

---

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., Zagreb**

**Godišnji finansijski izvještaji i  
Izvješće neovisnog revizora  
za 2015. godinu**

## SADRŽAJ

---

	Stranica
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvješće neovisnog revizora	2 - 4
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	5
Bilanca / Izvještaj o finansijskom položaju	6 - 7
Izvještaj o promjenama kapitala	8
Izvještaj o novčanim tijekovima	9
Bilješke uz finansijske izvještaje	10 - 54

## ODGOVORNOST ZA FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

---

Uprava društva HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., Zagreb ("Društvo") je dužna osigurati da godišnji finansijski izvještaji za 2015. godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 109/07, 54/13 i 121/14) i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su na snazi u Europskoj uniji, tako da pružaju istinit i objektivan prikaz finansijskog stanja, rezultata poslovanja, promjena kapitala i novčanih tijekovima Društva za to razdoblje.

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

Pri izradi finansijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- za davanje razumnih i razboritih prosudbi i procjena;
- za primjenu važećih standarda finansijskog izvještavanja i za objavu i objašnjenje u finansijskim izvještajima svakog odstupanja koje je od materijalnog značaja; te
- izradu finansijskih izvještaja uz pretpostavku o neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka neprimjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati finansijski položaj i rezultate poslovanja Društva, kao i njihovu usklađenost sa Zakonom o računovodstvu (NN 109/07, 54/13 i 121/14) i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Uprava 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:

Ivan Kršić,  
član Uprave



HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o.  
Mihanovićeva 12  
10 000 Zagreb  
Republika Hrvatska

21. lipnja 2016. godine

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasniku društva HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., Zagreb

1. Obavili smo reviziju priloženih godišnjih finansijskih izvještaja društva HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., Zagreb, Mihanovićeva 12, ("Društvo") za godinu koja je završila 31. prosinca 2015., koji se sastoje od Bilance/Izvještaja o finansijskom položaju na 31. prosinca 2015., Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, Izvještaja o promjenama kapitala i Izvještaja o novčanim tijekovima za tada završenu godinu, kao i pripadajućih Bilješki uz finansijske izvještaje u kojima je iznijet sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjenja.

### Odgovornost Uprave Društva

2. Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju priloženih finansijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su na snazi u Europskoj uniji i za one interne kontrole za koje Uprava Društva odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

### Odgovornost revizora

3. Naša odgovornost je izraziti mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na osnovi obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu sa zahtjevima etike i reviziju planiramo i obavimo kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji bez značajnih pogrešnih prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u finansijskim izvještajima. Izbor odabranih postupaka ovisi o revizorovoj prosudbi, uključujući procjenu rizika značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izvještajima uslijed prijevara ili pogrešaka. Pri tom procjenjivanju rizika, revizor razmatra interne kontrole, koje su važne Društvu za sastavljanje i fer prezentiranje finansijskih izvještaja, kako bi obavio revizijske postupke prikladne u postojećim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o uspješnosti internih kontrola. Revizija također obuhvaća procjenu prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika i razboritost računovodstvenih procjena Uprave Društva, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza finansijskih izvještaja.

Vjerujemo da revizijski dokazi koje smo prikupili jesu dostatni i prikladni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

### Osnova za izražavanje mišljenja sa rezervom

4. Kao što je prikazano u Bilješci 38. uz finansijske izvještaje, u Bilanci/Izvještaju o finansijskom položaju na 31. prosinca 2015. potraživanja od povezanih društava iskazana u iznosu od 120.609 tisuća kuna i obveze prema povezanim društvima iskazane u iznosu od 117.186 tisuća kuna nisu usklađene temeljem dobivenih potvrda od povezanih društava. Slijedom toga, u usporedbi sa dobivenim potvrdama, potraživanja od povezanih društava više su iskazana u iznosu od 41.781 tisuću kuna, a obveze prema povezanim društvima manje su iskazane u iznosu od 16.807 tisuća kuna. Slijedom iznijetog, nismo u mogućnosti utvrditi učinke ispravaka finansijskih izvještaja Društva za 2015. godinu.

5. Kao što je objašnjeno u Bilješci 19. uz finansijske izvještaje, u Bilanci/Izvještaju o finansijskom položaju na 31. prosinca 2015. zalihe bez prometa u 2015. godini u iznosu od 263.238 tisuća kuna bile su predmet preispitivanja u cilju eventualnog umanjenja slijedom čega je priznato umanjenje u iznosu od 8.243 tisuće kuna. Procjena koju je koristilo Društvo za provedbu umnjenjenja ne temelji se na neto utrživoj vrijednosti imovine. Nismo bili u mogućnosti proširiti svoje revizorske postupke kako bismo utvrdili iznos umanjenja zaliha, te time ni utvrditi učinke ispravaka finansijskih izvještaja Društva za 2015. godinu.

6. Kao što je objašnjeno u Bilješci 16. uz finansijske izvještaje, u Bilanci/Izvještaju o finansijskom položaju na 31. prosinca 2015., Društvo, nad značajnim brojem nekretnina evidentiranih u poslovnim knjigama, nema regulirano vlasništvo upisom u zemljишnim knjigama. Rješavanje imovinsko-pravnih odnosa je u tijeku. Slijedom navedenog, nismo u mogućnosti utvrditi učinke, ako bi ih bilo, eventualnih ispravaka finansijskih izvještaja Društva za 2015. godinu.

7. Kao što je objašnjeno u Bilješci 16. uz finansijske izvještaje, u Bilanci/Izvještaju o finansijskom položaju na 31. prosinca 2015. imovina u pripremi sadrži i investicije u tijeku starije 5 i više godina u iznosu od 824.055 tisuća kuna, od čega je najznačajniji projekt Ličke pruge u iznosu od 654.752 tisuće kuna. Iako postoje indikatori, Društvo nije napravilo test umanjenja navedene imovine na 31. prosinca 2015. Nismo bili u mogućnosti utvrditi učinke, ako bi ih bilo, eventualnih ispravaka finansijskih izvještaja Društva za 2015. godinu.

### Mišljenje s rezervom

8. Prema našem mišljenju, osim učinaka mogućih ispravaka koji mogu proizaći iz navedenog u točkama 4. do 7. gore priloženi finansijski izvještaji, u svim značajnim odrednicama, istinito i fer prikazuju finansijski položaj Društva na 31. prosinca 2015., te finansijsku uspješnost i novčane tijekove Društva za 2015. godinu sukladno Zakonu o računovodstvu i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su na snazi u Europskoj Uniji.

**Mišljenje o usklađenosti s ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima**

9. Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje godišnjih finansijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. u propisanom obliku temeljem Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih finansijskih izvještaja (NN 38/08, 12/09, 130/10), te u skladu s ostalim propisima koji uređuju poslovanje Društva ("Standardni godišnji finansijski izvještaji"). Finansijske informacije iznijete u standardnim godišnjim finansijskim izvještajima Društva u skladu su sa informacijama iznijetim u godišnjim finansijskim izvještajima Društva prikazanih na stranicama 5 do 54 na koje smo iskazali mišljenje kao što je iznijeto u odjeljku Mišljenje s rezervom gore.

**Mišljenje o usklađenosti s Godišnjim izvješćem**

10. Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje Godišnjeg izvješća Društva. Slijedom odredbi članka 17. Zakona o računovodstvu u obvezi smo izraziti mišljenje o usklađenosti Godišnjeg izvješća Društva s godišnjim finansijskim izvještajima Društva. Prema našem mišljenju, na temelju obavljene revizije godišnjih finansijskih izvještaja Društva i usporedbe s Godišnjim izvješćem Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2015., finansijske informacije iznijete u Godišnjem izvješću Društva, odobrenim za njihovo izdavanje od strane Uprave Društva, u skladu su sa finansijskim informacijama iznijetim u godišnjim finansijskim izvještajima Društva prikazanih na stranicama 5 do 54 na koje smo iskazali mišljenje kao što je iznijeto u odjeljku Mišljenje s rezervom gore.

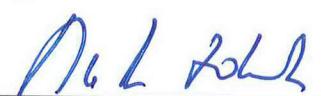
U Zagrebu, 21. lipnja 2016. godine

BDO Croatia d.o.o.  
Trg J. F. Kennedy 6b  
10 000 Zagreb

  
Ines Rožić, ovlašteni revizor



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



Zdenko Balen, član Uprave

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

POZICIJA	Bilješka	2015.	2014.
		HRK'000	HRK'000 prepravljeno
Prihodi od prodaje	3	208.091	214.276
Ostali poslovni prihodi	4	1.128.112	1.125.835
<b>Poslovni prihodi</b>		<b>1.336.201</b>	<b>1.340.111</b>
Troškovi sirovina i materijala	5	(120.731)	(95.294)
Troškovi prodane robe	6	(12.143)	(12.022)
troškovi usluga	7	(256.756)	(283.939)
Troškovi osoblja	8	(671.740)	(682.509)
Amortizacija	9	(49.859)	(50.027)
Vrijednosno usklađenje	11	(29.422)	(43.942)
Rezerviranja	12	(30.786)	(32.986)
Ostali troškovi	10	(132.674)	(225.948)
<b>Poslovni rashodi</b>		<b>(1.304.111)</b>	<b>(1.426.667)</b>
<b>Financijski prihodi</b>	13	<b>4.634</b>	<b>132.749</b>
<b>Financijski rashodi</b>	13	<b>(25.801)</b>	<b>(55.496)</b>
<b>UKUPNI PRIHODI</b>		<b>1.340.836</b>	<b>1.472.860</b>
<b>UKUPNI RASHODI</b>		<b>(1.329.912)</b>	<b>(1.482.163)</b>
<b>DOBiT/(GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA</b>		<b>10.924</b>	<b>(9.303)</b>
Porez na dobit	14	0	0
<b>DOBiT/(GUBITAK) RAZDOBLJA</b>		<b>10.924</b>	<b>(9.303)</b>
<b>SVEOBUHVATNA DOBIT/(GUBITAK) RAZDOBLJA</b>		<b>10.924</b>	<b>(9.303)</b>

Popratne bilješke pod brojem 1 do 43 u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILANCA/IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU**  
**na 31. prosinca 2015.**

P O Z I C I J A	Bilješka	31.12.2015. HRK'000	31.12.2014. HRK'000 prepravljeno	1.1.2014. HRK'000 prepravljeno
<b>IMOVINA</b>				
Nematerijalna imovina	15	74.324	54.703	61.443
Materijalna imovina	16	11.979.910	11.768.998	10.972.882
Financijska imovina	17	194.530	194.838	194.322
Dugotrajna potraživanja	18	31.302	38.576	47.927
<b>DUGOTRAJNA IMOVINA</b>		<b>12.280.066</b>	<b>12.057.115</b>	<b>11.276.574</b>
Zalihe	19	466.013	537.509	519.764
Potraživanja od povezanih poduzetnika	38	120.609	223.306	261.540
Potraživanja od kupaca	20	20.467	7.055	15.158
Potraživanja od zaposlenika	21	6.011	6.059	6.010
Potraživanja od države i drugih institucija	22	35.250	17.098	23.234
Ostala potraživanja	23	82.389	85.362	91.196
Financijska imovina	24	9.793	2.494	18.054
Novac u banci i blagajni	25	367.417	247.307	196.789
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	26	8.480	11.115	6.712
<b>KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>		<b>1.116.429</b>	<b>1.137.305</b>	<b>1.138.457</b>
<b>UKUPNO IMOVINA</b>		<b>13.396.495</b>	<b>13.194.420</b>	<b>12.415.031</b>

Popratne bilješke pod brojem 1 do 43 u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILANCA/IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU - nastavak**  
**na 31. prosinca 2015.**

---

P O Z I C I J A	Bilješka	31.12.2015.	31.12.2014.	1.1.2014.
		HRK'000	HRK'000 prepravljeno	HRK'000 prepravljeno
<b>KAPITAL I REZERVE</b>	<b>27</b>			
Temeljni (upisani) kapital		224.188	224.188	224.188
Kapitalne rezerve		9.032.201	8.312.335	7.899.597
Preneseni gubitak		35.927	24.778	45.387
Dobit/ (gubitak) poslovne godine		10.924	(9.303)	(838.018)
<b>Kapital i rezerve</b>	<b>9.303.240</b>	<b>8.551.998</b>	<b>7.331.154</b>	
Rezerviranja	28	99.416	78.835	104.693
Obveze po kreditima	29	1.846.224	2.146.159	1.030.287
<b>Dugoročne obveze</b>	<b>1.945.640</b>	<b>2.224.994</b>	<b>1.134.980</b>	
Obveze prema povezanim poduzetnicima	38	117.186	189.430	400.935
Obveze za zajmove, depozite i slično	30	133.298	142.539	141.405
Obveze prema bankama i drugim finansijskim institucijama	31	305.826	274.372	245.681
Obveze za predujmove	32	9.296	11.144	60
Obveze prema dobavljačima	33	103.088	285.851	385.802
Obveze prema zaposlenicima	34	37.262	31.099	31.390
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	35	23.206	23.470	25.098
Ostale obveze	36	336.618	224.724	83.695
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	37	1.081.835	1.234.799	2.634.831
<b>Kratkoročne obveze</b>	<b>2.147.615</b>	<b>2.417.428</b>	<b>3.948.897</b>	
<b>UKUPNO KAPITAL I OBVEZE</b>		<b>13.396.495</b>	<b>13.194.420</b>	<b>12.415.031</b>

Popratne bilješke pod brojem 1 do 43 u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB  
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

O P I S	Upisani kapital HRK'000	Kapitalne rezerve HRK'000	Javno dobro HRK'000	Zadržana dobjit/preneseni gubitak		Dobit/gubitak tekuće godine HRK'000	UKUPNO HRK'000
				HRK'000	HRK'000		
<b>Stanje 31. prosinca 2013. godine</b>	224.188	350.640	7.548.957	0	(838.018)	7.285.767	
Prepravljeno	0	0	0	45.387	0	43.387	
<b>Stanje 1. siječnja 2014. godine (prepravljeno)</b>	<b>224.188</b>	<b>350.640</b>	<b>7.548.957</b>	<b>45.387</b>	<b>(838.018)</b>	<b>7.331.154</b>	
Raspored gubitka 2013. godine	0	0	0	(39.446)	0	(39.446)	
Ispravak vrijednosti tehničke dokumentacije	0	0	0	0	0	0	
Kapital IPA	0	40.478	0	0	0	40.478	
Prijenos javnog dobra	0	0	(52)	0	0	(52)	
Aktivirana osnovna sredstva iz proračuna	0	0	0	0	0	1.151.395	
Amortizacija osnovnih sredstava	0	0	0	0	0	0	
Sadašnja vrijednost rashodovane imovine	0	0	328.509	0	0	328.509	
Pokriće na teret kapitala javnog dobra	0	0	(250.737)	0	0	(250.737)	
Gubitak tekuće godine	0	0	(817.409)	817.409	0	0	
			0	0	(9.303)	(9.303)	
<b>Stanje 31. prosinca 2014. godine (prepravljeno)</b>	<b>224.188</b>	<b>391.118</b>	<b>7.921.217</b>	<b>24.778</b>	<b>(9.303)</b>	<b>8.551.998</b>	
Raspored gubitka 2013. godine	0	0	0	0	(9.303)	9.303	
Investicije iz preuzetih kredita	0	0	289.909	0	0	289.909	
Kapital IPA	0	19.644	0	0	0	19.644	
Prijenos javnog dobra	0	0	(16.670)	0	0	(16.670)	
Aktivirana osnovna sredstva iz proračuna	0	0	785.974	0	0	785.974	
Amortizacija osnovnih sredstava	0	0	(322.111)	0	0	(322.111)	
Sadašnja vrijednost rashodovane imovine	0	0	(16.428)	0	0	(16.428)	
Pokriće na teret kapitala javnog dobra	0	0	(20.452)	20.452	0	0	
Dobit tekuće godine	0	0	0	0	10.924	10.924	
<b>Stanje 31. prosinca 2015. godine</b>	<b>224.188</b>	<b>410.762</b>	<b>8.621.439</b>	<b>35.927</b>	<b>10.924</b>	<b>9.303.240</b>	

Popratne bilješke pod brojem 1 do 43 u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o. , ZAGREB**  
**IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TIJEKOVIMA**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. - indirektna metoda**

P O Z I C I J A	2015.	2014.
	HRK'000	HRK'000
<b><u>Novčani tijekovi iz poslovnih aktivnosti</u></b>		
Dobit prije poreza	10.924	(9.303)
Amortizacija	49.859	50.027
Vrijednosno uskladištanje	29.422	43.942
Prihodi od kamata	(2.587)	(2.891)
Rashodi od kamata	24.828	41.492
Prihodi od dividendi i udjela u dobiti	(6)	(129.858)
Dobici od prodaje dugotrajne imovine	(30.717)	(265)
Prihod od ukidanja rezerviranja	(10.205)	(58.845)
Promjena zaliha	71.496	(17.745)
Promjena potraživanja od povezanih poduzetnika	102.696	38.235
Promjena potraživanja od kupaca	(42.834)	8.104
Promjena potraživanja od zaposlenika	48	(49)
Promjena potraživanja od države i drugih institucija	(18.151)	6.135
Promjena ostalih potraživanja	2.973	5.835
Promjena plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	2.636	(4.404)
Podmirena rezerviranja	30.786	32.986
Promjena obveze prema povezanim poduzetnicima	(72.244)	(211.505)
Promjena obveze za predujmove	(1.848)	11.084
Promjena obveze prema dobavljačima	(182.763)	(99.950)
Promjena obveze prema zaposlenicima	6.162	(290)
Promjena obveze za poreze, doprinose i slična davanja	(264)	(1.628)
Promjena ostale obveze	111.895	141.026
promjena odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	398.933	123.767
Primici od kamata	2.587	2.891
Izdaci za kamate	(24.828)	(41.492)
Primici od dividendi i udjela u dobiti	6	129.858
<b>Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>458.805</b>	<b>57.157</b>
<b><u>Novčani tijekovi iz investicijskih aktivnosti</u></b>		
Primici od prodaje dugotrajne imovine	30.761	39.257
Primici od prodaje finansijske imovine	1.315	17.152
Nabava materijalne i nematerijalne imovine	(727.247)	(1.214.211)
Izdaci za nabavu finansijske imovine	(8.307)	(2.108)
<b>Neto novčani tijek iz investicijskih aktivnosti</b>	<b>(703.478)</b>	<b>(1.159.910)</b>
<b><u>Novčani tijekovi iz finansijskih aktivnosti</u></b>		
Primici od kredita	887.491	1.219.502
Primici od naplate dugotrajnih potraživanja	7.274	9.351
Otplata kredita	(529.981)	(75.583)
<b>Neto novčani tijek iz finansijskih aktivnosti</b>	<b>364.784</b>	<b>1.153.270</b>
<b>NETO SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA</b>	<b>120.111</b>	<b>50.517</b>
NOVAC NA DAN 1. SIJEĆNJA	247.307	196.789
NOVAC NA DAN 31. PROSINCA	367.417	247.307

Popratne bilješke pod brojem 1 do 43 u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB  
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

**1. OPĆI PODACI**

**1.1. Pravni okvir, djelatnost i zaposlenici**

HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., Zagreb, Mihanovićeva 12, („Društvo“) bavi se upravljanjem, održavanjem i izgradnjom željezničke infrastrukture kao svojom osnovnom djelatnošću.

---

**1.2. Zaposleni**

Na 31. prosinca 2015 godine u Društvu je zaposleno 5.029 djelatnika (31. prosinca 2014. godine 5.097 djelatnika).

Struktura zaposlenih prikazana je kako slijedi:

	<b>31. prosinca 2015.</b>	<b>31. prosinca 2014.</b>
DR	2	2
MR	59	60
VSS	614	600
VŠS	462	473
SSS	2.651	2.687
KV	188	790
NKV	47	23
VKV	113	133
NSS	873	309
PKV	20	20
<b>Ukupno</b>	<b>5.029</b>	<b>5.097</b>

**1.3. Tijela Društva**

**Nadzorni odbor**

Ivan Miloš	predsjednik
Nikolina Brnjac	zamjenik predsjednika
Tatjana Golojuh Luketa	član
Tomislav Jukić	član
Slavko Prleta	član

**Uprava**

Ivan Kršić	član Uprave - direktor
------------	------------------------

Iznos naknade članovima Uprave Društva je prikazan u Bilješkama 8. i 10. uz finansijske izvještaje.

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

## **2. SAŽETAK NAJVAŽNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

Sažetak najvažnijih računovodstvenih politika izložen je u nastavku.

### **2.1. Izjava o usklađenosti i osnova prikaza**

Financijski izvještaji Društva za 2015. godinu sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 109/07, 54/13 i 121/14) i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja ("MSFI") koji su na snazi u Europskoj uniji, te u skladu sa Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih finansijskih izvještaja (NN 38/08, 12/09, 130/10).

Financijski izvještaji sastavljeni su uz primjenu temeljne računovodstvene pretpostavke nastanka poslovnog događaja po kojem se učinci transakcija priznaju kada su nastali i iskazuju u finansijskim izvještajima za razdoblje na koje se odnose, te uz primjenu temeljne računovodstvene pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja.

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su u hrvatskim kunama kao funkcionalnoj, odnosno izvještajnoj valuti Društva. Financijski izvještaji prezentirani su u tisućama hrvatskih kuna ('000 HRK). Na dan 31. prosinca 2015. godine tečaj za 1 USD i 1 EUR iznosio je 6,99 HRK odnosno 7,64 HRK (31. prosinca 2014. godine: 6,30 HRK odnosno 7,66 HRK).

Dana 18. srpnja 2013. godine stupio je na snagu novi Zakon o željeznici, kojim se željeznička infrastruktura definira kao imovina Republike Hrvatske koja se vodi izdvojeno u poslovnim knjigama društva koje upravlja željezničkom infrastrukturom. Ova imovina Republike Hrvatske prikazana je u ovim finansijskim izvještajima kao javno dobro, odnosno javni kapital. Sukladno Zakonu regulirano je da se preneseni gubici i razlike između prihoda i rashoda ostvarenih u poslovnoj godini nadoknađuju na teret javnog kapitala.

### **2.1. Ključne procjene i neizvjesnost procjena**

Prilikom sastavljanja finansijskih izvještaja korištene su određene procjene koje utječu na iskaz imovine i obveza Društva, prihode i rashode Društva i objavljivanje potencijalnih obveza Društva.

Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću, slijedom čega se stvarni rezultati mogu razlikovati od procijenjenih. Procjene korištene pri sastavljanju finansijskih izvještaja su podložne izmjenama nastankom novih događaja, stjecajem dodatnog iskustva, dobivanjem dodatnih informacija i spoznaja i promjenom okruženja u kojima Društvo posluje.

Ključne procjene korištene u primjeni računovodstvenih politika prilikom sastavljanja finansijskih izvještaja odnose se na obračun amortizacije dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine, umanjenje vrijednosti imovine, ispravak vrijednosti zaliha, ispravak vrijednosti potraživanja, rezerviranja, te objavu potencijalnih obveza.

Društvo pored odvojenih finansijskih izvještaja sastavlja i konsolidirane finansijske izvještaje. Ove odvojene finansijske izvještaje Društva koji su sastavljeni sukladno Zakonu o računovodstvu treba čitati zajedno sa konsolidiranim finansijskim izvještajima Društva koji će biti dostupni putem Registra godišnjih finansijskih izvještaja.

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

**2.1. Usvajanje novih i izmjenjenih Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja („MSFI”)**

***Standard i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju***

- Godišnja poboljšanja iz ciklusa 2011-2013, te izmjene i dopune su na snazi u EU za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015., uz dopuštenu raniju primjenu. Ona uključuju:
  - MSFI 3 Poslovna spajanja,
  - MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti,
  - MRS 40 Ulaganje u nekretnine
- IFRIC 21 Pristojbe (na snazi u EU za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 17. lipnja 2014., uz dopuštenu raniju primjenu).

Primjena gore navedenih standarda nije imala utjecaja na finansijske izvještaje Društva za 2015. godinu.

***Novi i izmijenjeni MSFI usvojeni za primjenu u EU, ali nisu još na snazi***

- Izmjene i dopune MRS 19 Planovi definiranih primanja: Doprinosi zaposlenih - MRS 19 zahtijeva da se doprinosi zaposlenika ili trećih uzmu u obzir prilikom obračuna. Ove izmjene su na snazi u EU za razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015., uz dopuštenu raniju primjenu. Uprava ne očekuje da će ove izmjene imati učinak za Društvo.
- Godišnja poboljšanja iz ciklusa 2010-2012, te izmjene i dopune su na snazi u EU za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015., uz dopuštenu raniju primjenu i ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na Društvo. Ona uključuju:
  - MSFI 2 Plaćanje temeljeno na dionicama,
  - MSFI 3 Poslovna spajanja,
  - MSFI 8 Poslovni segmenti,
  - MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti
  - MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema i MRS 38 Nematerijalna imovina,
  - MRS 24 Objavljivanje povezanih osoba

***Novi i izmijenjeni MSFI usvojeni od strane IASB, ali nisu još usvojeni u EU***

*Sljedeći standardi i izmjene postojećih standarda nisu još usvojeni u EU:*

- MSFI 9 Financijski instrumenti - u srpnju 2014. godine, IASB je izdao konačnu verziju MSFI 9 Financijski instrumenti koji sadrži cjelovit projekt finansijskih instrumenata i

**2.2. Usvajanje novih i izmjenjenih Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja („MSFI” (nastavak))**

zamjene MRS 39 Financijski instrumenti: priznavanje i mjerjenje, te sve prethodne verzije MSFI 9. MSFI 9 je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018., ranija primjena je dopuštena. Primjena standarda neće imati značajniji učinak na Društvo jer najznačajniju finansijsku imovinu Društva čine potraživanja.

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

- MSFI 14 Razgraničenja - standard se odnosi na subjekte koji posluju na reguliranim tržištima koja po prvi puta primjenjuju MSFI. MSFI 14 je na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine. Društvo priprema finansijske izvještaje u skladu s MSFI te ovaj standard neće primjeniti.
- MSFI 15 Prihodi od ugovora s kupcima - MSFI 15 je izdan u svibnju 2014. i predstavlja novi model u pet koraka koji se odnosi na prihode koji proizlaze iz ugovora s kupcima. Uprava provodi detaljne analize oko mogućih učinaka navedenog standarda na finansijske izvještaje Društva.
- Godišnja poboljšanja MSFI ciklus 2012. - 2014.
  - MSFI 5 - Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja
  - MSFI 7- Financijski instrumenti: objavljivanje (s posljedičnim izmjenama MSFI 1)
  - MRS 19 - Primanja zaposlenih
  - MRS 34 - Financijski izvještaji za razdoblja tijekom godine

Ove izmjene stupaju na snagu 1. siječnja 2016. godine. Ranija primjena je dopuštena.

- Izmjene MSFI 10 i MRS 28 - Prodaja ili unos imovine između investitora i pridruženog društva ili zajedničkog pothvata (izдано u rujnu 2014.)
- Izmjene MSFI 10, MSFI 12 i MRS 28 - Investicijski subjekti: primjena izuzeća od obveze konsolidacije (izдано u prosincu 2014.)
- Izmjene MSFI 11 - Računovodstvo za stjecanje udjela u zajedničkim operacijama (izдано u svibnju 2014.)
- Izmjene MRS 1 - Objavljivanja (izдано u prosincu 2014.)
- Izmjene u MRS 16 i MRS 38 - Pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije (izдано u svibnju 2014.)
- Izmjene MRS 16 i MRS 41 - Poljoprivreda: višegodišnji nasadi (izдано u lipnju 2014.)
- Izmjene MRS 27 - Metoda udjela u odvojenom finansijskim izvještajima (izдано u kolovozu 2014.)

Uprava Društva predviđa da primjena navedenih standarda, izmjena i tumačenja, izuzev MSFI 15, neće imati značajan utjecaj na finansijske izvještaje u razdoblju njihove prve primjene.

## **2.2. Izvještajna valuta**

Finansijski izvještaji prezentirani su u hrvatskoj valuti, kuni („HRK“), koja je funkcionalna valuta Društva zaokruženo na najbližu tisuću.

### **2.3. Transakcije u stranim valutama**

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu upotrebom tečaja važećeg na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti na dan sastavljanja bilance preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečaja važećeg na dan sastavljanja bilance. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija te iz preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u dobit ili gubitak.

Nemonetarna imovina i stavke koje se mijere po povijesnom trošku strane valute preračunavaju se po tečaju važećem na dan transakcije.

Nemonetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama koje su iskazane po fer vrijednosti, preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan utvrđivanja fer vrijednosti.

### **2.4. Priznavanje prihoda**

Prihodi se priznaju po fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja temeljem obavljenih usluga tijekom poslovanja Društva. Iznosi prihoda ne uključuju porez na dodanu vrijednost, procijenjene povrate, rabate i diskonte koji se odobravaju kupcima. Društvo priznaje prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada će Društvo imati buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Društva.

#### **a) Prihodi od prodaje usluga**

Prihod se priznaje na datum njegove realizacije, odnosno u trenutku korištenja željezničke pruge. Pri tome se kao trenutak ostvarenja prihoda smatra ono razdoblje u kojem je korisnik napustio prugu kojom upravlja Društvo, bez obzira na trenutak u kojem je započeo njezino korištenje. Prihodi od ovih usluga predstavljaju prihode koji se naplaćuju od korisnika javnog dobra.

Prihod od pružanja usluga, osim prihoda od korištenja pruga, priznaje se prema stupnju njihove dovršenosti. Stupanj dovršenosti mjeri se udjelom nastalih troškova u ukupno očekivanim troškovima potrebnima za izvršenje usluge. Ukoliko je konačni ishod usluge teško procjeniti (npr. zbog neizvjesnosti naplate) prihod se priznaje do iznosa koji se očekuje naplatiti, ali ne više od ukupno nastalih troškova po takvom ugovoru.

#### **b) Prihodi od prodaje robe**

Prihodi od prodaje robe priznaju se kada je Društvo prenijelo značajne rizike i koristi vlasništva na kupca i ako je vjerojatno da će Društvo primiti ranije dogovorene uplate. Ti se kriteriji smatraju zadovoljenim kada je roba dostavljena kupcu, odnosno kada su izdani odgovarajući računi. Kada kupac ima pravo na povrat, Društvo odgadja priznavanje prihoda sve dok pravo na povrat ne istekne. Međutim, tamo gdje Društvo zadržava samo beznačajni rizik vlasništva s obzirom na pravo povrata, prihod se ne odgađa.

#### **c) Prihodi od kamata**

Prihodi od kamata priznaju se na vremenskoj osnovi, na temelju neotplaćene glavnice i po primjenjivoj efektivnoj kamatnoj stopi, koja točno diskontira procijenjene buduće novčane primitke kroz očekivani vijek trajanja financijskog instrumenta ili do neto knjigovodstvenog iznosa financijske imovine. Prihodi od kamata se priznaju kao financijski prihod u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

#### **d) Državne potpore**

Državne potpore za održavanje željezničke infrastrukture priznaju se u dobit ili gubitak na sustavnoj osnovi tijekom razdoblja u kojem Društvo priznaje rashode odnosno troškove za čije su pokriće potpore namijenjene.

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

Potraživanja za državnu potporu za nadoknadu rashoda ili gubitaka koji su već nastali, ili u svrhu pružanja trenutne finansijske podrške Društву bez budućih povezanih troškova, priznaju se kao prihod razdoblja u kojem je potraživanje nastalo.

#### **2.5. Poslovni rashodi**

Poslovni rashodi obuhvaćaju troškove materijala, sitnog inventara i usluga, usluge održavanja, troškove bruto plaća i naknada, amortizaciju vlastitih sredstava, amortizaciju javnog dobra (željeznička infrastruktura) i ostale poslovne rashode pokrivene izravno na teret poslovnih prihoda.

Priznavanje rashoda se odlaže za naredna obračunska razdoblja ukoliko se očekuje ostvarenje prihoda u više narednih obračunskih razdoblja.

#### **2.6. Troškovi posudbe**

Troškovi posudbe povezani sa stjecanjem, izgradnjom ili proizvodnjom kvalificirane imovine, a to je sredstvo koje nužno zahtijeva značajno vrijeme kako bi bilo spremno za svoju namjeravanu uporabu ili prodaju, uključuju se u trošak nabave toga sredstva sve dok sredstvo većim dijelom ne bude spremno za namjeravanu uporabu ili prodaju. Ostali troškovi posudbe se priznaju kao rashod.

Troškovi posudbe uključuju kamate na dopuštena prekoračenja po bankovnom računu, kratkoročne i dugoročne posudbe te tečajne razlike nastale posudbama u stranoj valuti, u iznosu u kojem se smatraju usklađivanjem troškova kamata.

#### **2.7. Porez na dobit**

Obveza poreza na dobit za tekuću godinu utvrđuje se na temelju računovodstvene dobiti, usklađene za propisane stavke usklađenja. Porez na dobit obračunava se primjenom poreznih stopa koje su bile na snazi na datum bilance.

Odgođeni porezi na dobit uzimaju u obzir privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe finansijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Odgođena porezna imovina i obveze izračunavaju se korištenjem poreznih stopa koje se očekuju primjeniti na oporezivu dobit u godinama u kojima se očekuje nadoknaditi ili namiriti privremene razlike, a najčešće na osnovi poreznih stopa koje su bile na snazi na datum bilance.

Odgođena porezna imovina se priznaje do iznosa za koji je vjerojatno da će postojati dostatna oporeziva dobit za koju se odgođena porezna imovina može iskoristiti. Odgođena porezna imovina se pregledava na svaki datum bilance te se umanjuje za iznos za koji više nije vjerojatno da će se porezna imovina iskoristiti.

#### **2.8. Dugotrajna nematerijalna i materijalna imovina**

Dugotrajna nematerijalna i materijalna imovina početno je iskazana po trošku nabave koji uključuje kupovnu cijenu, uključujući uvozne pristojbe i nepovratne poreze nakon odbitka trgovачkih popusta i rabata, kao i sve troškove koji se izravno mogu pripisati dovođenju imovine na mjesto i u stanje za namjeravanu upotrebu.

Dugotrajna nematerijalna i materijalna imovina priznaje se ako je vjerojatno da će buduće ekonomski koristi koje se mogu pripisati imovini pritjecati u Društvo, ako se trošak nabave imovine može pouzdano utvrditi, te ako je pojedinačna nabavna vrijednost imovine veća od 3.500 kn.

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

Nakon početnog priznavanja, imovina se iskazuje po njezinu trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti.

Troškovi tekućeg održavanja i popravaka, zamjene, te investicijskog održavanja manjeg obima priznaju se kao rashod razdoblja u kojem su nastali. U situacijama gdje je jasno da su troškovi rezultirali povećanjem budućih očekivanih ekonomskih koristi koje se trebaju ostvariti uporabom imovine iznad njenih izvorno procijenjenih mogućnosti, oni se kapitaliziraju, odnosno uključuju u knjigovodstvenu vrijednost tog sredstva. Dobici i gubici temeljem rashodovanja ili prodaje imovine iskazuju se u dobiti ili gubitku u razdoblju u kojem su nastali.

Amortizacija se obračunava tako da se nabavna vrijednost imovine, osim zemljišta i investicija u tijeku otpisuje tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine primjenom linearne metode. Prosječni procijenjeni korisni vijek trajanja pojedine imovine je kako slijedi:

	2015.	2014.
Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, software i ostala prava	5 godina	5 godina
Građevinski objekti	10 - 100 godina	10 - 100 godina
Postrojenja i oprema	2 - 14 godina	10 - 20 godina
Alati, pogonski inventar i transportna sredstva	4 - 20 godina	4 - 20 godina
Ostala materijalna imovina	10 - 50 godina	10 - 50 godina

## 2.11. Financijska imovina

Financijska imovina predstavlja novac i ulaganje novca, stvari i ustup prava s ciljem stjecanja prihoda, te se, na datum bilance, klasificira, kako slijedi:

- financijska imovina namijenjena trgovanju čija se promjena fer vrijednosti priznaje u dobit ili gubitak;
- ulaganja koja se drže do dospijeća;
- zajmovi i potraživanja.

## **2.12. Ulaganja u ovisna i pridružena društva**

Ovisna društva su društva u kojima Društvo ima kontrolu nad donošenjem i provođenjem finansijskih i poslovnih politika.

Pridružena društva su društva u kojima Društvo ima značajan utjecaj, ali ne i kontrolu nad donošenjem i provođenjem finansijskih i poslovnih politika.

Ulaganja u ovisna i pridružena društva iskazana su u nekonsolidiranim izvještajima po metodi troška.

## **2.13. Zalihe**

Zalihe se mjere po trošku nabave ili neto utrživoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Vrednovanje zaliha obuhvaćeno je kako slijedi:

Troškovi nabave zaliha sirovina i materijala obuhvaćaju nabavnu cijenu, uvozne carine i druge troškove koji se mogu izravno pripisivati nabavi roba. Trgovački popusti i slične stavke oduzimaju se kod određivanja troška nabave.

- trošak zaliha trgovačke robe mjeri se prosječnom ponderiranom metodom
- Pod zalihami sitnog inventara podrazumijevaju se alati, pogonski i uredski inventar te slična sredstva za rad za koja se očekuje da će se koristiti do jedne godine dana i ne smatraju dugotrajnom imovinom.
- Utrošak odnosno stavljanje u upotrebu zaliha sitnog inventara i auto-guma kao i rezervnih dijelova uključuje se u troškove metodom jednokratnog otpisa.

Nakon prodaje, Društvo priznaje knjigovodstvenu vrijednost tih zaliha kao rashod u razdoblju u kojem je priznat odnosni prihod. Također iznos bilo kojeg otpisa zaliha do neto utržive vrijednosti i svi manjkovi zaliha priznaju se kao rashod u razdoblju otpisa, odnosno nastanka manjka. Iznos bilo kojeg poništenja otpisa zaliha kao posljedica povećanja neto utržive vrijednosti priznaje se kao smanjenje iznosa zaliha priznatih kao rashod u razdoblju u kojem je došlo do poništenja.

## **2.14. Potraživanja**

Potraživanja se početno mjeri po fer vrijednosti uvećano za transakcijske troškove. Na svaki datum bilance, potraživanja, čija se naplata očekuje u razdoblju dužem od godinu dana, se iskazuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope umanjeno za gubitak od umanjenja vrijednosti. Kratkotrajna potraživanja iskazuje se po početno priznatom iznosu umanjenom za odgovarajući iznos ispravka vrijednosti za procjenjene nenaplatne iznose i umanjenja vrijednosti.

Vrijednost potraživanja se umanjuje i gubici od umanjenja vrijednosti se priznaju ako postoji objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti proizašao iz jednog ili više događaja nastalih nakon početnog priznavanja imovine kada taj događaj utječe na procijenjene buduće novčane tokove od potraživanja koji mogu biti pouzdano utvrđeni. Na svaki datum bilance procjenjuje se postoji li objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti pojedinog potraživanja. Ako postoji objektivni dokaz o umanjenju vrijednosti potraživanja, iznos gubitka mjeri se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i procijenjenih budućih novčanih tokova. Iznos gubitka se priznaje na teret dobiti ili gubitka za tekuću godinu.

## **2.15. Novac i novčani ekvivalenti**

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju depozite po viđenju u bankama, novac u blagajni, te depozite i vrijednosne papire unovčive po pozivu ili najkasnije u roku od tri mjeseca.

## **2.16. Umanjenja**

Na svaki datum bilance, Društvo provjerava knjigovodstvene iznose svoje imovine kako bi se utvrdilo postoji li naznake da je došlo do gubitaka uslijed umanjenja vrijednosti imovine. Ako postoje takve naznake, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako je nadoknadivi iznos nekog sredstva procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos toga sredstva umanjuje se do nadoknadiog iznosa. Gubitak od umanjenja imovine priznaje se kao rashod.

## **2.17. Financijski instrumenti**

Financijski instrumenti razvrstavaju se kao imovina i obveze ili kapital u skladu sa suštinom ugovornog aranžmana. Kamate, dobici i gubici koji se odnose na financijski instrument razvrstan kao imovina ili obveza iskazuje se kao prihod ili rashod kada su nastali.

Ulaganja se priznaju na datum trgovanja.

Obveze se početno mjere po fer vrijednsoti uvećano za transakcijski trošak, a naknadno po amortiziranom trošku.

Bankarski krediti na koje se obračunavaju kamate, kao i prekoračenja, iskazuju se u iznosima primljenih sredstava, odnosno odobrenih prekoračenja.

## **2.18. Najmovi**

Najmovi u kojima je zadržan značajan dio rizika i koristi vlasništva na najmodavcu, klasificiraju se kao operativni najmovi.

Isplate izvršene u okviru operativnih najmova (neto od poticaja primljenih od strane najmodavca) terete dobit ili gubitak temeljem linearne metode tijekom razdoblja najma.

Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Društvo preuzima sve bitne rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi.

Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma prema fer vrijednosti unajmljenog sredstva ili sadašnje vrijednosti minimalnih plaćanja najma, ovisno o tome što je niže.

Plaćanja temeljem najma se raspoređuju između financijskih troškova i umanjenja obveze za najam kako bi se ostvarila konstantna kamatna stopa na preostali iznos obveze. Potencijalne najamnine terete troškove u razdobljima kada su nastale.

## **2.19. Rezerviranja**

Rezerviranje se priznaje ako Društvo ima sadašnju obvezu kao rezultat prošlog događaja i ako je vjerojatno da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa s ekonomskim koristima i ako se pouzdanom procjenom može utvrditi iznos obveze. Rezerviranja se preispituju na svaki datum bilance i usklađuju prema najnovijim najboljim procjenama.

Društvo priznaje rezerviranja temeljem sudskih sporova i restrukturiranja u dijelu koji se odnosi na otpremnine radnika.

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB  
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

## **2.20. Primanja zaposlenih**

Društvo nema mirovinske aranžmane osim onih u okviru državnog mirovinskog sustava Republike Hrvatske.

Obveza Društva odnosi se na uplatu doprinosa u skladu s važećim zakonima. Ovi troškovi čine dio troškova rada u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Društvo zaposlenima isplaćuje jubilarne nagrade i jednokratne naknade prilikom umirovljenja. Obveza i troškovi ovih primanja utvrđuju se primjenom metode projicirane kreditne jedinice. Metodom projicirane kreditne jedinice razmatra svako razdoblje zaposlenja kao osnova za dodatnu jedinicu prava na primanja i svaka se jedinica mjeri zasebno do stvaranja konačne obveze. Izračun obvezе temelji se na sadašnjoj vrijednosti procijenjene obveze. Obveza za plaćanje prilikom umirovljenje mjeri se po sadašnjoj vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova primjenom diskontne stope na temelju prihoda od državnih obveznica Republike Hrvatske.

## **2.21. Potencijalne obveze i imovina**

Potencijalne obveze se ne priznaju u finansijskim izvještajima, nego se samo objavljaju u bilješkama uz finansijske izvještaje.

Potencijalna imovina se ne priznaje u finansijskim izvještajima, već se objavljuje u trenutku kada postane vjerojatan priljev gospodarskih koristi.

## **2.22. Događaji nakon datuma bilance**

Događaji nakon datuma bilance su oni povoljni i nepovoljni događaji koji su nastali između datuma bilance i datuma na koji je odobreno izdavanje izvještaja. Društvo uskladjuje iznose koje je priznalo u svojim finansijskim izvještajima za događaje nakon datuma Bilance koji zahtjevaju uskladištanje.

## **2.23. Usporedni podaci**

Usporedne informacije su prepravljene uslijed ispravka računovodstvene pogreške, kako je opisano u slijedećem odjeljku.

### **Ispravci koji se odnose na ranije godine - prepravak finansijskih izvještaja za 2014. i 2013. godinu**

Tijekom 2015. godine, Društvo je ispravilo pojedine pozicije finansijskih izvještaja koji se odnose na prethodna razdoblja. Ispravci su provedeni retroaktivno prepravljanjem finansijskih izvještaja za prethodna usporedna razdoblja, a učinci su iskazani u nastavku.

	Izvještj o sveobuhvatnoj dobiti		
	Prethodno stanje I.-XII. 2014.	Izmjena HRK'000	Prepravljeno stanje I.-XII. 2014.
			HRK'000
Ostali poslovni prihodi	1.125.747	89	1.125.836
Rezerviranja	(24.000)	8.986	(32.986)
Ostali poslovni rashodi	(32.710)	19	(32.729)
Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i dr. osobama	2.299	161	2.460
Kamate, tečajne razlike, dividende i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i dr. osobama	(40.207)	704	(40.911)

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

	Bilanca		
	Prethodno stanje 31.prosinac 2014.	Izmjena	Prepravljeno stanje 31.prosinac 2014.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Sirovina i materijal	537.528	(19)	537.509
Potraživanja od države i drugih institucija	17.010	89	17.099
Preneseni gubitak/zadržana dobit	(20.609)	45.387	24.778
Gubitak/dobit razdoblja	157	9.146	(9.303)
Rezerviranja	69.878	8.956	78.835
Obveze za zajmove, depozite i slično	187.835	(45.296)	142.539
Obveze prema bankama i drugim finansijskim Institucijama	274.533	(161)	274.372
Obveze prema dobavljačima	285.913	(62)	285.851
Odgođeno plaćanje troškova i prihoda budućeg razdoblja	1.234.095	704	1.234.799

	Bilanca		
	Prethodno stanje 31.prosinac 2013.	Izmjena	Prepravljeno stanje 01.siječanj 2014.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Preneseni gubitak/zadržana dobit	0	45.384	45.384
Rezerviranja	104.723	(30)	104.693
Obveze za zajmove, depozite i slično	186.701	(45.296)	141.405
Obveze prema dobavljačima	385.863	(62)	385.801

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

Financijski izvještaji za 2014. godinu prepravljeni su radi naknadno utvrđenih rezerviranja za sudske sporove iz 2014. godine u iznosu od 8.986 tisuća kuna što je istodobno utjecalo na promjenu rezultata poslovne godine 2014. godine. Prethodno iskazana dobit u iznosu od 157 tisuća kuna umanjena je za navedeni iznos rezerviranja. Prepravljeni poslovni rezultat Društva za 2014. godinu predstavlja gubitak razdoblja u iznosu od 9.303 tisuće kuna. U financijskim izvještajima za 2014. godinu došlo je do prepravljanja i pozicije zadržane dobiti u iznosu od 45.387 tisuća kuna. Navedeni iznos odnosi se na slijedeće poslovne promjene:

- Isknjiženje imovine i obveza prema CERP-u u iznosu od 45.296 tisuća kuna sukladno Ugovoru o međusobnom podmirivanju dugovanja prijenosom nekretnina u k.o. Vinkovci, k.o. Kozala i k.o. Koprivnica u vlasništvu Republike Hrvatske, zaključenog dana 24. rujna 2014. godine,
- Ukitanje rezerviranja za sudske sporove Željezničkog ugostiteljstva u iznosu od 30 tisuća kuna, adaptirani ranijih godina, te
- Storno računa komitenta Velkom d.o.o. za ugovornu kaznu u iznosu od 62 tisuće kuna.

Kroz financijske izvještaje 2014. godine provedene su i još neke manje prepravke u korist poslovnog rezultata:

- Ispravak knjiženja trošarina iz 2014. godine u iznosu od 89 tisuća kuna,
- Ispravak tečajnih razlika po otplati 1. rate za kreditno zaduženje kod Erste&Steiermarkische bank d.d. u iznosu od 161 tisuća kuna

te prepravke na teret rezultata poslovne godine 2014.:

- Ispravak naknadno utvrđenog manjka materijala (Ploče-Mahično) u iznosu od 19 tisuća kuna
- Ispravak tečajnih razlika iz 2014. godine po kreditnom zaduženju kod Privredne banke Zagreb d.d., Istarske kreditne banke Umag d.d. i OTP banke d.d. te kreditnom zaduženju kod EBRD u iznosu od 704 tisuća kuna.

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

**BILJEŠKE UZ IZVJEŠTAJ O SVEOBUVATNOJ DOBITI**

**3. PRIHODI OD PRODAJE**

O P I S	2015.	2014.
	HRK'000	HRK'000
Prihod od pristojbi za pristup željezničkoj infrastrukturi - povezana društva	109.878	123.913
Prihod od pristojbi za pristup željezničkoj infrastrukturni - ostali	681	378
Prihod od usluga informatike - povezana društva	7.736	11.871
Prihod od formiranja i rasformiranja sastava vlaka - povezana društva	33.087	27.467
Prihod od formiranja i rasformiranja sastava vlaka - ostali	15	36
Prihodi od korištenja putničkih kolodvora - povezana društva	7.607	352
Prihod od naknada za rezervaciju kapaciteta - povezana društva	1.241	0
Prihod od prodaje prijevoznih karata - povezana društva	1.770	2.133
Prihodi od zakupnine prostora - povezana društva	6.841	6.951
Prihodi od zakupnine prostora	11.982	12.028
Prihodi od zakupa optičke opreme - povezana društva	415	637
Prihodi od zakupa optičke opreme	2.441	2.578
Prihod od davanja strojeva i opreme u najam povezanim društvima	4.436	4.447
Prihodi od zakupa - ostalo	3.774	2.923
Prihodi od sporedne djelatnosti - povezana društva	134	210
Prihodi od sporedne djelatnosti	1.207	1.220
Prihodi od prodaje materijala - povezana društva	338	149
Prihodi od prodaje materijala	12.400	15.322
Prihod od ostalih usluga i radova - povezana društva	1.818	1.656
Prihod od ostalih usluga i radova	290	5
<b>UKUPNO</b>	<b>208.091</b>	<b>214.276</b>

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

**4. OSTALI POSLOVNI PRIHODI**

O P I S	2015. HRK'000	2014. HRK'000
Prihod iz Proračuna RH za željezničku infrastrukturu	516.000	516.000
Prihod iz Proračuna RH za želj.infrastrukturu - trošarine	440.000	436.490
Prihod iz Proračuna u visini alikvotnog dijela amortizacije	34.518	33.857
Prihod od upotrebe vlastitih proizvoda	4.600	12.204
Prihod od kasacije	28.430	27.515
Prihod od najma službenih stanova	2.873	1.500
Prihod od prodaje stanova (35%)	3.620	3.695
Prihod od preračuna troškova - povezana društva	1.155	1.281
Prihodi od naknade šteta - povezana društva	317	19.373
Prihod od naknade štete	1.661	1.393
Viškovi osnovnih sredstava	239	3.144
Prihod od sufinanciranja	1.619	1.451
Prihod od ukidanja rezerviranja	10.205	58.845
Prihod od naplate vrijednosno usklađenih potraživanja	41.788	5.768
Dobici od prodaje nekretnina	30.717	265
Otpis obveza prema dobavljačima	1.919	0
Prihodi od penala	1.107	0
Ostali prihodi - povezana društva	2.085	844
Ostali prihodi	5.258	2.210
<b>Ukupno</b>	<b>1.128.110</b>	<b>1.125.835</b>

**5. TROŠKOVI SIROVINA I MATERIJALA**

O P I S	2015. HRK'000	2014. HRK'000
Trošak sirovina i materijala	62.491	38.989
Trošak rezervnih dijelova	14.983	11.250
Trošak sitnog inventara	8.301	7.309
Trošak energije	11.021	13.744
Trošak energije - povezana društva	23.935	24.002
<b>Ukupno</b>	<b>120.731</b>	<b>95.294</b>

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

**6. TROŠKOVI PRODANE ROBE**

Troškovi prodane robe u iznosu od 12.143 tisuća kuna (2014. godine u iznosu od 12.022 tisuće kuna) odnose se na nabavnu vrijednost prodane robe.

**7. TROŠKOVI USLUGA**

O P I S	2015. HRK'000	2014. HRK'000
Usluge telefona, pošte i prijevoza	4.639	4.750
Troškovi prijevoza - povezana društva	9.125	9.095
Usluge održavanja	68.935	51.466
Usluge održavanja - povezana društva	143.533	186.373
Usluge najma	10.867	8.448
Usluge najma - povezana društva	16	160
Usluge čišćenja - povezana društva	11.075	12.908
Usluge čuvanja imovine	4.504	4.570
Komunalne usluge	2.248	2.622
Ostali vanjski troškovi	1.740	3.506
Ostali troškovi - povezana društva	74	41
<b>Ukupno</b>	<b>256.756</b>	<b>283.939</b>

**8. TROŠKOVI OSOBLJA**

O P I S	2015. HRK'000	2014. HRK'000
Neto plaće i nadnice	410.184	411.730
Troškovi poreza i doprinosa iz plaće	155.494	165.511
Doprinosi na plaće	106.062	105.268
<b>Ukupno</b>	<b>671.740</b>	<b>682.509</b>

Ukupni troškovi osoblja uključuju i naknade troškova zaposlenicima te materijalna prava zaposlenika (bilješka 10.) te za 2015. godinu iznose 727.208 tisuća kuna (2014. godine 818.942 tisuće kuna). Nadoknade troškova zaposlenih uključuju poticajne otpremnine, otpremnine za tehnološke viškove, prigodne pomoći, nagrade i poklone, dok ostala materijalna prava zaposlenika uključuju troškove prijevoza na posao, dnevnice, terenske dodatke i putne troškove.

U okviru neto plaća iskazana su primanja Uprave Društva u iznosu od 700 tisuća kuna (2014. godine u iznosu od 941 tisuću kuna.)

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

**9. AMORTIZACIJA**

O P I S	2015. HRK'000	2014. HRK'000
Amortizacija nematerijalne imovine	18.902	17.342
Amortizacija materijalne imovine	30.957	32.685
<b>Ukupno</b>	<b>49.859</b>	<b>50.027</b>

**10. OSTALI TROŠKOVI**

O P I S	2015. HRK'000	2014. HRK'000
Dnevnice za službena putovanja i putni troškovi	5.821	7.604
Nadoknade troškova zaposlenima, potpore i otpremnine	49.647	128.829
Troškovi reprezentacije	119	278
Naknade članovima NO	248	248
Naknade članovima revizorskog odbora	98	98
Intelektualne usluge	2.405	1.120
Troškovi obuke i izobrazbe, stipendije	2.257	2.992
Zdravstvene usluge (sistemske pregledi i ostalo)	127	183
Premije osiguranja	358	435
Održavanje SAP sustava	3.131	3.089
Bankovne usluge i troškovi platnog prometa	489	416
Doprinosi, članarine i slična davanja	34.370	32.918
Vodoprivredna naknada i sl. - povezana društva	6.385	6.391
Neotpisana vrijednost rashodovane imovine	105	2.087
Manjkovi	1.423	16.060
Ispravak nominalne vrijednosti dionica	308	9
Ispravak vrijednosti zastarjelih zaliha	8.243	621
Vrijednost kasiranog i otpisanog materijala	2.895	18
Naknade šteta, sudski troškovi i slično	5.775	3.642
Troškovi vezani uz naknadu šteta - povezana društva	2.401	7.449
Ostali poslovni rashodi	5.013	9.698
Ostali poslovni rashodi - povezana društva	1.056	1.763
<b>Ukupno</b>	<b>132.674</b>	<b>225.948</b>

**11. VRIJEDNOSNO USKLAĐENJE**

O P I S	2015. HRK'000	2014. HRK'000
Vrijednosno usklađenje kratkotrajnih potraživanja	4.107	6.323
Vrijednosno usklađenje kratkotrajnih potraživanja - povezana društva	25.315	37.619
<b>Ukupno</b>	<b>29.422</b>	<b>43.942</b>

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

**12. REZERVIRANJA**

O P I S	2015. HRK'000	2014. HRK'000
Troškovi rezerviranja za poticajne otpremnine	128	24.000
Troškovi rezerviranja za sudske sporove	30.658	8.986
<b>Ukupno</b>	<b>30.786</b>	<b>32.986</b>

**13. FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI**

/i/ Financijski prihodi prikazani su kako slijedi:

O P I S	2015. HRK'000	2014. HRK'000
<u>Iz odnosa s povezanim poduzetnicima</u>		
Prihod od udjela u dobiti Pruzne građevine	0	129.852
Prihod od kamata	177	924
	<b>177</b>	<b>130.776</b>
<u>Iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama</u>		
Prihod od kamata	2.410	1.967
Prihod od tečajnih razlika	2.041	0
Prihod od dividende i udjela u dobiti	6	6
	<b>4.457</b>	<b>1.973</b>
<b>Ukupno</b>	<b>4.634</b>	<b>132.749</b>

/ii/ Financijski rashodi prikazani su kako slijedi:

O P I S	2015. HRK'000	2014. HRK'000
<u>Iz odnosa s povezanim poduzetnicima</u>		
Rashod od kamata	7.883	2.500
	<b>7.883</b>	<b>2.500</b>
<u>Iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama</u>		
Rashod od kamata	16.945	38.992
Rashod od tečajnih razlika	0	1.431
	<b>16.945</b>	<b>40.423</b>
<u>Ostali financijski rashodi</u>		
Ostali financijski rashodi	973	12.573
	<b>973</b>	<b>12.573</b>
<b>Ukupno</b>	<b>25.801</b>	<b>55.496</b>

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB  
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

**14. POREZ NA DOBIT**

Društvo je porezni obveznik, sukladno poreznim zakonima i propisima Republike Hrvatske. Porezna osnovica utvrđuje se kao razlika između prihoda i rashoda razdoblja i uvećava za rashode koji su porezno nepriznati. Stopa poreza na dobit iznosi 20% (2014. godine 20%).

Usklađenje između poreza na dobit i dobiti iskazane u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti je prikazano kako slijedi:

O P I S	2015.	2014.
	HRK'000	HRK'000
Računovodstvena dobit/(gubitak)	10.924	(9.303)
Povećanje dobiti / Smanjenje gubitka	49.388	58.372
Smanjenje dobiti / Povećanje gubitka	(10.013)	(182.987)
Porezni gubitak	50.299	(133.918)
<b>Porezni gubitak za prijenos</b>	<b>(1.129.547)</b>	<b>(1.179.845)</b>

Društvo je u mogućnosti prenijeti porezne gubitke u buduća razdoblja u svrhu umanjenja oporezive dobiti u razdoblju od narednih pet godina. Na 31. prosinca 2015. godine ukupni preneseni porezni gubici utvrđeni su u iznosu od 1.129.547 tisuća kuna.

Iznos poreznih gubitaka u iznosu od 1.129.547 tisuća kuna raspoloživih za prijenos mogu se iskoristiti kako slijedi do:

Opis	HRK'000
31. prosinca 2016.	3.606
31. prosinca 2017.	208.467
31. prosinca 2018.	783.555
31. prosinca 2019.	133.918

Odgodena porezna imovina na temelju prenesenih poreznih gubitaka nije priznata u finansijskim izvještajima zbog neizvjesnosti ostvarivanja uvjeta za njihovo korištenje u budućnosti.

HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB  
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

BILJEŠKE UZ BILANCU

15. NEMATERIJALNA IMOVINA

Licencije, softver i  
ostala prava

Opis	HRK'000
<hr/>	
<b>Nabavna vrijednost</b>	
1. siječnja 2014. godine	<b>167.551</b>
Povećanja	185.496
Prodaja ili rashodovanje	(174.894)
31. prosinca 2014. godine	<b>178.154</b>
Povećanja	38.523
Prodaja ili rashodovanje	(3)
<b>31. prosinca 2015. godine</b>	<b>216.674</b>
<hr/>	
<b>Ispravak vrijednosti</b>	
1. siječnja 2014. godine	<b>106.108</b>
Amortizacija za 2014. godinu	17.342
31. prosinca 2014. godine	<b>123.451</b>
Amortizacija za 2015. godinu	18.902
Prodaja ili rashodovanje	(2)
<b>31. prosinca 2015. godine</b>	<b>142.350</b>
<hr/>	
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	
1. siječnja 2014. godine	<b>61.443</b>
31. prosinca 2014. godine	<b>54.703</b>
<b>31. prosinca 2015. godine</b>	<b>74.324</b>

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB  
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

**16. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

Opis	Zemljišta	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Alati, pogonski inventar, transportna sredstva				Imovina u pripremi	Predujmovi	Ukupno
				HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000			
<b>Nabavna vrijednost</b>										
<b>1. siječnja 2014. godine</b>	<b>1.722.117</b>	<b>18.127.320</b>	<b>625.781</b>		<b>504.945</b>	<b>106.526</b>	<b>3.458.681</b>		<b>221.464</b>	<b>24.766.834</b>
Povećanja	0	1.499.922	21.671		9.232	0	1.304.926		0	2.835.751
Reklasifikacija pozicija	0	(93.961)	(10.359)		(79.020)	183.455	0		0	115
Smanjenja	0	0	0		0	0	(1.713.117)		73.810	(1.639.307)
Prodaja ili rashodovanje	(5)	(318.365)	0		(788)	(119.776)	0		(92.068)	(531.002)
<b>31. prosinca 2014. godine</b>	<b>1.722.112</b>	<b>19.214.916</b>	<b>637.093</b>		<b>434.369</b>	<b>170.205</b>	<b>3.050.490</b>		<b>203.206</b>	<b>25.432.391</b>
Povećanja	166.460	744.411	27.055		13.054	0	616.783		28.972	1.596.735
Reklasifikacija pozicija	0	(204.146)	(12.812)		(11.166)	231.073	0		0	2.949
Smanjenja	0	0	0		0	0	(982.677)		0	(982.677)
Prodaja ili rashodovanje	(2.945)	(54.977)	(61)		(411)	(223.633)	0		(23.887)	(305.914)
<b>31. prosinca 2015. godine</b>	<b>1.885.627</b>	<b>19.700.204</b>	<b>651.275</b>		<b>435.846</b>	<b>177.645</b>	<b>2.684.596</b>		<b>208.291</b>	<b>25.743.484</b>
<b>Ispравak vrijednosti</b>										
<b>1. siječnja 2014. godine</b>	<b>0</b>	<b>12.830.677</b>	<b>459.392</b>		<b>446.132</b>	<b>56.841</b>	<b>0</b>		<b>910</b>	<b>13.793.952</b>
Amortizacija za 2014. godinu	0	241.693	23.054		17.968	707	0		0	283.422
Reklasifikacija pozicija	0	(83.117)	(11.883)		(78.950)	173.950	0		0	0
Prodaja ili rashodovanje	0	(303.426)	0		(12)	(110.539)	0		(4)	(413.981)
<b>31. prosinca 2014. godine</b>	<b>0</b>	<b>12.685.827</b>	<b>470.563</b>		<b>385.138</b>	<b>120.959</b>	<b>0</b>		<b>906</b>	<b>13.663.393</b>
Amortizacija za 2015. godinu	0	311.735	22.459		18.176	699	0		0	353.069
Reklasifikacija pozicija	0	(176.581)	(20.191)		(10.996)	204.537	0		0	(3.231)
Prodaja ili rashodovanje	0	(40.393)	(60)		(403)	(208.801)	0		0	(249.657)
<b>31. prosinca 2015. godine</b>	<b>0</b>	<b>12.780.588</b>	<b>472.771</b>		<b>391.915</b>	<b>117.394</b>	<b>0</b>		<b>906</b>	<b>13.763.574</b>

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB  
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

Opis	Zemljišta	Gradevinski objekti	Postrojenja i oprema	Alati, pogonski inventar, transportna sredstva	Ostalo	Imovina u pripremi	Predujmovi	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>								
1. siječnja 2014. godine	1.722.117	5.296.644	166.389	58.813	49.685	3.458.679	220.553	10.972.882
31. prosinca 2014. godine	1.722.112	6.529.089	166.530	49.229	49.245	3.050.489	202.299	11.768.998
31. prosinca 2015. godine	1.885.627	6.919.616	178.504	43.931	60.251	2.684.596	207.385	11.979.910

/i/ Na 31. prosinca 2015. godine Društvo, nad značajnim brojem nekretnina evidentiranih u poslovnim knjigama, nema regulirano vlasništvo upisom u zemljišnim knjigama. Rješavanje imovinsko-pravnih odnosa je u tijeku.

/ii/ Na 31.prosinca 2015.godine imovina u pripremi sadži i investicije u tijeku starije od 5 i više godina u iznosu od 824.055 tisuća kuna, od čega se na projekt Ličke pruge odnosi 654.752 tisuće kuna.

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB  
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

**16. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (javno dobro)**

Opis	Zemljišta	Gradevinski objekti	Postrojenja i oprema	Ostalo	Imovina u pripremi	Predujmovi	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>Nabavna vrijednost</b>							
<b>1. siječnja 2014. godine</b>	<b>1.702.704</b>	<b>17.618.659</b>	<b>441.515</b>	<b>0</b>	<b>20.544</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Povećanja	0	0	0	60	0	328.509	0
Reklasifikacija pozicija	0	(95.108)	(9.891)	0	104.999	0	328.569
Smanjenje	0	1.502.348	20.742	216	0	(1.523.306)	0
Prijenos iz Društva na JD	0	0	0	0	0	1.194.797	0
Prodaja ili rashodovanje	0	(314.071)	0	0	-42.296	0	(356.366)
<b>31. prosinca 2014. godine</b>	<b>1.702.704</b>	<b>18.711.828</b>	<b>452.366</b>	<b>276</b>	<b>83.248</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Povećanja	0	6.167	421	0	0	768.756	0
Reklasifikacija pozicija	0	(185.971)	(9.602)	23	198.346	0	2.795
Prijenos s materijalne imovine u pripremi	6.710	735.936	26.110	0	0	(768.756)	0
Prijenos iz Društva na JD	(13.729)	0	0	0	0	(0)	(13.729)
Prodaja ili rashodovanje	(2.941)	(21.641)	0	0	(195.566)	0	(220.149)
<b>31. prosinca 2015. godine</b>	<b>1.692.744</b>	<b>19.246.319</b>	<b>469.294</b>	<b>298</b>	<b>86.028</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ispравak vrijednosti</b>							
<b>1. siječnja 2014. godine</b>	<b>0</b>	<b>12.515.997</b>	<b>292.625</b>	<b>0</b>	<b>19.607</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Amortizacija za 2014. godinu	232.826	17.908	3	0	0	0	250.737
Reklasifikacija pozicija	0	(83.585)	(11.364)	0	94.978	0	28
Prodaja ili rashodovanje	0	(300.262)	0	0	(33.205)	0	(333.467)
<b>31. prosinca 2014. godine</b>	<b>0</b>	<b>12.364.975</b>	<b>299.169</b>	<b>3</b>	<b>81.380</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Amortizacija za 2015. godinu	0	303.664	18.412	35	0	0	322.111
Reklasifikacija pozicija	0	(164.322)	(16.990)	7	178.073	0	(3.231)
Prodaja ili rashodovanje	0	(18.548)	0	0	(185.173)	0	(203.721)
<b>31. prosinca 2015. godine</b>	<b>0</b>	<b>12.485.770</b>	<b>300.591</b>	<b>46</b>	<b>74.280</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
							<b>12.860.686</b>

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB  
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

Opis	Zemljišta	Gradevinski objekti	Postrojenja i oprema	Alati, pogonski inventar, transportna sredstva	Ostalo	Imovina u pripremi	Predujmovi	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>								
<b>1. siječnja 2014. godine</b>	<b>1.702.704</b>	<b>5.102.663</b>	<b>148.890</b>	<b>0</b>	<b>937</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.955.195</b>
<b>31. prosinca 2014. godine</b>	<b>1.702.704</b>	<b>6.346.853</b>	<b>153.197</b>	<b>273</b>	<b>1.868</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.204.896</b>
<b>31. prosinca 2015. godine</b>	<b>1.692.744</b>	<b>6.760.549</b>	<b>168.703</b>	<b>253</b>	<b>11.748</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.633.997</b>

HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB  
 BIJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak  
 za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.

**16. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (Društvo)**

Opis	Zemljišta	Gradevinski objekti	Postrojenja i oprema	Alati, pogonski inventar, transportna sredstva	Ostalo	Imovina u pripremi	Predujmovi	Ukupno
<b>Nabavna vrijednost</b>	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
<b>1. siječnja 2014. godine</b>	<b>19.413</b>	<b>508.661</b>	<b>184.266</b>	<b>504.945</b>	<b>85.982</b>	<b>3.458.679</b>	<b>221.464</b>	<b>4.983.410</b>
Povećanja	0	2.954	929	8.955	0	976.417	0	989.255
Reklasifikacija pozicija	0	1.170	(467)	(79.020)	78.455	0	0	138
Prijenos s materijalne imovine u pripremi	0	0	0	0	0	(189.811)	0	(189.811)
Prijenos na JD	0	0	0	0	0	(1.194.797)	73.810	(1.120.987)
Prodaja ili rashodovanje	(5)	(9.697)	0	(788)	(77.480)	0	(92.068)	(180.038)
<b>31. prosinca 2014. godine</b>	<b>19.408</b>	<b>503.088</b>	<b>184.728</b>	<b>434.092</b>	<b>86.956</b>	<b>3.050.489</b>	<b>203.206</b>	<b>4.481.967</b>
Povećanja	159.750	2.308	525	13.054	0	616.783	28.972	821.391
Reklasifikacija pozicija	0	(18.175)	(3.210)	(11.189)	32.727	0	0	154
Prijenos s materijalne imovine u pripremi	0	0	0	0	0	(213.921)	0	(213.921)
Prijenos na JD	13.729	0	0	0	0	(768.756)	0	(755.027)
Prodaja ili rashodovanje	(4)	(33.336)	(61)	(410)	(28.066)	0	(23.887)	(85.764)
<b>31. prosinca 2015. godine</b>	<b>192.883</b>	<b>453.886</b>	<b>181.982</b>	<b>435.548</b>	<b>91.617</b>	<b>2.684.595</b>	<b>208.290</b>	<b>4.248.800</b>
<b>Ispравak vrijednosti</b>								
<b>1. siječnja 2014. godine</b>	<b>0</b>	<b>314.680</b>	<b>166.768</b>	<b>446.132</b>	<b>37.233</b>	<b>0</b>	<b>910.305</b>	<b>965.723</b>
Amortizacija za 2014. godinu	8.866	5.146	17.966	707.383	0	0	0	32.685
Reklasifikacija pozicija	0	468	(519)	(78.950)	78.972	0	0	(28)
Prodaja ili rashodovanje	0	(3.164)	0	(12)	(77.334)	0	(4)	(80.514)
<b>31. prosinca 2014. godine</b>	<b>0</b>	<b>320.850</b>	<b>171.394</b>	<b>385.136</b>	<b>39.579</b>	<b>0</b>	<b>906</b>	<b>917.865</b>
Amortizacija za 2015. godinu	0	8.071	4.046	18.141	698.78	0	0	30.957
Reklasifikacija pozicija	0	(12.259)	(3.201)	(11.004)	26.464	0	0	0
Prodaja ili rashodovanje	0	(21.845)	(60)	(403)	(23.627)	0	0	(45.936)
<b>31. prosinca 2015. godine</b>	<b>0</b>	<b>294.817</b>	<b>172.180</b>	<b>391.869</b>	<b>43.115</b>	<b>0</b>	<b>906</b>	<b>902.887</b>

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB  
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

Opis	Zemljišta	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Alati, pogonski inventar, transportna sredstva	Ostalo	Imovina u pripremi	Predujmovi	Ukupno
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>								
<b>1. siječnja 2014. godine</b>	<b>19.413</b>	<b>193.981</b>	<b>17.499</b>	<b>58.813</b>	<b>48.748</b>	<b>3.458.679</b>	<b>220.553</b>	<b>4.017.687</b>
<b>31. prosinca 2014. godine</b>	<b>19.408</b>	<b>182.238</b>	<b>13.334</b>	<b>48.956</b>	<b>47.377</b>	<b>3.050.489</b>	<b>202.299</b>	<b>3.564.102</b>
<b>31. prosinca 2015. godine</b>	<b>192.883</b>	<b>159.069</b>	<b>9.802</b>	<b>43.678</b>	<b>48.502</b>	<b>2.684.595</b>	<b>207.384</b>	<b>3.345.913</b>

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

**17. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA**

O P I S	31.12.2015. HRK'000	31.12.2014. HRK'000	31.12.2013. HRK'000
<u>Udjeli (dionice) kod ovisnih poduzetnika</u>			
Ovisna društva			
Croatia express d.o.o., Zagreb	20	20	20
Pružne građevine d.o.o., Zagreb	193.858	193.858	193.858
	193.878	193.878	193.878
<u>Pridružena društva</u>			
Proizvodnja-regeneracija d.o.o, Zagreb	4.522	4.522	4.522
Minus: Ispravak vrijednosti	(4.522)	(4.522)	(4.522)
	0	0	0
<u>Ulaganja u vrijednosne papire</u>			
Industrogradnja d.d., Zagreb	95	95	88
Industrogradnja grupa d.d., Zagreb	133	133	0
Končar-Elektroindustrija d.d., Zagreb	310	320	309
OT-Optima telekom	76	372	0
Đuro Đaković d.d., Slavonski Brod	7	8	16
Željezara Sisak d.d., Sisak	31	31	31
Salonit Vranjic, Vranjic	3.866	3.866	3.866
Minus: Ispravak vrijednosti	(3.898)	(3.898)	(3.898)
	620	927	411
<u>Ostala dugotrajna financijska imovina</u>			
Uložena sredstva u izradu idejnog projekta	32	32	32
<b>Ukupno</b>	<b>194.530</b>	<b>194.838</b>	<b>194.322</b>

**18. DUGOTRAJNA POTRAŽIVANJA**

O P I S	31.12.2015. HRK'000	31.12.2014. HRK'000	31.12.2013. HRK'000
<u>Potraživanja za prodane stanove</u>			
Minus: Tekuće dospijeće (vidi Bilješku 26)	(8.889)	(10.572)	(11.167)
	19.012	24.229	30.512
<u>Ostala potraživanja</u>			
Stambeni krediti djelatnicima	6.529	8.585	11.653
Obveznice RH	5.762	5.762	5.762
	12.290	14.347	17.415
<b>Ukupno</b>	<b>31.302</b>	<b>38.576</b>	<b>47.927</b>

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

**19. ZALIHE**

O P I S	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Sirovine i materijal	124.407	177.686	151.024
Rezervni dijelovi	355.512	364.716	372.600
Sitan inventar i ambalaža	46.623	50.391	50.063
Minus: Ispravak vrijednosti sirovina i materijala, rezervnih dijelova i sitnog inventara i ambalaže	(60.529)	(55.284)	(53.923)
<b>Ukupno</b>	<b>466.013</b>	<b>537.509</b>	<b>519.764</b>

Zalihe bez prometa u 2015. godini u iznosu od 263.238 tisuća kuna bile su predmet preispitivanja, a u cilju njihova eventualnog umanjenja. Slijedom prosudbi o njihovoj iskoristivosti obavljen je ispravak vrijednosti zaliha u iznosu od 8.243 tisuće kuna.

**20. POTRAŽIVANJA OD KUPACA**

O P I S	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Kupci u zemlji	39.143	27.026	31.073
Minus: Ispravak vrijednosti	(18.722)	(20.014)	(15.953)
	20.421	7.012	15.120
Kupci u inozemstvu	50	47	42
Minus: Ispravak vrijednosti	(4)	(4)	(4)
	46	43	38
<b>Ukupno</b>	<b>20.467</b>	<b>7.055</b>	<b>15.158</b>

Potraživanja od kupaca neizvjesna u pogledu naplate u iznosu od 1.059 tisuća kuna bila su predmet preispitivanja, a u cilju njihova eventualnog ispravljanja na teret dobiti ili gubitka. Slijedom toga, obavljen je ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca u iznosu od 1.059 tisuća kuna.

Starosna struktura potraživanja od kupaca prikazana je kako slijedi:

Nedospjelo HRK '000	Dospjelo						Ukupno HRK '000
	do 30 dana HRK '000	30-60 dana HRK '000	60-90 dana HRK '000	90-120 dana HRK '000	>od 120 dana HRK '000		
	5.035	8.056	152	1.924	1.900	3.400	20.467
31. prosinca 2015.							
31. prosinca 2014.	2.825	1.686	305	548	250	1.441	7.055

**21. POTRAŽIVANJA OD ZAPOSLENIKA**

O P I S	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Potraživanja za manjkove	5.960	5.960	5.960
Ostala potraživanja od zaposlenika	51	99	50
<b>Ukupno</b>	<b>6.011</b>	<b>6.059</b>	<b>6.010</b>

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

**22. POTRAŽIVANJA OD DRŽAVE I DRUGIH INSTITUCIJA**

O P I S	31.12.2015. HRK'000	31.12.2014. HRK'000	31.12.2013. HRK'000
Potraživanja od države po oprostu duga povezanim društvima	300.923	300.923	300.923
Potraživanja za PDV	3.450	14.852	23.234
Potraživanja iz proračuna za neuplaćene trošarine	2.246	2.246	0
Potraživanja iz proračuna za IPA projekte	29.534	0	0
Potraživanja od MPPI - zajam IBRD 8500	20	0	0
Minus: Ispravak vrijednosti potraživanja od države	(300.923)	(300.923)	(300.923)
<b>Ukupno</b>	<b>35.250</b>	<b>17.098</b>	<b>23.234</b>

**23. OSTALA POTRAŽIVANJA**

O P I S	31.12.2015. HRK'000	31.12.2014. HRK'000	31.12.2013. HRK'000
Potraživanja od RH za prodane stanove za deviznu štednju	68.078	68.078	68.078
Dani predujmovi povezanim društvima	299	330	2.767
Dani predujmovi u zemlji	2.846	3.756	7.101
Ispravak vrijednosti danih predujmova	(994)	(994)	(994)
Ostala kratkotrajna potraživanja	3.271	3.620	3.077
Plus: Tekuće dospijeće (vidi Bilješku 20)	8.889	10.572	11.167
<b>Ukupno</b>	<b>82.389</b>	<b>85.362</b>	<b>91.196</b>

**24. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA**

O P I S	31.12.2015. HRK'000	31.12.2014. HRK'000	31.12.2013. HRK'000
<u>Dani zajmovi povezanim poduzetnicima</u>			
Proizvodnja-regeneracija d.o.o., Zagreb	14.234	14.234	14.234
Pružne građevine d.o.o., Zagreb	0	0	16.278
Minus: Ispravak vrijednosti	(14.234)	(14.234)	(14.234)
	0	0	16.278
<u>Dani zajmovi, depoziti i sl.</u>			
Depoziti	9.653	2.344	1.450
Ostalo	140	150	326
	9.793	2.494	1.776
<b>Ukupno</b>	<b>9.793</b>	<b>2.494</b>	<b>18.054</b>

**25. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI**

O P I S	31.12.2015. HRK'000	31.12.2014. HRK'000	31.12.2013. HRK'000
Stanje na žiro računima	338.413	240.518	196.582
Stanje na deviznim računima	7.073	6.789	207
Oročena devizna sredstva	21.931	0	0
<b>Ukupno</b>	<b>367.417</b>	<b>247.307</b>	<b>196.789</b>

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

**26. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI**

O P I S	31.12.2015. HRK'000	31.12.2014. HRK'000	31.12.2013. HRK'000
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	8.479	11.115	6.712
<b>Ukupno</b>	<b>8.479</b>	<b>11.116</b>	<b>6.712</b>

**27. KAPITAL**

/i/ Upisani kapital Društva iznosi 224.188 tisuća kuna te predstavlja vlastite trajne izvore za poslovanja Društva i obuhvaća temeljni kapital registriran kod Trgovačkog suda u Zagrebu. Jedini član Društva je Republika Hrvatska d.o.o.

/ii/ Kapitalne rezerve u iznosu od 9.032.201 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine u iznosu od 8.312.335 tisuća kuna) odnose se na kapital Javnog dobra za imovinu Javnog dobra u općoj uporabi u vlasništvu Republike Hrvatske u iznosu od 8.621.439 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine u iznosu od 7.921.217 tisuća kuna) i na rezerve Društva u iznosu od 410.762 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine u iznosu od 391.118 tisuća kuna).

Promjene na kapitalnim rezervama su, kako slijedi:

<u>Javno dobro</u>	HRK'000
Stanje na dan 01.01.2015.	7.921.217
Aktivirana osnovna sredstva iz sredstava proračuna RH	768.756
Ispravak ISEV (umanjenje vrijednosti imovine)	(2.302)
Ispravak IPA (zamjena u garantnom roku)	7.388
Amortizacija osnovnih sredstava Javnog dobra	(322.111)
Sadašnja vrijednost rashodovane imovine Javnog dobra	(16.428)
Višak osnovnih sredstava	7.528
Pokriće prenesenog gubitka na Javno dobro iz 2013.godine	(20.623)
Povećanje JK za dobit iz 2014. godine	157
Prijenos zadržane dobiti na JK iz 2013.	1.678
Isknjiženje kredita i kamata (Odluka Vlade RH) - OTP i Erste	612.875
Isknjiženje plaćenih rata kredita i kamata (Odluka Vlade RH)	278.407
Investicije fin.iz kredita za koje je povećan kapital JD	(601.372)
Prijenos iz Javnog dobra u Infrastrukturu	(16.670)
Prijenos iz Infrastrukture u Javno dobro	2.941
<b>Stanje na dan 31.12.2015.</b>	<b>8.621.439</b>

**Infrastruktura**

Stanje na dan 01.01.2015.	391.118
Povećanje iz sredstava ESF	19.644
<b>Stanje na dan 31.12.2015.</b>	<b>410.762</b>

/iii/ Zadržana dobit iskazana je na 31. prosinca 2015. godine u iznosu od 35.927 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine u iznosu od 24.778 tisuća kuna, dok je 1. siječnja 2014. godine iskazana u iznosu 45.387 tisuća kuna temeljem prepravaka financijskih izvještaja).

/iv/ Dobit tekuće godine iskazana je na 31. prosinca 2015. godine u iznosu od 10.924 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine gubitak u iznosu od 9.303 tisuće kuna).

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

**28. REZERVIRANJA**

O P I S	31.12.2015. HRK'000	31.12.2014. HRK'000	31.12.2013. HRK'000
Troškovi jubilarnih nagrada i otpremnina	28.753	28.801	34.644
Troškovi restrukturiranja - poticajnih otpremnina	13.992	24.000	53.002
Rezerviranja za sudske sporove	56.671	26.034	17.047
<b>Ukupno</b>	<b>99.416</b>	<b>78.835</b>	<b>104.693</b>

Promjene na rezerviranjima prikazane su kako slijedi:

O P I S	31.12.2014. HRK'000	Nova rezerviranja HRK'000	Korištenje rezerviranja HRK'000	31.12.2015. HRK'000
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Troškovi jubilarnih nagrada i otpremnina	28.801	128	(176)	28.753
Troškovi restrukturiranja - poticajnih otpremnina	24.000	0	(10.008)	13.992
Rezerviranja za sudske sporove	26.034	30.658	(21)	56.671
<b>Ukupno</b>	<b>78.835</b>	<b>30.786</b>	<b>(10.205)</b>	<b>99.416</b>

**29. DUGOROČNE OBVEZE**

O P I S	31.12.2015. HRK'000	31.12.2014. HRK'000	31.12.2013. HRK'000
<u>Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama</u>			
Europska banka za obnovu i razvoj (EBRD)	114.526	114.922	0
Svjetska banka (IBRD)	138.544	0	0
Privredna banka Zagreb d.d., Istarska banka Umag d.d. i OTP banka d.d.	136.192	249.984	0
Erste & Steiermärkische Bank d.d., SG-Splitska banka d.d. i OTP banka d.d.	783.542	249.867	0
Erste & Steiermärkische Bank d.d., Rijeka	0	590.463	661.925
Erste & Steiermärkische Bank d.d., Rijeka i Sberbank d.d., Zagreb	951.351	1.010.660	400.235
	2.124.155	2.215.896	1.062.160
Minus: Tekuće dospijeće (vidi Bilješku 37)	(305.826)	(104.533)	(73.547)
	1.818.329	2.111.363	988.613
<u>Ostale dugoročne obveze</u>			
Obveze za prodane stanove	27.895	34.796	41.674
<b>Ukupno</b>	<b>1.846.224</b>	<b>2.146.159</b>	<b>1.030.287</b>

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

/i/ Dugoročne obveze po kreditima zaključenima do 1. siječnja 2006. godine i obveze za kamate po kreditima, sukladno Zakonu o željeznici, preuzeala je za plaćanje Republika Hrvatska te su obveze za kredite isknjižene u korist državnih potpora. Po aktiviranju osnovnih sredstava javnog dobra nabavljenih iz kredita uvećava se kapital Javnog dobra. Amortizacija osnovnih sredstava javnog dobra ne priznaje se kao rashod i tereti kapital Javnog dobra.

/ii/ Vlada Republike Hrvatske dala je 27. prosinca 2013. godine suglasnost Ministarstvu financija da preuzme dug Društva temeljem kredita i kamata od Privredne banke Zagreb d.d., Zagreb i Zagrebačke banke d.d., Zagreb povećanjem kapitala javnog dobra. Temeljem navedenog Društvo je ove kreditne obveze isknjižilo povećanjem kapitala javnog dobra, budući da nije u obvezi pratiti ta kreditna zaduženja.

/iii/ Tečajne razlike i kamate po dugoročnim obvezama po kreditima iskazuju se na teret / u korist državnih potpora.

/iv/ Dugoročne obveze po tuzemnim kreditima utvrđene su uz kamatnu stopu 6 M EURIBOR + marža.

/v/ Dana 23.12.2014. godine Vlada Republike Hrvatske donijela je Odluku o davanju suglasnosti za preuzimanje duga Društva temeljem danih jamstava i neplaćenih obveznih davanja dužnika povećanjem kapitala javnog dobra a radi smanjenja zaduženosti i finansijske konsolidacije upravitelje željezničke infrastrukture u iznosu od 1.915.791 tisuće kuna (1.770.963 tisuće kuna na ime glavnice, 63.902 tisuće kuna na ime redovne kamate, 73.386 tisuće kuna na ime plaćene glavnice te 7.540 tisuće kuna na ime obračunate zatezne kamate). Dana suglasnost odnosi se na preuzimanje dugoročnog kreditnog zaduženja kod Erste & Steiermarkische Bank d.d., Erste & Steiermarkische Bank d.d. i Sberbank d.d. te kratkoročnog zaduženja kod OTP banke d.d. Nakon potписанog Ugovora o preuzimanju duga između Republike Hrvatske, HŽ Infrastrukture i banaka Društvo je kreditne obveze po dugoročnom kreditnom zaduženju kod Erste & Steiermarkische Bank d.d. (prosinac 2015.) i kratkoročnom zaduženju kod OTP banke d.d. (ožujak 2015.) isknjižilo iz poslovnih knjiga. Preostalo kreditno zaduženje kod Erste & Steiermarkische Bank d.d. i Sberbank d.d. biti će isknjiženo odmah nakon potpisa Ugovora.

Promjene u obvezama prema bankama i drugim finansijskim institucijama tijekom godine su prikazane kako slijedi:

O P I S	2015. HRK '000
<b>1. siječnja</b>	<b>2.215.896</b>
Novi zajmovi	887.492
Otplate zajmova	(529.981)
Preuzimanje (odluka Vlade)	(429.368)
Tečajne razlike	(19.884)
Tekuće dospijeće	(305.826)
<b>31. prosinca</b>	<b>1.818.329</b>

Dugoročne obveze prema bankama i drugim finansijskim institucijama dospijevaju na plaćanje, kako slijedi:

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

O P I S	31.12.2015. HRK '000
Dospijeće od jedne do dvije godine	315.366
Dospijeće od dvije do tri godine	332.338
Dospijeće od tri do četiri godine	333.209
Dospijeće od četiri do pet godina	300.065
Dospijeće preko pet godina	537.351
<b>Ukupno</b>	<b>1.818.329</b>

### 30. KRATKOROČNE OBVEZE ZA ZAJMOVE I DEPOZITE

O P I S	31.12.2015. HRK'000	31.12.2014. HRK'000	31.12.2013. HRK'000
Obveze za primljene depozite	3.956	1.907	768
Obveze za financijski leasing	99	99	104
	4.055	2.006	872
<b>Javno dobro</b>			
CERP	129.243	140.533	140.533
<b>Ukupno</b>	<b>133.298</b>	<b>142.539</b>	<b>141.405</b>

### 31. OBVEZE PREMA BANKAMA I DRUGIM FINANCIJSKIM INSTITUCIJAMA

O P I S	31.12.2015. HRK'000	31.12.2014. HRK'000	31.12.2013. HRK'000
Zagrebačka banka d.d., Zagreb	0	0	2.134
OTP banka Hrvatska d.d., Zadar	0	170.000	170.000
Erste & Steiermarkische Bank d.d., Rijeka	0	-161	0
Plus: Tekuće dospijeće (vidi Bilješku 35)	305.826	104.533	73.547
<b>Ukupno</b>	<b>305.826</b>	<b>274.372</b>	<b>245.681</b>

Promjene u obvezama prema bankama i drugim finansijskim institucijama tijekom godine su, kako slijedi:

O P I S	2015. HRK '000
<b>1. siječnja</b>	<b>169.839</b>
Preuzimanje duga (odлука Vlade)	170.000
Tečajne razlike	(161)
Tekuće dospijeće	305.826
<b>31. prosinca</b>	<b>305.826</b>

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

**32. OBVEZE ZA PREDUJMOVE**

	31.12.2015. HRK'000	31.12.2014. HRK'000	31.12.2013. HRK'000
O P I S			
Od kupaca u zemlji	9.124	10.930	55
Od kupaca u inozemstvu	172	214	5
<b>Ukupno</b>	<b>9.296</b>	<b>11.144</b>	<b>60</b>

**33. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA**

	31.12.2015. HRK'000	31.12.2014. HRK'000	31.12.2013. HRK'000
O P I S			
Dobavljači u zemlji	96.747	272.756	355.371
Dobavljači u inozemstvu	6.341	13.095	30.431
<b>Ukupno</b>	<b>103.088</b>	<b>285.851</b>	<b>385.802</b>

Starosna struktura obveza prema dobavljačima:

	Nedospjelo		Dospjelo			Ukupno	
	do 30 dana HRK'000	30-60 dana HRK'000	60-90 dana HRK'000	90-120 dana HRK'000	>od 120 dana HRK'000		
31. prosinca 2015.	80.446	4.526	3.174	1.258	1.684	12.000	103.088
31. prosinca 2014.	168.521	32.872	15.883	10.232	6.976	51.367	285.851

**34. OBVEZE PREMA ZAPOSLENICIMA**

	31.12.2015. HRK'000	31.12.2014. HRK'000	31.12.2013. HRK'000
O P I S			
Obveze za neto plaće	30.683	30.555	30.810
Ostale obveze	6.579	544	580
<b>Ukupno</b>	<b>37.262</b>	<b>31.099</b>	<b>31.390</b>

**35. OBVEZE ZA POREZE, DOPRINOSE I SLIČNA DAVANJA**

	31.12.2015. HRK'000	31.12.2014. HRK'000	31.12.2013. HRK'000
O P I S			
Doprinosi iz plaće	9.905	9.870	10.254
Doprinosi na plaću, porezi i prirez	9.307	13.302	14.501
Ostale obveze	3.994	298	343
<b>Ukupno</b>	<b>23.206</b>	<b>23.470</b>	<b>25.098</b>

**36. OSTALE OBVEZE**

	31.12.2015. HRK'000	31.12.2014. HRK'000	31.12.2013. HRK'000
O P I S			
Obveze na osnovi otkupa stanova	73.840	73.840	73.840
Obveza za nefakturiranu robu	646	932	506
Obveze prema Ministarstvu financija	227.570	144.828	5.955
Obveze prema infrstrukturni - IPA projekti	29.265	0	0
Ostale obustave plaća	5.297	5.124	3.394
<b>Ukupno</b>	<b>336.618</b>	<b>224.724</b>	<b>83.695</b>

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

**37. ODGODOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA**

O P I S	31.12.2015. HRK'000	31.12.2014. HRK'000	31.12.2013. HRK'000
Državne potpore za modernizaciju željeznica	875.097	1.112.238	2.471.323
Prihod budućeg razdoblja	4.125	4.125	54.125
Dividende od ulaganja raspoloživo za prodaju	954	954	954
Obračunate obveze za prodane stanove	116.732	110.009	103.147
Tečajne razlike po kreditima	(13.024)	(30.560)	(23.642)
Sufinanciranje ŽCP-a	400	400	400
Odgodeno plaćanje troška u garantnom roku - IPA	4.522	17.360	18.177
Kamate i troškovi kredita JD	(12.801)	0	0
Bespovratna sredstva - CEF	23.818	0	0
Bespovratna sredstava - NAPA	2.274	0	0
Bespovratna sredstva - EU (ESF)	47.177	0	0
Ostalo	32.561	20.273	10.347
<b>Ukupno</b>	<b>1.081.835</b>	<b>1.234.799</b>	<b>2.634.831</b>

**38. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA**

Stranka je povezana sa subjektom kada direktno ili indirektno kroz jednog ili više posrednika kontrolira, kontrolirana je od ili je pod zajedničkom kontrolom subjekta, ima udio u subjektu koji mu daje značajan utjecaj nad tim subjektom i ima zajedničku kontrolu nad subjektom. Ukupni iznosi transakcija s povezanim strankama, potraživanja i obveze na kraju godine i povezani rashodi i prihodi za 2015. i 2014. godinu prikazani su kako slijedi:

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB  
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

**37. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)**

Naziv povezane stranke	Postlovne aktivnosti			Financijske aktivnosti				
	Potraživanja	Obveze	Prihod	Rashod	Potraživanja	Obveze	Prihod	Rashod
2015. godina	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000
Croatia express d.o.o., Zagreb	30	1.742	6	5.902	0	0	0	0
Pružne građevine d.o.o., Zagreb	12.632	73.903	10.028	136.956	0	0	0	6.216
Proizvodnja i regeneracija d.o.o., Zagreb	30	2.699	0	181	0	0	0	0
HŽ Putnički prijevoz d.o.o., Zagreb	27.260	1.977	92.466	11.429	0	0	163	368
HŽ Cargo d.o.o., Zagreb	76.372	2.186	73.815	27.361	0	0	0	50
Agencija za integralni transport d.o.o., Zagreb	8	0	9	545	0	0	0	4
Tersus Eko d.o.o., Zagreb	144	2.481	423	11.081	0	0	11	0
Remont željezničkih vozila Čakovac	1	0	6	452	0	0	0	0
Remont i proizvodnja željezničkih vozila d.o.o., Slavonski Brod	6	599	5	2.242	0	0	0	0
Tvornica željezničkih vozila Gredelj d.o.o., Zagreb	118	995	31	796	0	0	0	0
Tehnički servisi željezničkih vozila d.o.o., Zagreb	1.286	1.263	302	4.091	0	0	3	34
Održavanje vagona d.o.o., Zagreb	2.627	0	1.129	1.890	0	0	0	0
Odašiljači i veze d.o.o., Zagreb	(12)	0	329	0	0	0	0	0
Hrvatske šume d.o.o., Zagreb	10	0	14	0	0	0	0	0
Hrvatske autopiste d.o.o., Zagreb	14	0	116	0	0	0	0	0
Hrvatski operator prijenosnog sustava d.o.o., Zagreb	0	2.431	0	0	0	0	0	939
HEP Opskrba d.o.o., Zagreb	0	24.713	0	12.804	0	0	0	193
HEP ODS d.o.o., Zagreb	83	1.224	179	8.652	0	0	0	64
Hrvatske vode, Zagreb	0	167	0	6.129	0	0	0	0
HEP Toplinarstvo d.o.o., Zagreb	0	655	0	2.077	0	0	0	100
HP - Hrvatska pošta d.d., Zagreb	0	64	0	0	0	0	0	7
Narodne Novine d.d., Zagreb	0	87	0	258	0	0	0	2
<b>Ukupno</b>	<b>120.609</b>	<b>117.186</b>	<b>178.858</b>	<b>232.847</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>177</b>	<b>7.977</b>

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB  
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak  
za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

**38. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)**

Naziv povezane stranke	Postoljne aktivnosti						Financijske aktivnosti			
	Potraživanja	Obveze	Prihod	Rashod	Potraživanja	Obveze	Prihod	Rashod		
	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000
<b>2014. godina</b>										
Croatia express d.o.o., Zagreb	267	2.962	11	7.505	0	0	0	0	0	0
Pružne građevine d.o.o., Zagreb	4.438	135.679	8.004	181.918	0	0	129.855	348		
Proizvodnja i regeneracija d.o.o., Zagreb	200	2.699	145	0	0	0	0	0	0	0
HŽ Putnički prijevoz d.o.o., Zagreb	23.979	5.688	88.655	11.613	0	0	589	133		
HŽ Cargo d.o.o., Zagreb	190.262	4.540	100.954	4.881	0	0	0	4		
Željeznička tiskara d.o.o., Zagreb	63	802	156	506	0	0	0	3	73	
Agencija za integralni transport d.o.o., Zagreb	550	0	556	0	0	0	0	3	0	
Tersus Eko d.o.o., Zagreb	74	2.471	437	12.917	0	0	0	12	27	
Remont željezničkih vozila Čakovac d.o.o., Čakovac	4	545	7	2.247	0	0	0	0	0	
Remont i proizvodnja željezničkih vozila d.o.o., Slavonski Brod	3	1.109	0	2.609	0	0	0	0	0	
Tvornica željezničkih vozila Gredelj d.o.o., Zagreb	112	35	38	0	0	0	0	0	134	
Održavanje vučnih vozila d.o.o., Zagreb	693	1.133	488	3.226	0	0	0	27	0	
Održavanje vagona d.o.o., Zagreb	2.416	0	1.133	92	0	0	0	287	0	
Odašiljači i veze d.o.o., Zagreb	69	0	0	0	0	0	0	0	0	
Hrvatske šume d.o.o., Zagreb	8	0	0	0	0	0	0	0	0	
Hrvatske autopiste d.o.o., Zagreb	31	0	300	0	0	0	0	0	0	
Hrvatski operator prijenosnog sustava d.o.o., Zagreb	125	4.584	364	0	0	0	0	0	0	
HEP Opskrba d.o.o., Zagreb	0	24.198	30	13.019	0	0	0	0	1.523	
HEP ODS d.o.o., Zagreb	12	1.857	0	9.033	0	0	0	0	135	
Hrvatske vode, Zagreb	0	165	6	6.391	0	0	0	0	0	
HEP Toplinarstvo d.o.o., Zagreb	0	692	0	1.965	0	0	0	0	100	
HP - Hrvatska pošta d.d., Zagreb	0	139	0	407	0	0	0	0	5	
Narodne Novine d.d., Zagreb	0	132	0	361	0	0	0	0	18	
<b>Ukupno</b>	<b>223.306</b>	<b>189.430</b>	<b>201.284</b>	<b>258.690</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>130.776</b>	<b>2.500</b>		

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

**38. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)**

Starosna struktura potraživanja od povezanih kupaca prikazana je kako slijedi:

	Dospjelo							Ukupno
	Nedospjelo	do 30 dana	30-60 dana	60-90 dana	90-120 dana	>od 120 dana		
	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000				
31. prosinca 2015.	62.060	6.393	6.075	5.844	5.850	34.387	120.609	
31. prosinca 2014.	149.101	17.553	7.450	3.718	1.033	44.451	223.306	

Starosna struktura obveza prema povezanim dobavljačima prikazana je kako slijedi:

	Dospjelo							Ukupno
	Nedospjelo	do 30 dana	30-60 dana	60-90 dana	90-120 dana	>od 120 dana		
	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000				
31. prosinca 2015.	93.232	15.428	220	358	14	7.934	117.186	
31. prosinca 2014.	154.098	15.516	2.688	4.037	6.734	6.357	189.430	

**39. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA**

**Upravljanje rizikom kapitala**

Društvo upravlja kapitalom kako bi osiguralo da će Društvo biti u mogućnosti nastaviti sa neograničenim vijekom poslovanja dok u isto vrijeme uvećava povrat vlasnicima kroz optimizaciju odnosa duga i kapitala.

Struktura kapitala Društva se sastoji od duga, novca i novčanih ekvivalenta i kapitala koji se pripisuje vlasnicima, a koji se sastoji od temeljnog kapitala, zakonskih i ostalih pričuvi i zadržane dobiti/prenesenog gubitka.

**Pokazatelj zaduženosti**

Uprava prati strukturu izvora financiranja na tromjesečnoj osnovi. Kao dio ovog praćenja, Uprava uzima u obzir trošak financiranja i rizike povezane sa svakom od klase izvora financiranja. Koeficijent zaduženosti na kraju godine može se prikazati kako slijedi:

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

**39. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)**

O P I S			31.12.2015.	31.12.2014.
			HRK '000	HRK '000
Dug			2.152.050	2.420.532
Novac i novčani ekvivalenti			(367.417)	(247.307)
Neto dug			1.784.633	2.173.225
Kapital			9.303.240	8.551.998
<b>Omjer neto duga i kapitala</b>			<b>19%</b>	<b>25%</b>

**Kategorije financijskih instrumenata**

O P I S			31.12.2015.	31.12.2014.
			HRK '000	HRK '000
<b>Financijska imovina</b>				
Zajmovi i potraživanja (uključujući novac i novčane ekvivalente)			641.936	588.680
<b>Financijske obveze</b>				
Amortizirani trošak			2.912.004	3.328.788

**Ciljevi upravljanja financijskim rizikom**

Društvo kontrolira i upravlja financijskim rizikom koji bi mogao utjecati na poslovanje Društva putem internih izvještaja o rizicima u kojima su izloženosti rizicima analizirane na temelju stupnja i značajnosti tržišnog rizika, kamatnog rizika, kreditnog rizika, valutnog rizika i rizika likvidnosti.

**Tržišni rizik**

Društvo posluje na hrvatskom i međunarodnim tržištima. Uprava Društva utvrđuje cijene svojih proizvoda i usluga, zasebno za domaće i međunarodna tržišta. Nije bilo značajnijih promjena utjecaja tržišnog rizika na poslovanje Društva.

**Kamatni rizik**

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promjeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope primjenjive na financijske instrumente. Rizik kamatnih stopa kod tijeka novca je rizik da će troškovi kamata na financijske instrumente biti promjenjivi tijekom razdoblja.

Zbog činjenice da Društvo koristi kredite s promjenjivim kamatnim stopama, izloženo je riziku promjene kamatnih stopa.

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

**39. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)**

Analiza osjetljivosti kamatne stope

Analiza efekta promjene kamatne stope obavljena je samo za financijske instrumente s promjenjivom kamatnom stopom, za koje je Društvo izloženo kamatnom riziku na kraju izvještajnog razdoblja. Za promjenjive kamatne stope analiza je napravljena pod pretpostavkom da je nepodmiren iznos obveza na kraju izvještajnog razdoblja bio nepodmiren čitavu godinu.

U slučaju povećanja kamatnih stopa za 50 baznih jedinica, na stanje kreditne zaduženosti na dan 31. prosinca 2015. godine uzrokovalo bi povećanje troška kamata u iznosu od 10.621 tisuću kuna (na 31. prosinca 2014. U iznosu od 11.079 tisuća kuna) po osnovi izloženosti kamatnom riziku. Ovo se uglavnom može pripisati izloženosti Društva kamatnim stopama na zajmovima sa promjenjivim kamatnim stopama.

**Kreditni rizik**

Kreditni rizik je rizik da druga ugovorna stranka neće izvršiti svoje financijske obveze, te će time uzrokovati financijske gubitke Društву.

Imovina koja potencijalno može izložiti Društvo kreditnom riziku sastoji se uglavnom od raspoloživog novca i novčanih ekvivalenta i potraživanja od kupaca. Potraživanja od kupaca su usklađena za iznos ispravka sumnjivih i spornih potraživanja. Nije bilo značajnijih promjena utjecaja kreditnog rizika na poslovanje Društva.

**Valutni rizik**

Funkcionalna valuta Društva je hrvatska kuna ("kuna"). Međutim, određene transakcije u stranim valutama preračunavaju se u hrvatske kune primjenom valutnih tečajeva koji su važeći na datum bilance, te je, slijedom toga, Društvo potencijalno izloženo rizicima promjena valutnih tečajeva. Kako Društvo ima značajan broj kredita ugovorenih s valutnom klauzulom (u pravilu su vezani uz EUR-o), Društvo je značajno izloženo ovom riziku. Knjigovodstveni iznosi monetarne imovine i monetarnih obveza Društva u stranoj valuti na izvještajni datum prikazani su kako slijedi:

Stanje 31. prosinca	Obveze		Imovina	
	2015. HRK '000	2014. HRK '000	2015. HRK '000	2014. HRK '000
EUR	2.130.415	2.209.024	29.015	6.789

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

**39. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)**

**Analiza osjetljivosti strane valute**

Društvo je uglavnom izloženo valuti zemalja čija je valuta EUR. U idućoj tablici je analizirana osjetljivost Društva na promjene tečaja kune od 1% u odnosu na euro. Stopa osjetljivosti od 1% je stopa koja se koristi u internim analizama i procjenama rukovodstva o realno mogućim promjenama valutnih tečajeva. Analiza osjetljivosti uključuje samo otvorene novčane stavke u stranoj valuti i njihovo preračunavanje na kraju razdoblja uskladjuje temeljem 1-postotne promjene valutnih tečajeva. Utjecaj promjene tečaja vidljiv je u priloženoj tablici:

Utjecaj valute EUR				
O P I S	Smanjenje za 1 p.p.		Povećanje za 1 p.p.	
	2015.	2014.	2015.	2014.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Utjecaj na dobit ili gubitak razdoblja	(21.242)	(22.159)	21.242	22.159

**Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti ispuniti svoje financijske obveze drugoj ugovornoj strani. Društvo upravlja rizikom likvidnosti na način da kontinuirano prati i analizira predviđeni i stvarni novčani tijek na osnovu dospjelosti financijske imovine i obveza.

***Tablična analiza rizika likvidnosti***

U idućoj tablici analizirano je preostalo razdoblje do ugovorenih dospijeća financijskih obveza Društva. Tablica je sastavljena na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po financijskim obvezama po najranijem datumu na koji se od Društva može zatražiti plaćanje.

Preostalo razdoblje do ugovornih dospijeća financijskih obveza Društva prikazano je kako slijedi:

OBVEZE	Do 1 mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 mjeseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
					HRK '000
<b>2015.</b>					
Beskamatne	0	0	133.298	0	133.298
Kamatonosne	0	0	306	1.818	2.124
<b>2014.</b>					
Beskamatne	0	0	187.835	0	187.835
Kamatonosne	0	0	105	2.111	2.216

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

**39. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)**

U idućoj tablici analizirano je preostalo razdoblje do ugovorenih dospijeća finansijske imovine Društva. Tablica je sastavljena na temelju nediskontiranih novčanih priljeva po finansijskoj imovini po najranijem datumu na koji Društva može zatražiti plaćanje.

Preostalo razdoblje do ugovornih dospijeća finansijske imovine Društva prikazano je kako slijedi:

IMOVINA	Do 1 mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 mjeseca do 1 godine	Preko 1 godine	Ukupno
	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000	HRK '000
<b>2015.</b>					
Beskamatne	0	0	9.793	0	9.793
Kamatonosne	0	0	8.889	25.935	34.824
<b>2014.</b>					
Beskamatne	0	0	2.494	0	2.494
Kamatonosne	0	0	10.572	33.209	43.781

**40. SUDSKI SPOROVI I POTENCIJALNE OBVEZE**

/i/ U tijeku su sudski sporovi pokrenuti protiv Društva, te je Društvo izloženo potencijalnim obvezama u iznosu od 25.243 tisuća kuna što uključuje tužbene zahtjeve bez obračuna kamata i troškova spora. Na 31. prosinca 2015. godine Društvo je utvrdilo rezerviranje za potencijalne obveze po sudskim sporovima u iznosu glavnice i potencijalnih sudskih i odvjetničkih troškova u iznosu od 9.875 tisuća kuna.

/ii/ Ministarstvo financija Republike Hrvatske - Financijska policija, Postaja Zagreb utvrdilo je po rješenju urbroj: 07-01-13-6 klasa: UP/I-215-02/13-01/1 od 14. veljače 2013. godine postojanje porezne obveze u ukupnom iznosu od 24.373 tisuća kuna, od čega se iznos od 17.076 tisuća kuna odnosi na glavnici obveze, a iznos od 7.297 tisuća kuna na kamate. Društvo je uložilo žalbu na predmetno rješenje dana 25. ožujka 2013. godine. Na dan 31. prosinca 2015. godine Društvo je utvrdilo rezerviranje za potencijalne obveze u iznosu od 24.373 tisuća kuna.

Sudski sporovi u kojima je Društvo tužena stranka sa stanjem na 31. prosinca 2015. godine su, kako slijedi:

/i/ Društvo kao tuženik zajedno sa HŽ Cargo d.o.o., Zagreb i HŽ Putnički prijevoz d.o.o., Zagreb sudjeluje u brojnim sudskim sporovima u ukupnom iznosu od 109.173 tisuće kuna čiji je ishod neizvjestan. Sukladno Planu podjele trgovackog društva HŽ Hrvatske željeznice d.o.o., Zagreb, nastale eventualne obveze po tim sporovima snose novoosnovana društva temeljem njihovog učešća u kapitalu. Društvo, kao tuženik, sudjeluje u sudskim sporovima započetim u 2007., 2008., 2012., 2013., 2014. i 2015. godini u iznosu od 109.730 tisuća kuna. Na 31. prosinca 2015. godine za potencijalne obveze po sudskim sporovima utvrđeno je rezerviranje troškova u iznosu od 56.671 tisuću kuna (vidi Bilješku 28).

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

/ii/ Društvo je za određena ovisna društva u Hrvatskoj opterećeno jamstvima u iznosu od 127.933 tisuće kuna.

/iii/ Sukladno usvojenom planu poslovanja Društva do 2019. godine trošak budućih otpremnina djelatnicima utvrđen je u iznosu od 70.000.000 kuna.

#### **41. DOGAĐAJI POSLIJE DATUMA BILANCE**

Dana 31. svibnja 2016. godine došlo je do promjene Uprave Društva, jedini član Uprave je Ivan Kršić koji Društvo zastupa samostalno i pojedinačno.

#### **42. FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI DRUŠTVA I JAVNOG DOBRA**

Kako je Zakonom o željezničici zahtijevano postojanje odvojene evidencije javnog dobra i vlastitih prihoda i rashoda, kao i imovine, obveza i kapitala proizašlih iz tih promjena, u nastavku su prikazani financijski izvještaji Društva i financijski izvještaji javnog dobra.

P O Z I C I J A	31. prosinca 2015.		
	Društvo	Javno dobro	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK
<b>IMOVINA</b>			
Nematerijalna imovina	74.324	0	74.324
Materijalna imovina	3.345.913	8.633.997	11.979.910
Financijska imovina	194.530	0	194.530
Dugotrajna potraživanja	31.302	0	31.302
<b>DUGOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>3.646.069</b>	<b>8.633.997</b>	<b>12.280.066</b>
Zalihe	466.013	0	466.013
Potraživanja od povezanih poduzetnika	120.609	0	120.609
Potraživanja od kupaca	20.467	0	20.467
Potraživanja od zaposlenika	6.011	0	6.011
Potraživanja od države i drugih institucija	35.250	0	35.250
Ostala potraživanja	82.389	0	82.389
Financijska imovina	9.793	0	9.793
Novac u banci i blagajni	367.417	0	367.417
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	2.617.670	2.782.461	5.400.131
<b>KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>3.725.619</b>	<b>2.782.461</b>	<b>6.508.080</b>
<b>UKUPNO IMOVINA</b>	<b>7.371.688</b>	<b>11.416.458</b>	<b>18.788.146</b>

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

P O Z I C I J A	31. prosinca 2015.		
	Društvo	Javno dobre	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK
<b>KAPITAL I OBVEZE</b>			
<b>KAPITAL</b>			
Temeljni (upisani) kapital	224.188	0	224.188
Kapitalne rezerve	410.762	8.621.439	9.032.201
Preneseni gubitak	35.927	0	35.927
Dobit/ (gubitak) poslovne godine	(45.662)	56.586	10.924
<b>UKUPNO KAPITAL</b>	<b>625.215</b>	<b>8.678.025</b>	<b>9.303.240</b>
<b>Rezerviranja</b>	<b>99.416</b>	<b>0</b>	<b>99.416</b>
<b>Dugoročne obveze</b>	<b>1.846.224</b>	<b>0</b>	<b>1.846.224</b>
Obveze prema povezanim poduzetnicima	117.186	0	117.186
Obveze za zajmove, depozite i slično	4.055	129.243	133.298
Obveze prema bankama i drugim finansijskim institucijama	305.826	0	305.826
Obveze za predujmove	9.296	0	9.296
Obveze prema dobavljačima	103.088	0	103.088
Obveze prema zaposlenicima	37.262	0	37.262
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	23.206	0	23.206
Ostale obveze	336.618	0	336.618
Odgodjeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	3.864.296	2.609.190	6.473.486
<b>Kratkoročne obveze</b>	<b>4.800.833</b>	<b>2.738.433</b>	<b>7.539.266</b>
<b>UKUPNO KAPITAL I OBVEZE</b>	<b>7.371.688</b>	<b>11.416.458</b>	<b>18.788.146</b>

Temeljem odredbi čl. 21 st.2 Zakona o željeznici Društvo na teret javnog kapitala nadoknađuje prenesene gubitke. Slijedom Odluke Vlade Republike Hrvatske o davanju suglasnosti za preuzimanje duga Društva, Društvo je isknjižilo dugoročne obveze po kreditima te kamate i tečajne razlike povećanjem kapitala Javnog dobra. Ukupan efekt navedenih aktivnosti su promjene na kapitalu Javnog dobra (povećanje kapitala za iznos od 2.782.461 tisuće kuna i smanjenje kapitala za iznos od 2.007.818 tisuća kuna) koje su iskazane u pojedinačnim bilancama Društva i Javnog dobra u okviru pozicija "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja" i "Odgodjeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" dok su u ukupnoj bilanci Društva te promjene konsolidirane u iznosu od 4.790.280 tisuća kuna.

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

---

U okviru pozicija "Plaćeni troškovi budućeg razdoblja" i "Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja" iskazane su investicije koje su financirane iz kredita za koje je povećan kapital javnog dobra, na 31.12.2015. iznose 601.372 tisuća kuna. U 2013. i 2014. godini Vlada Republike Hrvatske donijela je Odluku o davanju suglasnosti za preuzimanje duga Društva temeljem danih jamstava i neplaćenih obveznih davanja dužnika povećanjem kapitala javnog dobra a radi smanjenja zaduženosti i finansijske konsolidacije upravitelja željezničke infrastrukture u ukupnom iznosu 3.334. tisuća kuna (2013. 1.418.375 tisuća kuna i 2014. 1.915.791 tisuća kuna). Dana suglasnost odnosi se na preuzimanje dugoročnog kreditnog zaduženja kod Erste & Steiermarkische Bank d.d., Erste & Steiermarkische Bank d.d. i Sberbank d.d., Privredna banka Zagreb d.d., Zagrebačka banka d.d. te kratkoročnog zaduženja kod OTP banke d.d.. Navedenim kreditima financirane su investicije javnog dobra. Nakon preuzimanja kredita Društvo je za prethodno navedeni iznos povećalo kapital javnog dobra te je za iznos aktiviranih investicija bilo potrebno izvršiti korekciju kapitala.

P O Z I C I J A	31. prosinca 2014.		
	Društvo	Javno dobro	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK
<b>IMOVINA</b>			
Nematerijalna imovina	54.703	0	54.703
Materijalna imovina	3.564.102	8.204.896	11.768.998
Finansijska imovina	194.838	0	194.838
Dugotrajna potraživanja	38.576	0	38.576
<b>DUGOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>3.852.219</b>	<b>8.204.896</b>	<b>12.057.115</b>
Zalihe	537.509	0	537.509
Potraživanja od povezanih poduzetnika	223.306	0	223.306
Potraživanja od kupaca	7.055	0	7.055
Potraživanja od zaposlenika	6.059	0	6.059
Potraživanja od države i drugih institucija	17.099	0	17.099
Ostala potraživanja	85.362	0	85.362
Finansijska imovina	2.494	0	2.494
Novac u banci i blagajni	247.307	0	247.307
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	1.998.311	1.889.345	3.887.656
<b>KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>3.124.500</b>	<b>1.889.345</b>	<b>5.013.845</b>
<b>UKUPNO IMOVINA</b>	<b>6.976.719</b>	<b>10.094.241</b>	<b>17.070.960</b>

**HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o., ZAGREB**  
**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - nastavak**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2015.**

P O Z I C I J A	31. prosinca 2014.		
	Društvo	Javno dobro	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK
<b>KAPITAL I OBVEZE</b>			
<b>KAPITAL</b>			
Temeljni (upisani) kapital	224.188	0	224.188
Kapitalne rezerve	391.118	7.921.217	8.312.335
Preneseni gubitak	24.778	0	24.778
Dobit/ (gubitak) poslovne godine	(9.303)	0	(9.303)
<b>UKUPNO KAPITAL</b>	<b>630.781</b>	<b>7.921.217</b>	<b>8.551.998</b>
Rezerviranja	78.835	0	78.835
<b>Dugoročne obveze</b>	<b>2.146.159</b>	<b>0</b>	<b>2.146.159</b>
Obveze prema povezanim poduzetnicima	189.430	0	189.430
Obveze za zajmove, depozite i slično	2.006	140.533	142.539
Obveze prema bankama i drugim finansijskim institucijama	274.372	0	274.372
Obveze za predujmove	11.144	0	11.144
Obveze prema dobavljačima	285.851	0	285.851
Obveze prema zaposlenicima	31.099	0	31.099
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	23.470	0	23.470
Ostale obveze	224.723	0	224.723
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	3.078.848	2.032.491	5.111.339
<b>Kratkoročne obveze</b>	<b>4.120.944</b>	<b>2.173.024</b>	<b>6.293.968</b>
<b>UKUPNO KAPITAL I OBVEZE</b>	<b>6.976.719</b>	<b>10.094.241</b>	<b>17.070.960</b>

**43. SASTAVLJANJE I ODOBRAVANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Finansijske izvještaje iznijete na prethodnim stranicama sastavila je i odobrila njihovo izdavanje Uprava Društva dana 21. lipnja 2016. godine.

Potpisano u ime Uprave:

Ivan Kršić,  
član Uprave



HŽ INFRASTRUKTURA d.o.o.  
Mihanovićevo 12  
10 000 Zagreb  
Republika Hrvatska