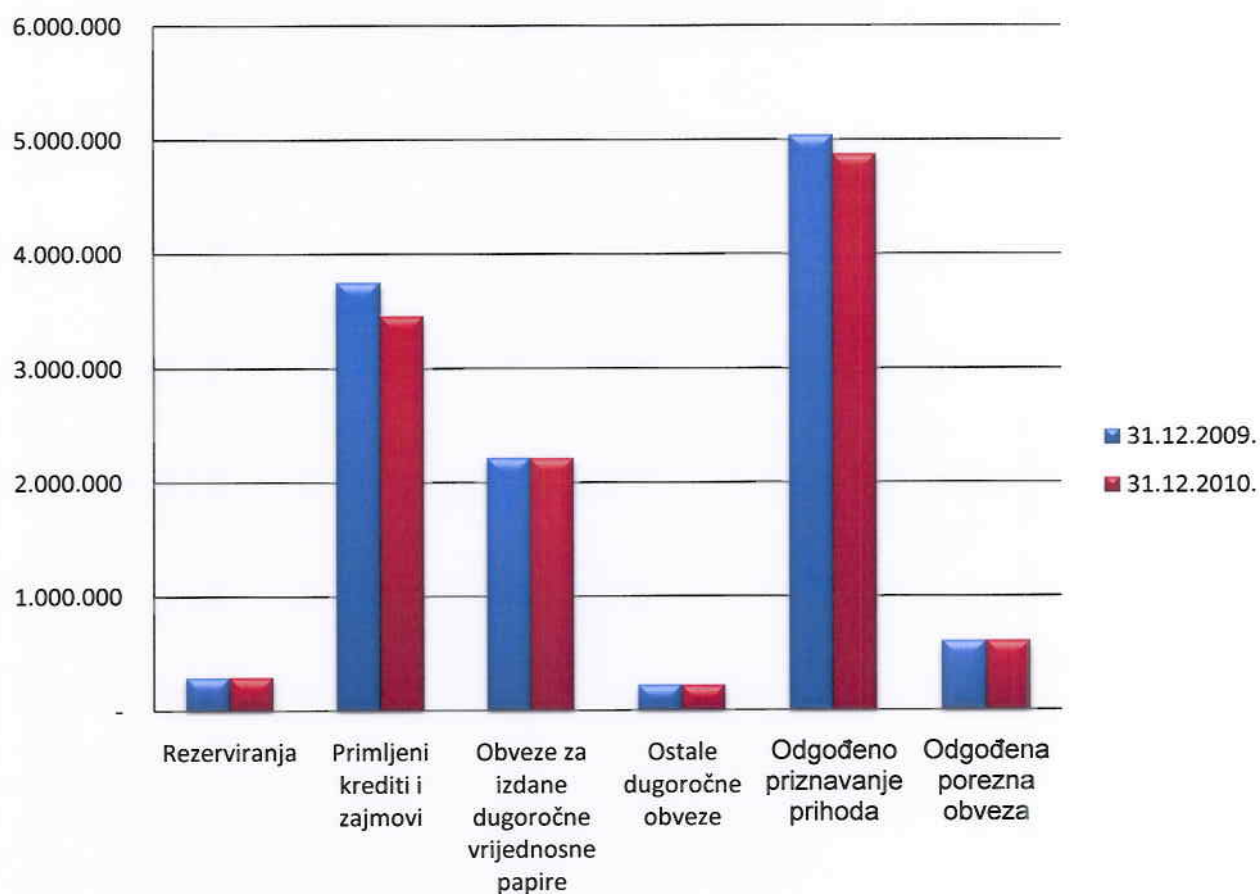
Opis	31.12.2009.	31.12.2010.	Promjena 2010 -2009
	u 000 kn	u 000 kn	%
Temeljni kapital	4.208.629	4.208.629	0,00%
Revalorizacijske pričuve	2.502.845	2.502.845	0,00%
Ostale pričuve	15.125	15.125	0,00%
Zadržana dobit (preneseni gubitak)	39.526	(493.859)	-1349,45%
Ukupno kapital	6.766.125	6.232.740	-7,88%

Kapital na 31. prosinca 2010. godine u odnosu na isto razdoblje prethodne godine je smanjen za 7,88% uslijed ostvarenog gubitka u tekućem razdoblju.

/ii/ **Dugoročne obveze** u odnosu na 31. prosinca 2009. godine bilježe smanjenje od 3,78%, odnosno 458.310 tisuća kuna i prikazane su kako slijedi:

Opis	31.12.2009.	31.12.2010.	Promjena 2010 -2009
	u 000 kn	u 000 kn	%
Rezerviranja	290.138	292.444	0,79%
Primljeni krediti i zajmovi	3.748.602	3.457.060	-7,78%
Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire	2.216.365	2.215.552	-0,04%
Ostale dugoročne obveze	221.902	219.756	-0,97%
Odgođeno priznavanje prihoda	5.040.722	4.874.882	-3,29%
Odgođena porezna obveza	602.881	602.606	-0,05%
Ukupno dugoročne obveze	12.120.610	11.662.300	-3,78%

Dugoročne obveze (u tisućama kuna)



Smanjenje dugoročnih obveza odnosi se na smanjenje dugoročne zaduženosti kod banaka uslijed otplate obveza po dugoročnim ugovorima za kredite i zajmove i otplate dijela obveze za financijski najam.

Odgođeni prihodi budućeg razdoblja odnose se na obračunate prihode sukladno MRS-u 20 za imovinu financiranu od Grada i RH koji se priznaju u budućim razdobljima u visini troškova amortizacije objekta.

/iii/ **Kratkoročne obveze** na 31. prosinca 2010. godine, u odnosu na 31. prosinca 2009. godine, bilježe povećanje od 462.914 tisuća kuna prikazano kako slijedi:

Opis	31.12.2009.	31.12.2010.	Promjena 2010 -2009
	u 000 kn	u 000 kn	%
Obveze prema povezanim društvima	123.602	63.899	-48,30%
Obveze po kreditima i zajmovima	540.101	995.301	84,28%
Obveze za predujmove, depozite i jamstva	53.852	17.390	-67,71%
Obveze prema dobavljačima	810.521	874.857	7,94%
Obveze prema zaposlenima	81.466	85.718	5,22%
Obveze za poreze i doprinose	73.689	87.870	19,24%
Ostale kratkoročne obveze	570.259	591.369	3,70%
Ukupno kratkoročne obveze	2.253.490	2.716.404	20,54%

U okviru kratkoročnih obveza najveće povećanje zabilježeno je kod obveza po kreditima i zajmovima uslijed novih zaduženja za plaćanje dospjelih obveza za investicije te kod obveza prema dobavljačima.

4. Poslovni rizici

4.1. Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Različite oblike financijskih rizika s kojima se Društvo susreće u svom poslovanju nastoji se umanjiti i izbjegavati da bi se povećala sigurnost poslovanja. Ako se to procjenjuje ekonomski opravdanim, neki financijski rizici se i prihvaćaju.

Služba financija Zagrebačkog holdinga d.o.o. obavlja financijske usluge za Društvo, koordinira financijsko poslovanje Društva na domaćem financijskom tržištu, prati i upravlja financijskim rizicima vezano uz poslovne aktivnosti Društva, identificira financijske rizike i utvrđuje njihov potencijalni utjecaj na poslovanje Društva u budućnosti i upravlja financijskim rizicima.

Najvažniji rizici uključuju valutni rizik, kamatni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti.

Društvo nije koristilo derivatne instrumente za upravljanje rizicima. Društvo ne koristi derivatne instrumente u špekulativne svrhe.

4.2. Valutni rizik

Društvo je značajno izloženo valutnom riziku promjene tečaja kune u odnosu na EUR po osnovi obveza po dugoročnim obvezama od kojih je 74% vezanih za EUR.

4.3. Kamatni rizik

Društvo je značajno izloženo riziku promjene kamatnih stopa budući da je 57% kreditnih obveza vezano uz varijabilne kamatne stope.

4.4. Upravljanje kreditnim rizikom

Kreditni rizik je rizik od neplaćanja odnosno neizvršenja ugovornih obveza od strane kupaca Društva koji utječe na eventualni financijski gubitak Društva. Društvo u poslovanju s kupcima prikuplja instrumente osiguranja plaćanje u svrhu zaštite od mogućih financijskih rizika i gubitaka uslijed neizvršenja plaćanja i ugovornih obveza.

Kupci se razvrstavaju u skupine rizičnosti prema financijskih pokazateljima poslovanja i dosadašnjem poslovanju s Društvom te se za svaku skupinu primjenjuju odgovarajuće mjere zaštite od kreditnog rizika. Za kategorizaciju

kupaca uglavnom se koriste podaci iz službenih financijskih izvještaja kupaca te se koriste podaci Društva o dosadašnjem poslovanju s istima.

Društvo posluje velikim brojem kupaca različite djelatnosti i veličine, te velikim brojem kupaca građana. Potraživanja od kupaca usklađena su za vrijednost sumnjivih i spornih potraživanja.

4.5. Rizik likvidnosti

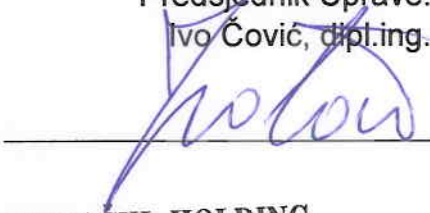
Rizik likvidnosti, koji se smatra rizikom financiranja, je rizik od poteškoća s kojima se Društvo može susresti u prikupljanju sredstava za podmirivanje obveza povezanih s financijskim instrumentima. Radi krize likvidnosti u kojoj se hrvatsko gospodarstvo nalazi rizik likvidnosti vrlo negativno utječe na poslovanje Društva. Instrumenti koji se koriste za praćenje i smanjivanje rizika likvidnosti su: analiza i upravljanje novčanim tokovima, analiza imovine i izvora financiranja imovine, analiza kreditne sposobnosti kupaca, instrumenti osiguranja plaćanja, ugovorene otvorene kreditne linije na revolving principu i sl.

5. Događaji nakon datuma bilance

Nakon završetka poslovne 2010. 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.

Zagreb, lipanj 2011. godine

Predsjednik Uprave:
Ivo Čović, dipl.ing.



ZAGREBAČKI HOLDING

7 d.o.o.
ZAGREB, Ulica grada Vukovara 41