

Grupa Zagrebački holding



ZAGREBAČKI
HOLDING

Izvješće posloводства za 2018. godinu



SADRŽAJ

Osnovni podaci o Grupi Zagrebački holding	4
Komentar predsjednice Uprave	5
Izdvojeni poslovni događaji u 2018. godini	6
Izvešće posloводства i analiza poslovanja za 2018. godinu	9
Najznačajniji rizici i neizvjesnosti kojima je Grupa Zagrebački holding izložena	13
Izjava o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja	14
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja	18
Konsolidirani godišnji financijski izvještaji za godinu završenu na dan 31. prosinca 2018. godine zajedno s Izvešćem neovisnog revizora	

Naša vizija:

Biti pouzdan član
zagrebačkih obitelji
i pozitivna energija
gradskog života.

OSNOVNI PODACI O GRUPI ZAGREBAČKI HOLDING

Zagrebački holding d.o.o. (dalje u tekstu: Društvo) je trgovačko društvo u 100-postotnom vlasništvu Grada Zagreba. Svoju osnovnu djelatnost obavlja putem 14 podružnica, a vlasnik je i 8 trgovačkih društva i ustanove. Zajednica podružnica, povezanih društava i ustanove čini Grupi Zagrebački holding (dalje u tekstu: Grupa), čije je vodeće društvo u kreiranju poslovnih politika Zagrebački holding d.o.o.

Poslovnu grupu čini društvo Zagrebački holding d.o.o., povezana društva AGM d.o.o., Centar d.o.o., Gradska plinara Zagreb d.o.o., Gradska plinara Zagreb - Opskrba d.o.o., Gradsko stambeno komunalno gospodarstvo d.o.o., Vodoopskrba i odvodnja d.o.o., Zagreb plakat d.o.o. i Zagrebačka stanogradnja d.o.o., ustanova Gradska ljekarna Zagreb i Elektrometal – distribucija plina d.o.o., društvo kćer povezanog društva Gradska plinara Zagreb d.o.o.

Grupa pruža širok spektar usluga koje su grupirane u poslovna područja komunalnih, energetskih i tržišnih djelatnosti. Također pruža usluge iz portfelja djelatnosti javne vodoopskrbe i javne odvodnje i ljekarničke djelatnosti.

Glavne djelatnosti društava Grupe

- Distribucija i opskrba plinom
- Odlaganje i gospodarenje otpadom
- Skupljanje, pročišćavanje i distribucija vode
- Usluge održavanja čistoće i odvoza otpada
- Usluge uređivanja i održavanja zelenih površina
- Javne i nerazvrstane državne ceste: izgradnja, upravljanje, održavanje i zaštita uključujući semafore i prometne znakove, mehanizaciju i proizvodnju asfalta
- Upravljanje i održavanje nekretnina
- Usluge parkiranja na javnim površinama i u javnim garažama
- Usluge skladištenja i najma
- Izgradnja i upravljanje elektroničkom komunikacijskom infrastrukturom i elektroničkim komunikacijskim mrežama
- Opskrba i izrada lijekova, opskrba medicinskim proizvodima i drugim sredstvima za zaštitu zdravlja

Društva Grupe primarno posluju na domaćem tržištu.

Broj zaposlenih na 31.12.2018. 7.529

Broj uvrštenih obveznica na Službenom tržištu Zagrebačke burze: 2.300.000.000

Datum izdanja 15.7.2016.

Datum dospijeca 15.7.2023.

Kamata 3,8750 %

KOMENTAR PREDsjedNICE UPRAVE

Komentar Ane Stojić Deban, predsjednice Uprave Zagrebačkog holdinga na ostvarenje u 2018. godini:

Sukladno strateškim odrednicama poslovanja, aktivnosti Grupe u 2018. godini primarno su bile usmjerene na ulaganja u proširenje i rekonstrukciju postojeće nadzemne i podzemne infrastrukture u gradu Zagrebu, modernizaciju poslovanja i unaprjeđenje odnosa s korisnicima te na uspostavu učinkovitog sustava gospodarenja otpadom.

Intenzivna investicijska ulaganja koja su obilježila prošlu poslovnu godinu, nastavljena su i u 2018. godini, osobito u području razvoja komunalne infrastrukture te u segmentu održavanja čistoće i odvoza otpada. U 2018. godini Grupa je realizirala 425 milijuna kuna investicija i 110 milijuna kuna ulaganja u izgradnju objekata javne namjene koje društva Grupe realiziraju za Grad Zagreb, te u izgradnju naselja Podbrežje.

Najznačajnija ulaganja odnose se na izgradnju i rekonstrukciju vodoopskrbne mreže i mreže za odvodnju, na rekonstrukciju postojećih i izgradnju novih plinovoda, kućnih priključaka te nabavu i ugradnju plinomjera. Također su investirana značajna sredstva u implementaciju Odluke o načinu pružanja javne usluge prikupljanja miješanog komunalnog otpada i biorazgradivog komunalnog otpada i usluga povezanih s javnom uslugom u Gradu Zagrebu, koja je u primjeni od 01. veljače.

S prvim danom 2018. godine stupili su na snagu poslovni učinci provedenih statusnih promjena društva Zagrebački holding d.o.o. iz kojeg su izdvojene podružnice ZET i Zagrebački velesajam. Ova statusna promjena odrazila se na smanjenje imovine, kapitala ali i na smanjenje dugoročnih obveza te je izdvajanjem ova dva segmenta iz grupacije Zagrebački holding, oslobođen prostor za nova investicijska ulaganja, a osobito u uspostavu učinkovitog sustava gospodarenja otpadom u gradu Zagrebu. Također, u ožujku 2018. godine Gradska plinara Zagreb d.o.o. kupila je društvo Elektrometal-distribucija plina d.o.o., čija je osnovna djelatnost distribucija prirodnog plina na području Bjelovarsko-bilogorske županije.

Uz ulaganja u infrastrukturu i kvalitetu usluga, kontinuirano se ulaže i u unaprjeđenje odnosa s korisnicima. Unatrag nekoliko godina intenziviran je proces digitalizacije poslovanja koja, među ostalim, omogućuje dizajniranje usluga upravo prema potrebama korisnika. Uz sustav e-Građani, u koji smo se uključili 2014., Grupa je razvila vlastite aplikacije Moj račun i Moj VIO, a u 2018. godini napravljen je korak dalje u digitalizaciji usluga. Postojećem portfelju usluga u sustavu e-Građani dodani su „e-Zahtjevi“ – usluga koja korisnicima omogućuje elektroničko ispunjavanje i slanje većine zahtjeva koji su uglavnom i razlozi osobnih dolazaka u poslovnice. Moderniziran je i sustav upravljanja javnim garažama te je od svibnja 2018. godine dostupna aplikacija ZgPark - dvojezična mobilna aplikacija koja omogućuje plaćanje i nadoplatu parkirališnih karata na javnim parkiralištima i u tri javne garaže.

Grupa svoje poslovanje temelji na načelima održivog razvoja te smo u 2018. intenzivirali aktivnosti i ulaganja u zaštitu okoliša. Među ostalim, kako bi se unaprijedila razina zaštite okoliša i iskorištavanja obnovljivih izvora energije, tijekom 2018. započela je izgradnja četvrtog seta motor generatora sa svom potrebnom infrastrukturom na mTEO postrojenju - termoenergetskom objektu za energetske iskorištavanje odlagališnog plina na odlagalištu otpada Prudinec/ Jakuševac. Uz povećanje količina iscrpljenog plina iz odlagališta i količine proizvedene električne energije koja se plasira na tržište, dodatno će se smanjiti emisije stakleničkog plina metana u okoliš.

Kada se sumiraju svi rezultati, sa ostvarenih 4 milijarde kuna ukupnih prihoda, te 3,9 milijardi kuna rashoda, dobit Grupe prije oporezivanja iznosi 101 milijun kuna, što je u odnosu na prethodnu poslovnu godinu, bolji rezultat poslovanja. Možemo zaključiti da smo unatoč brojnim izazovima, uspjeli u 2018. godini realizirati zacrtane ciljeve poslovanja. I u godini koja je pred nama ostajemo predani u ispunjenju naše misije: omogućiti Zagrepčanima i lokalnoj zajednici zdrav, ugodan i siguran urbani život. Svaki dan.

PROVEDENE STATUSNE PROMJENE S IZDVAJANJEM PODRUŽNICA ZET I ZAGREBAČKI VELESAJAM

S prvim danom 2018. godine stupili su na snagu poslovni učinci provedenih statusnih promjena društva Zagrebački holding d.o.o. iz kojeg su u zasebna trgovačka društva izdvojene podružnice Zagrebački električni tramvaj (ZET) i Zagrebački velesajam. Odluku o pokretanju statusnih promjena podjele, Skupština Društva donijela je 18. listopada 2017. godine. Podjela s osnivanjem novih trgovačkih društava s ograničenom odgovornošću – Zagrebački električni tramvaj d.o.o. i Zagrebački velesajam d.o.o. s izdvajanjem gospodarskih cjelina prijevoza putnika u javnom prijevozu i organiziranje sajмова, kongresa i savjetovanja na novoosnovana društva, te sa smanjenjem temeljnog kapitala provedena je 29. prosinca 2017. Rješenjem Trgovačkog suda u Zagrebu. Udjele u novim društvima stekao je Grad Zagreb, koji je nakon provedbe Plana podjele jedini član, odnosno jedini imatelj poslovnih udjela u novim društvima. Ova statusna promjena višestruko se odrazila na poslovanje Grupe u 2018. godini. Među ostalim, smanjen je temeljni kapital za 656 milijuna kuna, manji su i prihodi od prodaje za 477 milijuna kuna u odnosu na 2017. godinu, te dugoročne obveze za 1,9 milijardi kuna. U konačnici, ukupan kapital i obveze smanjeni su za 3,9 milijarde kuna. S obzirom da su oba segmenta uobičajeno generirala gubitak iz redovnog poslovanja, njihovim izdvajanjem na razini Grupe ujedno je oslobođen prostor za nova investicijska ulaganja u ostale segmente poslovanja, a osobito u uspostavu sustava gospodarenja otpadom u gradu Zagrebu.

ŠIRENJE TRŽIŠTA DISTRIBUCIJE PLINA NA BJELOVARSKO-BILOGORSKU ŽUPANIJU

Gradska plinara Zagreb d.o.o. kupila je u ožujku 2018. godine društvo Elektrometal-distribucija plina d.o.o., čija je osnovna djelatnost distribucija prirodnog plina na području Bjelovarsko-bilogorske županije. Ovom akvizicijom, distribucijsko područje Gradske plinare Zagreb d.o.o. prošireno je za 496 kilometara plinske mreže, koja obuhvaća 60% područja Bjelovarsko-bilogorske županije. Također je povećan broj krajnjih kupaca priključenih na distribucijski sustav za 14.120. Na ovom distribucijskom području povezano društvo Gradska plinara Zagreb - Opskrba d.o.o. već obavlja javnu uslugu opskrbe plinom od 2013. godine, a koju je preuzela od Elektrometala d.d. Bjelovar.

UTJECAJ REGULATORNIH PROMJENA NA POSLOVANJE

Kao pružatelj javnih usluga, Grupa je izložena dinamičnim promjenama regulatornog zakonodavstva, osobito u segmentu distribucije i opskrbe plinom i održavanja čistoće i odvoza otpada. Od 01. veljače 2018. na snazi je Odluka o načinu pružanja javne usluge prikupljanja miješanog komunalnog otpada i biorazgradivog komunalnog otpada i usluga povezanih sa javnom uslugom u Gradu Zagrebu, a koja je donesena na temelju Uredbe o gospodarenju komunalnim otpadom koja je u primjerni od 01. studenoga 2017. Radi se o ključnim propisima koji određuju poslovanje Zagrebačkog holdinga - podružnice Čistoća kao davatelja javne usluge na području grada Zagreba. Implementacija i provedba sustava gospodarenja komunalnim otpadom na način kako je propisano Uredbom, odnosno Odlukom dugoročno će utjecati na poslovanje podružnice. Među ostalim, povećat će se troškovi, zbog neophodne nabave komunalne opreme, nadogradnje postojećeg informacijskog sustava te povećanja broja zaposlenih.

Dinamične promjene prate i energetska zakonodavstva. S prvim danom 2018. godine u primjeni je Odluka o iznosu tarifnih stavki za distribuciju plina (NN 122/2016) za drugo regulacijsko razdoblje od 2018. do 2021. godine, prema kojoj su visine tarifnih stavki za sve tarifne modele (T₁) u prosjeku

povećane za 6% u odnosu na tarifne stavke u 2017. godini. U 2018. godini donesen je i novi Zakon o tržištu plina (NN 18/2018), te još niz zakonskih i podzakonskih akata.

Krajem srpnja 2018. na snagu je stupio novi Pravilnik o korištenju javnih parkirališta i javnih garaža (Službeni glasnik Grada Zagreba 17/18) s korigiranim cijenama korištenja javnih parkirališta i javnih garaža. Povećane su cijene satnih parkirališnih karata na javnim parkiralištima i u javnim garažama, dok su cijene dnevnih, komercijalnih i povlaštenih parkirališnih karata ostale nepromijenjene. Ova promjena izravno je utjecala na broj prodanih komercijalnih parkirališnih karata (tjedne, mjesečne i godišnje), koji u 2018. godini nadmašuje ostvarenje za isto razdoblje 2017. godine za 35,6%.

U kolovozu 2018. na snagu je stupio novi Zakon o komunalnom gospodarstvu i pretežito je donio promjene u klasifikaciji djelatnosti Grupe. Naime, do donošenja ovog zakona, brojne su usluge Grupe iz područja komunalnog gospodarstva bile pod odredbama više raznih zakona i propisa. Novi Zakon o komunalnom gospodarstvu usklađen je sa zakonima koji uređuju pitanja opskrbe vodom i odvodnjom, gospodarenje otpadom, pogrebničku djelatnost, koncesije, prostorna uređenja i javnu nabavu. Također, djelatnost usluge parkiranja na uređenim javnim površinama i u javnim garažama prema novom zakonu klasificirana je kao uslužna komunalna djelatnost.

VIŠE OD 535 MILIJUNA KUNA REALIZIRANIH INVESTICIJA GRUPE

Poslovnu 2018. godinu obilježio je nastavak investicijskog ciklusa iz 2017. i to prvenstveno u segmentu vodoopskrbe i odvodnje, gospodarenja otpadom te distribucije plina. Ukupno je na razini Grupe Zagrebački holding realizirano 425 milijuna kuna investicija i 110 milijuna kuna ulaganja u izgradnju objekata javne namjene, koje društva Grupe realiziraju za Grad Zagreb (izgradnja Dnevne bolnice i podzemne garaže Kliničke bolnice Sveti Duh i izgradnja Osnovne škole Hrvatski Leskovac) i izgradnju naselja Podbrežje.

Najznačajnija investicijska ulaganja od ukupno 177 milijuna kuna ostvarilo je povezano društvo Vodoopskrba i odvodnja d.o.o. Od toga, 75 milijuna kuna uloženo je u izgradnju i rekonstrukciju vodoopskrbne mreže, vodocrpilišta i magistralne cjevovode, 56 milijuna kuna uloženo je u mrežu za odvodnju te 27 milijuna kuna u zemljište, projektnu dokumentaciju i pripremu dokumentacije za EU fondove.

Društvo Zagrebački holding d.o.o. u 2018. ukupno je investiralo 164 milijuna kuna i to najviše u segmentu gospodarenja otpadom, gdje je u nabavu transportnih sredstava i komunalne opreme podružnica Čistoća investirala 64 milijuna kuna. Ostala značajna investicijska ulaganja Društva odnose se na nabavu traktora i univerzalnih strojeva te opreme, novih „pauk“ vozila, sustav automatizacije javnih garaža, modernizaciju plinskog postrojenja i izgradnju južne prometnice na lokaciji odlagališta Jakuševec.

Gradska plinara Zagreb d.o.o. u 2018. godini realizirala je 69 milijuna kuna novih investicija, a koja se prvenstveno odnose na rekonstrukciju postojeće i izgradnju 26 kilometara nove distribucijske mreže, izgradnju kućnih priključaka te nabavu i ugradnju plinomjera. Također je priključeno 3.534 novih krajnjih kupaca na sustav.

IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA I ANALIZA POSLOVANJA ZA 2018. GODINU

INTENZIVNE AKTIVNOSTI U SEGMENTU GOSPODARENJA OTPADOM

Kako bi se realizirali ciljevi gospodarenja otpadom, uz ulaganja u komunalnu opremu i vozila, od početka 2018. godine provedeno je i niz izobrazno-informativnih aktivnosti. Također su intenzivirane aktivnosti na pripremi projekata koje je moguće sufinancirati u okviru Operativnog programa „Konkurentnost i kohezija“ 2014. – 2020. godina, Specifični cilj 6i1 – Smanjena količina otpada koji se odlaže na odlagališta. Sve aktivnosti provode se u suradnji s nadležnim gradskim uredima Grada Zagreba. Tako je Zagrebački holding sudjelovao u pripremi projekta „Projekt nabavke spremnika za odvojeno prikupljanje otpada“ koji je Grad Zagreb prijavio na javni poziv Fonda za zaštitu okoliša i energetske učinkovitost. Izrađen je i Program smanjenja odlaganja komunalnog otpada u gradu Zagrebu, kao podloga za prijavu na poziv Ministarstva zaštite okoliša i energetike, mjera M1.4.3 - Interventna mjera za smanjenje odlaganja komunalnog otpada nastalog u Gradu Zagrebu.

U 2018. godini pokrenute su aktivnosti za uspostavu informatičko-tehničkog sustava gospodarenja komunalnim otpadom. Radi se o investiciji vrijednoj približno 47 milijuna kuna, koja će znatno unaprijediti informatičku podršku poslovnim procesima. Uvest će se i evidentiranje preuzetih količina otpada i naplata usluge prikupljanja miješanog komunalnog otpada putem spremnika s ugrađenim RFID oznakama.

REZULTAT POSLOVANJA

Grupa Zagrebački holding je u 2018. godini ostvarila neto dobit od 73 milijuna kuna. Operativna dobit (EBIT) Grupe Zagrebački holding za 2018. godinu iznosila je 157 milijuna kuna dok je iz financijskih aktivnosti Grupa Zagrebački holding ostvarila bolji rezultat poslovanja za 31 milijun kuna, odnosno smanjenje gubitka za 36%.

Opis	2018.	2017.	Stopa promjene (%)
	u 000 kn	u 000 kn	2018./ 2017.
Poslovni prihodi	3.847.177	5.221.257	(26%)
Poslovni rashodi	(3.690.372)	(5.118.880)	(28%)
Financijski prihodi	170.433	207.487	(18%)
Financijski rashodi	(226.235)	(294.438)	(23%)
Ukupni prihodi	4.017.610	5.428.744	(26%)
Ukupni rashodi	(3.916.607)	(5.413.319)	(28%)
Dobit prije oporezivanja	101.003	15.426	555%
Porezni (rashod)	(28.493)	(13.722)	(108%)
Dobit nakon oporezivanja	72.510	1.704	4155%
<i>EBIT</i>	<i>156.805</i>	<i>102.377</i>	<i>53%</i>
<i>EBITDA</i>	<i>533.940</i>	<i>632.044</i>	<i>(16%)</i>
<i>Gubitak iz financijskih aktivnosti</i>	<i>(55.802)</i>	<i>(86.951)</i>	<i>(36%)</i>

PRIHODI

U 2018. godini poslovni prihodi realizirani su u iznosu od 3.847 milijuna kuna te su u odnosu na 2017. godinu manji za 1.374 milijuna kuna ili 26% uslijed manje realiziranih prihoda od prodaje za 530 milijuna kuna i manje realiziranih ostalih poslovnih prihoda za 844 milijuna kuna.

Na smanjenje prihoda od prodaje Grupe Zagrebački holding, materijalno značajno utjecalo je izdvajanje u zasebna društva segmenata prijevoz putnika i organiziranje sajмова i kongresa (smanjenje za 477 milijuna kuna), manje realizirani prihodi od prodaje iz segmenta gradnje i upravljanje projektima (za 95 milijuna kuna) uslijed manje realiziranih prihoda od građenja objekata javne namjene za Grad Zagreb u skladu sa IFRIC-om 12 Ugovori o koncesiji i manje ostvarenih prihoda iz segmenta uređivanja i održavanja zelenih površina (za 24 milijuna kuna) radi manje izvedenih radova za Grad Zagreb. Povećanje prihoda od prodaje u 2018. godini, u odnosu na 2017. godinu, ostvareno je iz većine segmenata poslovanja od kojih izdvajamo povećanje prihoda od prodaje iz segmenta prodaje lijekova (za 15 milijuna kuna), upravljanja objektima (za 14 milijuna kuna), upravljanja i održavanja javnih cesta (za 9 milijuna kuna), pogrebnih djelatnosti (za 5 milijuna kuna), parkiranja (za 4 milijuna kuna) i segmenta odlaganja otpada (za 4 milijuna kuna).

U 2018. godini ostvareni su ostali poslovni prihodi u iznosu od 583 milijuna kuna koji su, u odnosu na 2017. godinu, manji za 59% prvenstveno radi manje ostvarenih prihoda od subvencija i potpora (za 559 milijuna kuna) radi izdvajanja segmenata prijevoz putnika i organiziranje sajмова i kongresa od 01. siječnja 2018. godine i manjih nerealiziranih dobitaka iz promjene fer vrijednosti ulaganja u nekretnine (za 200 milijuna kuna). Uz navedeno, izdvajanje segmenta prijevoza putnika utjecalo je na značajno smanjenje prihoda od odgođenog priznavanja prihoda (za 58 milijuna kuna), što se reflektiralo i na smanjenje troškova amortizacije.

RASHODI

U 2018. godini poslovni rashodi realizirani su u iznosu od 3.690 milijuna kuna te su u odnosu na 2017. godinu manji za 1.429 milijuna kuna ili 28%.

U strukturi poslovnih rashoda svi troškovi su manje ostvareni. Materijalni troškovi i usluge u 2018. godini iznose 1.931 milijuna kuna, i u odnosu na u 2017. godinu, manji su za 14% ili 314 milijuna kuna. Na smanjenje materijalnih troškova i usluga kroz dva usporedna razdoblja utjecalo je smanjenje materijalnih troškova radi izdvajanja segmenata prijevoz putnika i organiziranje sajмова i kongresa od 01. siječnja 2018. godine dok je smanjenje troškova vanjskih usluga prvenstveno vezano uz manje troškove kooperanata na projektu izgradnje I. faze naselja Podbrežje (koji se u poslovnim knjigama Grupe vodi prema IFRIC-u 12 Ugovori o koncesiji) i manje troškove održavanja uslijed izdvajanja segmenata prijevoz putnika i organiziranje sajмова i kongresa.

Troškovi osoblja Grupe Zagrebački holding u 2018. godini iznose 1.057 milijuna kuna i manji su za 621 milijun kuna, u odnosu na 2017. godinu radi manjeg prosječnog broja radnika uslijed izdvajanja segmenata prijevoz putnika i organiziranje sajмова i kongresa.

Troškovi vrijednosnog usklađenja u 2018. godini iznose 152 milijuna kuna, i u odnosu na ostvarenje 2017. godine, manji su za 271 milijuna kuna, u materijalno najznačajnijem iznosu radi manjih gubitaka iz promjene fer vrijednosti ulaganja u nekretnine (za 176 milijuna kuna) i manjih troškova vrijednosnog usklađenja kratkotrajne imovine (za 95 milijuna kuna). Troškovi vrijednosnog usklađenja kratkotrajne imovine su više ostvareni u 2017. godini radi provedenog vrijednosnog usklađenja potraživanja od društava Agrokor grupe uslijed stupanja na snagu Zakona o postupku izvanredne uprave u trgovačkim društvima od sistemskog značaja za Republiku Hrvatsku.

Unatoč manje ostvarenoj dobiti iz odnosa pozitivnih i negativnih tečajnih razlika, Grupa Zagrebački holding je iz financijskih aktivnosti u 2018. godini, u odnosu na 2017. godinu, ostvarila manji gubitak za 31 milijun kuna. Na smanjenje gubitka iz financijskih aktivnosti utjecalo je smanjenje troškova kamata i porast prihoda od kamata na dane zajmove povezanim društvima.

BILANCA

Poslovni učinci provedene statusne podjele trgovačkog društva Zagrebački holding d.o.o. s osnivanjem novih trgovačkih društava Zagrebački električni tramvaj d.o.o. i Zagrebački velesajam d.o.o. stupili su na snagu 01. siječnja 2018. godine. Navedenom podjelom društvu Zagrebački holding d.o.o. smanjen je temeljni kapital na iznos 3.177 milijuna kuna.

Imovina izdvojenih gospodarskih cjelina (s učincima od 01. siječnja 2018. godine) prikazana je kako slijedi:

Opis	Prijevoz putnika u javnom prijevozu	Organiziranje sajmova, kongresa i savjetovanja	Ukupno
	u 000 kn	u 000 kn	u 000 kn
1	2	3	4=2+3
Dugotrajna imovina	2.380.510	1.338.583	3.719.093
Kratkotrajna imovina	142.264	14.506	156.770
Ukupno imovina	2.522.774	1.353.089	3.875.863
Kapital	511.752	1.145.241	1.656.993
Dugoročne obveze	1.753.885	181.538	1.935.423
Kratkoročne obveze	257.137	26.310	283.447
Ukupno kapital i obveze	2.522.774	1.353.089	3.875.863

Provedena podjela Društva utjecala je na značajno smanjenje imovine, kapitala i obveza što je vidljivo iz ispod prikazane Bilance (Izveštaja o financijskom položaju) na dan 31. prosinca 2018. godine, u odnosu na stanje na dan 31. prosinca 2017. godine:

Opis	31.12.2018.	Udio	31.12.2017.	Udio	Stopa promjene
	u 000 kn	%	u 000 kn	%	%
Dugotrajna imovina	13.806.183	85%	17.185.531	88%	(20%)
Kratkotrajna imovina	2.346.140	15%	2.277.378	12%	3%
Ukupno imovina	16.152.323	100%	19.462.909	100%	(17%)
Kapital	6.080.847	38%	7.746.104	40%	(21%)
Dugoročne obveze	8.041.021	50%	9.720.842	50%	(17%)
Kratkoročne obveze	2.030.455	12%	1.995.963	10%	(2%)
Ukupno kapital i obveze	16.152.323	100%	19.462.909	100%	(17%)

Iz priložene tablice vidljivo je smanjenje svih iskazanih pozicija bilance osim kratkotrajne imovine koja je na dan 31. prosinca 2018. godine, u odnosu na dan 31. prosinca 2017. godine, povećana za 3% prvenstveno radi povećanja novca i novčanih ekvivalenata dok su u pasivi povećane kratkoročne obveze za 2% prvenstveno radi većih obveza po primljenim kreditima.

NEFINANCIJSKO IZVJEŠĆE

Sukladno točki (b) stavku 8. članka 21.a Zakona o računovodstvu, na mrežnoj stranici Društva biti će objavljeno zasebno nefinancijsko izvješće najkasnije šest mjeseci od datuma bilance.

Najvažniji financijski rizici nad kojima Grupa Zagrebački holding provodi sustav kontrole utvrđivanja, praćenja i upravljanja su valutni rizik, kamatni rizik i rizik likvidnosti.

Grupa Zagrebački holding je uglavnom izložena valutnom riziku promjene tečaja kune u odnosu na EUR po osnovi obveza po dugoročnim zajmovima od kojih je 21% vezanih za EUR. U odnosu na prijašnje godine kada je Grupa Zagrebački holding bila izložena valutnom riziku promjene tečaja kune u odnosu na EUR, izdavanjem kunskih obveznica Zagrebačkog holdinga d.o.o. te zatvaranjem euroobveznica značajno je smanjena izloženost Grupe Zagrebački holding valutnom riziku.

Grupa Zagrebački holding nije značajno izložena riziku promjene kamatnih stopa budući da je 12% ukupnih kreditnih obveza vezano uz varijabilne kamatne stope dok je 88% ugovoreno s fiksnom kamatnom stopom. Najveći dio kreditnih obveza s fiksnom kamatnom stopom odnosi se na emitirane kunske obveznice uz kuponsku stopu od 3,875% godišnje fiksno te obvezu po financijskom najmu Arene Zagreb s kamatnom stopom od 4,7%.

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.

Temeljem članka 22. Zakona o računovodstvu (NN broj 78/15, 120/16) Uprava trgovačkog društva Zagrebački holding d.o.o., Zagreb, Ulica grada Vukovara 41 (dalje u tekstu: Društvo) daje sljedeću

IZJAVU

o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja u 2018. godini

1. Društvo dobrovoljno primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja društva Zagrebački holding d.o.o. kojega su donijeli organi Društva: Uprava, dana 23. prosinca 2015. godine; Nadzorni odbor, dana 11. svibnja 2016. godine; te Skupština Društva, dana 12. svibnja 2016. godine. Kodeks je objavljen na internetskim stranicama Društva.

2. U 2018. poslovnoj godini Društvo je u bitnom pratilo i primjenjivalo preporuke utvrđene Kodeksom, objavljujući sve informacije čija je objava predviđena pozitivnim propisima, te objava kojih informacija je u interesu investitora, kao i svih nositelja interesa.

Manja odstupanja od pojedinih preporuka Kodeksa su sljedeća: sjednice Nadzornog odbora sazivaju se prema potrebi, sukladno svakodnevnim informacijama o radu, poslovanju i problemima Društva koje se zaprimaju od Uprave, Skupštine Društva i javnosti, uključujući i informacije o kojima sam Nadzorni odbor ima saznanja, a koje informacije neizravno/izravno utječu na rad samog Društva, zbog čega se sjednice sazivaju po različitim temama, a ne samo onim propisanim Izjavom o osnivanju, odnosno zakonskim aktima, te iz tog razloga nije donesen okvirni plan rada Nadzornog odbora. Članovi Revizorskog odbora nisu članovi Nadzornog odbora. Nadzorni odbor ima diskrecijsko pravo odlučivanja o sastavu Revizorskog odbora. Revizorski odbor nije izradio pravila o tome koje usluge vanjska revizorska kuća i s njome povezane osobe ne smije davati društvu, koje usluge može davati samo uz prethodnu suglasnost odbora, a koje usluge može davati bez prethodne suglasnosti, s obzirom da Revizorski odbor prati rad vanjskog revizora i svih eventualnih dodatnih usluga koje revizorska kuća daje Društvu, sukladno Zakonu o reviziji i Uredbi EU o posebnim zahtjevima u vezi sa zakonskom revizijom subjekata od javnog interesa.

Podružnice i ovisna društva Grupe Zagrebački holding su također u bitnome pratile i primjenjivale preporuke utvrđene Kodeksom. Minimalna odstupanja od primjene Kodeksa odnose se na obvezu dostave tromjesečnih pisanih izvještaja Upravi, odnosno skupštini povezanih društava. Navedena obveza se, umjesto tromjesečno, realizira dostavom mjesečnih konsolidacijskih paketa koji sadrže osnovne financijske izvještaje (račun dobiti i gubitka, bilancu, novčani tijek i dr.)

Voditelji podružnica u sastavu Društva, odnosno članovi uprava povezanih društava, u najvećoj mjeri su poslovali u okvirima usvojenih godišnjih planova, a odstupanja od planova uglavnom se odnose na stavke poslovanja koje se nisu mogle planirati, kao što su troškovi rezerviranja i vrijednosnog usklađenja.

IZJAVA O PRIMJENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

3. Društvo osigurava učinkovitost sustava unutarnjih kontrola kod financijskog izvještavanja koje se sastoje od različitih evidencija i metoda koje se provode kako bi se inicirali, identificirali, analizirali, klasificirali i evidentirali poslovni događaji, odnosno, obuhvaćaju sve mjere i postupke koji će se primijeniti u vezi s računovodstvenim iskazom poslovnih događaja te u konačnici sastavljanjem pouzdanih financijskih izvještaja.

Služba za unutarnju reviziju zadužena je za pregledavanje učinkovitosti sustava unutarnje kontrole kojim se ustrojava i nadzire tijekom točnih, konkretnih i cjelovitih podataka o Društvu.

Društvo je dužno imati nezavisne vanjske revizore kao važan instrument korporativnog upravljanja, kako bi se osiguralo da financijska izvješća adekvatno odražavaju stvarno stanje Društva u cjelini.

4. Uprava Društva je u 2018. godini djelovala u sastavu: Ana Stojić Deban – predsjednica Uprave, Daniela Franić – članica Uprave, Bernard Mršo – član Uprave. Mandat članova Uprave traje četiri godine.

Uprava vodi poslove Društva sukladno Izjavi o osnivanju i zakonskim propisima. Članovi Uprave zastupaju Društvo pojedinačno i samostalno, ukoliko posebnom odlukom člana Društva nije određeno da član Uprave zastupa Društvo skupno s drugim članovima Uprave ili skupno s pojedinim članom koji Društvo može zastupati pojedinačno i samostalno. Ukoliko je imenovano više članova Uprave, jedan od njih imenuje se predsjednikom. Posebnom odlukom Uprave utvrđena je podjela nadležnosti članova Uprave.

Uprava je dužna pratiti da Društvo vodi poslovne i druge knjige i poslovnu dokumentaciju, sastavlja knjigovodstvene dokumente, realno procjenjuje imovinu i obveze, sastavlja financijska i druga izvješća u skladu s računovodstvenim propisima i standardima i važećim zakonima i propisima. Uprava je Nadzornom odboru podnosila izvješća o poslovanju Društva tijekom poslovne godine u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima.

Nadzor nad vođenjem poslovanja Društva provodi Nadzorni odbor sukladno Zakonu o trgovačkim društvima, Izjavi o osnivanju Društva i Poslovniku o radu Nadzornog odbora, kao i ostalim važećim propisima. Skupština Društva bira i opoziva članove Nadzornog odbora, na mandat od četiri godine, dok se jedan član-predstavnik radnika imenuje i opoziva sukladno odredbama Zakona o radu. Članovi Nadzornog odbora redovito primaju detaljne informacije i izvješća o stanju Društva, upravljanju i radu Društva, kako bi mogli učinkovito ispunjavati obvezu nadzora nad vođenjem poslova Društva. Dodatno, Nadzorni odbor obavlja unutarnju kontrolu i nadzor putem Revizorskog odbora koji pruža stručnu potporu Nadzornom odboru i Upravi u učinkovitom izvršavanju obveza korporativnog upravljanja, upravljanja rizicima, financijskog izvješćivanja i kontrole Društva. Izvješće Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru vođenja poslova sastavni je dio godišnjih izvješća Društva koja se podnose Skupštini Društva.

Članovi Nadzornog odbora su:

- Ljubo Jurčić
- Nikola Mijatović
- Gojko Bežovan
- Ivan Šikić
- Josip Budimir
- Mihaela Grubišić Šeba
- Andrea Šulentić
- Mario Župan
- Dražen Hrkač (od 02.05.2018.g.)

Skupštinu Društva sačinjava Grad Zagreb kao jedini član Društva kojeg zastupaju predstavnici imenovani na temelju Zaključka o predstavnicima Grada Zagreba u skupštini trgovačkih društava Zagrebački holding d.o.o., Razvojna agencija Zagreb-TPZ d.o.o. i Zagrebački centar za gospodarenje otpadom d.o.o., i to:

- Milan Bandić, gradonačelnik Grada Zagreba,
- Olivera Majić, zamjenica gradonačelnika,
- Slavko Kojić, posebni viši savjetnik gradonačelnika za investicije i strana ulaganja-specijalist.

Skupština Društva saziva se u pravilu jedanput na godinu, a mora se sazvati uvijek kada to zahtijevaju interesi Društva i u slučajevima određenim zakonom i Izjavom o osnivanju.

Skupština odlučuje o financijskim izvješćima Društva, upotrebi ostvarene dobiti i pokrivanju gubitaka; otuđivanju i opterećivanju nekretnina Društva; ulaganju u razvoj i gradnju novih objekata i ulaganju u druga trgovačka društva; godišnjem planu rada Društva; povećanju i smanjenju temeljnog kapitala; imenovanju i opozivu članova Uprave; izboru i opozivu članova Nadzornog odbora; statusnim promjenama, izmjenama izjave i prestanku Društva. Osim tih pitanja Skupština odlučuje i o svim drugim pitanjima koja su joj odredbama zakona i Izjavom o osnivanju te drugim internim aktima stavljena u nadležnost.

5. U provedbi politike raznolikosti, primarni cilj Društva je osigurati primjenu principa jednakih mogućnosti i raznolikosti u svim procesima i funkcijama, te ih učiniti sastavnim dijelovima donošenja odluka u svakodnevnoj praksi. Pri tome je od osobitog značaja provedba protudiskriminacijskih mjera, osiguranje ravnopravnosti bez obzira na pripadnost određenoj skupini (na osnovi dobi, spola, etničke/nacionalne pripadnosti itd.), te stvaranje uključivog radnog okruženja.

U cilju provedbe politike raznolikosti, kao jednog od elemenata društveno odgovornog poslovanja, Društvo je donijelo Etički kodeks kao pravni okvir, te imenovalo Etičko povjerenstvo i Odbor za nepravilnosti, koji, svaki u okviru svoga djelokruga, imaju zadaću utvrđivati postupanja koja predstavljaju diskriminaciju po bilo kojoj osnovi i predlagati sankcioniranje takvog ponašanja.

Osobita pozornost posvećuje se zaštiti i promicanju prava osoba s invaliditetom. Društvo je jedan od nositelja mjera i aktivnosti utvrđenih Zagrebačkom strategijom izjednačavanja mogućnosti za osobe s invaliditetom u razdoblju od 2016. do 2020., čiji su ciljevi osiguranje potpune integracije osoba s invaliditetom ostvarivanjem integracije u važnim životnim područjima ravnopravnim sudjelovanjem u političkom, javnom i kulturnom životu; u procesu odgoja i obrazovanja; u zapošljavanju, zdravstvu i rehabilitaciji; u socijalnoj zaštiti; u pravnoj zaštiti i zaštiti od nasilja; u istraživanju i razvoju i drugome. Jedna od odrednica Strategije - profesionalna rehabilitacija i zapošljavanje, ključan je element društvene uključenosti i ekonomske neovisnosti osoba s invaliditetom, a rad i zaposlenost temeljni su uvjet integracije u redovne životne uvjete. U provedbi navedene odrednice, Društvo zapošljava 139 osoba s invaliditetom što predstavlja 2,8 % svih zaposlenika, a koji svakodnevno uspješno participiraju u obavljanju djelatnosti Društva.

Sukladno odredbi članka 22. Zakona o računovodstvu, ova Izjava je poseban odjeljak i sastavni dio Godišnjeg izvješća Društva za 2018. godinu.

U Zagrebu, 24. travnja 2019. godine



Predsjednica Uprave

Ana Stojić Deban

IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE IZVJEŠĆA GRUPE ZAGREBAČKI HOLDING SUKLADNO ČL. 403 ZAKONA O TRŽIŠTU KAPITALA

Izjavljujemo da prema našem najboljem saznanju:

- Revidirani financijski izvještaji Grupe Zagrebački holding za razdoblje od 01. siječnja 2018. godine do 31. prosinca 2018. godine (konsolidirani) sastavljeni uz primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju kao cjelinu,
- Izvještaj posloводства Grupe Zagrebački holding za razdoblje od 01. siječnja 2018. godine do 31. prosinca 2018. godine (konsolidirani), sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja izdavatelja i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika kojima su izdavatelj i društva izloženi kao cjelina.

U Zagrebu, 24. travnja 2019. godine

Ana Stojić Deban
Predsjednica Uprave
Zagrebački holding d.o.o.

Bernard Mršo
Član Uprave
Zagrebački holding d.o.o.

Daniela Franić
Članica Uprave
Zagrebački holding d.o.o.

Mārica Dusper
Članica Uprave
Zagrebački holding d.o.o.

KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA GODINU ZAVRŠENU NA DAN 31. PROSINCA 2018. GODINE ZAJEDNO S IZVJEŠĆEM NEOVISNOG REVIZORA



ZAGREBAČKI
HOLDING

ZAGREBAČKI HOLDING d.o.o. i ovisna društva, Zagreb

Konsolidirani godišnji financijski izvještaji

za godinu završenu 31. prosinca 2018.

zajedno s Izvješćem neovisnog revizora

	Stranica
Odgovornost za konsolidirane godišnje financijske izvještaje Društva	2
Izvešće neovisnog revizora	3-9
Konsolidirani račun dobiti i gubitka i izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	10
Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju / bilanci	11-12
Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala	13
Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima	14-15
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje	16-82

ODGOVORNOST ZA KONSOLIDIRANE GODIŠNJE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava društva Zagrebački holding d.o.o., Zagreb, ("Društvo") je dužna osigurati da konsolidirani godišnji financijski izvještaji Društva za 2018. godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 78/15, 120/16, 116/18) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, tako da pružaju istinit i objektivan prikaz konsolidiranog financijskog stanja, konsolidiranog rezultata poslovanja, konsolidirane promjene kapitala i konsolidirane novčane tokove Društva za to razdoblje.

Na temelju provedenih istraživanja, Uprava Društva opravdano očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Sukladno tomu, Uprava Društva je izradila konsolidirane godišnje financijske izvještaje pod pretpostavkom neograničenosti vremena poslovanja Društva.

Pri izradi konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja Uprava Društva je odgovorna za:

- odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika u skladu sa važećim standardima financijskog izvještavanja;
- davanje razumnih i razboritih prosudbi i procjena;
- izradu konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja uz pretpostavku o neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka neprimjerena.

Uprava Društva je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati konsolidirani financijski položaj, konsolidirane rezultate poslovanja, konsolidirane promjene kapitala i konsolidirane novčane tokove Društva, kao i njihovu usklađenost sa Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Uprava Društva je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje opravdanih mjera da bi se spriječile i otkrile prijevare i ostale nezakonitosti.

Potpisano u ime Uprave:



Ana Stojić Deban,
predsjednica Uprave



Bernard Mršo,
član Uprave

ZAGREBAČKI HOLDING
d.o.o.
ZAGREB, Ulica grada Vukovara 41



Daniela Franić,
članica Uprave



Marica Dusper,
članica Uprave

Zagrebački holding d.o.o., Zagreb
Avenija grada Vukovara 41
10000 Zagreb
Republika Hrvatska

24. travnja 2019. godine

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasniku društva Zagrebački holding d.o.o., Zagreb

Izvješće o reviziji konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja društva Zagrebački holding d.o.o., Zagreb, Avenija grada Vukovara 41 (u daljnjem tekstu "Društvo") i njegovih ovisnih društava (u daljnjem tekstu "Grupa"), za godinu koja je završila 31. prosinca 2018., koji obuhvaćaju konsolidirani Izvještaj o financijskom položaju (Bilancu) na 31. prosinca 2018., konsolidirani Račun dobiti i gubitka, konsolidirani Izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, konsolidirani Izvještaj o promjenama kapitala i konsolidirani Izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu, kao i pripadajuće Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjenja.

Prema našem mišljenju, priloženi konsolidirani godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju konsolidirani financijski položaj Grupe na 31. prosinca 2018. i konsolidiranu financijsku uspješnost i konsolidirane novčane tokove Grupe za tada završenu godinu u skladu s Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije ("MSFI").

Osnova za Mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o računovodstvu, Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima ("MRevS-i"). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem Izvješću neovisnog revizora u odjeljku o revizorovim odgovornostima za reviziju konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe ("IESBA Kodeks") i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Isticanje pitanja

Kao što je iznijeto u Bilješci 16. uz konsolidirane financijske izvještaje, pojedine općinske zemljišne knjige nisu u potpunosti sređene. Grupa je u postupku upisa zemljišta i građevinskih objekata u odgovarajuće registre kojima se dokazuje vlasništvo. Iako Grupa posjeduje relevantnu dokumentaciju kojom se dokazuje vlasništvo, postoji određena neizvjesnost u pogledu rješavanja statusa te imovine. Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja jesu ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti u našoj reviziji konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i uključuju prepoznate najznačajnije rizike značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed pogreške ili prijevare s najvećim učinkom na našu strategiju revizije, raspored raspoloživih naših resursa i utrošak vremena angažiranog revizijskog tima. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima. Utvrdili smo da su niže navedena pitanja ključna revizijska pitanja koja treba objaviti u našem Izvješću neovisnog revizora:

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
<p><u>Vrednovanje ulaganja u nekretnine</u></p> <p>Opis ključnih procjena i prosudbi u vezi vrednovanja ulaganja u nekretnine prikazan je u bilješkama: 3. f), w), x) i 18. uz konsolidirane financijske izvještaje. Grupa je na 31. prosinca 2018. u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju (Bilanci) iskazala iznos od 1.752.655 tisuća kuna ulaganja u nekretnine pri čemu su uslijed novog vrednovanja ulaganja u nekretnine utvrđeni dobitci u neto iznosu od 90.853 tisuće kuna (2017. godine: dobitci 114.742 tisuća kuna).</p> <p>Vrednovanje ulaganja u nekretnine obavljeno je na temelju procjene kvalificiranog procjenitelja ovlaštenog za procjenu vrijednosti nekretnina. Procjenitelj je obavljao procjene na temelju Zakona o procjeni vrijednosti nekretnina (NN 78/2015) i Pravilnika o metodama procjene vrijednosti nekretnina (NN 105/2015). Predmetne nekretnine uglavnom se odnose na poslovne građevine i građevinska zemljišta na području Grada Zagreba. Sukladno navedenom, radi značaja i korištenja prosudbi u procjenjivanju fer vrijednosti, smatramo da je vrednovanje ulaganja u nekretnine Društva ključno revizijsko pitanje.</p>	<p>Procjenjivali smo kompetentnost i sposobnosti Procjenitelja i potvrdili njihove kvalifikacije. Također smo procjenjivali njihovu neovisnost i opseg njihova rada te smo pregledali sklopljen ugovor radi neobičajenih uvjeta i/ili dogovorene naknade. Na temelju navedenog potvrdili smo da su Procjenitelji neovisni i kompetentni i da je djelokrug njihovog rada prikladno utvrđen.</p> <p>Testirali smo na uzorku ispravnost klasifikacije ulaganja u nekretnine, uključujući nova ulaganja, prihode od najma i povezane troškove potvrđujući iste sa iskazanim stanjima u knjigama Grupe.</p> <p>Pregledali smo izvješća Procjenitelja i potvrdili da su sastavljena u skladu sa propisanim metodama. Analizirali smo na uzorku primjerenost Procjeniteljevog izbora određene metode procjenjivanja i vezana obrazloženja. Provjerili smo ispravnost evidentiranja promjena utvrđenih ponovnom procjenom u konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe.</p> <p>Također, procijenili smo adekvatnost objava u konsolidiranim financijskim izvještajima.</p>
<p><u>Priznavanje prihoda</u></p> <p>Opis ključnih politika i informacija u vezi priznavanja prihoda prikazan je u bilješkama: 3. t), 5., 6. i 13. uz konsolidirane financijske izvještaje. Grupa je u konsolidiranom Računu dobiti i gubitka za 2018. godinu iskazala iznos od 3.263.744 tisuće kuna prihoda od prodaje.</p> <p>Prihode od prodaje u značajnom dijelu čini visok obujam transakcija pojedinačno niske vrijednosti. Identificirali smo sljedeće vrste transakcija i tvrdnji vezanih uz priznavanje prihoda koji smatramo značajnim rizikom, samim time i ključnim revizijskim pitanjem:</p> <ul style="list-style-type: none"> - potpunost prihoda evidentiranih na temelju oslanjanja na sustav naplate, točnost i potpunost prihoda priznatih na temelju transakcija i primjerenost alokacije ukupne vrijednosti transakcija između više elemenata u paketu transakcije. 	<p>Ocijenili smo dizajn i implementaciju ključnih kontrola kod praćenja sustava fakturiranja. Analizirali smo adekvatnost i konzistentnost usvojenih politika Društva u vezi priznavanja prihoda. Naši revizori informacijskih sustava su obavili dodatne postupke koji uključuju kontrolu transakcijskog integriteta i pregled aplikativnih kontrola Za podružnice/povezana društva koja imaju eksternaliziranu uslugu pripreme računa (GSKG, ViO i Čistoća) pregledani su ugovori i obavljani razgovori sa predstavnicima pružatelja usluga radi razumijevanja sustava internih kontrola i informacijske sigurnosti kao i postupke kontrole transakcijskog integriteta podataka.</p> <p>Izvršili smo dokazno ispitivanje na uzorku od ne-sustavnih prilagodbi koji su izvan normalnog procesa naplate.</p> <p>Neovisnim potvrdama kupaca na referentnom uzorku potvrdili smo obračunata stanja i promete. Provjerili smo prema uzorku pravilnost iskazivanja prihoda po pripadajućim razdobljima.</p> <p>Također, procijenili smo adekvatnost objava u konsolidiranim financijskim izvještajima.</p>

Ostala pitanja

Skrećemo pozornost na poglavlje "Izvešće posloводства i analiza poslovanja" u Godišnjem izvješću za 2018. godinu Društva u kojoj je sukladno točki (b) stavka 8. članka 21.a ZoR-a navedena mrežna stranica na kojoj će biti objavljeno zasebno nefinancijsko izvješće Društva najkasnije 6 mjeseci od datuma bilance. Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

Ostale informacije u Godišnjem izvješću

Uprava Društva je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće, ali ne uključuju konsolidirane godišnje financijske izvještaje i naše Izvešće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, osim u razmjeru u kojem je to izričito navedeno u dijelu našeg Izvešća neovisnog revizora pod naslovom Izvešće o usklađenosti s ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima, i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

U vezi s našom revizijom konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenih tijekom obavljanja revizije ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. Ako, temeljeno na poslu kojeg smo obavili, zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da izvijestimo tu činjenicu. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

Kada ćemo pročitati zasebno nefinancijsko izvješće, ako budemo zaključili da u njemu postoji značajni pogrešni prikaz, od nas se zahtijeva da priopćimo pitanje onima koji su zaduženi za upravljanje Društvom.

Odgovornosti Uprave Društva i onih koji su zaduženi za upravljanje za konsolidirane godišnje financijske izvještaje

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-ima koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije, i za one interne kontrole za koje Uprava Društva odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijave ili pogreške.

U sastavljanju konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja, Uprava Društva je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Grupe da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezana s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava Društva ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

Revizorove odgovornosti za reviziju konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li konsolidirani godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati Izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viša razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Grupe.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava Društva.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Društva i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem Izvješću neovisnog revizora na povezane objave u konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg Izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li konsolidirani godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.
- prikupljamo dovoljno odgovarajućih revizijskih dokaza vezanih uz financijske informacije subjekata ili poslovnih aktivnosti unutar Grupe, kako bi izrazili mišljenje o konsolidiranim financijskim izvještajima. Odgovorni smo za organizaciju, nadzor i provedbu revizije Grupe. Mi smo isključivo odgovorni za izražavanje našeg mišljenja.

Revizorove odgovornosti za reviziju konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem Izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem Izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

Izvjешće o usklađenosti s ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Izvjешće temeljem zahtjeva iz Uredbe (EU) 537/2014

Dana 11. rujna 2018. godine imenovala nas je Skupština Društva da obavimo reviziju konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja za 2018. godinu.

Na datum ovog Izvješća neovisnog revizora neprekinuto smo angažirani u obavljanju zakonskih revizija Društva od revizije konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2015. godinu do revizije konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2018. godinu što ukupno iznosi četiri godine.

Osim pitanja koja smo u našem Izvješću neovisnog revizora naveli kao ključna revizijska pitanja nemamo nešto za izvijestiti u vezi s točkom (c) članka 10. Uredbe (EU) br. 537/2014.

Našom zakonskom revizijom konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2018. godinu sposobni smo otkriti nepravilnosti, uključujući i prijevaru sukladno Odjeljku 225, Reagiranjem na nepoštivanje zakona i regulativa IESBA Kodeksa koji od nas zahtijeva da pri obavljanju revizijskog angažmana sagledamo je li Društvo poštivalo zakone i regulative za koje je opće priznato da imaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u njihovim konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima, kao i druge zakone i regulative koji nemaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u njegovim konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima, ali poštivanje kojih može biti ključno za operativne aspekte poslovanja Društva, njegovu sposobnost da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem ili da izbjegne značajne kazne.

Izvešće temeljem zahtjeva iz Uredbe (EU) 537/2014 (nastavak)

Osim u slučaju kada naiđemo na, ili saznamo za, nepoštivanje nekog od prethodno navedenih zakona ili regulativa koje je očigledno beznačajno, prema našoj prosudbi njegovog sadržaja i njegovog utjecaja, financijskog ili drugačijeg, za Društvo, njegove dionike i širu javnost, dužni smo o tome obavijestiti Društvo i tražiti da istraži taj slučaj i poduzme primjerene mjere za rješavanje nepravilnosti te za sprečavanje ponovnog pojavljivanja tih nepravilnosti u budućnosti. Ako Društvo sa stanjem na datum revidirane konsolidirane bilance ne ispravi nepravilnosti temeljem kojih su nastali pogrešni prikazi u revidiranim konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima koji su kumulativno jednaki ili veći od iznosa značajnosti za financijske izvještaje kao cjelinu od nas se zahtijeva da modificiramo naše mišljenje u Izvješću neovisnog revizora.

U reviziji konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2018. godinu odredili smo značajnost za godišnje konsolidirane financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 38.000 tisuća kuna što predstavlja približno 1,00.% od ukupnih prihoda Grupe. Smatramo da je ukupni prihod važan pokazatelj i predstavlja najčešće korišteno mjerilo uspješnosti poslovanja Grupe.

Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za revizijski odbor Društva sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.

Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2018. godinu i datuma ovog Izvješća neovisnog revizora nismo Društvu pružili zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Društvo.

Izvešće temeljem zahtjeva iz Zakona o računovodstvu

Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje Izvješća posloводства Društva kao sastavnog dijela Godišnjeg izvješća Društva, te smo u obvezi izraziti mišljenje o usklađenosti Izvješća posloводства Društva kao sastavnog dijela Godišnjeg izvješća Društva s konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima Društva. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, informacije u Izvješću posloводства Društva za 2018. godinu koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća Društva za 2018. godinu usklađene su s informacijama iznijetim u konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima Društva prikazanim na stranicama 10 do 82 na koje smo iskazali mišljenje kao što je iznijeto u odjeljku Mišljenje gore.

Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, priloženo Izvješće posloводства Društva za 2018. godinu koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća Društva za 2018. godinu je sastavljeno u skladu sa Zakonom o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije, nismo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvješću posloводства Društva za 2018. godinu koji je sastavni dio Godišnjeg izvješća Društva za 2018. godinu.

Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u Godišnje izvješće Društva za 2018. godinu, je u skladu sa zahtjevima navedenim u članku 22. stavku 1. točkama 3. i 4. Zakona o računovodstvu.

Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u Godišnje izvješće Društva za 2018. godinu, uključuje informacije iz članka 22. stavak 1. točka 2., 5., 6. i 7. Zakona o računovodstvu.

Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. u propisanom obliku temeljem Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 95/16), te u skladu s ostalim propisima koji uređuju poslovanje Društva ("Standardni konsolidirani godišnji financijski izvještaji"). Financijske informacije iznijete u standardnim konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima Društva u skladu su sa informacijama iznijetim u konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima Društva prikazanih na stranicama 10 do 82 na koje smo iskazali mišljenje kao što je iznijeto u odjeljku Mišljenje gore.

Angažirani partner u reviziji nekonsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja Društva za 2018. godinu koja ima za posljedicu ovo Izvješće neovisnog revizora je Ivan Štimac, ovlaštenu revizor.

U Zagrebu, 24. travnja 2019. godine

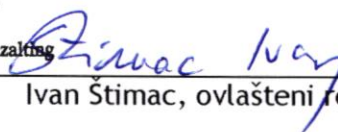
BDO Croatia d.o.o.
Trg J. F. Kennedy 6b
10000 Zagreb



Vedrana Stipić, član Uprave

BDO CROATIA

BDO Croatia d.o.o.
za pružanje revizorskih, konzalting
i računovodstvenih usluga
Zagreb, J. F. Kennedy 6/b



Ivan Štimac, ovlaštenu revizor

	Bilješke	2018.	2017.
		(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od prodaje	5	3.263.744	3.793.578
Ostali poslovni prihodi	6	583.433	1.427.679
Ukupno		3.847.177	5.221.257
POSLOVNI RASHODI			
Materijalni troškovi i usluge	7	(1.931.273)	(2.244.894)
Troškovi osoblja	8	(1.057.120)	(1.678.606)
Amortizacija	9	(377.135)	(529.667)
Vrijednosno usklađenje imovine	10	(152.475)	(423.624)
Rezerviranja	11	(67.037)	(106.342)
Ostali poslovni rashodi	12	(105.332)	(135.747)
Ukupno		(3.690.372)	(5.118.880)
FINANCIJSKI PRIHODI	13	170.433	207.487
FINANCIJSKI RASHODI	14	(226.235)	(294.438)
UKUPNI PRIHODI		4.017.610	5.428.744
UKUPNI RASHODI		(3.916.607)	(5.413.318)
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		101.003	15.426
Porezni (rashod) / prihod	15	(28.493)	(13.722)
DOBIT ZA GODINU		72.510	1.704
Za raspodjelu:		72.510	1.704
Vlasnici društva		68.910	(334)
Vlasnicima nekontrolirajućih udjela		3.600	2.038
Ostala sveobuhvatna dobit			
Dobit (gubitak) od vrednovanja financijske neto	15, 26	1.008	(2.606)
Dobit od revalorizacije nekretnina neto	15, 26	4.945	-
Ukupna sveobuhvatna dobit (gubitak) za godinu		78.463	(902)
Ukupna sveobuhvatna dobit za raspodjelu:		78.463	(902)
Vlasnicima Društva:		74.863	(2.940)
Vlasnicima nekontrolirajućih udjela		3.600	2.038

	Bilješke	31. prosinca 2018. (u tisućama kuna)	31. prosinca 2017. (u tisućama kuna)
DUGOTRAJNA IMOVINA			
Nekretnine, postrojenja i oprema	16	10.016.198	13.221.975
Ulaganje u nekretnine	18	1.752.655	2.138.577
Nematerijalna imovina	17	23.194	15.392
Financijska imovina	19	154.940	131.864
Dugotrajna potraživanja	20	1.820.679	1.638.759
Odgođena porezna imovina	15	38.517	38.964
Ukupno dugotrajna imovina		13.806.183	17.185.531
KRATKOTRAJNA IMOVINA			
Zalihe	21	316.346	361.338
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	22	1.692.880	1.691.598
Financijska imovina	23	26.453	65.533
Novac i novčani ekvivalenti	24	310.461	158.909
Ukupno kratkotrajna imovina		2.346.140	2.277.378
UKUPNO IMOVINA		16.152.323	19.462.909
Izvanbilančni zapisi	32	185.275	364.170

	Bilješke	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
		(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
KAPITAL I OBVEZE			
Temeljni kapital	25	3.177.044	3.833.236
Revalorizacijske pričuve	25	1.858.212	2.884.931
Ostale pričuve	25	322.618	322.618
Zadržana dobit	25	711.489	694.933
Nekontrolirajući udio	25	11.484	10.386
<i>Ukupan kapital</i>		6.080.847	7.746.104
DUGOROČNE OBVEZE			
Obveze po primljenim kreditima	26	1.495.246	2.193.030
Obveze za izdane obveznice	27	2.251.357	2.243.265
Ostale dugoročne obveze	28	69.297	73.277
Rezerviranja	29	360.758	507.402
Odgođeno priznavanje prihoda	30	3.479.199	4.089.689
Odgođena porezna obveza	15	385.164	614.179
Ukupno dugoročne obveze		8.041.021	9.720.842
KRATKOROČNE OBVEZE			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	31	1.153.182	1.337.485
Obveze po primljenim kreditima	26	877.273	658.478
Ukupno kratkoročne obveze		2.030.455	1.995.963
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE		16.152.323	19.462.909
Izvanbilančni zapisi	32	185.275	364.170

ZAGREBAČKI HOLDING d.o.o.

Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

	Temeljni kapital	Ostale pričuve	Revalorizacijske pričuve	Zadržana dobit/ (preneseni gubitak)	Udjel vlasnika matice	Nekontrolirajući udjel	Ukupno
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Stanje 31. prosinca 2016. godine	3.833.236	322.618	2.887.537	695.267	7.738.658	8.348	7.747.006
Ostali sveobuhvatni gubitak	-	-	(2.606)	-	(2.606)	-	(2.606)
Dobit tekuće godine	-	-	-	(334)	(334)	2.038	1.704
Stanje 31. prosinca 2017. godine	3.833.236	322.618	2.884.931	694.933	7.735.718	10.386	7.746.104
Dobit tekuće godine	-	-	-	68.910	68.910	3.600	72.510
Isplata dobiti nekontrolirajućem interesu	-	-	-	-	-	(484)	(484)
Podjela Društva (izdvajanje)	(656.192)	-	(1.032.672)	31.872	(1.656.992)	-	(1.656.992)
Usklada na konsolidaciji	-	-	-	-	-	(2.018)	(2.018)
Prilagodba početnog stanja zbog primjene MSFI 15	-	-	-	(84.226)	(84.226)	-	(84.226)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	5.953	-	5.953	-	5.953
Stanje 31. prosinca 2018. godine	3.177.044	322.618	1.858.212	711.489	6.069.363	11.484	6.080.847

ZAGREBAČKI HOLDING d.o.o.

Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
<i>Dobit tekuće godine</i>	72.510	1.704
Porezni rashod priznat u dobiti ili gubitku	(1.782)	13.722
Financijski troškovi priznati u dobiti ili gubitku	218.828	272.317
Prihodi od ulaganja priznati u dobit ili gubitak	(122.036)	(122.036)
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	106.816	227.248
Promjena fer vrijednosti ulaganja u nekretnine	(90.853)	(114.742)
Vrijednosno usklađenje ostale dugotrajne imovine	-	731
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	377.135	529.667
Dobitak od prodane imovine	-	(4.358)
Smanjenje odgođenih prihoda za imovinu koja se financira od	7.501	(193.051)
Povećanje / (smanjenje) dugoročnih rezerviranja	(37.730)	47.254
Ostale nenovčane stavke	828	(2.606)
Gubici od tečajnih razlika	(4.687)	17.366
Promjene u radnom kapitalu:		
Povećanje zaliha	(8.934)	(19.864)
Povećanje potraživanja od kupaca	(81.058)	(108.245)
(Povećanje)/smanjenje potraživanja od povezanih društava	(111.647)	(158.158)
(Povećanje) / smanjenje potraživanja od zaposlenih	(1)	(2.099)
Smanjenje potraživanja od države	7.342	(22.485)
Smanjenje / (povećanje) ostalih potraživanja	(22.360)	(84.405)
Smanjenje obveza prema dobavljačima i povezanim stranama	379.778	25.849
(Povećanje) / smanjenje obveza za poreze i doprinose	8.922	(32.474)
Smanjenje obveza prema zaposlenima	(9.040)	18.716
(Smanjenje) / povećanje ostalih dugoročnih obveza	(41.800)	(74.599)
(Smanjenje) / povećanje ostalih kratkoročnih obveza	(4.849)	(19.726)
<i>Neto novac ostvaren poslovanjem</i>	642.883	195.726

ZAGREBAČKI HOLDING d.o.o.

Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		
Novac ostvaren poslovanjem	642.883	195.726
Plaćene kamate	<u>(170.651)</u>	<u>(209.873)</u>
Neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima	<u>472.232</u>	<u>(14.147)</u>
Novčani tokovi iz ulagateljskih aktivnosti		
Izdaci za nabavu materijalne i nematerijalne imovine	(424.720)	(621.755)
Smanjenje predujmova za dugotrajnu imovinu	(998)	379
Primici od prodaje dugotrajne materijalne imovine	870	4.358
Smanjenje (povećanje) dugotrajnih potraživanja	(201.374)	28.134
Primici od prodaje kratkotrajne financijske imovine	39.080	-
Izdaci za nabavu financijske imovine	(23.076)	43.426
Naplaćene kamate	125.996	122.000
Izdavanje društva, neto od novca	(806)	-
Izdaci za kupnju udjela	<u>(41.000)</u>	<u>-</u>
Neto novac ostvaren u ulagateljskim aktivnostima	<u>(526.028)</u>	<u>(423.458)</u>
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti		
Primljeni zajmovi i krediti	981.548	1.300.470
Otplate zajmova i kredita	(776.200)	(1.122.641)
Primici od izdanih obveznica	-	500.000
Otplata obveznica	<u>-</u>	<u>(1.139.030)</u>
Neto novac ostvaren u financijskim aktivnostima	<u>205.348</u>	<u>(461.201)</u>
Neto (smanjenje) novca	<u>151.552</u>	<u>(898.806)</u>
Novac na dan 1. siječnja	<u>158.909</u>	<u>1.057.715</u>
Novac na dan 31. prosinca	<u>310.461</u>	<u>158.909</u>

1 / OPĆI PODACI O DRUŠTVU

Povijest, nastanak i statusne promjene

Dana 27. prosinca 2005. godine između Grada Zagreba i društva Zagrebački holding d.o.o. ("Društvo") zaključeni su ugovori o prijenosu poslovnih udjela, temeljem kojih je izvršen prijenos prava vlasništva nad udjelima odnosno dionicama 22 trgovačka društva s Grada Zagreba na Društvo. Preneseni poslovni udjeli/dionice, nominalne vrijednosti 4.036.590 tisuća kuna predstavljaju imovinu Društva, s kojom ono može slobodno raspolagati. Temeljem tih ugovora Grad Zagreb je povećao temeljni kapital Društva, pretvaranjem potraživanja s osnova Ugovora o prijenosu poslovnih udjela u ukupnom iznosu od 4.036.590 tisuća kuna u temeljni (upisani) kapital Društva.

Tijekom 2006. i 2007. godine provedena su pripajanja trgovačkih društava, kao i statusne promjene što je upisano i u registar Trgovačkog suda u Zagrebu.

Postupkom pripajanja, pripojena društva su svu svoju imovinu i obveze prenijela na Društvo kao društvo preuzimatelj. Sukladno ugovorima o pripajanju i odredbama Zakona o trgovačkim društvima, temeljni kapital Društva nije se povećao za iznose temeljnih kapitala pripojenih društava jer je isti imatelj 100%-tnih temeljnih i poslovnih uloga u pripojenim društvima.

Tijekom 2013. godine Društvo je sukladno usvojenim strateškim odrednicama definiralo Plan podjele Društva s osnivanjem novih trgovačkih društava prijenosom dijela imovine i obveza. Do kraja 2013. godine izdvojene su četiri poslovne cjeline: opskrba vodom (uvjetovano promjenama Zakona o vodama, NN 153/09, 63/11, 130/11 i 56/13), upravljanje objektima, gradnja i prodaja stanova te izdavačka djelatnost (uvjetovano strateškim odrednicama izdvajanja tržišno usmjerenih od komunalnih djelatnosti), u četiri nova trgovačka društva.

Rješenjem Trgovačkog suda u Zagrebu (broj Tt-13/25472-2) od 8. studenoga 2013. godine u Sudski je registar proveden upis podjele Društva odvajanjem s osnivanjem novih društava: Gradsko stambeno komunalno gospodarstvo d.o.o., Vodoopskrba i odvodnja d.o.o., Zagrebačka stanogradnja d.o.o. i AGM d.o.o.

Podjela temeljnog kapitala obavljena je na način da je u sklopu provedbe Plana podjele, smanjen temeljni kapital Društva sa iznosa od 4.208.629 tisuća kuna za iznos od 2.069.128 tisuća kuna na iznos od 2.139.501 tisuća kuna u postupku podjele Društva odvajanjem s osnivanjem gore navedenih društava.

Nakon izvršene statusne promjene Društva i upisa osnivanja novih trgovačkih društava zaključeni su ugovori o prijenosu poslovnih udjela između Grada Zagreba kao prenositelja i Društva kao stjecatelja novoosnovanih društava Gradsko stambeno komunalno društvo d.o.o., Vodoopskrba i odvodnja d.o.o., AGM d.o.o. i Zagrebačka stanogradnja d.o.o. Poslovni udjeli preneseni su na Društvo u ukupnom iznosu od 2.069.128 tisuća kuna koji odgovara nominalnom iznosu temeljnog kapitala za svako pojedino novoosnovano društvo, čime su stvoreni uvjeti za dokapitalizaciju Društva na način da su potraživanja Grada Zagreba od Društva stečena prijenosom poslovnih udjela pretvorena u dodatni temeljni ulog što je i provedeno u registru Trgovačkog suda u Zagrebu tijekom 2013. godine.

1 / OPĆI PODACI O DRUŠTVU / NASTAVAK

Djelatnosti Društva

Društvo na dan 31. prosinca 2018. godine obuhvaća niže navedene podružnice:

NAZIV DRUŠTV /PODRUŽNICE	SJEDIŠTE	OSNOVNA DJELATNOST	UDJEL U VLASNIŠTVU	
			2018.	2017.
Zagrebački holding	Avenija grada Vukovara 41	javni prijevoz, opskrba vodom, održavanje čistoće, putnička agencija, šport, upravljanje objektima i poslovanje nekretninama	100% Grad Zagreb	100% Grad Zagreb
1/ Gradska groblja	Mirogoj 10	pogrebne i srodne djelatnosti	100% Zg.holding	100% Zg.holding
2/ Čistoća	Radnička 82	održavanje čistoće, odvoz otpada	100% Zg.holding	100% Zg.holding
3/ Zrinjevac	Remetinečka 92	uređivanje i održavanje zelenih površina	100% Zg.holding	100% Zg.holding
4/ Zagrebparking	Šubićeva 40/III	usluge na javnim parkiralištima i garažama	100% Zg.holding	100% Zg.holding
5/ Zagrebačke ceste	Donje Svetice 48	upravljanje, održavanje, izgradnja regionalnih i lokalnih cesta	100% Zg.holding	100% Zg.holding
6/ Autobusni kolodvor Zagreb	Avenija Marina Držića 4	usluge autobusnih kolodvora	100% Zg.holding	100% Zg.holding
7/ Tržnice Zagreb	Šubićeva 40/V	tržnice na veliko i malo, skladištenje	100% Zg.holding	100% Zg.holding
8/ ZGOS	Zeleni trg 3	zbrinjavanje otpada	100% Zg.holding	100% Zg.holding
9/ Zagrebački digitalni grad	Av.Dubrovnik 15	najam telekomunikacijskih vodova i mreže	100% Zg.holding	100% Zg.holding
10/ Upravljanje projektima	Jankomir 25	gradnja i upravljanje projektima	100% Zg.holding	100% Zg.holding
11/ Arena Zagreb	Ul. V. Vukova 8	upravljanje i održavanje športskih građevina	100% Zg.holding	100% Zg.holding
12/ Robni terminali Zagreb	Jankomir 25	skladištenje robe	100% Zg.holding	100% Zg.holding
13/ Vladimir Nazor	Maksimir 52	organizirani odmor mladih i putnička agencija	100% Zg.holding	100% Zg.holding
14/ Upravljanje nekretninama	Jankomir 25	poslovanje nekretnina	100% Zg.holding	100% Zg.holding

1 / OPĆI PODACI O DRUŠTVU / NASTAVAK

Društva i ustanove u vlasništvu Društva koji čine Zagrebački holding Grupu (u nastavku: Grupa):

NAZIV DRUŠTVIA	SJEDIŠTE	PRAVNI OBLIK	OSNOVNA DJELATNOST	UDJEL U VLASNIŠTVU	
				2018.	2017.
1/ Gradska plinara Zagreb d.o.o.	Radnička 1	d.o.o.	distribucija plina	100% Zg.holding	100% Zg.holding
2/ Gradska plinara Zagreb - Opskrba d.o.o.	Radnička 1	d.o.o.	opskrba plinom	100% Zg.holding	100% Zg.holding
3/ Zagreb plakat d.o.o.	Savska cesta 1	d.o.o.	iznajmljivanje oglasnog prostora	51% Zg.holding	51% Zg.holding
4/ Gradska ljekarna Zagreb	Kralja Držislava 6	ustanova	ljekarnička djelatnost	100% Zg.holding	100% Zg.holding
5/ Gradsko stambeno komunalno gospodarstvo d.o.o.	Savska cesta 1	d.o.o.	upravljanje objektima	100% Zg.holding	100% Zg.holding
6/ Vodoopskrba i odvodnja d.o.o.	Folnegovićeva 1	d.o.o.	skupljanje, pročišćivanje i distribucija vode	100% Zg.holding	100% Zg.holding
7/ AGM d.o.o.	Mihanovićeva 28	d.o.o.	izdavačka djelatnost	100% Zg.holding	100% Zg.holding
8/ Zagrebačka stanogradnja d.o.o.	Bukovačka cesta 4	d.o.o.	gradnja i prodaja stanova	100% Zg.holding	100% Zg.holding
9/ Centar d.o.o.	Palmoćeva 22-2	d.o.o.	Organizacija sportskog ljetovanja za mlade	100% Zg.holding	100% Zg.holding
10/ Elektrometal distribucija plina d.o.o.	F. Rusana 21	d.o.o.	Distribucija plina	100% Gradska plinara Zagreb d.o.o.	

Prema odluci skupštine Društva, rješenjem Trgovačkog suda u Zagrebu (broj Tt-15/29795-2) od 15. listopada 2015. godine u Sudski je registar provedeno pripajanje društva Zagreb arena d.o.o. Društvu.

Rješenjem trgovačkog suda od 9. travnja 2014. godine, upisano je u sudski registar prestanak društva Centar d.o.o. s radom, promjena tvrtke i imenovanje likvidatora. Dana 14. lipnja 2016. godine Rješenjem Trgovačkog suda prestaje funkcija likvidatora i upisuje se u sudski registar nastavak rada društva.

Rješenjem Trgovačkog suda u Zagrebu (Tt-17/49954-2) od 29. prosinca 2017. godine provedena je podjela Društva odvajanjem s osnivanjem novih trgovačkih društava s ograničenom odgovornošću – Zagrebački električni tramvaj d.o.o. i Zagrebački velesajam d.o.o. s izdvajanjem gospodarskih cjelina na novoosnovana društva. U postupku podjele s osnivanjem smanjen je temeljni kapital Društva za 656.193 tisuća kuna na iznos 3.177.044 tisuća kuna dok su poslovni učinci Plana podjele stupili na snagu dana 1. siječnja 2018. godine. Udjele u novim društvima stekao je Grad Zagreb, koji je nakon provedbe Plana podjele jedini član, odnosno jedini imatelj poslovnih udjela u novim društvima. U 2018. godini društvo Gradska plinara Zagreb akviziralo je Elektrometal distribucija plina d.o.o. Bjelovar, stjecanjem 100tnog udjela evidentiran goodwill u iznosu od 11.811 tisuća kuna, iskazano na poziciji nematerijalne imovine (bilješka 17).

1 / OPĆI PODACI O DRUŠTVU / NASTAVAK

Glavne djelatnosti

U tijeku godine, glavne djelatnosti Grupe su pružanje niže navedenih usluga:

- a/ Usluge održavanja čistoće i odvoza otpadaka
- b/ Usluge sakupljanja, pročišćavanja i distribucije vode
- c/ Usluge uređivanja i održavanja zelenih površina
- d/ Usluge upravljanja, održavanja, izgradnje i zaštite regionalnih i lokalnih cesta
- e/ Usluge parkiranja
- f/ Usluga opskrbe i distribucije plinom
- g/ Ljekarnička djelatnost
- h/ Usluge skladištenja i najma
- i/ Odlaganje i gospodarenje otpadom
- j/ Gradnja i upravljanje projektima
- k/ Ostale usluge

Zaposlenici

U Grupi je na dan 31. prosinca 2018. godine bilo zaposleno 7.529 zaposlenika (31. prosinca 2017. godine 11.286 zaposlenih), kako je nastavno prikazano:

Grupa	Broj zaposlenika	Broj zaposlenika
	31.12.2018.	31.12.2017.
Društvo	5.038	8.825
Ovisna društva	2.491	2.461
	7.529	11.286

1 / OPĆI PODACI O DRUŠTVU / NASTAVAK

Uprava i direktori

Članovi Uprave Društva bili su:

2018. godina	2017. godina
1. Ana Stojić Deban, predsjednica Uprave od 16. 06.2015. godine	1. Ana Stojić Deban, predsjednica Uprave od 16. 06.2015. godine
2. Daniela Franić, članica Uprave od 06.03.2015. godine	2. Daniela Franić, članica Uprave od 06.03.2015. godine
3. Bernard Mršo, član Uprave od 08.08.2016. godine	3. Bernard Mršo, član Uprave od 08.08.2016. godine
4. Marica Dusper, članica Uprave od 02.01.2019. godine	

Ovisna društva

1. Gradska plinara Zagreb d.o.o.
2. Gradska plinara Zagreb Opskrba d.o.o.
3. Zagreb plakat d.o.o.
4. Gradska ljekarna Zagreb
5. Gradsko stambeno komunalno gospodarstvo d.o.o.
6. Vodoopskrba i odvodnja d.o.o.
7. AGM d.o.o.
8. Zagrebačka Stanogradnja d.o.o.
9. Centar d.o.o.
10. Elektrometal distribucija plina d.o.o.*

Direktor ovisnog društva

Tihana Colić do 30.12.2018.g., Ana Stojić Deban od 31.12.2018.g.
Igor Pirija
Bosiljka Grbašić, Kruno Ian Bodegray
Nadica Jambrek, ravnateljica
Joško Jakelić
Štefica Mihalic do 30.09.2018.g., Marin Galijot od 01.10.2018.g.
Stjepan Bekavac od 11.09.2017.g.
Željko Horvat
Tomislav Bilić
Srećko Ezgeta

**Elektrometal distribucija plina d.o.o. Bjelovar je društvo u 100% tnom vlasništvu ovisnog društva Gradska plinara Zagreb d.o.o.*

1 / OPĆI PODACI O DRUŠTVU / NASTAVAK

Nadzorni odbor

Članovi **Nadzornog odbora** Društva tijekom 2018. godine bili su:

1. Ivan Šikić, član (od 1. srpnja 2013. godine do 01. srpnja 2017.godine), član (od 21. rujna 2017. godine)
2. Gojko Bežovan, član (od 1. srpnja 2013. godine do 01. srpnja 2017. godine), član (od 21. rujna 2017. godine)
3. Andrea Šulentić, članica (od 28. svibnja 2015. godine)
4. Nikola Mijatović, član (od 08. kolovoza 2016. godine), zamjenik predsjednika (od 27. rujna 2017. godine)
5. Mario Župan, član (od 08.08.2016. godine)
6. Ljubo Jurčić, član (od 21. rujna 2017. godine), predsjednik (od 27. rujna 2017. godine)
7. Josip Budimir, član (od 21. rujna 2017. godine)
8. Mihaela Grubišić Šeba, članica (od 21. rujna 2017. godine)
9. Domagoj Bešker, član (od 21. rujna 2017. godine do 28. prosinca 2018. godine)
10. Dražen Hrkač, član (od 02. svibnja 2018. godine)

Članovi **Nadzornog odbora** Društva tijekom 2017. godine bili su:

1. Mirna Šitum, članica (od 01. srpnja 2013. godine), zamjenica predsjednika (od 2. srpnja 2013. godine), predsjednica (od 08. prosinca 2014. godine do 01. srpnja 2017. godine)
2. Davor Štern, član (od 01. srpnja 2013. godine), zamjenik predsjednice (od 08. prosinca 2014. godine do 01. srpnja 2017. godine)
3. Ivan Šikić, član (od 1. srpnja 2013. godine do 01. srpnja 2017.godine), član (od 21. rujna 2017. godine)
4. Gojko Bežovan, član (od 1. srpnja 2013. godine do 01. srpnja 2017. godine), član (od 21. rujna 2017. godine)
5. Mirsad Srebreniković, član (od 28. svibnja 2015. godine do 21. rujna 2017. godine)
6. Jelena Pavičić Vukičević, članica (od 28. svibnja 2015. godine do 09. ožujka 2017. godine)
7. Andrea Šulentić, članica (od 28. svibnja 2015. godine)
8. Nikola Mijatović, član (od 08. kolovoza 2016. godine), zamjenik predsjednika (od 27. rujna 2017. godine)
9. Mario Župan, član (od 08.08.2016. godine)
10. Ivan Lončarević, član (od 09. ožujka 2017. godine do 21. rujna 2017. godine)
11. Ljubo Jurčić, član (od 21. rujna 2017. godine), predsjednik (od 27. rujna 2017. godine)
12. Josip Budimir, član (od 21. rujna 2017. godine)
13. Mihaela Grubišić Šeba, članica (od 21. rujna 2017. godine)
14. Domagoj Bešker, član (od 21. rujna 2017. godine)

1 / OPĆI PODACI O DRUŠTVU / NASTAVAK

Jedini član **Skupštine** Društva je Grad Zagreb, a predstavnici člana tijekom 2018. godine bili su:

1. Milan Bandić (od 22. travnja 2015. godine)
2. Slavko Kojić (od 28. lipnja 2013. godine)
3. Olivera Majić (od 14. lipnja 2017. godine)

Jedini član **Skupštine** Društva je Grad Zagreb, a predstavnici člana tijekom 2017. godine bili su:

1. Milan Bandić (od 22. travnja 2015. godine)
2. Slavko Kojić (od 28. lipnja 2013. godine)
3. Vesna Kusin (od 30. ožujka 2015. godine do 14. lipnja 2017. godine)
4. Olivera Majić (od 14. lipnja 2017. godine)

2 / USVAJANJE NOVIH I IZMIJENJENIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠĆIVANJA

Sljedeći novi standardi i izmijenjeni i dopunjeni postojeći standardi te tumačenja izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde koji su usvojeni u Europskoj uniji su na snazi u tekućem razdoblju:

- **MSFI 9 Financijski instrumenti : Klasifikacija i mjerenje**

Standard je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga, s time da je dozvoljena ranija primjena. Konačna verzija MSFI-ja 9 Financijski instrumenti odražava sve faze projekta o financijskim instrumentima i mijenja MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje kao i sve prethodne verzije MSFI-ja 9. Standard uvodi nove zahtjeve klasifikacije i mjerenja, umanjena vrijednosti i računovodstva zaštite. Menadžment Grupe usvojio je standard s datumom stupanja na snagu te njegovom primjenom nije bilo značajnih utjecaja na financijske izvještaje Grupe.

- **MSFI 15 Prihodi temeljem ugovora s kupcima**

Standard je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2018. godine ili nakon toga. U okviru standarda uveden je model od 5 koraka koji se primjenjuje na prihode ostvarene temeljen ugovora s kupcima (s ograničenim izuzecima), neovisno o vrsti prihodovne transakcije ili industriji. Zahtjevi standarda se također primjenjuju na priznavanje i mjerenje dobitaka i gubitaka od prodaje neke nefinancijske imovine koja nije dio redovitih aktivnosti Grupe (primjerice prodaja nekretnina, postrojenja i opreme ili nematerijalne imovine). MSFI 15 od Grupe zahtjeva primjenu prosudbi, pri čemu je potrebno uzeti u obzir sve relevantne činjenice i okolnosti u primjeni modela od 5 koraka na ugovore koje ima sa svojim kupcima. Standard također specifično definira računovodstveni tretman inkrementalnih troškova stjecanja ugovora i troškova koji se mogu izravno povezati s izvršenjem ugovora. Dodatno, standard zahtjeva određene objave.

Uprava Društva usvojila je ovaj standard na 1. siječnja 2018. godine te nisu korigirali usporedne informacije. Grupa je provela analizu efekta primjene navedenog standarda te je zaključak Uprave da usvajanje nema značajnog utjecaja na financijske izvještaje Grupe. Glavnina razlika odnosi se na smanjenje odgođenih prihoda i priznavanje umjesto toga ugovornih obveza u bilanci Grupe.

Pojedinosti o utjecaju standarda MSFI 15 dana su u nastavku:

MSFI 15 - Prihodi na temelju ugovora s kupcima

MSFI 15 - *Prihodi na temelju ugovora s kupcima* je zamijenio MRS 18 - *Prihodi* i MRS 11 - *Ugovori o izgradnji* kao i povezana tumačenja uključujući IFRIC 18 - *Prijenos imovine s kupaca*. Zamjena IFRIC-a 18 - *Prijenos imovine s kupaca* MSFI-jem 15 - *Prihodi na temelju ugovora s kupcima* na Društvo je utjecalo na sljedeći način:

Naknade primljene od kupaca za priključenje za ugovore sklopljene do 30. lipnja 2009. godine evidentirale su se kao odgođeni prihod te priznavale kao prihod razdoblja istovremeno s amortizacijom imovine (priključaka) na koju se odnosi. Nakon stupanja na snagu IFRIC-a 18, naknade primljene od kupaca za priključenje od 1. srpnja 2009. godine, evidentirale su se kao prihod u iznosu novca koji je primljen od kupca u trenutku kada se kupac priključio na mrežu ili kada mu se omogućio stalni pristup isporuci usluge. Društvo je IFRIC 18 primijenila prospektivno, odnosno na ugovore koje su sklopljeni iza 1. srpnja 2009. godine dok je za ugovore sklopljene prije tog datuma zadržala računovodstveni tretman koji je imala prije. Sukladno odredbama MSFI 15, u čijem su opsegu ugovori o priključenju na mrežu, naknada za priključenje na mrežu povezana je s uslugama pružanja distribucije, prijenosa i opskrbe plinom i ne može se smatrati zasebnom obvezom izvršenja. Sukladno MSFI 15 priključenje na mrežu smatra se naknadom za buduće usluge korištenja mreže i opskrbu plinom i vodom te će se stoga priznavati kao prihod nakon pružanja ovih budućih usluga. Nadalje, pružanjem usluga korištenja mreže i opskrbe plinom i vodom kupac istodobno prima i upotrebljava koristi koje proizlaze iz činidbe Grupe tijekom izvršenja činidbe što znači da je zadovoljen kriterij MSFI-ja 15 za priznavanje prihoda tijekom vremena izvršenja usluga. Prihvatljivi pristup za određivanje razdoblja pružanja usluge je vijek trajanja imovine priključaka s obzirom da priključci postaju dio mreže i odnose se na obvezu Grupe da osigura kupcu pristup mreži tijekom cijelog korisnog vijeka priključaka.

2 / USVAJANJE NOVIH I IZMIJENJENIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠĆIVANJA / NASTAVAK

Sljedeći novi standardi i izmijenjeni i dopunjeni postojeći standardi te tumačenja izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde koji su usvojeni u Europskoj uniji su na snazi u tekućem razdoblju / nastavak:

Stoga se prihod treba sustavno rasporediti kroz razdoblje korisnog vijeka upotrebe izgrađenog sredstva ili prenesenog sredstva koje se koristi za davanje stalne usluge, a naknada primljena od kupaca za priključenje evidentirati kao odgođeni prihod te priznavati kao prihod razdoblja istovremeno s amortizacijom imovine (priključaka) na koju se odnosi.

Grupa je izabrala ne prepravljati usporedna razdoblja te primijeniti ovaj standard retroaktivno s kumulativnim učinkom početne primjene na 1. siječnja 2018. godine. Kumulativni učinak početne primjene MSFI-ja 15 priznat je kao smanjenje početnog stanja zadržane dobiti, povećanje početnog stanja odgođenog prihoda te povećanje početnog stanja odgođene porezne imovine za preostali iznos više priznatog prihoda od naknade za priključenje koji je zahtijevao računovodstveni tretman u skladu s IFRIC 18. Navedeni utjecaj na pozicije godišnjih financijskih izvještaja na 31. prosinca 2018. godine je kako slijedi:

- Smanjenje zadržane dobiti u iznosu od 84.226 tisuća kuna
- Povećanje odgođenog prihoda u iznosu od 74.637 tisuća kuna
- Povećanje odgođene porezne imovine u iznosu od 13.203 tisuća kuna
- Smanjenje odgođene porezne obveze u iznosu 3.614 tisuća kuna

• Tumačenje IFRIC 22: Transakcije u stranim valutama i avansno plaćanje naknada

Tumačenje pojašnjava obračunavanje transakcija koja uključuju primitak ili avansno plaćanje u stranoj valuti. Tumačenje obuhvaća devizne transakcije kada društvo priznaje nemonetarnu imovinu ili nemonetarnu obvezu koja proizlazi iz plaćanja ili primitka proizašlih iz avansnog plaćanja naknada, prije nego što društvo prizna povezanu imovinu, rashod ili prihod. Tumačenje navodi da je datum transakcije, u svrhu određivanja tečaja, datum početnog priznavanja nemonetarne unaprijed plaćene imovine ili obveze odgođenog prihoda. Ako postoji veći broj plaćanja ili predujmova, tada društvo mora odrediti datum transakcije za svako plaćanje ili predujam. Uprava je napravila procjenu efekta primjene navedenog standarda te smatra kako isti nema značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.

Usvajanje spomenutih izmjena i dopuna standarda nije značajno utjecalo na financijske izvještaje Grupe.

• MSFI 16 Najmovi

Standard je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2019. godine ili nakon toga. MSFI 16 definira pravila priznavanja, mjerenja, prezentacije i objava za najmove objiju ugovornih strana, odnosno kupca („najmoprimca“) i dobavljača („najmodavca“). Sukladno novom standardu najmoprimci većinu najmova trebaju priznati u svojim financijskim izvještajima. Na sve najmove će se primjenjivati jedinstveni računovodstveni model, s određenim izuzecima. Računovodstveni tretman najmova kod najmodavca neće se značajno mijenjati. Menadžment Grupe odlučio je da neće primjenjivati novi standard za najmove retroaktivno u potpunosti već će se koristiti odredba o izuzeću za najmoprimca. Prilikom prelaska na novi standard, obveze za plaćanje temeljem postojećih operativnih najmova biti će diskontirana korištenjem odgovarajuće inkrementalne stope zaduživanja i biti će priznata kao obveza za najam. Imovina s pravom korištenja iskazivat će u iznosu obveze za najam usklađena za iznos unaprijed plaćenih ili obračunatih plaćanja za najam.

Menadžment Grupe procjenjuje da će primjenom novog standarda doći do sljedećih efekata:

- Povećanje imovine s pravom korištenja za približno 20.675 tisuća kuna
- Povećanje obveze za približno 20.675 tisuća kuna

Najveći dio najmova Grupe odnosi se na najam poslovnih prostora, automobila, te dijelom na najam opreme.

3 / TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

a/ Izjava o usklađenosti

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe za 2018. godinu sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 78/15, 120/16 i 116/18) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su na snazi u Europskoj uniji ("MSFI") te u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 95/16).

Uprava je na dan 24. travnja 2019. godine odobrila izdavanje ovih konsolidiranih financijskih izvješća za podnošenje Glavnoj skupštini na usvajanje.

Grupa je uskladila iznose koji su prethodno objavljeni u konsolidiranim financijskim izvještajima gdje je to bilo potrebno.

b/ Osnove za pripremu konsolidiranih financijskih izvještaja

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe uključuju financijske izvještaje Društva i subjekata pod njegovom kontrolom tj. njegovih ovisnih društava.

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe pripremljeni su po načelu povijesnog troška, uz izuzetke revalorizacije dijela dugotrajne imovine, kako je objavljeno u bilješkama 16 i 18 uz financijske izvještaje, te uz primjenu temeljne računovodstvene pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja.

Sastavljanje konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s MSFI zahtijeva od posloводства donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i na iznose objavljene imovine i obveza, prihoda i rashoda. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za konsolidirane financijske izvještaje prikazana su u bilješci 3.

Obveza konsolidacije

Društvo ima u vlasništvu druge pravne osobe – ovisna društva, koja su subjekti koje kontrolira. Kontrola postoji kada Društvo ima moć, direktno ili posredno, upravljati financijskim i poslovnim politikama subjekta kako bi se tim aktivnostima ostvarile koristi.

Konsolidirani financijski izvještaji prikazuju rezultate Društva i njezinih ovisnih društava ("Grupa"), kao da čine jednu cjelinu.

Odvojeni financijski izvještaji sastavljeni su jer postoji zakonska obveza Društva da ih sastavi. Međutim, za potpunije razumijevanje poslovanja Grupe, odvojene financijske izvještaje potrebno je čitati zajedno s nekonsolidiranim financijskim izvještajima koje Društvo sastavlja i javno objavljuje.

c/ Izvještajna valuta

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe pripremljeni su u kunama i ista je ujedno funkcionalna valuta Grupe. Svi iznosi objavljeni u konsolidiranim financijskim izvještajima izraženi su u tisućama kuna ako nije drugačije navedeno. Važeći tečaj hrvatske valute na dan 31. prosinca 2018. godine bio je 7,417575 kune za 1 EUR i 6,469192 kuna za 1 USD (31. prosinca 2017. godine: 7,513648 kuna za 1 EUR i 6,269733 kuna za 1 USD).

d/ Nematerijalna imovina

Računalni software

Licence za software kapitaliziraju se na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem software-a u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe od 5 godina.

Interno stvorena nematerijalna imovina – troškovi razvoja

Izdaci nastali aktivnostima istraživanja se priznaju kao rashod u razdoblju u kojem su nastali. Interno stvorena nematerijalna sredstva koje je nastalo razvojem (ili u razvojnoj fazi internog projekta) se priznaje onda, i samo onda, ako je moguće dokazati sve niže navedeno:

- tehničku provedivost dovršenja nematerijalnog sredstva kako bi bilo raspoloživo za uporabu ili prodaju;
- namjeru dovršenja nematerijalnog sredstva i njegove uporabe ili prodaje;
- mogućnost uporabe ili prodaje nematerijalnog sredstva;

3 / TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE / NASTAVAK

d/ Nematerijalna imovina / nastavak

- namjeru dovršenja nematerijalnog sredstva i njegove uporabe ili prodaje;
- način na koji će nematerijalno sredstvo stvarati buduće vjerojatne ekonomske koristi;
- dostupnost odgovarajućih tehničkih, financijskih i drugih resursa za okončanje razvoja, te korištenje ili prodaju nematerijalnog sredstva;
- mogućnost pouzdanog utvrđivanja izdataka koji se mogu povezati s razvojem nematerijalnog sredstva.

Iznos koji se početno priznaje kod interno stvorenog nematerijalnog sredstva jest zbroj izdataka nastalih od datuma na koji je sredstvo prvi put udovoljilo gore navedenim kriterijima priznavanja. Ako interno stvoreno nematerijalno sredstvo nije moguće priznati, izdaci povezani s razvojem se uključuju u dobit ili gubitak razdoblja u kojem su nastali.

Nakon početnog priznavanja, interno stvorena nematerijalna imovina se iskazuje po trošku umanjenom za ispravak vrijednosti i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti po istoj osnovi kao i odvojeno stečena nematerijalna imovina

e/ Nekretnine, postrojenja i oprema

Građevinski objekti koji se koriste u proizvodnji ili isporuci robe ili usluga, ili u administrativne svrhe su u izvještaju o financijskom položaju (bilanci) iskazani po trošku, dok su zemljišta iskazana u revaloriziranim iznosima, koji predstavljaju njihovu fer vrijednost na datum revalorizacije umanjenu za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Revalorizacija se provodi redovito (svakih 3-5 godina) tako da se knjigovodstveni iznosi ne razlikuju značajno od iznosa koji bi bili utvrđeni korištenjem fer vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja. Zadnja revalorizacija provedena je u 2015. godini.

Svako povećanje proizašlo iz revalorizacije zemljišta i zgrada se iskazuje u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti, izuzev u mjeri u kojoj poništava smanjenje proizašlo revalorizacijom istog sredstva koje je prethodno priznato u dobit ili gubitak, u kom slučaju se povećanje odobrava u dobit ili gubitak do iznosa prethodno iskazanog smanjenja. Smanjenje knjigovodstvenog iznosa proizašlo iz revalorizacije zemljišta i zgrada tereti dobit ili gubitak do iznosa razlike iznad stanja u revalorizacijskoj pričuvi koje se odnosi na prethodnu revalorizaciju istog sredstva.

Nekretnine u izgradnji namijenjene proizvodnji, isporuci ili za administrativne ili još neutvrđene svrhe se iskazuju po trošku nabave umanjenom za priznate gubitke od umanjenja. Trošak nabave obuhvaća trošak honorara za profesionalne usluge te kod kvalificirane imovine troškove posudbe kapitalizirane u skladu s računovodstvenom politikom Grupe. Amortizacija nekretnina u izgradnji, koja se obračunava na istoj osnovi kao i za ostale nekretnine, započinje kad je sredstvo spremno za namjeravanu uporabu.

Zemljište u vlasništvu se ne amortizira. Instalacije i oprema se iskazuju po trošku nabave umanjenom za ispravak vrijednosti i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti.

Amortizacija se obračunava na način da se nabavna ili procijenjena vrijednost imovine, osim zemljišta u vlasništvu i nekretnina u izgradnji, otpisuje tijekom procijenjenog vijeka uporabe primjenom pravocrtne metode. Procijenjeni vijek uporabe, ostatak vrijednosti i metoda amortizacije se preispituju na kraju svake godine, pri čemu se učinci eventualnih promjena procjena obračunavaju prospektivno. Imovina u posjedu temeljem financijskog najma se amortizira tijekom očekivanog vijeka uporabe na istoj osnovi kao i imovina u vlasništvu ili tijekom razdoblja predmetnog najma ako je kraće.

Dobit ili gubitak od prodaje ili rashodovanja stavke nekretnina, postrojenja i opreme se utvrđuje kao razlika između priljeva ostvarenih prodajom i knjigovodstvenog iznosa predmetnog sredstva koja se priznaje u dobit ili gubitak..

3 / TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE / NASTAVAK

e/ **Nekretnine, postrojenja i oprema / nastavak**

Nekretnine, postrojenja i oprema amortiziraju se primjenom pravocrtne metode tijekom procijenjenog vijeka trajanja koristeći stope od 1,25% do 25% godišnje, kako slijedi:

	2018.	2017.
Građevinski objekti	20-80 godina	20-80 godina
<i>Poslovni objekti od betona, kamena i opeke</i>	<i>60-80 godina</i>	<i>60-80 godina</i>
<i>Poslovni objekti od drveta i ostalog materijala</i>	<i>40-60 godina</i>	<i>40-60 godina</i>
<i>Ostali građevinski objekti</i>	<i>20-40 godina</i>	<i>20-40 godina</i>
Vozila i transportna sredstva	4-20 godina	4-20 godina
Pogoni i oprema	4-10 godina	4-10 godina
Uredska oprema	5 godina	4-5 godina

Ostatak vrijednosti se izračunava na osnovi cijena važećih na dan kupnje ili procjene vrijednosti.

Imovina u pripremi sadržava troškove direktno vezane uz nabavu ili izgradnju dugotrajne imovine, povećane za odgovarajući iznos varijabilnog i fiksnog dijela općih troškova nastalih tijekom nabave ili izgradnje. Amortizacija imovine u pripremi počinje kad je ona spremna za upotrebu. Troškovi koji nastaju zamjenom glavnih dijelova postrojenja Grupe, a koji povećavaju njihov proizvodni kapacitet ili značajno produljuju njihov vijek trajanja, kapitaliziraju se. Troškovi održavanja, zamjene ili djelomične zamjene priznaju se kao rashodi u razdoblju kad su nastali.

Umanjenje vrijednosti materijalne i nematerijalne imovine

Na svaki izvještajni datum Grupa provjerava knjigovodstvene iznose svoje materijalne i nematerijalne imovine da bi utvrdila postoje li naznake da je došlo do gubitaka uslijed umanjenja vrijednosti navedene imovine. Ako postoje takve naznake, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako nije moguće procijeniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Grupa procjenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja generira novac, a kojoj to sredstvo pripada.

Nadoknadiv iznos je veći iznos uspoređujući neto prodajnu cijenu ili vrijednost imovine u uporabi. Za potrebe procjene vrijednosti u uporabi, procijenjeni budući novčani tokovi diskontiraju se do sadašnje vrijednosti primjenom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za to sredstvo, za koje procjene budućih novčanih tokova nisu bile usklađene.

Ako je nadoknadivi iznos nekog sredstva (ili jedinice koja stvara novac) procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos toga sredstva (jedinice koja stvara novac) umanjuje se do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako sredstvo nije zemljište ili zgrada koje se ne koristi kao investicijska nekretnina, tj. ulaganje u nekretninu iskazano u revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrijednosti nastalo revalorizacijom sredstva.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja generira novac) povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknadivog iznosa toga sredstva, pri čemu veća knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka na tom sredstvu (jedinici koja generira novac) uslijed umanjenja vrijednosti. Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje po procijenjenoj vrijednosti, u kojem slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti iskazuje kao povećanje uslijed revalorizacije.

f/ **Ulaganje u nekretnine**

Ulaganja u nekretnine predstavljaju nekretnine koje Grupa drži radi povećanja njezine tržišne vrijednosti ili radi iznajmljivanja. Ulaganja u nekretnine početno se mjeri po trošku, osim u slučaju prijenosa s nekretnina koje koristi Grupa. Nakon početnog priznavanja, investicijske nekretnine se vrednuju po fer vrijednosti. Dobici i gubici uslijed promjena fer vrijednosti investicijskih nekretnina se uključuju u dobiti i gubitak razdoblja u kojem su nastali.

3 / TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE / NASTAVAK

f/ Ulaganje u nekretnine / nastavak

Kod prijenosa sa ulaganja u nekretnine na nekretninu koju koristi Grupa, fer vrijednost na datum prijenosa će biti trošak za potrebe MRS-a 16. Kod prijenosa nekretnine koju koristi Grupa na ulaganje u nekretnine, MRS 16 će se primjenjivati do datuma promjene njezine namjene kada će se razlika između knjigovodstvene vrijednosti utvrđene u skladu s MRS-om 16 i njezine fer vrijednosti priznati kao revalorizacijska rezerva u skladu s MRS-om 16.

Ulaganje u nekretnine se prestaje priznavati, tj. isknjižava se prodajom ili trajnim povlačenjem iz uporabe, kao i kad se od njenog otuđenja ne očekuju buduće ekonomske koristi. Svaka dobit, odnosno svaki gubitak nastao isknjižavanjem nekretnine, a utvrđuje se kao razlika između neto priljeva ostvarenih prodajom i neto knjigovodstvene vrijednosti predmetne nekretnine, uključuje se u dobit i gubitak razdoblja u kojem se nekretnina prestala priznavati.

Tijekom 2018. godine, obavljeno je fer vrednovanje ulaganja u investicijske nekretnine na temelju procjene kvalificiranog procjenitelja ovlaštenog za procjenu vrijednosti nekretnina pri čemu su utvrđeni dobiti u neto iznosu 90.853 tisuća kuna (2017. godine: 114.742 tisuća kuna) uslijed promjene fer vrijednosti koje su uključene u račun dobiti i gubitka i izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za 2018. godinu (bilješka 18).

g/ Financijska imovina

Grupa je usvojila MSFI 9 – Financijski instrumenti sa danom 1. siječnja 2018. godine te njegova primjena nije imala značajnog utjecaja na financijske izvještaje Grupe.

Grupa priznaje financijsku imovinu u svojim financijskim izvještajima kada postaje strana u ugovornim odredbama instrumenta. Ovisno o poslovnom modelu za upravljanje imovinom te ugovornim značajkama novčanih tokova financijske imovine Grupa mjeri financijsku imovinu po amortiziranom trošku, fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ili fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka.

Grupa klasificira imovinu kako je prikazano u nastavku:

O P I S	Klasifikacija / mjerenje
Dugotrajna imovina	
Financijska imovina kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	Vlasnički instrumenti / fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit
Financijska imovina kroz račun dobiti i gubitka	Financijska imovina kroz račun dobiti i gubitka
Dani zajmovi i depoziti	Držanje radi naplate / amortizirani trošak
Dugotrajna potraživanja	Držanje radi naplate / amortizirani trošak
Kratkotrajna imovina	
Novac i novčani ekvivalenti	Držanje radi naplate / amortizirani trošak
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	Držanje radi naplate / amortizirani trošak
Dani zajmovi i depoziti i ostala financijska imovina	Držanje radi naplate / amortizirani trošak

Financijska imovina po fer vrijednosti u dobiti i gubitku

Ova kategorija uključuje financijsku imovinu namijenjenu trgovanju.

Poslovni modeli Grupe odražavaju način na koji Grupa upravlja imovinom, a s ciljem ostvarenja novčanih tokova.

Financijska imovina kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

Početno priznavanje

Grupa priznaje financijsku imovinu ili obvezu kada i samo kada postaje ugovorna strana u ugovornim odredbama instrumenta.

Grupa početno priznaje financijsku imovinu po fer vrijednosti uvećanu za transakcijske troškove koji se izravno mogu pripisati stjecanju ili izdavanju financijske imovine.

Naknadno mjerenje

Nakon početnog priznavanja Grupa mjeri financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

3 / TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE / NASTAVAK

g/ **Financijska imovina / nastavak**

Dani zajmovi i depoziti

Dani zajmovi Grupe drže se unutar poslovnog modela čiji je cilj držanje financijske imovine kako bi se naplatili ugovorni novčani tokovi. Ugovornim uvjetima na određeni datum nastaju novčani tokovi koji predstavljaju samo plaćanja glavnice i kamata. Pri tome je glavnica fer vrijednost imovine pri početnom priznavanju.

Na osnovu navedenog, dani zajmovi mjereni su po amortiziranom trošku.

Mjerenje po amortiziranom trošku podrazumijeva sljedeće;

- Prihod od kamata računa se korištenjem efektivne kamatne stope, te se ista pri obračunu primjenjuje na bruto knjigovodstvenu vrijednost imovine.

Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca koja nemaju značajnu financijsku komponentu pri početnom priznavanju mjerena su sukladno MSFI 15 po njihovoj transakcijskoj cijeni.

Umanjenje

Grupa na osnovi očekivanih kreditnih gubitaka priznaje umanjena financijske imovine. Na svaki izvještajni datum, Grupa mjeri očekivane kreditne gubitke te iste priznaje u financijskim izvještajima. Očekivani kreditni gubici od financijskih instrumenata mjere se na način koji odražava:

Nepristran i ponderiran iznos vjerojatnosti koji je određen procjenom raspona mogućih ishoda,

Vremensku vrijednost novca,

Razumne i prihvatljive podatke o prošlim događajima, trenutnim uvjetima i predviđanjima budućih ekonomskih uvjeta.

Glede potraživanja od kupaca Grupa primjenjuje pojednostavljeni pristup MSFI-ja 9 za mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka korištenjem očekivanih rezervacija za kreditne gubitke potraživanja od kupaca.

Za mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka potraživanja od kupaca, Grupa je grupirala kupce u određene skupine te analizom starosne strukture i povijesnih podataka utvrdila potencijalne buduće gubitke.

Grupa je primijenila novi standard kako slijedi:

Potraživanja od kupaca u zemlji analiziralo je na uzorku od 100% ukupnih potraživanja u zemlji,

Potraživanja od povezanih društava razmotrena su u cijelosti.

Analizom starosne strukture, utvrđeno je da Grupa nema značajnih dospjelih potraživanja, najznačajniji dio potraživanja nije dospio te Grupa procjenjuje da će se u cijelosti naplatiti. Nisu utvrđeni značajni očekivani kreditni gubici.

Prestanak priznavanja financijske imovine

Grupa prestaje priznavati financijsku imovinu kada;

- Ističu ugovorna prava na novčane tokove od financijske imovine,

Prenosi financijsku imovinu i pritom prijenos ispunjava uvjete za prestanak priznavanja.

3 / TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE / NASTAVAK

g/ Financijska imovina / nastavak

Grupa prenosi financijsku imovinu ako, i samo ako, ili:

(a) prenosi ugovorna prava na primanje novčanih tokova od financijske imovine, ili

(b) zadržava ugovorna prava na primanje novčanih tokova od financijske imovine, ali pretpostavlja ugovornu obvezu plaćanja novčanih tokova jednom ili više primatelja u aranžmanu.

Kada Grupa prenosi financijsku imovinu dužna je procijeniti obujam do kojeg zadržava rizike i koristi od vlasništva nad financijskom imovinom. U ovom slučaju kada se prenose svi rizici i koristi od vlasništva, Grupa prestaje priznavati financijsku imovinu i priznaje zasebno kao imovinu ili obveze sva prava i obveze koje su nastale ili zadržane u okviru prijenosa.

Ako se zadržavaju gotovo svi rizici i koristi od vlasništva nad financijskom imovinom, Grupa nastavlja s priznavanjem financijske imovine.

Ako Grupa niti prenosi niti zadržava gotovo sve rizike i koristi od vlasništva nad financijskom imovinom, Grupa određuje je li zadržana kontrola nad financijskom imovinom. Ukoliko nije zadržana kontrola nad financijskom imovinom, Grupa prestaje priznavati financijsku imovinu i priznaje zasebno kao imovinu ili obveze sva prava i obveze koje su nastale ili zadržane u okviru prijenosa.

Ukoliko je zadržana kontrola, Grupa nastavlja s priznavanjem financijske imovine u mjeri u kojoj i dalje sudjeluje u toj financijskoj imovini.

h/ Novac i novčani ekvivalenti

Novac se sastoji od novca u banci i blagajni. Novčani ekvivalenti obuhvaćaju depozite po viđenju i oročene depozite s rokom dospjeća do tri mjeseca.

i/ Zalihe

Zalihe sadrže uglavnom rezervne dijelove, materijal te proizvodnju i gotove proizvode, a iskazane su po nižoj vrijednosti utvrđenoj usporedbom prosječne ponderirane cijene umanjene za ispravak vrijednosti zastarjelih i prekomjernih zaliha, i neto očekivane prodajne vrijednosti. Uprava provodi ispravak vrijednosti zaliha na temelju pregleda ukupne starosne strukture zaliha, te na temelju pregleda značajnih, pojedinačnih iznosa uključenih u zalihe. Zalihe nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda iskazuju se u poslovnim knjigama po cijeni proizvodnje, ukoliko je niža od neto prodajne cijene.

j/ Strane valute

Nemonetarne stavke iskazane po fer vrijednosti u stranoj valuti preračunavaju se primjenom tečajeva važećih na dan procjene fer vrijednosti. Nemonetarne stavke iskazane u stranoj valuti u visini povijesnog troška se ne preračunavaju.

Tečajne razlike nastale podmirenjem novčanih stavki i njihovim ponovnim preračunavanjem iskazuju se u konsolidiranom računu dobiti i gubitka razdoblja. Tečajne razlike nastale preračunavanjem nemonetarne imovine iskazane po fer vrijednosti iskazuju se u konsolidiranom računu dobiti i gubitka razdoblja, osim tečajnih razlika koje su nastale ponovnim preračunavanjem nemonetarne imovine raspoložive za prodaju kod koje se gubici i dobiti priznaju izravno u glavnici. Kod ove kategorije nenovčanih stavki se svaka dobit, odnosno svaki gubitak nastao preračunavanjem također priznaje izravno u glavnici.

3 / TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE / NASTAVAK

k/ Otpremnine, jubilarne i solidarne potpore

Kod planova definiranih mirovinskih primanja, troškovi primanja određuju se metodom projicirane kreditne jedinice na temelju aktuarske procjene koja se obavlja na svaki izvještajni dan. Dobici i gubici nastali aktuarskom procjenom priznaju se u razdoblju u kojem su nastali.

Trošak minulog rada priznaje se odmah u onoj mjeri u kojoj su prava na primanja već stečena. U suprotnom, amortizira se razmjerno tijekom određenog razdoblja sve do trenutka stjecanja prava na naknade.

Grupa daje zaposlenicima jednokratnu nagradu za dugogodišnje zaposlenje (jubilarne nagrade), solidarne potpore (u slučaju smrti radnika, smrti člana uže obitelji radnika, nastanka invalidnosti, nabave medicinskih pomagala, za rođenje djeteta, za bolovanje duže od 90 dana i dr.) te naknadu za umirovljenje. Obveza i trošak ovih naknada se određuju koristeći metodu projekcije kreditne jedinice. Metoda projekcije kreditne jedinice uzima svako razdoblje zaposlenja kao ostvarivanje prava na dodatnu jedinicu naknade i mjeri svaku jedinicu zasebno kako bi se izračunala konačna obveza. Obveza temeljem primanja mjeri se po sadašnjoj vrijednosti budućih novčanih tokova primjenom diskontne stope koja je slična kamatnoj stopi na državne obveznice izdane u valuti i na rok koji odgovara valuti i procijenjenom trajanju obveze za primanja.

l/ Porez na dobit

Porezni rashod predstavlja zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

Tekući porezi

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazane u konsolidiranom računu dobiti i gubitka jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obveza Grupe izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na izvještajni datum.

Odgođeni porezi

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će po njemu nastati obveza ili povrat temeljem razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u konsolidiranim financijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti a obračunava se metodom bilančne obveze. Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju.

Odgođene porezne obveze i porezna imovina ne priznaju se po privremenim razlikama koje proizlaze iz goodwilla ili početnim priznavanjem druge imovine i obveza, osim kod poslovnog spajanja, u transakcijama koje ne utječu ni na poreznu niti računovodstvenu dobit. Odgođene porezne obveze priznaju se na temelju oporezivih privremenih razlika koje nastaju po osnovi ulaganja u ovisna i pridružena društva, odnosno udjela u zajedničkim ulaganjima, osim ako Grupa nije u mogućnosti kontrolirati poništenje privremene razlike i ako je vjerojatno da se privremena razlika neće poništiti u dogledno vrijeme. Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki izvještajni datum i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine. Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstva, temeljenim na i poreznim zakonima koji su na snazi ili u postupku donošenja do izvještajnog datuma. Izračun odgođenih poreznih obaveza i imovine održava iznos za koji se očekuje da će nastati obaveza ili povrat, na datum izvještavanja. Odgođena porezna imovina i obveze se prebijaju ako postoji zakonsko pravo da se tekućom poreznom imovinom pokriju tekuće porezne obveze te kada se odnose na porezne prihode koje utvrđuje ista porezna uprava, a Grupa namjerava savršiti svoju tekuću poreznu imovinu s poreznim obvezama.

Tekući i odgođeni porez za razdoblje

Odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist konsolidiranog računa dobiti i gubitka, osim ako se ne odnosi na stavke koje se knjiže izravno u korist ili na teret glavnice, u kom slučaju se odgođeni porez također iskazuje u okviru glavnice ili kada porez proizlazi iz početnog vođenja računa kod poslovnog spajanja.

3 / TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE / NASTAVAK

m/ Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju ako Grupa ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti. Kada postoji veći broj sličnih obveza, vjerojatnost da će za njihovo podmirenje biti potreban odljev resursa određuje se njihovim razmatranjem kao cjeline. Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti izdataka za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze, korištenjem diskontne stope prije poreza koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca kao i rizike koji su specifični za navedenu obvezu. Učinak povećanja rezerviranja, kao odraz protoka vremena, iskazuje se u okviru rashoda od kamata.

n/ Troškovi posudbe

Troškovi posudbe koji se mogu izravno pripisati stjecanju, izgradnji ili izradi kvalificiranog sredstva, a to je sredstvo koje nužno zahtijeva značajno vrijeme da bi bilo spremno za svoju namjeravanu uporabu ili prodaju, dodaju se trošku navedenog sredstva sve dok sredstvo većim dijelom nije spremno za svoju namjeravanu uporabu ili prodaju.

Prihodi od ulaganja zarađeni privremenim ulaganjem namjenskih kreditnih sredstava tijekom njihovog trošenja za kvalificirano sredstvo oduzimaju se od troškova posudbe koji se mogu kapitalizirati.

Svi drugi troškovi posudbe priznaju se u neto dobit ili gubitak razdoblja u kojem su nastali.

Kratkoročne posudbe i zajmovi dobavljača se prikazuju po izvorno posuđenom iznosu umanjenom za otplate. Trošak kamata tereti konsolidirani račun dobiti i gubitka u razdoblju na koje se kamata odnosi.

o/ Financijske obveze i glavnički instrumenti koje je Grupa izdala

Razvrstavanje u obveze ili glavnice

Dužnički i glavnički instrumenti se razvrstavaju ili kao financijske obveze ili u kapital, u skladu sa suštinom ugovornog sporazuma.

Glavnički instrumenti

Glavnički instrument je ugovor koji pruža dokaz o ostatku udjela u imovini subjekta nakon oduzimanja svih njegovih obveza. Glavnički instrumenti koje je izdala Grupa se evidentiraju u iznosu ostvarenih prihoda, umanjenih za direktne troškove izdavanja.

Obveze temeljem ugovora o financijskoj garanciji

Obveze temeljem ugovora o financijskoj garanciji se početno mjere po fer vrijednosti i kasnije u većem iznosu uspoređujući:

- iznos obveze temeljem ugovora kako je utvrđen u skladu s MRS-om 37 - Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina i
- početno priznati iznos umanjen, ako je primjenjivo, za kumulativnu amortizaciju priznatu u skladu s politikama priznavanja prihoda.

Financijske obveze

Financijske obveze se klasificiraju ili kao financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ili kao ostale financijske obveze.

Financijske obveze po fer vrijednosti kroz iskazivanje promjena fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Financijske obveze se svrstavaju u kategoriju obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ako su u posjedu radi trgovanja ili su određene za takvo iskazivanje.

3 / TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE / NASTAVAK

o/ Financijske obveze i glavnički instrumenti koje je Grupa izdala / nastavak

Financijska obveza se klasificira kao obveza namijenjena trgovanju ako:

- je nastala prvenstveno radi reotkupa u bliskoj budućnosti, ili
- je sastavni dio utvrđenog portfelja financijskih instrumenata kojima Grupa upravlja zajedno i ako je u novije vrijeme odražavala obrazac kratkoročnog ostvarivanja dobiti, ili
- je derivat koji nije određen niti učinkovit kao instrument zaštite.

Financijske obveze koje nisu namijenjene trgovanju mogu nakon početnog priznavanja biti određene za iskazivanje po fer vrijednosti uz iskazivanje promjena fer vrijednosti kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti ako:

se takvim određivanjem poništava ili znatno smanjuje nedosljednost u mjerenju ili priznavanju koja bi se u suprotnom javila ili

- ako je financijska obveza dio grupe financijske imovine ili financijskih obveza ili oboje, kojom se upravlja i čiji rezultati se procjenjuju na osnovi fer vrijednosti, u skladu s dokumentiranom politikom Grupe za upravljanje rizicima ili njenom strategijom ulaganja i ako se interne informacije o grupiranju prezentiraju na toj osnovi ili
- ako je sastavni dio ugovora koji sadrži jedan ili više ugrađenih derivativa Financijske obveze po fer vrijednosti kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju kroz račun dobiti i gubitka, pri čemu se svaka dobit ili svaki gubitak priznaje u računu dobiti i gubitka

Neto dobit ili gubitak priznat u računu dobiti i gubitka obuhvaća i kamate plaćene na financijsku obvezu. Fer vrijednost se određuje na način opisan u bilješci 35 uz financijske izvještaje - Financijski instrumenti.

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze, uključujući obveze po zajmovima i kreditima, početno se mjere po fer vrijednosti umanjenoj za troškove transakcije.

Ostale financijske obveze kasnije se mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate, pri čemu se rashodi od kamata priznaju po osnovi efektivnog prinosa.

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijske obveze i rashodi od kamata raspoređuju se tijekom relevantnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa kojom se procijenjeni budući novčani odljevi diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijske obveze ili kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

Prestanak priznavanja financijskih obveza

Grupa prestaje priznavati financijske obveze onda, i samo onda kad su obveze Grupe podmirene, poništene ili su istekle.

p/ Izvještavanje o poslovnim segmentima

Sukladno MSFI 8, Grupa je odredila poslovne segmente prema internim izvještajima o sastavnim dijelovima Grupe koje redovito pregledava glavni izvršni donositelj poslovnih odluka kako bi se na segmente rasporedili resursi i ocijenila uspješnost njihovog poslovanja. Pojednostosti o poslovnim segmentima objavljene su u bilješci 5 uz konsolidirane financijske izvještaje.

Grupa posebno prati i iskazuje poslovne rezultate osnovnih poslovnih segmenata Grupe. Segmenti djelatnosti predstavljaju osnovu na temelju koje Grupa izvještava o svom primarnom segmentu. Određene financijske informacije po poslovnim i zemljopisnim područjima, izložene su u bilješci 5 uz konsolidirane financijske izvještaje.

3/ TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE / NASTAVAK

q/ Potencijalne obveze i imovina

Potencijalne obveze nisu priznate u konsolidiranim financijskim izvještajima. One se objavljuju, osim ako je vjerojatnost odljeva popratnih ekonomskih koristi mala. Potencijalna imovina nije priznata u konsolidiranim financijskim izvještajima, ali se objavljuje kad je priljev ekonomskih koristi izgledan.

r/ Događaji nakon izvještajnog datuma

Događaji nakon izvještajnog datuma koji pružaju dodatne informacije o položaju Grupe na izvještajni datum (prepravke za knjiženje) knjiže se u konsolidiranim financijskim izvještajima. Događaji nakon izvještajnog datuma koji se ne knjiže, objavljuju se u bilješkama kad su iznosi značajni.

s/ Priznavanje prihoda

Sukladno novom MSFI 15, glede priznavanja ugovora s kupcima Grupa primjenjuje model pet koraka;

- 1) Utvrđivanje ugovora s kupcem
- 2) Utvrđivanje obveze isporuke u ugovoru
- 3) Utvrđivanje cijene transakcije
- 4) Dodjeljivanje cijene transakcije obvezama isporuke u ugovoru
- 5) Priznavanje prihoda kada (ili kako) subjekt ispuni obvezu isporuke

Prihodi se priznaju za svaku zasebnu obvezu isporuke u ugovoru u iznosu cijene transakcije. Cijena transakcije je iznos naknada u ugovoru na koju Grupa očekuje da ima pravo u zamjenu za prijenos obećane robe ili usluga kupca.

Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za povrate, diskonte, bonuse i premije, kao i poreze direktno povezane sa prodajom proizvoda i izvršenih usluga

Novi standard nije imao značajan utjecaj na računovodstvene politike Grupe.

Opis prihoda:

- prihodi od usluge opskrbe vodom sadrže prihode od instalacije vodomjera, te stalne mjesečne naknade uvećano za stvarnu potrošnju temeljem procjene potrošnje, te usklađenje krajem izvještajnog razdoblja za stvarnu potrošnju temeljem očitavanja;
- prihodi od održavanja čistoće i odvoza otpada sadrže prihode od obavljenih usluga čišćenja i odvoza otpada kupcima prema važećem cjeniku za Grad Zagreb;
- prihodi od upravljanja i održavanja javnih cesta priznaju se u visini izvedenih usluga i radova sukladno zaključenim ugovorima s kupcima;
- prihodi od prodaje stanova priznaju se u trenutku kada je na kupca prenesen značajan rizik i korist od vlasništva, istovremeno s priznavanjem prihoda, priznaju i troškovi prodaje (izgradnje) stanova
- prihodi od skladištenja i poslovnog najma priznaju se sukladno MRS-u 17 ravnomjerno u prihod na temelju pravocrtne metode tijekom razdoblja najma.
- prihodi temeljem ugovora o utrošenom vremenu i materijalu se priznaju po ugovorenim jediničnim cijenama za utrošene sate rada, odnosno nastale direktne troškove.

iii. Prihodi od državnih potpora obuhvaćaju:

- potpore koje su povezane sa sredstvima, uključujući nenovčane potpore po fer vrijednosti, iskazuju se u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju (bilanci) kao odgođeni prihod, a u konsolidiranom računu dobiti i gubitka se kao prihod priznaju tijekom razdoblja korištenja i nužno ih je sustavno povezati s odnosnim troškovima (amortizacije),
- potpora koja se prima kao nadoknada za rashode ili gubitke koju su već nastali ili u svrhu izravne financijske podrške subjektu bez daljnjih povezanih troškova, priznaje se kao prihod razdoblja u kojem se može potraživati.

3 / TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE / NASTAVAK

s/ Priznavanje prihoda / nastavak

Državne potpore se ne priznaju, osim ako ne postoji realno jamstvo da će Grupa ispuniti uvjete za državne potpore i da će potpora biti primljena.

Pogodnost državnog zajma odobrenog po kamatnoj stopi nižoj od tržišne se obračunava kao državna potpora i iskazuje kao razlika između primljenih sredstava i fer vrijednosti zajma na temelju kamatnih stopa koje prevladavaju na tržištu.

Državne potpore kod kojih je osnovni uvjet da Grupa nabavi, izgradi ili na neki drugi način stekne dugotrajnu imovinu se priznaje u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju (bilanci) kao prihodi budućih razdoblja i prenose u dobit ili gubitak sustavno i racionalno tijekom korisnog vijeka predmetne imovine.

Ostale državne potpore se sustavno priznaju kao prihod kroz onoliko razdoblja koliko je potrebno kako bi se sučelile s troškovima za čije pokriće su namijenjene. Potraživanja temeljem državnih potpora s naslova nadoknade već nastalih troškova ili gubitaka ili radi pružanja trenutne financijske potpore Grupe bez budućih povezanih troškova se priznaju u dobiti ili gubitak razdoblja u kojem nastane potraživanje po njima.

iv. Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi, tako da se u obračun uzima stvarni prinos na sredstvo.

v. Prihodi od dividendi priznaju se kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

t/ Najmovi

Najmovi se svrstavaju u financijske najmove kad god se prema uvjetima najma gotovo svi rizici i nagrade povezani s vlasništvom nad sredstvom prenose na najmoprimatelja. Svi drugi najmovi svrstani su u poslovne najmove.

Grupa kao davatelj najma

Potraživanja temeljem financijskih najмова se knjiže kao potraživanja u iznosu neto ulaganja Grupe u najam. Prihodi od financijskog najma se raspoređuju na obračunska razdoblja kako bi održavali konstantnu periodičku stopu povrata na otvoreno stanje neto ulaganja Grupe temeljem najмова.

Prihodi od poslovnog najma se priznaju pravocrtno tijekom razdoblja najma. Početni direktni troškovi nastali u fazi pregovaranja i ugovaranja uvjeta poslovnog najma se pripisuju knjigovodstvenom iznosu predmeta najma i priznaju pravocrtno tijekom razdoblja najma.

Grupa kao korisnik najma

Imovina koja je predmetom financijskog najma priznaje se kao imovina Grupe po fer vrijednosti na početku najma ili po sadašnjoj vrijednosti minimalnih plaćanja najma ako je niža. Povezana obveza prema najmodavatelju iskazuje se u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju (bilanci) kao obveza temeljem financijskog najma.

Plaćanja temeljem najma se raspoređuju između financijskih troškova i umanjena obveza za najam kako bi se ostvarila konstantna kamatna stopa na preostali iznos obveze.

Financijski troškovi izravno se knjiže na dobiti ili gubitak, osim ako se ne mogu izravno pripisati kvalificiranom sredstvu, u kom slučaju se kapitaliziraju u skladu s općom politikom Grupe koja regulira kapitaliziranje troškova posudbe. Nepredviđene najamnine se priznaju kao rashod u razdoblju u kojem nastaju.

Naknade koje se plaćaju u okviru poslovnih najмова priznaju se kao rashod pravocrtno tijekom trajanja najma, osim ako neka druga sustavna osnova ne odražava kvalitetnije vremensku dinamiku trošenja ekonomskih koristi od sredstva koje se drži u najmu. Nepredviđene najamnine temeljem poslovnih najмова se priznaju kao rashod u razdoblju u kojem nastaju.

Poticaji primljeni za zaključenje poslovnog najma se priznaje kao obveza. Ukupna korist poticaja se priznaje pravocrtno kao smanjenje troška najma, osim ako neka druga sustavna osnova ne odražava kvalitetnije vremensku dinamiku trošenja ekonomskih koristi od sredstava koje se drži u najmu. iznos obveze.

3 / TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE / NASTAVAK

t/ Najmovi / nastavak

Financijski troškovi izravno se knjiže na dobiti ili gubitak, osim ako se ne mogu izravno pripisati kvalificiranom sredstvu, u kom slučaju se kapitaliziraju u skladu s općom politikom Grupe koja regulira kapitaliziranje troškova posudbe. Nepredviđene najamnine se priznaju kao rashod u razdoblju u kojem nastaju.

Naknade koje se plaćaju u okviru poslovnih najмова priznaju se kao rashod pravocrtno tijekom trajanja najma, osim ako neka druga sustavna osnova ne odražava kvalitetnije vremensku dinamiku trošenja ekonomskih koristi od sredstva koje se drži u najmu. Nepredviđene najamnine temeljem poslovnih najмова se priznaju kao rashod u razdoblju u kojem nastaju.

Poticaji primljeni za zaključenje poslovnog najma se priznaje kao obveza. Ukupna korist poticaja se priznaje pravocrtno kao smanjenje troška najma, osim ako neka druga sustavna osnova ne odražava kvalitetnije vremensku dinamiku trošenja ekonomskih koristi od sredstava koje se drži u najmu.

u/ Izvedeni financijski instrumenti

Grupa ugovara razne izvedene financijske instrumente kako bi upravljalo svojom izloženošću riziku kamatne stope i valutnom riziku, među kojima su terminski devizni ugovor, kamatni swapovi i valutni swapovi.

Ugrađene izvedenice

Izvedenice se početno priznaju po fer vrijednosti na datum zaključenja ugovora o izvedenici i nakon toga se na kraju svakog izvještajnog razdoblja ponovno svode na fer vrijednost. Dobit ili gubitak proizašao iz svođenja na fer vrijednost se priznaje u dobit ili gubitak, osim ako izvedenica nije određena i učinkovita kao zaštitni instrument, u kom slučaju vrijeme priznavanja u dobit ili gubitak ovisi o vrsti zaštitnog odnosa. Grupa određene izvedenice određuje ili za zaštitu fer vrijednosti priznate imovine ili priznatih financijskih obveza ili čvrsto preuzetih obveza (zaštita fer vrijednosti), ili zaštitu prognoziranih transakcija velike vjerojatnosti, ili zaštitu od valutnog rizika po čvrsto preuzetim obvezama (zaštita novčanog toka), ili za zaštitu neto ulaganja u inozemno poslovanje.

Izvedenice pozitivne fer vrijednosti se razvrstavaju u financijsku imovinu, dok se izvedenice negativne fer vrijednosti klasificiraju u financijske obveze. Izvedenica se iskazuje u sklopu dugotrajne imovine ili dugoročnih obveza ako je preostalo razdoblje do dospijea instrumenta dulje od 12 mjeseci i ako se realizacija imovine, odnosno namira obveze ne očekuje u roku od 12 mjeseci. Ostale izvedenice se prezentiraju u sklopu kratkotrajne imovine ili kratkoročnih obveza.

Izvedenice ugrađene u druge financijske instrumente ili osnovne ugovore se obračunavaju kao zasebne izvedenice ako njihovi rizici i njihova obilježja nisu usko povezani s onima iz osnovnog ugovora i ako se osnovni ugovori ne vode po fer vrijednosti kroz prikaz promjena fer vrijednosti u dobiti ili gubitku.

Ugrađena izvedenica se iskazuje u sklopu dugotrajne imovine ili dugoročnih obveza ako je preostalo razdoblje do dospijea hibridnoga instrumenta dulje od 12 mjeseci i ako se realizacija imovine, odnosno namira obveze ne očekuje u roku od 12 mjeseci. Ostale ugrađene izvedenice se prezentiraju u sklopu kratkotrajne imovine ili kratkoročnih obveza.

v/ Usporedni iznosi

Usporedne informacije su po potrebi reklasificirane kako bi bile u skladu s prikazom tekuće godine.

w/ Korištenje procjena pri sastavljanju konsolidiranih financijskih izvještaja

Ključne prosudbe kod primjene računovodstvenih politika

Kod primjene računovodstvenih politika Grupe, rukovoditelji trebaju davati prosudbe, procjene i izvoditi pretpostavke o knjigovodstvenim iznosima imovine i obveza koje nisu vidljive iz drugih izvora. Procjene i s njima povezane pretpostavke se temelje na iskustvu u proteklim razdobljima i drugim relevantnim čimbenicima. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena. Procjene i pretpostavke na temelju kojih su procjene izvedene kontinuirano se preispituju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju revidiranja procjene ako izmjena utječe samo na to razdoblje ili u razdoblju revidiranja procjene i u budućim razdobljima ako izmjena utječe i na tekuće i na buduća razdoblja.

Radi financijskog izvještavanja Grupa neku svoju imovinu i neke svoje obveze mjeri po fer vrijednosti.

3 / TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE / NASTAVAK

w/ Korištenje procjena pri sastavljanju konsolidiranih financijskih izvještaja / nastavak

Grupa u procjeni fer vrijednosti imovine ili obveze koristi tržišne podatke ako su dostupni. Ako ulazni podaci 1. razine nisu dostupni, Grupa angažira neovisne ovlaštene procjenitelje s kojima usko surađuje u utvrđivanju metoda vrednovanja i varijabli koje ulaze u model fer vrijednosti.

Vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine

Utvrđivanje korisnog vijeka imovine temelji se na povijesnom iskustvu sa sličnom imovinom, kao i predviđenim promjenama u gospodarskom okruženju i čimbenicima vezanim za specifičnu industriju. Primjerenost procijenjenog korisnog vijeka razmatra se jednom godišnje, ili kad god postoji naznaka značajnih promjena u pretpostavkama. Vjerujemo da je ovo važna računovodstvena procjena s obzirom na značajan udio imovine koja se amortizira u ukupnoj imovini, te bi utjecaj značajnijih promjena ovih pretpostavki mogao bi biti materijalan za financijski položaj i rezultate poslovanja Grupe.

Umanjenje vrijednosti dugotrajne imovine

Umanjenje vrijednosti se iskazuje u konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe u slučaju kad neto knjigovodstvena vrijednost imovine ili jedinice koja stvara novac premašuje njen nadoknadivi iznos odnosno njenu fer vrijednost umanjenu za troškove prodaje ili vrijednost u uporabi, ovisno o tome što je veće. Izračun fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje provodi se temeljem raspoloživih podataka iz povezanih prodajnih transakcija po uobičajenim tržišnim uvjetima slične imovine ili vidljivih tržišnih cijena umanjene za dodatne troškove otuđenja imovine.

Izračun vrijednosti u uporabi temelji se na modelu diskontiranog novčanog tijeka. Najznačajnije pretpostavke za utvrđivanje novčanog toka su diskontirane stope, terminske vrijednosti, vrijeme za koje se rade projekcije novčanog toka, kao i pretpostavke i prosudbe korištene za utvrđivanje novčanih primitaka i izdataka.

Raspoloživost oporezujuće dobiti za koju imovina odgođenog poreza može biti priznata

Imovina odgođenog poreza priznaje se za sve neiskorištene porezne gubitke do mjere u kojoj je moguće da će porez na dobit biti raspoloživ za iskorišteni gubitak. Značajne prosudbe su zahtijevane u određivanju iznosa imovine odgođenog poreza koja se može priznati, temeljena na vjerojatnom izračunu vremena i razini buduće oporezive dobiti zajedno s budućom planiranom strategijom poreza. Tijekom 2018. godine izvršena su priznavanja odgođene porezne imovine po raspoloživim poreznim razlikama. Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine prikazan je u bilješci 15 uz konsolidirane financijske izvještaje. poreza koja se može priznati, temeljena na vjerojatnom izračunu vremena i razini buduće oporezive dobiti zajedno s budućom planiranom strategijom poreza. Tijekom 2018. godine izvršena su priznavanja odgođene porezne imovine po raspoloživim poreznim razlikama. Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine prikazan je u bilješci 15 uz financijske izvještaje.

Aktuarske procjene korištene za izračun naknada i primanja zaposlenika

Trošak definiranih planiranih naknada je utvrđen koristeći aktuarske procjene. Aktuarske procjene uključuju utvrđivanje pretpostavki o diskontiranim stopama, budućim povećanjima dohotka i smrtnosti ili stopi fluktuacije. Zbog dugoročne prirode tih planova, te procjene su predmet nesigurnosti. Rezerviranja za naknade i primanja zaposlenika iznose 126.885 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2018. godine (na dan 31. prosinca 2017. godine: 207.632 tisuće kuna) (vidi bilješku 34 uz konsolidirane financijske izvještaje).

Posljedice određenih sudskih sporova

Društvo i ovisna društva su stranke u brojnim parnicama i postupcima nastalim u uobičajenom obavljanju poslovanja. Uprava koristi procjenu kada su najvjerojatnije posljedice tih aktivnosti procijenjene i rezerviranja su priznata na dosljednoj osnovi (vidi bilješku 29).

Mjere fer vrijednosti i proces vrednovanja

Radi financijskog izvještavanja Grupa neku svoju imovinu mjeri po fer vrijednosti.

Grupa u procjeni fer vrijednosti imovine ili obveze koristi tržišne podatke ako su dostupni. Ako ulazni podaci 1. razine nisu dostupni, Grupa angažira neovisne ovlaštene procjenitelje. Grupa koordinira proces vrednovanja i usko surađuje s vanjskim ovlaštenim procjeniteljima u utvrđivanju metoda vrednovanja i varijabli koje ulaze u model fer vrijednosti.

3 / TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE / NASTAVAK

x/ Mjerenje fer vrijednosti

Grupa primjenjuje MSFI-13 koji je jedinstven izvor uputa za mjerenje fer vrijednosti i objavljivanje informacija o mjerama fer vrijednosti. MSFI 13 ima širok djelokrug. Zahtjevi koji se odnose na mjerenje fer vrijednosti primjenjuju se i na financijske instrumente i na nefinancijske instrumente za koje je drugim MSFI-jevima propisano ili dopušteno mjerenje i objavljivanje fer vrijednosti, izuzev kod transakcija plaćanja temeljenih na dionicama koja potpadaju u djelokrug MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena nadionicama“, transakcija leasinga koje potpadaju u djelokrug MRS-a 17 „Najmovi“ i mjera koje su donekle slične fer vrijednosti, ali nisu fer vrijednost (npr. neto prodajna/ostvariva vrijednost kod mjerenja zaliha ili vrijednost u uporabi kod procjene umanjenja vrijednosti).

MSFI 13 definira fer vrijednost kao cijenu koja bi prema postojećim tržišnim uvjetima bila postignuta prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji na glavnom (ili najpovoljnijem) tržištu na datum mjerenja. Prema MSFI-ju 13, fer vrijednost je izlazna cijena, neovisno o tome da li je cijena neposredno vidljiva ili je procijenjena nekom drugom metodom vrednovanja.

4/ STATUSNE PROMJENE

Skupština Društva je dana 18. listopada 2017. godine donijela Odluku o pokretanju statusnih promjena podjele Društva s osnivanjem novih trgovačkih društava s ograničenom odgovornošću – Zagrebački električni tramvaj d.o.o. i Zagrebački velesajam d.o.o. s izdvajanjem gospodarskih cjelina prijevoz putnika u javnom prijevozu i organiziranje sajмова, kongresa i savjetovanja- usluge javnog gradskog prijevoza i usluge održavanja sajмова na novoosnovana društva.

Rješenjem Trgovačkog suda u Zagrebu (Tt-17/49954-2) od 29. prosinca 2017. godine provedena je podjela Društva odvajanjem s osnivanjem i smanjenje temeljnog kapitala na iznos 3.177.044 tisuća kuna dok su poslovni učinci Plana podjele stupili na snagu dana 1. siječnja 2018. godine. Udjele u novim društvima stekao je Grad Zagreb, koji je nakon provedbe Plana podjele jedini član, odnosno jedini imatelj poslovnih udjela u novim društvima.

Rezultat ostvaren od aktivnosti izdvojenih iz Grupe prikazan je kako slijedi:

	<u>Prijevoz putnika u javnom prijevozu</u> (u tisućama kuna)	<u>Organiziranje sajмова,kongres a i savjetovanja</u> (u tisućama kuna)
Poslovni prihodi	1.075.631	131.867
Poslovni rashodi	(1.320.000)	(205.120)
<i>Operativna dobit/(gubitak)</i>	<i>(244.369)</i>	<i>(73.253)</i>
Financijski prihodi	7.128	605
Financijski rashodi	(28.598)	(22)
<i>Neto dobit (gubitak) iz financijskih aktivnosti</i>	<i>(21.470)</i>	<i>583</i>
Dobit/gubitak prije oporezivanja iz izdvojenog poslovanja	(265.839)	(72.670)

4/ STATUSNE PROMJENE / NASTAVAK

Imovina izdvojenih gospodarskih cjelina (s učincima od 1. siječnja 2018. godine) prikazana je kako slijedi:

	Prijevoz putnika u javnom prijevozu (u tisućama kuna)	Organiziranje sajmova, kongres a i savjetovanja (u tisućama kuna)
DUGOTRAJNA IMOVINA		
Nekretnine, postrojenja i oprema	2.351.453	838.600
Ulaganja u nekretnine	-	492.418
Dugotrajna potraživanja	12.536	6.917
Odgođena porezna imovina	16.521	648
Ukupna dugotrajna imovina	2.380.510	1.338.583
KRATKOTRAJNA IMOVINA		
Zalihe	52.379	1.547
Kratkotrajna potraživanja	89.164	12.874
Novac na računima i u blagajni	721	85
Ukupna kratkotrajna imovina	142.264	14.506
UKUPNA IMOVINA	2.522.774	1.353.089
KAPITAL		
Temeljni kapital	95.951	560.242
Preneseni gubitak	(2.547)	(29.325)
Revalorizacijske rezerve	418.348	614.324
Ukupan kapital	511.752	1.145.241
DUGOROČNE OBVEZE		
Rezerviranja	98.537	10.377
Primljeni krediti i zajmovi	546.066	-
Obveze prema povezanim društvima	314.653	32.122
Ostale dugoročne obveze	93.872	135.077
Odgođeno priznavanje prihoda	700.757	3.962
Ukupne dugoročne obveze	1.753.885	181.538
KRATKOROČNE OBVEZE		
Obveze prema povezanim društvima	3.811	12.770
Obveze po kreditima i zajmovima	132.763	-
Obveze prema dobavljačima	55.983	10.026
Ostale kratkoročne obveze	64.580	3.514
Ukupne kratkoročne obveze	257.137	26.310
UKUPAN KAPITAL I OBVEZE	2.522.774	1.353.089
Izvanbilančni zapisi	140.152	87.251

5/ INFORMACIJA O SEGMENTIMA

PRIHODI OD PRODAJE

	2018.	2017.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Tržište Hrvatske	3.263.606	3.792.247
Tržište Europske unije	138	1.331
	3.263.744	3.793.578

Sukladno MSFI 8, Grupa je odredila poslovne segmente prema internim izvještajima o sastavnim dijelovima Grupe koje redovito pregledava glavni izvršni donositelj poslovnih odluka kako bi se na segmente rasporedili resursi i ocijenila uspješnost njihovog poslovanja. Grupa je odredila poslovne segmente na temelju izvještaja koje redovito pregledava Uprava, a koristi ih za donošenje strateških odluka. Poslovni segmenti su oblikovani po kriterijima djelatnosti podružnica koji se nalaze u sastavu Grupe (vidi bilješku 1), pri čemu je određeno da deset djelatnosti predstavljaju poslovne segmente, dok jedanaesti segment predstavlja sve ostale djelatnosti Grupe.

Poslovni segmenti su slijedeći:

- 1/ Distribucija vode
- 2/ Održavanje čistoće i odvoz otpada
- 3/ Upravljanje i održavanje javnih cesta
- 4/ Usluge parkiranja
- 5/ Skladištenje i najam
- 6/ Uređivanje i održavanje zelenih površina
- 7/ Upravljanje objektima
- 8/ Gradnja i upravljanje projektima
- 9/ Prodaja i distribucija plina
- 10/ Prodaja lijekova
- 11/ Ostale djelatnosti

Segment javni prijevoz izdvojen je iz Društva statusnom promjenom podjela Društva s osnivanjem od 1. siječnja 2018. godine (bilješka 4).

5/ INFORMACIJA O SEGMENTIMA / NASTAVAK

Sljedeći analiza prihoda i rezultata Grupe po izvještajnim segmentima koji su prikazani u skladu sa MSFI 8. Prikazani prihodi od prodaje odnose se na prihode ostvarene prodajom vanjskim kupcima.

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Prihodi od prodaje i distribucije plina	920.868	917.639
Prihodi od distribucije vode	428.621	420.892
Prihodi od održavanja čistoće i odvoza otpada	353.854	351.487
Prihodi od upravljanja i održavanja javnih cesta	310.188	301.047
Prihodi od prodaje lijekova	300.588	285.609
Prihodi od uređivanja i održavanja zelenih površina	215.429	239.000
Prihodi od parkiranja	132.353	128.341
Prihodi od gradnje i upravljanja projektima	111.558	206.470
Prihodi od upravljanja objektima	111.294	97.061
Prihodi od skladištenja i najma	80.638	79.778
Prihodi od prijevoza putnika	-	433.926
Ostali prihodi	298.353	332.328
	<u>3.263.744</u>	<u>3.793.578</u>

Ostali prihodi obuhvaćaju sljedeće:

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Prihodi od tržnica	70.993	72.774
Prihodi od pogrebnih djelatnosti	63.099	58.552
Prihodi od usluga autobusnog kolodvora	41.325	42.076
Prihodi od upravljanja i održavanja objekata	39.185	39.066
Prihodi od putničkih agencija	35.072	32.579
Prihodi od odlaganja otpada	22.130	18.164
Prihodi od najma telekomunikacijskih vodova i mreža	20.747	20.021
Prihodi od izdavačke djelatnosti	5.802	6.222
Prihodi od organiziranja sajmova i kongresa	-	42.874
	<u>298.353</u>	<u>332.328</u>

Djelatnost organiziranja sajmova i kongresa izdvojena je statusnom promjenom podjela Društva s osnivanjem od 1. siječnja 2018. godine (bilješka 4).

5/ INFORMACIJA O SEGMENTIMA / NASTAVAK

Prihodi i rezultati po segmentima za 2018. godinu

1-12/2018.	Upravljanje objektima	Distribucija vode	Održ.čistoće i odvoz otpada	Upravl.ji održ. javnih cesta	Gradnja i upravljanje projektima	Usluge parkiranja	Skladištenje i najam	Uređivanje i održavanje zelenih površina	Prodaja i distribucija plina	Prodaja lijekova	Ostalo	Eliminacija	Ukupno
(u tisućama kuna)													
Prihod od prodaje eksternim kupcima	111.294	428.622	353.854	310.188	111.558	132.353	80.637	215.429	920.868	300.588	298.353	-	3.263.744
Inter-segmentalna prodaja	81.010	4.083	10.200	23.164	673	1.088	2.809	5.837	188.149	143	81.375	(398.531)	-
Ukupno prihod od prodaje	192.304	432.705	364.054	333.352	112.231	133.441	83.446	221.266	1.109.017	300.731	379.728	(398.531)	3.263.744
Rashodi ostale djelatnosti, neto ostalih prihoda iz osnovne djelatnosti	(142.362)	(434.393)	(417.860)	(333.397)	(130.737)	(99.330)	(19.702)	(215.143)	(1.092.503)	(290.068)	(323.928)	392.484	(3.106.939)
Dobit/(gubitak) iz operativnih aktivnosti	49.942	(1.688)	(53.806)	(45)	(18.506)	34.111	63.744	6.123	16.514	10.663	55.800	(6.047)	156.805
Financijski prihodi	71.193	10.383	4.387	1.013	81.585	1.668	411	76	9.477	2.745	20.473	(32.978)	170.433
Financijski rashodi	(152.464)	(7.494)	(2.245)	(699)	(16.670)	(677)	(10)	(10)	(458)	(42)	(55.428)	9.962	(226.235)
Neto financijski rezultat	(81.271)	2.889	2.142	314	64.915	991	401	66	9.019	2.703	(34.955)	(23.016)	(55.802)
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	(31.329)	1.201	(51.664)	269	46.409	35.102	64.145	6.189	25.533	13.366	20.845	(29.063)	101.003
Porezni prihod (rashod)	(15.148)	(1.097)	-	-	-	-	-	-	(7.425)	(2.640)	(2.183)	-	(28.493)
Neto dobit (gubitak)	(46.477)	104	(51.664)	269	46.409	35.102	64.145	6.189	18.108	10.726	18.662	(29.063)	72.510

5/ INFORMACIJA O SEGMENTIMA / NASTAVAK

Prihodi i rezultati po segmentima za 2017. godinu

1-12/2017.	Upravljanje	Distribucija	Prijevoz	Održ.čist.	Upravljači	Gradnja i	Usluge	Skladištenje	Uređivanje	Prodaja i	Prodaja	Ostalo	Eliminacija	Ukupno
(u tisućama kuna)	objektima	vode	putnika	i odvoz	održ.	upravljanje	parkiranja	i najam	i održavanje	distribucija	lijekova			
				otpada	javnih	projektima			zelenih	plina				
					cesta				površina					
Prihod od prodaje eksternim kupcima	97.061	420.892	433.926	351.488	301.047	206.470	128.341	79.778	239.000	917.639	285.609	332.327	-	3.793.578
Inter-segmentalna prodaja	227.763	5.004	2.886	25.203	37.188	1.740	14.906	2.611	5.341	186.270	69	116.371	(625.352)	-
Ukupno prihod od prodaje	324.824	425.896	436.812	376.691	338.235	208.210	143.247	82.389	244.341	1.103.909	285.678	448.698	(625.352)	3.793.578
Rashodi ostale djelatnosti, neto ostalih prihoda iz osnovne djelatnosti	(154.836)	(425.801)	(681.181)	(366.621)	(309.586)	(222.853)	(108.721)	41.154	(235.106)	(1.060.113)	(274.672)	(439.572)	546.707	(3.691.201)
Dobit/(gubitak) iz operativnih aktivnosti	169.988	95	(244.369)	10.070	28.649	(14.643)	34.526	123.543	9.235	43.796	11.006	9.126	(78.645)	102.377
Financijski prihodi	98.903	10.249	7.128	5.998	509	74.799	1.901	492	81	12.012	4.305	11.865	(20.755)	207.487
Financijski rashodi	(198.346)	(9.298)	(28.598)	(1.554)	(1.613)	(18.908)	(1.358)	(34)	(5)	(37)	(968)	(41.480)	7.761	(294.438)
Neto financijski rezultat	(99.443)	951	(21.470)	4.444	(1.104)	55.891	543	458	76	11.975	3.337	(29.615)	(12.994)	(86.951)
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	70.545	1.046	(265.839)	14.514	27.545	41.248	35.069	124.001	9.311	55.771	14.343	(20.489)	(91.639)	15.426
Porezni prihod (rashod)	540	(875)	-	-	-	-	-	-	-	(10.217)	(2.238)	(932)	-	(13.722)
Neto dobit (gubitak)	71.085	171	(265.839)	14.514	27.545	41.248	35.069	124.001	9.311	45.554	12.105	(21.421)	(1.639)	1.704

5/ INFORMACIJA O SEGMENTIMA / NASTAVAK

Imovina i obveze po segmentima na 31. prosinca 2018. godine

31.12.2018.	Upravljanje objektima	Distribucija vode	Održavanje čistoće i odvoz otpada	Upravljanje održ. javnih cesta	Gradnja i upravljanje projektima	Usluge parkiranja	Skladištenje i najam	Uređivanje i održavanje zelenih površina	Prodaja i distribucija plina	Prodaja lijekova	Ostalo	Eliminacija	Ukupno
<i>(u tisućama kuna)</i>													
Nekretnine, postrojenja i oprema	1.037.692	4.201.753	304.207	146.867	93	114.987	310.530	238.012	980.143	37.081	2.389.133	255.700	10.016.198
Nematerijalna imovina	1.205	600	1.969	151	-	176	358	29	4.824	1.141	930	11.811	23.194
Ulaganje u nekretnine	920.443	-	-	-	-	-	1.235.607	-	-	-	-	(403.395)	1.752.655
Zalihe	15	20.616	6.496	41.031	173.798	932	900	20.099	8.669	34.032	9.758	-	316.346
Potraživanja od kupaca, neto	16.737	525.602	46.739	9.808	1.056	10.543	8.630	1.829	190.033	34.165	22.381	-	867.523
Neraspoređena imovina	4.317.902	90.509	56.550	175.390	1.020.931	20.074	4.946	95.614	325.935	170.613	1.419.176	(4.521.233)	3.176.407
Ukupna imovina	6.293.994	4.839.080	415.961	373.247	1.195.878	146.712	1.560.971	355.583	1.509.604	277.032	3.841.378	(4.657.117)	16.152.323
Izdane obveznice	2.273.206	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.849)	2.251.357
Obveze prema dobavljačima	11.180	175.054	21.406	58.649	9.498	4.132	3.813	25.095	157.037	21.494	41.656	-	529.014
Obveze prema zaposlenima	3.888	7.769	10.340	4.752	267	2.747	1.670	4.629	5.192	3.763	6.222	-	51.239
Kapital i neraspoređene obveze	4.005.721	4.656.257	384.215	309.846	1.186.113	139.833	1.555.488	325.859	1.347.375	251.774	3.793.500	(4.635.268)	13.320.713
Ukupno kapital i obveze	6.293.995	4.839.080	415.961	373.247	1.195.878	146.712	1.560.971	355.583	1.509.604	277.031	3.841.378	(4.657.117)	16.152.323
31.12.2018. Ostale segmentalne informacije													
<i>Kapitalni izdaci:</i>	11.649	177.303	63.503	22.542	4	15.029	4.685	21.026	71.274	3.130	33.562	-	423.707
Nekretnine, postrojenja i oprema	10.366	177.303	62.469	22.393	4	14.853	4.685	21.026	68.651	2.427	33.406	-	417.583
Nematerijalna imovina	1.283	-	1.034	149	-	176	-	-	2.623	703	156	-	6.124
<i>Amortizacija i umanjenje imovine</i>	4.746	166.710	23.372	14.176	43	7.054	3.019	6.893	111.781	3.038	35.581	722	377.135

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

5/ INFORMACIJA O SEGMENTIMA / NASTAVAK

Imovina i obveze po segmentima na 31. prosinca 2017. godine

31.12.2017.	Upravljanje objektima	Distribucija vode	Prijevoz putnika	Održavanje čistoće i odvoz otpada	Upravljanje održ. javnih cesta	Gradnja i upravljanje projektima	Usluge parkiranja	Skladištenje i najam	Uređivanje i održavanje zelenih površina	Prodaja i distribucija plina	Prodaja lijekova	Ostalo	Eliminacija	Ukupno
(u tisućama kuna)														
Nekretnine, postrojenja i oprema	866.842	4.189.939	2.599.711	264.403	138.672	134	107.178	308.739	223.905	998.869	37.362	3.229.799	256.422	13.221.975
Nematerijalna imovina	244	1.007	5.824	1.649	4	-	-	478	56	4.546	771	813	-	15.392
Ulaganje u nekretnine	839.474	-	-	-	-	-	3.750	1.193.309	-	-	-	492.418	(390.374)	2.138.577
Zalihe	4	16.589	52.379	8.252	39.943	174.564	622	836	17.711	8.547	31.334	10.557	-	361.338
Potraživanja od kupaca, neto	16.620	537.305	25.621	44.911	3.739	664	9.193	11.709	2.313	189.775	52.252	30.700	-	924.802
Neraspoređena imovina	7.230.924	70.948	136.119	277.514	361.109	1.029.613	296.623	1.620	99.554	330.012	135.087	2.332.324	(9.500.62)	2.800.825
Ukupna imovina	8.954.108	4.815.788	2.819.654	596.729	543.467	1.204.975	417.366	1.516.691	343.539	1.531.749	256.806	6.096.611	(9.634.57)	19.462.909
Izdane obveznice	2.268.004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(24.739)	2.243.265
Obveze prema dobavljačima	13.472	203.508	55.983	17.870	37.011	24.793	5.273	3.059	19.528	140.936	14.492	42.718	-	578.643
Obveze prema zaposlenima	4.021	10.035	36.849	12.807	5.807	290	3.665	2.039	5.961	4.266	3.444	9.348	-	98.532
Kapital i neraspoređene obveze	6.668.611	4.602.245	2.726.822	566.052	500.649	1.179.892	408.428	1.511.593	318.050	1.386.547	238.870	6.044.545	(9.609.83)	16.542.469
Ukupno kapital i obveze	8.954.108	4.815.788	2.819.654	596.729	543.467	1.204.975	417.366	1.516.691	343.539	1.531.749	256.806	6.096.611	(9.634.57)	19.462.909
31.12.2017. Ostale segmentalne informacije														
<i>Kapitalni izdaci:</i>	185.733	145.777	116.950	42.574	4.119	119	5.118	3.665	13.451	71.552	3.159	14.596	-	606.813
Nekretnine, postrojenja i oprema	185.733	145.777	116.574	41.876	4.119	119	5.118	3.665	13.451	70.610	2.913	14.411	-	604.366
Nematerijalna imovina	-	-	376	698	-	-	-	-	-	942	246	185	-	2.447
<i>Amortizacija i umanjenje imovine</i>	3.971	167.837	157.919	16.262	14.748	25	7.537	3.084	6.017	114.088	3.187	34.360	632	529.667

6/ OSTALI PRIHODI

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Prihodi od ukidanja odgođenog priznavanja prihoda	162.554	220.578
Nerealizirani dobiti iz promjene fer vrijednosti ulaganja u nekretnine	139.098	338.943
Prihodi od ukidanja rezerviranja	85.945	58.906
Naplaćena otpisana potraživanja	81.059	108.245
Prihodi od subvencija i potpora	41.262	600.311
Ostalo (ukupno stavke koje nisu materijalno značajne)	73.515	100.696
	<u>583.433</u>	<u>1.427.679</u>

Prihodi od subvencija i potpora u najvećoj mjeri ostvareni su od Grada Zagreba a obuhvaćaju:

- financijske potpore iz proračuna Grada za namjene koje su odobrene od Skupštine Grada,
- financijske potpore za otplatu dospjelih kredita (glavnice, kamata, naknada).

Prihodi od ukidanja odgođenog priznavanja prihoda iskazuju se u skladu s MRS 20 Državne potpore, tijekom razdoblja korištenja i sustavno su povezani s odnosnim troškovima (amortizacijom) - vidi bilješku 3(t).

Nerealizirani dobiti iz promjene fer vrijednosti ulaganja u nekretnine priznati su za nekretnine kojima je po procjeni sudskog vještaka u 2018. godini povećana fer vrijednost. Istodobno je priznato i 48.245 tisuća kuna nerealiziranih gubitaka iz promjene fer vrijednosti ulaganja u nekretnine za nekretnine kojima je smanjena fer vrijednost (vidi bilješku 10) tako da je neto promjena fer vrijednosti ulaganja u nekretnine 90.853 tisuća kuna (vidi bilješku 18).

7/ MATERIJALNI TROŠKOVI I USLUGE

	2018.	2017.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Troškovi sirovina i materijala	210.636	242.237
Troškovi utrošene energije	106.685	227.506
Otpis sitnog inventara	17.077	25.261
<i>a) Ukupno materijalni troškovi</i>	<u>334.398</u>	<u>495.004</u>
<i>b) Promjena vrijednosti zaliha proizvodnje i gotovih proizvoda</i>	22.440	(1.780)
<i>c) Troškovi prodane robe</i>	<u>940.884</u>	<u>896.873</u>
Troškovi kooperanata	189.637	302.897
Usluge održavanja	93.964	161.280
Komunalne usluge i naknade	84.866	93.158
Troškovi prijevoznih usluga	56.822	51.277
Intelektualne usluge	51.531	30.235
Usluge najamnina i zakupnina	37.049	42.228
Usluge obrade podataka i održavanja računalnih programa	33.733	40.283
Premije osiguranja	11.750	29.299
Bankovne usluge i troškovi platnog prometa	10.132	10.634
Usluge reklame i promidžbe	3.825	4.773
Ostale vanjske usluge	60.242	88.733
<i>d) Ukupno vanjske usluge</i>	<u>633.551</u>	<u>854.797</u>
	<u>1.931.273</u>	<u>2.244.894</u>

Troškovi revizije u 2018. godini iznose 787 tisuća kuna (2017. godina 608 tisuća kuna) i iskazani su u ovoj bilješci u okviru intelektualnih usluga.

8/ TROŠKOVI OSOBLJA

	2018.	2017.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Troškovi neto plaća i naknade	584.789	944.350
Troškovi poreza i doprinosa	357.862	607.528
Naknade troškova zaposlenima i izdaci za ostala materijalna prava	114.469	126.728
	1.057.120	1.678.606
Broj zaposlenih na 31. prosinca	7.529	11.286

Prosječan broj zaposlenika na osnovi ostvarenih sati rada plaćenih od strane Grupe u 2018. godini iznosi 7.327 (2017.: 10.851 zaposlenih).

Naknade troškova zaposlenima i ostala materijalna prava zaposlenih obuhvaćaju naknade koje su regulirane Kolektivnim ugovorom Društva i zasebnim aktima ovisnih društava kao npr. naknade troškova prijevoza na posao i sa posla do visine troškova javnog prijevoza, prigodne nagrade i darove zaposlenicima (jubilarne nagrade, božićnica, uskrsnica, regres i sl.), troškove obrazovanja i stručnog usavršavanja i drugo.

9/ AMORTIZACIJA

	2018.	2017.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Amortizacija materijalne imovine (bilješka 16)	373.352	520.408
Amortizacija nematerijalne imovine (bilješka 17)	3.783	9.259
	377.135	529.667

10/ VRIJEDNOSNO USKLAĐENJE IMOVINE

	2018.	2017.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Gubici iz promjene fer vrijednosti ulaganja u nekretnine	48.245	224.201
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	104.107	199.313
Vrijednosno usklađenje ostale dugotrajne imovine	123	110
	152.475	423.624

11/ REZERVIRANJA

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Rezerviranja za započete sudske sporove	23.671	38.472
Rezerviranja za primanja zaposlenih po MRS 19	18.154	33.458
Rezerviranja za troškove zbrinjavanja glomaznog otpada	1.500	2.630
Rezerviranja za sanaciju prirodnih bogatstava	1.237	7.512
Ostala rezerviranja (za neiskorištene godišnje odmore, u jamstvenom roku i ostalo)	22.475	24.270
	<u>67.037</u>	<u>106.342</u>

12/ OSTALI POSLOVNI RASHODI

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Kazne, penali i naknade šteta	44.006	46.961
Upravni i sudski troškovi	15.695	17.770
Darovanja, donacije i sponzorstva	11.219	11.772
Porezi i doprinosi neovisni o rezultatu	9.728	25.835
Otpisana potraživanja	5.475	6.936
Reprezentacija	2.114	1.993
Ostalo (manjkovi, neotpisana vrijednost rashodovane imovine, stručna literatura i tisak, naknade RO i NO i ostalo)	17.095	24.480
	<u>105.332</u>	<u>135.747</u>

Rashodi od naknada šteta u najvećoj mjeri se odnose na podružnicu ZGOS za eko rentu koja se plaća po cijeni od 65 kn/toni odloženog komunalnog otpada na odlagalištu Jakuševac i isplaćenu naknadu za umanjenju kakvoću življenja na području utjecaja građevine namijenjene zbrinjavanju otpada Prudinec/Jakuševac u skladu sa zaključkom Skupštine Grada Zagreba od 05. lipnja 2014. godine.

Ostali poslovni rashodi odnose se na manjkove, nabavnu vrijednost prodanih zaliha i dugotrajne materijalne imovine, naknadno utvrđene troškove i ostale nespomenute rashode.

13/ FINANCIJSKI PRIHODI

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Prihodi od kamata na zajmove povezanih društava	107.893	99.786
Prihodi od kamata na depozite i zajmove nepovezanim društvima	20.068	22.251
Ostali financijski prihodi	21.588	20.458
Pozitivne tečajne razlike	20.884	64.992
	<u>170.433</u>	<u>207.487</u>

14/ FINANCIJSKI RASHODI

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Troškovi kamata	167.376	209.873
Troškovi diskonta i izdavanja obveznica	31.384	34.390
Troškovi kamata od povezanih strana	2.687	2.203
Ostali rashodi od kamata	5.948	346
Negativne tečajne razlike	18.840	47.626
	<u>226.235</u>	<u>294.438</u>

Neto efekt pozitivnih i negativnih tečajnih razlika

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Pozitivne tečajne razlike	20.884	64.992
Negativne tečajne razlike	(18.840)	(47.626)
	<u>2.044</u>	<u>17.366</u>

Društvo je u srpnju 2016. godine prijevremeno otkupilo 48,77% Euro obveznica izdavanjem novih obveznica nominalne vrijednosti od 1.800.000 tisuća kuna s kuponom od 3,875%. U srpnju 2017. godine isplatilo je preostalih 51,23% Euro obveznica te izdalo drugu tranšu obveznica nominalne vrijednosti od 500.000 tisuća kuna s kuponom od 3,875%.

Ostali financijski rashodi od kamata u najvećoj mjeri se odnose na diskont iz prodaje potraživanja.

15/ POREZ NA DOBIT

Grupa nije porezni obveznik već su to njezine članice. Porez na dobit za 2018. godinu obračunava se primjenom stope od 18% na oporezivu dobit nakon promjene poreznih stopa od 1.1.2017. godine izmjenama Zakona o porezu na dobit.

Porez na dobit priznat u dobiti ili gubitku

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Porezni rashod obuhvaća:		
Tekući porez tekuće godine	22.520	(20.524)
Odgođene porezne troškove temeljem nastanka i poništenja privremenih razlika	(3.519)	1.218
Učinak poreznih gubitaka koji nisu priznati kao porezna imovina	9.492	33.028
Porezni (prihodi) / rashod priznat u dobit ili gubitak	<u>28.493</u>	<u>13.722</u>

Odnos između računovodstvene dobiti i poreznog rashoda tekuće godine:

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Dobit prije oporezivanja	<u>101.003</u>	<u>15.426</u>
Porez na dobit po stopi od 18%	18.180	2.777
Učinak trajnih razlika (neto)	4.340	(23.301)
Učinak prethodno priznatih i neiskorištenih poreznih gubitaka	9.492	33.028
Učinak privremenih razlika priznatih kao odgođena porezna imovina	(3.519)	1.218
Porezni prihod priznat u dobit ili gubitak	<u>28.493</u>	<u>13.722</u>

15/ POREZ NA DOBIT / NASTAVAK

Stanje odgođenih poreza – odgođena porezna imovina i odgođena porezna obveza

2018. godina	Početno stanje	Porez na dobit priznat u dobit ili gubitak	Iskazano u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	Knjiženo izravno u glavnici	Podjela Društva (izdvajanje)	Zaključno stanje
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
<i>Privremene razlike</i>						
Rezerviranja	38.767	3.519	-	-	(17.169)	25.117
Vrijednosna usklađenja zaliha	12	-	-	-	-	12
Primjena MSFI 15	-	-	-	13.203	-	13.203
Zemljište	666.522	-	1.085	-	(226.684)	440.923
Nekretnine, postrojenja i oprema	9.119	-	-	(24)	-	9.095
Revalorizacija financijske imovine	2.677	-	222	-	-	2.899
Primjena MSFI 15	3.614	-	-	(3.614)	-	-
<i>Efekt promjene stope poreza na dobit</i>	<i>(67.753)</i>	-	-	-	-	<i>(67.753)</i>
<i>Neiskorišteni porezni gubici i porezne olakšice</i>						
Porezni gubici	185	-	-	-	-	185
Odgođena porezna imovina	38.964	3.519	-	13.203	(17.169)	38.517
Odgođene porezne obveze	614.179	-	1.307	(3.638)	(226.684)	385.164

15/ POREZ NA DOBIT / NASTAVAK

Stanje odgođenih poreza – odgođena porezna imovina i odgođena porezna obveza

2017. godina	Početno stanje	Porez na dobit priznat u dobit ili gubitak	Iskazano u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	Knjiženo izravno u glavnici	Zaključno stanje
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
<i>Privremene razlike</i>					
Rezerviranja	37.504	1.263	-	-	38.767
Vrijednosna usklađenja zaliha	12	-	-	-	12
Vrijednosna usklađenja zemljišta	45	(45)	-	-	-
Zemljište	666.522	-	-	-	666.522
Nekretnine, postrojenja i oprema	9.148	-	-	(29)	9.119
Revalorizacija financijske imovine	3.249	-	(572)	-	2.677
Prihod budućih razdoblja	3.614	-	-	-	3.614
<i>Efekt promjene stope poreza na dobit</i>	<i>(67.753)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(67.753)</i>
<i>Neiskorišteni porezni gubici i porezne olakšice</i>					
Porezni gubici	185	-	-	-	185
Odgođena porezna imovina	37.746	1.218	-	-	38.964
Odgođene porezne obveze	614.780	-	(572)	(29)	614.179

Smanjenje stope poreza na dobit s 20% na 18% (primjenjivo od 1. siječnja 2017. godine) utjecalo je na smanjenje odgođene porezne imovine i odgođene porezne obveze zbog potrebe usklađenja odgođenog poreza prema poreznoj stopi čija se primjena očekuje u razdoblju realizacije.

16/ NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

(u tisućama kuna)	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Transportna sred. i alati	Ost. materijalna imovina	Mat.imovina u pripremi	Materijalna imovina ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST							
Stanje 31.12.2016.	4.588.758	12.370.535	1.358.566	3.255.113	51.881	670.572	22.295.425
Nove nabave	423	54.006	19.751	26.721	-	503.465	604.366
Prijenos sa imovine u pripremi	87	427.360	24.869	55.938	-	(511.458)	(3.204)
Reklasifikacije (prijenosi sa/na)	(47.919)	(91)	4.745	1.502	(1.717)	(7.650)	(51.130)
Rashodi, otuđenja i prodaje	(422)	(2.545)	(33.146)	(41.243)	-	(76)	(77.432)
Stanje 31.12.2017.	4.540.927	12.849.265	1.374.785	3.298.031	50.164	654.853	22.768.025
Nove nabave	300	48.350	26.945	6.061	-	335.927	417.583
Pripajanje Društva	-	30.180	4.637	1.278	-	15	36.110
Prijenos sa imovine u pripremi	30	143.406	59.701	67.866	-	(271.720)	(717)
Reklasifikacije (prijenosi sa/na)	(3.971)	(11.678)	177	36	-	(584)	(16.020)
Revalorizacija	(3.632)	9.662	-	-	-	-	6.030
Rashodi, otuđenja i prodaje	-	(2.312)	(30.466)	(15.479)	-	(80.801)	(129.058)
Unos prethodno rashodovane imovine	-	-	-	-	-	18	18
Podjela društva (izdvajanje)	(1.295.146)	(1.338.962)	(221.943)	(2.668.604)	(3.682)	(8.392)	(5.536.729)
Stanje 31.12.2018.	3.238.508	11.727.911	1.213.836	689.189	46.482	629.316	17.545.242
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI							
Stanje 31.12.2016.	18.661	6.241.964	1.156.679	1.649.208	1.845	38.442	9.106.799
Amortizacija	-	325.531	60.767	146.373	-	(12.263)	520.408
Reklasifikacija (prijenosi sa/na)	-	(1.442)	1	1.717	(1.717)	-	(1.441)
Rashodi, otuđenja i prodaje	(422)	(2.497)	(32.680)	(41.152)	-	-	(76.751)
Stanje 31.12.2017.	18.239	6.563.556	1.184.767	1.756.146	128	26.179	9.549.015
Amortizacija	-	283.572	57.902	32.876	-	(998)	373.352
Pripajanje Društva	-	10.331	1.915	1.068	-	-	13.314
Vrijednosno usklađenje	-	17	-	-	-	79	96
Reklasifikacija (prijenosi sa/na)	-	(2.269)	18	-	-	(18)	(2.269)
Rashodi, otuđenja i prodaje	-	(2.270)	(30.201)	(15.409)	-	(100)	(47.980)
Unos prethodno rashodovane imovine	-	-	-	-	-	18	18
Podjela društva (izdvajanje)	-	(897.788)	(213.500)	(1.241.250)	-	-	(2.352.538)
Stanje 31.12.2018.	18.239	5.955.149	1.000.901	533.431	128	25.160	7.533.008
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST							
Stanje na 31.12.2016.	4.570.097	6.128.571	201.887	1.605.905	50.036	632.130	13.188.626
Stanje na 31.12.2017.	4.522.688	6.285.709	190.018	1.541.885	50.036	628.674	13.219.010
Stanje na 31.12.2018.	3.220.269	5.772.762	212.935	155.758	46.354	604.156	10.012.234

16/ NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA / NASTAVAK

	<u>31.12.2018.</u>	<u>31.12.2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Nekretnine, postrojenja i oprema	10.012.234	13.219.010
Predujmovi za nabavu nekretnina, postrojenja i opreme	3.964	2.965
Ukupno	<u>10.016.198</u>	<u>13.221.975</u>

Vlasništvo nad zemljištem i građevinskim objektima

Grupa je u procesu upisa zemljišta i građevinskih objekata u odgovarajuće registre kojima se dokazuje vlasništvo. Kako pojedine općinske zemljišne knjige nisu u potpunosti sređene, proces uknjižbe traje duže nego kod novoizgrađenih objekata. Vlasnik Grupe, Grad Zagreb, dao je značajan dio imovine na upravljanje Grupi. Status te imovine još nije u potpunosti reguliran. Dio imovine je od osnivanja Grupe uknjižen a za preostalu imovinu traje postupak rješavanja trenutnog statusa.

U nastavku je prikazana struktura vlasništva nad zemljištem (revalorizirana vrijednost):

	<u>31.12.2018.</u>	<u>31.12.2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Knjižno vlasništvo	2.399.751	3.283.354
Vanknjižno vlasništvo	820.518	1.239.334
	<u>3.220.269</u>	<u>4.522.688</u>

Provjera ostatka vrijednosti

U skladu sa zahtjevima MRS-a 16 (Nekretnine, postrojenja i oprema) koji je na snazi za tekuće obračunsko razdoblje, Grupa je provjerila ostatak vrijednosti za potrebe obračuna amortizacije. Pregledom nije utvrđena potreba za usklađivanjem ostatka vrijednosti za tekuće i prethodna razdoblja.

Umanjenje vrijednosti imovine

Sukladno MRS-u 36, kada postoje naznake za umanjeње vrijednosti imovine, iskazana vrijednost trebala bi se usporediti s povrativom vrijednošću, te bi iznos povrativog trebao biti otpisan. Povrativi iznos je veći iznos uspoređujući (i) neto prodajnu cijenu ako se imovina može prodati i (ii) "vrijednost u uporabi te imovine", koja predstavlja neto sadašnju vrijednost budućih novčanih tokova temeljenih na razumnim i potkrepljivima pretpostavkama i najboljim saznanjima Uprave o budućim ekonomskim uvjetima poslovanja i planovima. Uprava Društva vjeruje da je iskazani iznos materijalne imovine u prethodnoj tablici moguće povratiti poslovanjem kroz buduće razdoblje.

Nekretnine i pokretnine u zalogu

	<u>31.12.2018.</u>	<u>31.12.2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Osiguranje kredita zalogom nekretnina	32.552	41.397

Kapitalizacija troškova posudbe po MRS 23

U 2018. kao niti u 2017. godini Grupa nije kapitalizirala troškove posudbe.

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018.

17/ NEMATERIJANA IMOVINA

(u tisućama kuna)

	Patenti, licencije i ostala prava	Goodwill	Ostala nematerijalna imovina	Nematerijalna imovina u pripremi	Nematerijalna imovina ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST					
Stanje 31.12.2016.	89.978	-	115.143	5.382	210.503
Nove nabave	1.598	-	161	688	2.447
Prijenos sa imovine u pripremi	372	-	24	(115)	281
Reklasifikacije (prijenosi sa / na)	-	-	-	(855)	(855)
Rashodi, otuđenja i prodaje	(478)	-	(8)	-	(486)
Stanje 31.12.2017.	91.470	-	115.320	5.100	211.890
Nove nabave	1.440	-	507	4.177	6.124
Pripajanje Društva	68	11.811	10	-	11.889
Prijenos sa imovine u pripremi	4.033	-	356	(3.672)	717
Reklasifikacije (prijenosi sa / na)	-	-	-	(878)	(878)
Rashodi, otuđenja i prodaje	(421)	-	(78)	(355)	(854)
Podjela Društva (izdvajanje)	(34.187)	-	(9.300)	(3.222)	(46.709)
Stanje 31.12.2018.	62.403	11.811	106.815	1.150	182.179
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI					
Stanje 31.12.2016.	76.233		111.442	-	187.675
Amortizacija	6.907		2.352	-	9.259
Rashodi, otuđenja i prodaje	(428)		(8)	-	(436)
Stanje 31.12.2017.	82.712		113.786	-	196.498
Amortizacija	3.340		443	-	3.783
Pripajanje Društva	51		6	-	57
Rashodi, otuđenja i prodaje	(421)		(77)	-	(498)
Podjela Društva (izdvajanje)	(32.057)		(8.798)	-	(40.855)
Stanje 31.12.2018.	53.625		105.360	-	158.985
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST					
Stanje 31.12.2016.	13.745		3.701	5.382	22.828
Stanje 31.12.2017.	8.758		1.534	5.100	15.392
Stanje 31.12.2018.	8.778	11.811	1.455	1.150	23.194

18/ ULAGANJE U NEKRETNINE

	2018.	2017.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Stanje 1. siječnja	2.138.577	1.955.426
Povećanje vrijednosti za nova ulaganja	1.013	17.489
Povećanje fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (neto)	90.853	114.742
Prijenos sa/na nekretnina postrojenja i opreme	14.630	50.920
Podjela Društva (izdvajanje)	(492.418)	-
Stanje 31. prosinca	1.752.655	2.138.577

Tijekom 2018. godine, obavljeno je fer vrednovanje ulaganja u nekretnine na temelju procjene kvalificiranog procjenitelja ovlaštenog za procjenu vrijednosti nekretnina pri čemu su utvrđeni dobiti uslijed promjene fer vrijednosti u iznosu od 90.853 tisuća kuna (2017. godine: dobit od 114.742 tisuća kuna), koji su uključeni u konsolidirani račun dobiti i gubitka.

Hijerarhija fer vrijednosti

	2. razina	3. razina	Fer vrijednost na 31.12.2018. godine
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Skladišne hale u poslovnom najmu	-	1.231.972	1.231.972
Ostali prostori u poslovnom najmu	6.445	78.727	85.172
Ostale nekretnine koje se drže radi povećanja kapitalne vrijednosti ili za upotrebu u još neutvrđenoj budućnosti	194.463	241.048	435.511
	200.908	1.551.747	1.752.655

19/ FINANCIJSKA IMOVINA

Financijska imovina prikazana je kako slijedi:

	<u>31.12.2018.</u>	<u>31.12.2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Financijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		
Ulaganja u dionice	1.332	897
<i>Kratkoročni dio</i>	-	-
<i>Dugoročni dio</i>	1.332	897
Financijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku		
Depoziti s dospijećem dužim od jedne godine	137.618	116.187
Depoziti s dospijećem do jedne godine	20.753	56.722
Ostale vrijednosnice koje se drže do dospijeća	5.700	8.811
	<u>164.071</u>	<u>181.720</u>
<i>Kratkoročni dio (bilješka 23)</i>	26.453	65.533
<i>Dugoročni dio</i>	137.618	116.187
Financijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	15.990	14.780
<i>Kratkoročni dio</i>	-	-
<i>Dugoročni dio</i>	15.990	14.780
Financijska imovina ukupno kratkoročni dio	<u>26.453</u>	<u>65.533</u>
Financijska imovina ukupno dugoročni dio	<u>154.940</u>	<u>131.864</u>

U okviru ulaganja u dionice evidentirana je financijska imovina (dionice) koja se vodi po fer vrijednosti uz prikaz promjena fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Iskazane dionice odnose se na manjinske udjele u vlasništvu banaka i drugih poslovnih subjekata prema kojima Grupa nema značajnijeg utjecaja.

Depoziti s dospijećem dužim od jedne godine najvećim dijelom odnose se na garanciju za otplatu kreditnih i obveza iz ugovora o zakupu, dospijevaju po konačnoj otplati obveza.

20/ DUGOTRAJNA POTRAŽIVANJA

	<u>31.12.2018.</u>	<u>31.12.2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Dugoročni dio		
Potraživanja od povezanih strana	1.497.730	1.296.196
Potraživanja po zajmovima	7.676	5.866
Potraživanja po osnovu prodaje na kredit	3.173	7.246
Ostala potraživanja	312.100	329.451
	<u>1.820.679</u>	<u>1.638.759</u>
Kratkoročni dio – bilješka 23		
Potraživanja od povezanih strana – bilješka 23	262.165	211.367
<i>Potraživanja po zajmovima</i>	6.920	8.986
<i>Potraživanja po osnovu prodaje na kredit</i>	614	1.343
<i>Ostala potraživanja</i>	12.222	11.332
Ostala potraživanja ukupno kratkoročni dio (bilješka 23)	19.756	21.661
	<u>281.921</u>	<u>233.028</u>
Potraživanje od povezanih strana		
	<u>31.12.2018.</u>	<u>31.12.2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Potraživanja od člana društva	1.611.800	1.663.418
Dani zajmovi povezanim društvima izvan Grupe	376.597	-
Diskont nedospjelih potraživanja od člana društva	(219.340)	(146.692)
Vrijednosno usklađenje potraživanja od člana	(9.162)	(9.163)
	<u>1.759.895</u>	<u>1.507.563</u>
<i>Kratkoročni dio</i>	262.165	211.367
<i>Dugoročni dio</i>	1.497.730	1.296.196

Potraživanja od vlasnika odnose se na potraživanja od Grada Zagreba za financiranje 50%-tnih troškova najma sportskog objekta Arena Zagreb u iznosu od 323.164 tisuća kuna neto (2017. godine: 338.682 neto), na potraživanje po ugovorima sukladno IFRIC-u 12 Ugovori o koncesiji u iznosu od 520.736 tisuća kuna (2017. godine: 339.787 tisuća kuna) te na potraživanje od Grada Zagreba po ugovorima o najmu u iznosu 538.398 tisuća kuna (2017. godine 658.074 tisuća kuna).

Dani zajmovi povezanim društvima odnose se na dugoročne zajmove prema Planu podjele nakon provedene statusne promjene izdvajanje s osnivanjem prema novoosnovanim društvima (bilješka 4.). Na dane zajmove povezanim društvima obračunavaju se kamate jednake tržišnim u vrijeme odobravanja zajma.

20/ DUGOTRAJNA POTRAŽIVANJA / NASTAVAK

Potraživanja po zajmovima

	<u>31.12.2018.</u>	<u>31.12.2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Dani dugoročni zajmovi nepovezanim društvima	24.011	17.115
Dani dugoročni zajmovi upravi i zaposlenicima	1.152	12.188
Ispravak vrijednosti danih zajmova	(10.567)	(14.450)
	<u>14.596</u>	<u>14.852</u>
<i>Kratkoročni dio</i>	6.920	8.986
<i>Dugoročni dio</i>	7.676	5.866

Potraživanja za prodaju na kredit

	<u>31.12.2018.</u>	<u>31.12.2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Potraživanja za prodane stanove	3.842	8.676
Vrijednosno usklađivanje po diskontu	(55)	(87)
<i>Diskontna stopa u %</i>	2,40%	2,20%
	<u>3.787</u>	<u>8.589</u>
<i>Kratkoročni dio</i>	614	1.343
<i>Dugoročni dio</i>	3.173	7.246

Potraživanja za prodane stanove diskontiraju se po stopi koja odgovara tržišnom prinosu na državne obveznice, a koja je u 2018. godini iznosila 2,4% (u 2017. godini: 2,2%).

Ostala dugoročna potraživanja

	<u>31.12.2018.</u>	<u>31.12.2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Potraživanja od države	323.164	338.682
Ostala potraživanja	1.158	2.101
	<u>324.322</u>	<u>340.783</u>
<i>Kratkoročni dio</i>	12.222	11.332
<i>Dugoročni dio</i>	312.100	329.451

Potraživanje od države u iznosu od 323.164 tisuće kuna neto (31. prosinca 2017. godine 338.682 tisuća kuna neto) odnosi se na potraživanje od Vlade Republike Hrvatske za financiranje 50%-tnog najma dvorane Arena.

21/ ZALIHE

	<u>31.12.2018.</u>	<u>31.12.2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Sirovine i materijal	90.683	126.943
Gotovi proizvodi	153.866	30.190
Proizvodnja u tijeku	32.091	168.307
Trgovačka roba (i nekretnine u prometu)	37.890	35.372
Predujmovi za zalihe	1.816	526
	<u>316.346</u>	<u>361.338</u>

22/ POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	<u>31.12.2018.</u>	<u>31.12.2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Potraživanja od povezanih društava	596.341	539.900
Potraživanja od kupaca	867.523	924.802
Potraživanja od države i drugih institucija	45.482	53.923
Potraživanja od zaposlenih	430	4.630
Ostala potraživanja	183.104	168.343
	<u>1.692.880</u>	<u>1.691.598</u>

Potraživanja od povezanih strana

	<u>31.12.2018.</u>	<u>31.12.2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Potraživanja od člana društva – bilješka 33	334.176	328.533
Tekuće dospjeće dugoročnih potraživanja od člana društva - bilješka 20 i 33	239.702	211.367
Dani zajmovi povezanim društvima (dospjeće u roku 1 godine) - bilješka 20 i 33	22.463	-
	<u>596.341</u>	<u>539.900</u>

Potraživanja od kupaca

	<u>31.12.2018.</u>	<u>31.12.2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Potraživanja od kupaca	1.688.827	1.879.274
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(821.304)	(954.472)
	<u>867.523</u>	<u>924.802</u>

22/ POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA / NASTAVAK

Potraživanja od kupaca / nastavak

Potraživanja od kupaca iskazana su po amortiziranom trošku. Na zakašnjele uplate obračunavaju se zakonske zatezne kamate. Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca Grupa evidentira za sva potraživanja starija od 365 dana, a potraživanja dospjela u razdoblju 120-365 dana ispravljaju se na temelju iskustva s nenaplaćenim potraživanjima u proteklim razdobljima te analizi tekućeg financijskog položaja kupca.

Struktura potraživanja od kupaca analizira se minimalno 2 puta godišnje, po dospjelim nenaplaćenim potraživanjima šalju se opomene kupcima, a za sumnjiva i sporna potraživanja od kupaca pokreće se postupak prisilne naplate dospjelih potraživanja (ovrhe i sudske tužbe). Potraživanja za isporuku komunalnih usluga građanima i gospodarstvu nisu osigurana nikakvim financijskim instrumentima. Potraživanja za isporuku ostalih usluga prema gospodarstvu iz segmenta tržišnih djelatnosti osigurana su različitim financijskih instrumentima (mjenice, zadužnice, bankovne garancije i sl.).

Kod utvrđivanja mogućnosti naplate nekog potraživanja uzima se u obzir djelatnost iz koje je formirano potraživanje (komunalne ili tržišne djelatnosti - zbog različitih čimbenika koji utječu na formiranje cijene i uvjeta isporuke usluga) i subjekt kojem je isporučena usluga (građanstvo ili privreda - zbog različitog roka zastare). Komunalna djelatnost regulirana je posebnim zakonima i potraživanja nisu osigurana financijskim instrumentima. Potraživanja od kupaca iz ostalih djelatnosti osigurana su različitim instrumentima osiguranja naplate (mjenice, zadužnice i sl.).

Grupa je također primijenila novi standard MSFI 9 na način da je potraživanja od kupaca u zemlji analizirala na uzorku od 100% ukupnih potraživanja u zemlji. Analizom starosne strukture Uprava Društva procjenjuje da će se iskazana potraživanja u cijelosti naplatiti.

Starosna analiza dospjelih i neumanjenih potraživanja:

	31.12.2018.	31.12.2017.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
0-60 dana	97.255	124.503
60-180 dana	35.647	57.592
180-365 dana	46.950	66.448
preko 365 dana	313.156	303.541
	493.008	552.084

Promjene ispravka vrijednosti za sumnjiva potraživanja:

	2018.	2017.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Stanje na dan 01. siječnja	954.472	834.732
Priznati gubici uslijed umanjavanja potraživanja	100.537	195.969
Priznati gubici uslijed otpisa potraživanja	(5.475)	(6.936)
Iznosi naplaćeni tijekom godine	(81.058)	(108.245)
Otpisi vrijednosno usklađenih potraživanja iz ranijih godina	(113.461)	38.952
Podjela društva (izdvajanje)	(33.711)	-
Stanje na dan 31. prosinca	821.304	954.472

22/ POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA / NASTAVAK

Potraživanja od kupaca / nastavak

Starosna analiza umanjениh potraživanja od kupaca

	31.12.2018.	31.12.2017.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
120-180 dana	14.547	4.549
180-365 dana	16.898	21.384
preko 365 dana	789.859	928.539
	821.304	954.472

Ostala potraživanja

	31.12.2018.	31.12.2017.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	48.626	42.140
Tekuće dospijeće dugoročnih potraživanja – bilješka 20	19.756	21.661
Dani predujmovi	101.739	93.372
Potraživanja od osiguravajućih društava i za naknadu šteta	4.059	2.613
Ispravak vrijednosti danih predujmova	(2.294)	-
Ostala potraživanja	11.218	8.557
	183.104	168.343

23/ FINANCIJSKA IMOVINA

	31.12.2018.	31.12.2017.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Ulaganja do dospijeća iskazana po amortiziranom trošku	25.700	55.795
Ostala financijska imovina	753	9.738
	26.453	65.533

24/ NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31.12.2018.	31.12.2017.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Žiro račun kunski	264.737	137.776
Žiro račun devizni	6.996	12.728
Blagajna	1.758	2.239
Blagajna devizna	1	7
Ostalo (sudski depoziti i ostalo)	36.969	6.159
	310.461	158.909

25/ KAPITAL I REZERVE

Temeljni kapital

Jedini član Društva je Grad Zagreb. Na dan 31. prosinca 2018. godine temeljni kapital Društva iznosi 3.177.044 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine: 3.833.236 tisuća kuna) vidi bilješka 4.Statusne promjene.

Pričuve iz revalorizacije

a/ Pričuve iz revalorizacije nekretnina i zemljišta:

	2018.	2017.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Stanje na početku godine	<u>2.873.636</u>	<u>2.873.636</u>
Povećanje (smanjenje) iz revalorizacije	4.945	-
Podjela društva (izdvajanje)	(1.032.672)	-
Stanje na kraju godine	<u>1.845.909</u>	<u>2.873.636</u>

b/ Pričuve iz promjene fer vrijednosti financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit:

	2018.	2017.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Stanje na početku godine	<u>11.295</u>	<u>13.901</u>
Povećanje (smanjenje) iz promjene fer vrijednosti	1.008	(2.606)
Stanje na kraju godine	<u>12.303</u>	<u>11.295</u>
Pričuve iz revalorizacije ukupno	<u>1.858.212</u>	<u>2.884.931</u>

Ostale pričuve

Ostale pričuve iskazane u izvještaju o financijskom položaju (bilanci) na dan 31. prosinca 2018. godine u iznosu od 322.618 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine: 322.618 tisuća kuna) odnose se na temeljni kapital pripojenih društava 2001. godine (Grad mladih Granešina d.o.o. i Omladinski turistički centar d.o.o.) u iznosu od 15.125 tisuća kuna i unesenu imovinu po Odluci Skupštine iz 2011. godine u iznosu od 304.852 tisuće kuna.

Zadržana dobit

	2018.	2017.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Stanje na početku godine	<u>694.933</u>	<u>695.267</u>
Primjena MSFI 15	(84.226)	-
Podjela društva (izdvajanje)	31.872	-
Dobit (gubitak) tekuće godine	68.910	(334)
Stanje na kraju godine	<u>711.489</u>	<u>694.933</u>

26/ OBVEZE PO PRIMLJENIM KREDITIMA

	31.12.2018. (u tisućama kuna)	31.12.2017. (u tisućama kuna)
<i>Dugoročni krediti</i>		
Kredit i zajmovi	846.339	975.778
Financijski najam	648.907	1.217.252
	1.495.246	2.193.030
<i>Kratkoročni krediti</i>		
Kredit i zajmovi	780.219	446.452
Financijski najam	49.712	155.281
Obveze iz financiranja prodajom potraživanja	-	8.849
Ostalo	47.342	47.896
	877.273	658.478
Ukupno krediti	2.372.519	2.851.508

Prosječna godišnja kamatna stopa na primljene kredite od banaka i financijski najam na dan bilance je 3,13% (2017.:3,77%).

a/ Kretanje dugoročnih kredita

	2018. (u tisućama kuna)	2017. (u tisućama kuna)
Stanje na 01. siječnja	1.285.999	1.122.898
Povećanje za nove kredite	127.762	480.375
Smanjenje za otplate kredita	(286.065)	(313.996)
Podjela društva (izdvajanje)	(23.849)	-
Učinak tečajnih razlika	(2.641)	(3.278)
Stanje na 31. prosinca	1.101.206	1.285.999
<i>Tekuće dospjeće</i>	<i>(254.867)</i>	<i>(310.221)</i>
Dugoročni dio kredita	846.339	975.778

Dinamika otplate dugoročnih kredita

	31.12.2018. (u tisućama kuna)	31.12.2017. (u tisućama kuna)
U roku od jedne godine	254.867	310.221
U drugoj do petoj godini	725.619	783.556
Nakon pete godine	120.720	192.222
	1.101.206	1.285.999

26/ OBVEZE PO PRIMLJENIM KREDITIMA / NASTAVAK

Financijski najam

(u tisućama kuna)	Minimalna plaćanja najma		Sadašnja vrijednost minimalnih plaćanja najma	
	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2018.	31.12.2017.
U roku od jedne godine	81.486	208.716	49.712	155.281
U drugoj do uključivo petoj godini	240.496	779.035	131.568	642.027
Nakon pete godine	694.285	780.257	517.339	575.225
	1.016.267	1.768.008	698.619	1.372.533
<i>Manje: budući financijski troškovi</i>	<i>(317.648)</i>	<i>(395.475)</i>		
Sadašnja vrijednost minimalnih plaćanja	698.619	1.372.533		
Iskazano u financijskim izvještajima unutar:				
<i>Kratkoročnih obveza</i>	<i>49.712</i>	<i>155.281</i>		
<i>Dugoročnih obveza</i>	<i>648.907</i>	<i>1.217.252</i>		

Obveze po financijskom najmu odnose se na opremu (transportna sredstva) i zgradu (dvoranu Arenu) koje su uzete u najam na rok od 5 - 28 godina. Po isteku ugovora o najmu, Grupa može otkupiti imovinu po ugovorenim vrijednostima. Obveze Grupe temeljem financijskog najma su osigurane vlasništvom najmodavatelja nad imovinom koja je predmetom najma.

Grupa u istom iznosu ukupnih obveza s osnove financijskog najma za dvoranu ima evidentirana i potraživanja od vlasnika i države (bilješka 20 i 33).

Sadašnja vrijednost imovine pod financijskim najmom je iskazana kako slijedi:

	Građevinski objekti	Transportna sredstva	Ukupno
(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Nabavna vrijednost	818.881	1.581.686	2.400.567
Ispravak vrijednosti	(92.124)	(523.287)	(615.411)
Neto knjigovodstvena vrijednost 31.12.2017.	726.757	1.058.399	1.785.156
Nabavna vrijednost	818.881	118.285	937.166
Ispravak vrijednosti	(102.360)	(41.563)	(60.797)
Neto knjigovodstvena vrijednost 31.12.2018.	716.521	76.722	876.369

26/ OBVEZE PO PRIMLJENIM KREDITIMA / NASTAVAK

Kratkoročni krediti i zajmovi

	31.12.2018.	31.12.2017.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Kratkoročni krediti i zajmovi	780.219	455.267
<i>Kratkoročni krediti i zajmovi</i>	525.352	145.046
<i>Tekuće dospijeće dugoročnih kredita</i>	254.867	310.221
Tekuće dospijeće financijskog najma	49.712	155.281
Ostalo (kamate na kredite i obveznice)	47.342	47.930
	877.273	658.478

Kretanje kratkoročnih kredita i zajmova

	2018.	2017.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Stanje na 01. siječnja	455.267	340.947
Povećanje za nove kredite i zajmove	810.500	755.046
Smanjenje za otplaćeno tekuće dospijeće dugoročnih kredita (vidi bilješku „Kretanje dugoročnih kredita“)	(310.221)	(340.947)
Tekuće dospijeće dugoročnih kredita	254.867	310.221
Smanjenje za otplate kredita i zajmova	(430.194)	(610.000)
Stanje na 31. prosinca	780.219	455.267

27/ OBVEZE ZA IZDANE OBVEZNICE

	2018.	2017.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Nominalna vrijednost	2.300.000	2.300.000
Premija	7.752	9.286
Diskont	(34.545)	(41.282)
Trošak izdavanja obveznica	(21.850)	(24.739)
Sadašnja vrijednost obveznice	2.251.357	2.243.265

U srpnju 2016. godine Društvo je izdalo obveznice u nominalnom iznosu 1.800.000 tisuća kuna po fiksnoj kamatnoj stopi od 3,875% i cijeni izdanja od 97,19%.

U srpnju 2017. godine Društvo je izdalo obveznice u nominalnom iznosu 500.000 tisuća kuna po fiksnoj kamatnoj stopi od 3,875% i cijeni izdanja od 102,00%. U srpnju 2017. godine isplaćen je u cjelosti ostatak obveza po izdanim euro obveznicama s dospijećem u srpnju 2017.godine.

Prosječna godišnja kamatna stopa na obveznice na dan bilance bila je 3,875% (2017.: 3,875%).

28/ OSTALE DUGOROČNE OBVEZE

	<u>31.12.2018.</u>	<u>31.12.2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Obveze prema povezanim društvima (bilješka 33)	65.857	68.320
Obveze prema dobavljačima	506	3.132
Ostale dugoročne obveze	2.934	1.825
	<u>69.297</u>	<u>73.277</u>

Obveze prema povezanim društvima na dan 31. prosinca 2018. godine odnose se na obvezu prema vlasniku za zemljište i na obvezu za komunalni doprinos.

Ostale dugoročne obveze iskazane u izvještaju o financijskom položaju (bilanci) na dan 31. prosinca 2018. godine u iznosu od 2.934 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine: 1.825 tisuća kuna), odnose na obvezu prema državi za prodane stanove zaposlenicima u skladu s državnim programom. Prema tada važećim zakonskim propisima, 65% prihoda ostvareno prodajom stanova zaposlenicima, plaćalo se državi po primitku sredstava. Prema Zakonu, Grupa nema obvezu doznačiti sredstva prije naplate od zaposlenika.

29/ REZERVIRANJA

	<u>31.12.2018.</u>	<u>31.12.2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Rezerviranja za primanja zaposlenih po MRS 19	126.885	207.632
Rezerviranja za sudske sporove	236.741	281.357
Rezerviranja za sanaciju odlagališta	49.964	56.238
Rezerviranja za ostale obveze	132	5.588
	<u>413.722</u>	<u>550.815</u>
<i>Kratkoročna obveza (bilješka 31)</i>	52.964	43.413
<i>Dugoročna obveza</i>	360.758	507.402

Promjene u tijeku godine	Primanja	Sudski	Sanacija	Rezerviranja
(u tisućama kuna)	zaposlenih	sporovi	odlagališta i ostalo	ukupno
Stanje 31. prosinca 2016. g.	<u>179.128</u>	<u>270.325</u>	<u>51.464</u>	<u>500.917</u>
Nova rezerviranja	33.037	35.580	10.362	78.979
Ukidanje rezerviranja / isplate	(4.533)	(24.548)	-	(29.081)
Stanje 31. prosinca 2017. godine	<u>207.632</u>	<u>281.357</u>	<u>61.826</u>	<u>550.815</u>
Nova rezerviranja	16.804	22.049	1.370	40.223
Ukidanje rezerviranja / isplate	(2.168)	(53.135)	(13.100)	(68.403)
Podjela društva (izdvajanje)	(95.383)	(13.530)	-	(108.913)
Stanje 31. prosinca 2018. godine	<u>126.885</u>	<u>236.741</u>	<u>50.096</u>	<u>413.722</u>

29/ REZERVIRANJA / NASTAVAK

Obveza rezerviranja za primanja zaposlenika proizlazi iz kolektivnog ugovora, a rezerviranja su utvrđena sukladno MRS-u 19 "Primanja zaposlenih". Rezerviranja za primanja zaposlenih uključuju rezerviranja za otpremnine, jubilarne nagrade i solidarne potpore. Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze, uz korištenje diskontne stope od 2,4%.

Rezerviranja za sanaciju odlagališta odnose se na troškove održavanja i nadzora nad odlagalištem Jakuševac nakon njegovog zatvaranja za narednih 30 godina u svrhu zaštite okoliša sukladno MRS-u 37. "Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina". Predmetna rezerviranja su diskontirana. Rezerviranja za troškove po započetim sudskim sporovima koji se vode protiv Grupe obavljaju se po saznanju o pokretanju spora i procjeni ishoda spora. Uprava vjeruje da je obavljeno rezerviranje troškova dostatno za moguće obveze koje bi mogle uslijediti.

30/ ODGOĐENO PRIZNAVANJE PRIHODA

	<u>31.12.2018.</u>	<u>31.12.2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Odgođeni prihodi budućeg razdoblja	3.479.199	4.089.689

Odgođeni prihodi budućeg razdoblja odnose se na imovinu primljenu ili financiranu od jedinica lokalne uprave i drugih pravnih osoba, bez naknade, koji se u izvještaj o financijskom položaju (bilanci) iskazuju kao odgođeni prihodi. Smanjenje odgođenog priznavanja prihoda u računu dobiti i gubitka se priznaje racionalno tijekom korisnog vijeka predmetne imovine, kao prihod u visini obračunate amortizacije imovine sukladno MRS 20.

31/ OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	<u>31.12.2018.</u>	<u>31.12.2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Obveze prema povezanim društvima (bilješka 33)	29.777	112.712
Obveze prema dobavljačima	529.014	578.643
Obveze prema zaposlenima za neto plaće i naknade	51.239	98.532
Obveze za predujmove, depozite i jamstva	17.737	15.700
Ostale obveze	525.415	531.898
	<u>1.153.182</u>	<u>1.337.485</u>

Ostale obveze

	<u>31.12.2018.</u>	<u>31.12.2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Obveze prema drugima po zaračunatim uslugama	214.341	187.692
Odgođeno priznavanje prihoda od prodaje	50.459	86.524
Obveze za poreze i doprinose na plaće i naknade	29.784	64.187
Obračunati troškovi koji nisu fakturirani a terete tekuće razdoblje	122.249	91.450
Tekuće dospjeće dugoročnih rezerviranja (bilješka 29)	52.964	43.413
Obveza za porez na dodanu vrijednost	26.096	34.232
Odgođeni PDV u predujmu	8	-
Ostale obveze za naknade po rješenjima	10.018	18.839
Obveza za članarine, naknade i poreze	19.496	5.561
	<u>525.415</u>	<u>531.898</u>

32/ IZVANBILANČNI ZAPISI

	<u>31.12.2018.</u>	<u>31.12.2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Izvanbilančni zapisi	185.275	364.170

Izvanbilančni zapisi na dan 31. prosinca 2018. godine odnose se na dane garancije i zadužnice, primljene garancije i zadužnice, primljenu opremu u operativnom najmu, obveze za jamstvo Grada te ostalo materijalno manje značajno.

33/ STANJA I POSLOVNI DOGAĐAJI S POVEZANIM STRANAMA

Kupoprodajne transakcije između povezanih strana tijekom godina:

	Prihodi od prodaje		Troškovi kupljene robe i usluga	
	2018.	2017.	2018.	2017.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Grad Zagreb	702.706	942.667	18.367	17.076
	<u>702.706</u>	<u>942.667</u>	<u>18.367</u>	<u>17.076</u>

Otvorena stanja iz kupoprodajnih transakcija na kraju izvještajnog razdoblja:

	Potraživanja od povezanih strana		Obveze prema povezanim stranama	
	2018.	2017.	2018.	2017.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Grad Zagreb	334.176	328.533	29.434	112.712
	<u>334.176</u>	<u>328.533</u>	<u>29.434</u>	<u>112.712</u>

Prihodi od prodaje povezanim stranama ostvareni su po standardnim tržišnim cijenama koje su usporedive s cijenama prema nepovezanim stranama.

Otvoreni iznosi nisu osigurani instrumentima plaćanja (zadužnice, mjenice, bankovne garancije) i biti će plaćeni u novcu.

33/ STANJA I POSLOVNI DOGAĐAJI S POVEZANIM STRANAMA / NASTAVAK

Ostala dugoročna potraživanja

	<u>31.12.2018.</u>	<u>31.12.2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Dani zajmovi povezanih društvima izvan Grupe	376.597	-
Grad Zagreb (bilješka 20)	1.383.298	1.507.563
	<u>1.759.895</u>	<u>1.507.563</u>

Ostale dugoročne obveze

	<u>31.12.2018.</u>	<u>31.12.2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Grad Zagreb (bilješka 28)	65.857	68.320

Dani zajmovi povezanim društvima izvan Grupe odnose se na dugoročne zajmove novoosnovanim društvima prema Planu podjele nakon provedene statusne promjene podjela s osnivanjem s dospijećem unutar 10 godina. Ugovorene kamatne stope mogu se usporediti tržišnim kamatnim stopama po kojima se Grupa može zadužiti na tržištu novca u vrijeme ugovaranja zajma. Zajmovi su osigurani instrumentima plaćanja u obliku zadužnice.

Osim Grada Zagreba, povezane strane Grupe su Uprava i članovi Nadzornog odbora. Članovima Uprave (Uprava Društva, voditelji podružnica i direktori povezanih društava) i Nadzornog odbora isplaćena su primanja kako slijedi:

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Plaća Uprave i voditelja podružnica	9.330	10.572
Naknada Nadzornom i revizorskom odboru	1.102	991
	<u>10.432</u>	<u>11.563</u>

34/ PRIMANJA ZAPOSLENIH

Na dan 31. prosinca 2018. godine rezerviranja za primanja zaposlenih koja uključuju jubilarne nagrade, otpremnine i solidarne potpore iznose 126.885 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine: 207.632 tisuća kuna).

Jubilarne nagrade, otpremnine i solidarne potpore

Sukladno kolektivnom ugovoru dio društva iz Grupe ima obvezu isplaćivanja jubilarnih nagrada svojim zaposlenicima. Ta društva imaju plan definiranih primanja za zaposlenike koji ispunjavaju određene kriterije. 5. dodatkom temeljnom kolektivnom ugovoru od 1. siječnja 2019.g. jubilarne nagrade isplaćuju se u slučaju ostvarivanja dobiti nakon oporezivanja u iznosima koji su vezani uz prosječnu plaću isplaćenu po zaposleniku u gospodarstvu grada Zagreba i to prema sljedećim godinama radnog staža u Društvu:

- 700 kuna za 5 godina radnog staža
- 1 prosječna mjesečna plaća za 10 godina radnog staža
- 1,5 prosječna mjesečna plaća za 15 godina radnog staža
- 2 prosječne mjesečne plaće za 20 godina radnog staža
- 2,5 prosječne mjesečne plaće za 25 godina radnog staža
- 3 prosječne mjesečne plaće za 30 godina radnog staža
- 3,5 prosječne mjesečne plaće za 35 godina radnog staža
- 4 prosječne mjesečne plaće za 40 godina radnog staža

34/ PRIMANJA ZAPOSLENIH / NASTAVAK

S obzirom da društva nisu u mogućnosti sa sigurnošću procijeniti sve uvjete potrebne za izračun sadašnje vrijednosti obveza za rezerviranja za jubilarne nagrade koja proizlazi iz 5. dodatka TKU, u financijskim izvještajima na 31. prosinca 2018.g. iskazana je kratkoročna nediskontirana obveza za jubilarne nagrade za ukupan broj radnika koji u slijedećoj poslovnoj godini ostvaruju pravo na jubilarnu nagradu.

Kod odlaska u redovnu starosnu mirovinu, zaposleniku po Kolektivnom ugovoru pripada pravo na naknadu u iznosu od 3 prosječne mjesečne plaće isplaćene u gospodarstvu grada Zagreba u prethodna tri mjeseca.

Solidarne potpore isplaćuju se prema prosječno isplaćenoj plaći u gospodarstvu grada Zagreba, uključuju potpore zaposlenicima u slijedećim slučajevima:

- smrti zaposlenika ili člana uže obitelji zaposlenika
- nastanka teške invalidnosti zaposlenika ili djece i supružnika zaposlenika
- bolovanja dužeg od 90 dana zaposlenika
- potpore djeci radnika stradalog ili poginulog u domovinskom ratu
- nabava medicinskog pomagala i pokriće participacije pri kupnji prijeko potrebnih lijekova po mišljenju nadležnog liječnika
- otklanjanje posljedica elementarne nepogode
- rođenje djeteta
- teža povreda radnika na radu

Sadašnja vrijednost obveza po definiranim primanjima, povezani troškovi tekućeg i minulog rada određeni su metodom projicirane kreditne jedinice uz primjenu diskontne stope od 2,4% (2017. godine: 2,2%) a koja odgovara tržišnom prinosu na državne obveznice.

Aktuarske procjene su izvedene na temelju sljedećih glavnih pretpostavki:

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Diskontna stopa	2,40%	2,20%
Stopa fluktuacije	prosječno 4%	prosječno 5%
Prosječan očekivan preostali radni staž (u godinama)	19	22

Iskazan iznos u izvještaju o financijskom položaju (bilanci) na osnovu obveza Grupe s naslova definiranih otpremnina i jubilarnih nagrada za odlazak u mirovinu:

	<u>31.12.2018.</u>	<u>31.12.2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Sadašnja vrijednost obveze za primanja zaposlenih iskazana u izvještaju o financijskom položaju (bilanci)	126.885	207.632

35/ FINANCIJSKI INSTRUMENTI

Upravljanje rizikom kapitala

Odnos neto kapitala i duga

Struktura kapitala analizira se putem analize troškova kapitala i sa njima povezanim rizicima.

Koeficijent financiranja na kraju izvještajnog razdoblja iznosio je:

	<u>31.12.2018.</u>	<u>31.12.2017.</u>
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
<i>Dug</i>	3.977.548	4.393.560
Primljeni krediti, zajmovi i financijski najam (dugoročno i kratkoročno dospjeće)	2.372.519	2.851.508
Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire	2.251.357	2.243.265
-obveza po financijskom najmu dvorane Arena (iskazano i kao potraživanje od Grada Zagreba i Vlade RH)	(646.328)	(677.364)
-obveza po kreditima podružnice ZET za koje je istovremeno iskazano potraživanje od Grada Zagreba (zbog danih jamstava Grada Zagreba za plaćanja navedenih obveza)	-	(23.849)
<i>Novac u blagajni i stanja na računima u bankama</i>	310.461	158.909
<i>Neto dug</i>	3.667.087	4.234.651
<i>Kapital</i>	6.080.847	7.746.104
Omjer neto duga i kapitala	60,30%	54,67%

35/ FINANCIJSKI INSTRUMENTI / NASTAVAK

Kategorije financijskih instrumenata

	31.12.2018.	31.12.2017.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Financijska imovina		
Novac na računima i u blagajni	310.461	158.909
Financijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti	1.332	897
Dugoročni depoziti i ostala financijska imovina	164.071	181.740
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	15.990	14.760
Potraživanja od povezanih društava i kupaca	2.961.594	2.760.898
Potraživanja po zajmovima i po osnovi prodaje na kredit	18.383	23.441
Potraživanja od zaposlenih	430	4.630
Ostala potraživanja	487.670	541.386
Financijske obveze		
Ugovori o financijskom najmu	698.919	1.372.532
Primljeni krediti i zajmovi (dugoročno i kratkoročno dospijeće)	1.626.568	1.478.976
Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire	2.251.357	2.243.265
Obveze prema povezanim društvima i dobavljačima	625.154	762.805
Obveze za predujmove, depozite i jamstva	17.737	15.700
Obveze prema zaposlenima	51.239	98.532
Ostale kratkoročne obveze	402.550	124.278

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Radi prognoziranja mogućnosti nastupa situacije koja se može negativno odraziti na poslovanje i ostvarivanje zadanih ciljeva, Grupa identificira financijske rizike, utvrđuje njihov potencijalni utjecaj na poslovanje Grupe u budućnosti i upravlja financijskim rizicima.

Različite oblike financijskih rizika s kojima se Grupa susreće u svom poslovanju nastoji se umanjivati, izbjegavati i prevaljivati da bi se povećala sigurnost poslovanja. Kada se to procijeni ekonomski opravdanim, određeni financijski rizici se prihvaćaju.

Najvažniji rizici, zajedno s metodama korištenim za upravljanje tim rizicima opisani su u nastavku. Grupa nije koristila derivatne (izvedene) instrumenta za upravljanje rizicima. Grupa ne koristi derivatne instrumente u spekulativne svrhe.

Tržišni rizik

Cijene komunalnih usluga na prijedlog Uprave Društva utvrđuje i odobrava Grad Zagreb dok Uprava Društva utvrđuje cijenu tržišnih usluga na temelju tržišnih cijena.

Aktivnosti Grupe su primarno izložene financijskom riziku promjene tečaja strane valute i kamatne stope. Izloženost tržišnom riziku se dopunjava analizom osjetljivosti. Nije bilo promjena u izloženosti Grupe tržišnom riziku ili načinu na koji se upravlja i mjeri rizik.

Valutni rizik

Grupa određene transakcije obavlja u stranoj valuti te je po tom pitanju izloženo rizicima promjene valutnih tečajeva.

35/ FINANCIJSKI INSTRUMENTI / NASTAVAK

Valutni rizik / nastavak

U slijedećoj tablici prikazani su knjigovodstveni iznosi monetarne imovine i monetarnih obveza Grupe u stranoj valuti na izvještajni datum.

	Obveze		Imovina	
	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2018.	31.12.2017.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
EUR	933.218	1.469.690	1.087.119	1.440.248

Analiza osjetljivosti na valutni rizik

Grupa je uglavnom izložena valutnom riziku promjene tečaja kune u odnosu na EUR po osnovi obveza po dugoročnim zajmovima od kojih je 21% vezanih za EUR dok je s osnove izdavanja kunske obveznice te reotkupom Euroobveznice značajno smanjena izloženost Grupe valutnom riziku. U idućoj tablici analizirana je osjetljivost Grupe na povećanje tečaja kune od 1% u odnosu na relevantne strane valute. Stopa osjetljivosti od 1% je stopa koja se koristi u internim izvještajima o valutnom riziku i predstavlja procjenu Grupe o realno mogućim promjenama tečaja kune u odnosu na EUR. Analiza osjetljivosti uključuje monetarnu imovinu i monetarne obveze u valuti. Negativan broj pokazuje smanjenje dobiti ako se hrvatska kuna u odnosu na predmetnu valutu promijeni za gore navedene postotke. U slučaju obrnuto proporcionalne promjene vrijednosti hrvatske kune u odnosu na predmetnu valutu, utjecaj na dobit bio bi suprotan u jednakom iznosu.

	Utjecaj valute EUR	
	31.12.2018.	31.12.2017.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Dobit / (Gubitak)	3.552	(294)

Upravljanje rizikom kamatnih stopa

Grupa nije značajno izložena riziku promjene kamatnih stopa budući da je 12% ukupnih kreditnih obveza vezano uz varijabilne kamatne stope. Od ukupnih kreditnih obveza Grupe 88% je ugovoreno s fiksnom kamatnom stopom. Najveći dio kreditnih obveza s fiksnom kamatnom stopom odnosi se na emitirane kunske obveznice uz kuponsku stopu od 3,875% godišnje fiksno.

Upravljanje kreditnim rizikom

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

Kupci se razvrstavaju u skupine rizičnosti prema financijskim pokazateljima poslovanja i dosadašnjem poslovanju s Grupom 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 Grupe o dosadašnjem poslovanju.

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

Upravljanje rizikom likvidnosti

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.

35/ FINANCIJSKI INSTRUMENTI / NASTAVAK

Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

Tablična analiza rizika likvidnosti i kamatnog rizika

U tablicama u nastavku analizirano je preostalo razdoblje do ugovornog dospijeca neizvedenih financijskih obveza Grupe. Tablice su sastavljene na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po financijskim obvezama po najranijem datumu na koji se od Grupe može zatražiti plaćanje. U tablicu su uključeni novčani odljevi i po glavnici i po kamatama.

(u tisućama kuna)	Prosječna ponderirana kamatna stopa	Do 1 g.	Od 1 do 2 g.	Od 2 do 3 g.	Od 3 do 4 g.	Od 4 do 5 g.	Nakon 5 g.	Ukupno
31. prosinca 2018.	%							
<i>Beskamatne</i>								
Obveze prema povezanim društvima i dobavljačima		562.257	2.960	2.960	2.960	2.352	51.665	625.154
Obveze za predujmove, depozite, jamstva		17.737	-	-	-	-	-	17.737
Obveze prema zaposlenima		51.239	-	-	-	-	-	51.239
Ostale kratkoročne obveze		399.616	-	-	-	-	-	399.616
<i>Instrumenti s promjenjivom kamatnom stopom</i>								
Obveze temeljem financijskog najma	4,68%	81.487	73.988	59.693	53.407	53.407	694.285	1.016.267
Kredit i zajmovi	3,02%	170.534	86.353	74.716	73.229	62.809	32.403	500.044
<i>Instrumenti s fiksnom kamatnom stopom</i>								
Izdane obveznice	3,88%	89.125	89.125	89.125	89.125	2.389.125	-	2.745.625
Kredit i zajmovi	2,66%	646.582	63.636	307.020	55.582	54.146	94.440	1.221.406
		<u>2.018.577</u>	<u>316.062</u>	<u>533.514</u>	<u>274.303</u>	<u>2.561.839</u>	<u>872.793</u>	<u>6.577.088</u>

35/ FINANCIJSKI INSTRUMENTI / NASTAVAK

Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

Tablična analiza rizika likvidnosti i kamatnog rizika

	Prosječna ponderirana kamatna stopa	Do 1 g.	Od 1 do 2 g.	Od 2 do 3 g.	Od 3 do 4 g.	Od 4 do 5 g.	Nakon 5 g.	Ukupno
31. prosinca 2017.	%							
<i>Beskatne</i>								
Obveze prema povezanim društvima i dobavljačima		693.354	5.132	2.000	2.000	2.000	58.320	762.806
Obveze za predujmove, depozite, jamstva		15.700	-	-	-	-	-	15.700
Obveze prema zaposlenima		98.532	-	-	-	-	-	98.532
Ostale kratkoročne obveze		122.453	365	365	365	365	365	124.278
<i>Instrumenti s promjenjivom kamatnom stopom</i>								
Obveze temeljem financijskog najma	4,20%	155.281	439.672	73.622	65.533	63.199	575.225	1.372.532
Kredit i zajmovi	2,71%	399.192	165.614	77.340	67.751	68.412	90.000	868.309
<i>Instrumenti s fiksnom kamatnom stopom</i>								
Izdane obveznice	3,88%	-	-	-	-	2.243.265	-	2.243.265
Kredit i zajmovi	2,93%	103.956	77.822	275.556	25.556	25.556	102.222	610.688
		<u>1.588.468</u>	<u>688.605</u>	<u>428.883</u>	<u>161.205</u>	<u>2.402.797</u>	<u>826.132</u>	<u>6.096.090</u>

35/ FINANCIJSKI INSTRUMENTI / NASTAVAK

Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

Tablična analiza rizika likvidnosti i kamatnog rizika

U tablici u nastavku analizirano je očekivano dospijeće neizvedene financijske imovine Grupe. Tablice se sastavljene na temelju nediskontiranih ugovornih dospijeća financijske imovine, uključujući kamatu koja će biti zarađena na toj imovini

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Do 1 g.	Od 1 do 2 g.	Od 2 do 3 g.	Od 3 do 4 g.	Od 4 do 5 g.	Nakon 5 g.	Ukupno
(u tisućama kuna)	%							
31. prosinca 2018.								
<i>Beskamatne</i>								
Novac i novčani ekvivalenti		310.461	-	-	-	-	-	310.461
Financijske obveze po fer vrijednosti		17.322	-	-	-	-	-	17.322
Potraživanja od povezanih društva i kupaca		1.202.891	-	-	-	-	-	1.202.891
Potraživanja od zaposlenih		430	-	-	-	-	-	430
Ostala potraživanja		190.551	27.192	26.828	26.708	26.708	347.180	645.167
<i>Instrumenti s promjenjivom kamatnom stopom</i>								
Dani depoziti i ostale vrijednosnice	1,56%	874	873	874	874	874	56.436	60.805
<i>Instrumenti s fiksnom kamatnom stopom</i>								
Dani depoziti i ostale vrijednosnice	2,33%	33.091	2.298	2.298	2.298	4.956	67.492	112.433
Dani zajmovi	5%	7.412	4.372	-	-	-	-	11.784
Potraživanje po osnovi kredita za stanove	1%	195	272	249	235	128	96	1.175
Dani zajmovi povezanim društvima	3,88%	32.230	52.688	51.162	49.637	48.112	217.692	451.521
Potraživanja od povezanih		278.358	301.613	253.031	237.075	232.061	695.477	1.997.615
		2.073.815	389.308	334.442	316.827	312.839	1.384.373	4.811.604

35/ FINANCIJSKI INSTRUMENTI / NASTAVAK

Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

Tablična analiza rizika likvidnosti i kamatnog rizika

(u tisućama kuna)	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Do 1 g.	Od 1 do 2 g.	Od 2 do 3 g.	Od 3 do 4 g.	Od 4 do 5 g.	Nakon 5 g.	Ukupno
31. prosinca 2017.	%							
<i>Beskamatne</i>								
Novac i novčani ekvivalenti		158.909	-	-	-	-	-	158.909
Financijska imovina po fer vrijednosti		897	-	-	-	-	-	897
Potraživanje od povezanih društva i kupaca		1.464.702	223.793	184.441	160.103	150.838	577.021	2.760.898
Potraživanja od zaposlenih		4.630	-	-	-	-	-	4.630
Ostala potraživanja		211.937	13.974	12.442	13.037	13.661	276.334	541.385
Ostala kratkoročna potraživanja								
<i>Instrumenti s promjenjivom kamatnom stopom</i>								
Dani depoziti i ostale vrijednosnice	2,00%	1.120	1.120	1.120	1.120	1.120	71.880	77.480
<i>Instrumenti s fiksnom kamatnom stopom</i>								
Dani depoziti i ostale vrijednosnice		65.939	1.742	1.742	1.742	4.364	50.620	126.149
Dani zajmovi	4,00%							
Potraživanje po osnovi kredita za stanove	1,00%	1.343	1.343	1.343	1.343	1.343	1.874	8.589
Dani zajmovi povezanim društvima	4,00%	8.986	4.459	735	735	735	3.161	18.811
		1.918.463	246.431	201.823	178.080	172.061	980.890	3.697.748

35/ FINANCIJSKI INSTRUMENTI / NASTAVAK

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Pokazatelji fer vrijednosti priznati u izvještaju o financijskom položaju / (bilanci)

U idućoj tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti pokazatelja fer vrijednosti:

- Pokazatelji 1. reda – izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze
- Pokazatelji 2. reda – izvedeni iz drugih podataka o imovini ili obvezama koje nisu kotirane cijene iz pokazatelja 1. reda, bilo izravno kao cijene ili neizravno, izvedeni iz njihovih cijena
- Pokazatelji 3. reda – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koje se ne temelje na dostupnim tržišnim podacima.

	31.12.2018			
(u tisućama kuna)	1. red	2. red	3. red	Ukupno
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak</i>				
- ulaganja u dionice	-	-	1.332	1.332
	-	-	1.332	1.332
				31.12.2017
(u tisućama kuna)	1. red	2. red	3. red	Ukupno
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak</i>				
ulaganja u dionice	411	-	486	897
	411	-	486	876

36/ UGOVORNE OBVEZE

Grupa ima sklopljene ugovore čije je izvršenje počelo, ali nije dovršeno. Vrijednost investicija koja treba nastati po ovim ugovorima procjenjuje se na iznos od 210.441 tisuća kuna.

37/ SUDSKI SPOROVI

Grupa je izložena različitim sudskim sporovima. Uprava vjeruje da je obavljeno rezerviranje za sudske sporove prema procjenama u iznosu od 236.741 tisuća kuna (31.prosinca2017. godine 281.357 tisuća kuna) dostatno za moguće obveze koje bi mogle uslijediti (bilješka 29).

38/ POTENCIJALNE OBVEZE

Zaštita okoliša

U okviru Grupe, djeluje i podružnica ZGOS čija je osnovna djelatnost odlaganje komunalnog i drugog otpada, kao i sanacija odlagališta Jakuševac te pomoć Gradu Zagrebu u uspostavi dugoročne strategije razvoja sustava gospodarenja komunalnim otpadom u Gradu Zagrebu. Učinak tih djelatnosti na okoliš prate mjesne uprave i državni organi koji se bave zaštitom okoliša. Grupa (podružnica ZGOS) je na ime budućih troškova održavanja i nadzora nad odlagalištem okoliša, sukladno MRS 37 "Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina" rezerviralo sredstva u iznosu od 49.964 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine: 56.238 tisuća kuna) (bilješka 29).

39/ DOGAĐAJI NAKON DATUMA KONSOLIDIRANOG IZVJEŠTAJA O FINANCIJSKOM POLOŽAJU / (BALANCE)

Nije bilo nikakvih događaja nakon datuma konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju / (balance) koji zahtijevaju objavljivanje u financijskim izvještajima.

40/ MIROVINSKO OSIGURANJE

Grupa nema nikakav poseban model mirovinskog osiguranja za svoje zaposlene ili Upravu. Sukladno tome, nisu unijeta nikakva rezerviranja za te troškove.

Za djelatnike Grupe koji su zaposleni u Republici Hrvatskoj, plaćaju se zakonski doprinosi za mirovinsko osiguranje. Ti doprinosi čine osnovu za mirovine koje Hrvatski mirovinski fond isplaćuje hrvatskim djelatnicima nakon njihova odlaska u mirovinu. Trenutno Grupa nema preostalih obveza za neisplaćene mirovine, bilo za sadašnje ili bivše zaposlenike.

41/ ZAKONSKO I REGULATORNO OKRUŽENJE

Poslovanje Grupe, kao i ostvarivanje prihoda je predmet nekoliko zakona od kojih su najznačajniji:

- Zakon o komunalnom gospodarstvu
- Zakon o lokalnoj samoupravi
- Zakon o otpadu
- Zakon o ustanovama
- Zakon o vodama
- Zakon o grobljima
- Zakon o održavanju zgrada
- Zakon o slobodnim zonama

42/ ODOBRENJE KONSOLIDIRANIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Uprava je usvojila konsolidirane financijske izvještaje i odobrila njihovo izdavanje 24. travnja 2019. godine.

Ana Stojić Deban,
predsjednica Uprave



ZAGREBAČKI HOLDING
d.o.o.
ZAGREB, Ulica grada Vukovara 41

Daniela Franić,
članica Uprave



Bernard Mršo,
član Uprave



Marica Dusper,
članica Uprave

