



URED UPRAVE

Klasa: ZGH-09-21-964

Ur. broj: 01-01-02/20-21-3

Zagreb, 24. rujna 2021.

GRADSKA SKUPŠTINA

Odbor za financije

Predmet: Kompletna financijska analiza društva Zagrebački holding d.o.o. za 2020.

Poštovani,

Zagrebački holding d.o.o. je dana 17.09.2021. zaprimio dopis Gradske skupštine Grada Zagreba (Klasa: 021-05/21-03/158, Ur. broj: 251-01-02/007-21-12) kojim se traži kompletna financijska analiza društva Zagrebački holding za 2020.

U skladu s navedenim, zatraženo je očitovanje Službe za kontroling, analizu i rizike Zagrebačkog holdinga d.o.o. te slijedom zaprimljenih odgovora očitujemo se kako slijedi:

Poslovanje Grupe Zagrebački holding u 2020. godini obilježila je kriza uzrokovana novim koronavirusom te razoran potres koji je u ožujku pogodio grad Zagreb. Proglašenje epidemije, uz mjere socijalnog distanciranja, pratile su i mjere kojima se ograničava ili potpuno obustavlja rad određenih djelatnosti, što je u velikoj mjeri utjecalo na usporevanje cjelokupnog gospodarstva, pa tako i na Zagrebački holding. Poslovni rezultat Grupe u konačnici je odraz svih tih događaja i aktivnosti. Nakon duljeg niza godina u kojima smo ostvarivali dobit, Grupa je na kraju 2020. ostvarila gubitak od 291,5 milijuna kuna. Naglasili bismo da su svi troškovi zbog zatvaranja djelatnosti („lockdown“) pali na teret poslovanja, jer Zagrebački holding, kao trgovačko društvo u vlasništvu jedinice lokalne samouprave, nije bio prihvatljivi korisnik mjera pomoći gospodarstvu koje je osigurala Vlada RH.

S druge strane, kao grupacija koja primarno posluje u javnom interesu, osigurali smo niz mjera pomoći građanima i poduzetnicima, radi ublažavanja posljedica epidemije te pomoći i saniranja posljedica potresa, čime smo dijelom preuzeli i ulogu države. Značaj tih mjera možda najbolje predočuje gotovo 220 tisuća građana i poslovnih korisnika koji su ostvarili pravo na neku od mjera, dok financijski efekti tih mjera iznose oko 21,7 milijuna kuna manje ostvarenih prihoda.

No, unatoč poteškoćama, održana je stabilnost poslovanja. Grupa je izvršavala svoje obveze prema dobavljačima, investitorima i financijskim institucijama uključujući i isplatu plaća za sve zaposlene uz osiguranje radnih mjesta, koja nisu bila upitna, unatoč potpunom zatvaranju pojedinih djelatnosti.

U nastavku navodimo analizu financijskih pokazatelja za Društvo i Grupu Zagrebački holding za 2020. godinu.

Ključni pokazatelji uspjeha Društva

R. br.	Ključni pokazatelji uspjeha	Željena razina	Ostvarenje 2019.	Ostvarenje 2020.	Indeks
1	2	3	4	5	6=5/4
1.	a) Ekonomski aspekt poslovanja Pokazatelj opće ekonomičnosti	Minimalno > 100	104,4	87,7	84,0
	(Ukupni prihodi / Ukupni rashodi x 100) (postotni odnos)				
2.	Pokazatelj proizvodnosti	Kontinuirano povećanje	427.548	377.178	88,2

	(Ukupni prihodi / prosječan broj zaposlenih)	(iznosi u kunama, bez lipa)				
3.	Pokazatelj rentabilnosti (Bruto dobit / Ukupni prihod x 100)	(%)	Minimalno > 1%	4,2	(14,0)	(332,3)
4.	Operativna dobit (EBIT = Poslovni prihodi - Poslovni rashodi)	(iznosi u kunama, bez lipa)	Kontinuirano povećanje > 0	200.743.000	(151.920.000)	(75,7)
5.	Pokazatelj samofinanciranja - financijske stabilnosti: udjel vlastitog kapitala u izvorima financiranja imovine (Kapital i rezerve te rezerviranja / Pasiva x 100)	(%)	> 30%	31.12.2019.	31.12.2020.	
				47,6	45,9	96,4
6.	Pokazatelj likvidnosti - koeficijent opće likvidnosti (Kratkotrajna imovina / Kratkoročne obveze)	(koeficijent)	Optimum: koeficijent 2,00	31.12.2019.	31.12.2020.	
				0,7	0,6	81,6
7.	b) Socijalni aspekt poslovanja <i>Prosječna mjesečna isplaćena neto-plaća po zaposlenom za razdoblje siječanj - prosinac 2020. / siječanj - prosina 2019. - ukupno</i>	(iznosi u kunama, bez lipa)				
			Ostvarenje 2019.	Ostvarenje 2020.		
			6.542	6.921	105,8	
8.	Udjel troškova za zaposlene u ukupnim operativnim troškovima (Troškovi osoblja + nakanade troškova radnicima i izdaci za ostala materijalna prava / Poslovni rashodi x 100)	(%)	< 50% (Smanjenje rashoda osoblja sukladno uvjetima i rezultatima)	38,9	39,7	102,1
	c) Ekološki aspekt poslovanja					
9.	Udjel troškova utrošene energije u ukupnim operativnim troškovima		Kontinuirano smanjenje	3,9	3,4	87,6

(Troškovi utrošene energije / Poslovni rashodi x 100)	(%)				
---	-----	--	--	--	--

U prethodnoj tablici prikazani su ključni pokazatelji uspjeha - ekonomski, socijalni i ekološki aspekt poslovanja Društva. U nastavku slijede kratki komentari nastalih promjena pokazatelja u odnosu na 2019. godinu.

Pokazatelj ekonomičnosti ostvaren u 2020. godini u odnosu na prethodnu godinu manji je za 16% uslijed smanjenje poslovne aktivnosti izazvane pandemijom COVID-19 i potresom. Ukupni rashodi su veći (za 126,7 milijun kuna) dok su ukupni prihodi smanjeni (za 236,4 milijuna kuna).

Pokazatelj proizvodnosti u promatranom razdoblju 2020. godine manji je za 11,8% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Na smanjenje vrijednosti ovog pokazatelja utjecalo je povećanje prosječnog broja radnika na temelju plaćenih sati rada i smanjenje ukupnih prihoda kroz dva usporedna razdoblja.

Uslijed manjeg poslovnog rezultata u 2020. godini koji je rezultat izvanrednih okolnosti pokazatelj rentabilnosti Društva je negativan dok je u istom razdoblju prethodne godine iznosio 4,2%. Bruto dobit se značajno smanjila radi smanjenja ukupnih prihoda i povećanja ukupnih rashoda.

Operativna dobit u izvještajnom razdoblju je negativna te iznosi te je za značajno manja u odnosu na isto razdoblje prošle godine uslijed smanjenja poslovnih prihoda (za 237,5 milijuna kuna) i povećanja poslovnih rashoda (za 115,2 milijuna kuna).

Pokazatelj financijske stabilnosti na dan 31.12.2020. godine manji je od ostvarenja ovog pokazatelja na dan 31.12.2019. za 4,6% uslijed smanjenja iznosa kapitala i rezervi i smanjenja pasive. Kapital i rezerve smanjeni su uslijed ostvarenog gubitka poslovne godine dok je ukupna pasiva smanjena radi manjih obveza po primljenim kreditima.

Koeficijent opće likvidnosti na dan 31.12.2020. godini iznosi 0,6 te je za 18,4% manji od ostvarenja prethodne godine kada je iznosio 0,7 uslijed većeg povećanja kratkoročnih obveza.

Prosječna mjesečna isplaćena neto plaća po zaposlenom za razdoblje siječanj-prosinac 2020. iznosi 6.921 kuna te je, u usporedbi s istim razdobljem prethodne godine, veća za 5,8% uslijed većih troškova bruto plaća i većih neoporezivih nagrada i naknada troškova zaposlenicima proizašlih iz primjene novog Kolektivnog ugovora koji je u primjeni od 1. siječnja 2020. godine te radi većeg prosječnog broja radnika u odnosu na prethodnu godinu.

Udio troškova zaposlenih u ukupnim operativnim troškovima veći je za 2,1% u odnosu na 2019. godinu uslijed većih ostvarenih troškova osoblja (porast zaposlenika i veća prava proizašla iz primjene Kolektivnog ugovora)

Udio troškova utrošene energije u ukupnim operativnim troškovima u 2020. godini smanjen je za 12,4% uslijed smanjenja troškova utrošene energije (za 5,2 milijuna kuna ili 8%) i povećanja poslovnih rashoda (za 115,2 milijuna kuna ili 5,1%).

Ključni pokazatelji uspjeha Grupe

R. br.	Ključni pokazatelji uspjeha	Željena razina	Ostvarenje 2019.	Ostvarenje 2020.	Indeks
1	2	3	4	5	6=5/4
1.	a) Ekonomski aspekt poslovanja Pokazatelj opće ekonomičnosti (Ukupni prihodi / Ukupni rashodi x 100) (postotni odnos)	Minimalno > 100	100,4	92,2	91,9
2.	Pokazatelj proizvodnosti (Ukupni prihodi / prosječan broj zaposlenih) (iznosi u kunama, bez lipa)	Kontinuirano povećanje	562.897	517.119	91,9
3.	Pokazatelj rentabilnosti	Minimalno > 1%	0,4	(8,4)	(2.280,7)

	(Bruto dobit / Ukupni prihod x 100) (%)				
4.	Operativna dobit (EBIT = Poslovni prihodi - Poslovni rashodi) (iznosi u kunama, bez lipa)	Kontinuirano povećanje > 0	67.357	(255.503)	(379,3)
5.	Pokazatelj samofinanciranja - financijske stabilnosti: udjel vlastitog kapitala u izvorima financiranja imovine (Kapital i rezerve te rezerviranja / Pasiva x 100) (%)	> 30%	31.12.2019.	31.12.2020.	
			39,3	37,1	94,4
6.	Pokazatelj likvidnosti - koeficijent opće likvidnosti (Kratkotrajna imovina / Kratkoročne obveze) (koeficijent)	Optimum: koeficijent 2,00	31.12.2019.	31.12.2020.	
			1,0	0,8	83,0
7.	b) Socijalni aspekt poslovanja <i>Prosječna mjesečna isplaćena neto-plaća po zaposlenom za razdoblje siječanj - prosinac 2020. / siječanj - prosinac 2019. - ukupno</i> (iznosi u kunama, bez lipa)		Ostvarenje 2019.	Ostvarenje 2020.	
			6.853	7.289	106,4
8.	Udjel troškova za zaposlene u ukupnim operativnim troškovima (Troškovi osoblja + naknade troškova radnicima i izdaci za ostala materijalna prava / Poslovni rashodi x 100) (%)	< 50% (Smanjenje rashoda osoblja sukladno uvjetima i rezultatima)	28,5	30,5	106,8
9.	c) Ekološki aspekt poslovanja Udjel troškova utrošene energije u ukupnim operativnim troškovima (Troškovi utrošene energije / Poslovni rashodi x 100) (%)	Kontinuirano smanjenje	3,0	2,9	94,5

U prethodnoj tablici prikazani su ključni pokazatelji uspjeha - ekonomski, socijalni i ekološki aspekt poslovanja Grupe. U nastavku slijede kratki komentari nastalih promjena pokazatelja u odnosu na 2019. godinu.

Pokazatelj ekonomičnosti ostvaren u 2020. godini iznosi 92,2 te je u odnosu na prošlu godinu, manji za 8,1% uslijed većeg povećanja ukupnih rashoda (za 16,4 milijuna kuna), u odnosu na smanjenje ukupnih prihoda (za 327,8 milijuna kuna).

Pokazatelj proizvodnosti u izvještajnom razdoblju iznosi 517.119 kuna te je u odnosu na 2019. godinu manji za 8,1% uslijed povećanja prosječnog broja zaposlenih na temelju plaćenih sati rada u odnosu na prethodnu godinu.

Pokazatelj rentabilnosti u 2020. godini značajno je manji uslijed manje ostvarene bruto dobiti. Grupa Zagrebački holding je u 2020. godini ostvarila gubitak prije oporezivanja od 328,5 milijuna kuna dok je u 2019. godini ostvarena bruto dobit od 15,6 milijuna kuna.

Operativna dobit predstavlja rezultat poslovanja iz operativnih aktivnosti i u 2020. godini iznosi (255,5) milijuna kuna te je manja u odnosu na 2019. godinu uslijed većeg povećanja poslovnih rashoda (za 1,7 milijuna kuna) u odnosu na smanjenje poslovnih prihoda (za 321,2 milijuna kuna).

Pokazatelj financijske stabilnosti na dan 31.12.2020. godini manji je za 5,6% radi iskazane manje zadržane dobiti.

Koeficijent opće likvidnosti na dan 31.12.2020. godini iznosi 0,8 te je u odnosu na stanje na dan 31.12.2019. godine manji za 17% uslijed povećanja kratkoročnih obveza i smanjenja kratkotrajne imovine.

Prosječna mjesečna isplaćena neto plaća po zaposlenom za razdoblje siječanj-prosinac 2020. iznosi 7.289 kuna što predstavlja povećanje za 6,4% u usporedbi s istim razdobljem prethodne godine, uslijed većih troškova bruto plaća i većih neoporezivih nagrada i naknada troškova zaposlenicima proizašlih iz primjene novog Kolektivnog ugovora koji je u primjeni od 1. siječnja 2020. godine te radi većeg prosječnog broja radnika u odnosu na prethodnu godinu.

Grupa Zagrebački holding je prosječno mjesečno na temelju plaćenih sati rada zapošljavala više radnika i u 2020. godini sukladno Kolektivnom ugovoru.

Udio troškova zaposlenih u ukupnim operativnim troškovima za 2020. godinu iznosi 30,5% te veći za 6,8% u odnosu na prethodnu godinu.

Udio troškova utrošene energije u ukupnim operativnim troškovima u 2020. godini manji je za 5,5%, u odnosu na prethodnu godinu. U 2019. godini ostvareni su veći troškovi električne energije i veći troškovi motornog benzina i dizelskog goriva.

S obzirom da je Društvo Zagrebački holding d.o.o. sudionik na tržištu kapitala te podliježe pravilima postupanja reguliranim Zakonom o tržištu kapitala, a čiji članak 477., Stavak 1 propisuje da je „Izdavatelj dužničkih vrijednosnih papira obavezan osigurati jednako postupanje prema svim imateljima jednako rangiranih dužničkih vrijednosnih papira u vezi sa svim pravima iz tih vrijednosnih papira“, te čiji članak 465. propisuje obavezu izdavanja polugodišnjih izvještaja, mišljenja smo da se informacije o trenutnom stanju poslovanja Društva i Grupe u 2021. godini smatraju povlaštenim informacijama. Polugodišnji izvještaji biti će javno objavljeni sukladno rokovima propisanim zakonom, a najkasnije do 30.09.2021.

Nastavno na zatraženu usporedbu Zagrebačkog holdinga sa sličnim društvima/poduzećima u Republici Hrvatskoj i okruženju (zemljama regije i Europske unije) u odnosu na prosjek industrije, možemo reći da je Grupa Zagrebački holding specifična po svom širokom portfelju usluga koje pruža građanima grada Zagreba, te da u okruženju (niti lokano) ne postoji slična formacija s kojom bi se mogla uspoređivati, imajući u vidu da dio usluga koje Grupa pruža ostvaruje na reguliranom tržištu. Djelatnosti kojima se Grupa ZGH bavi su distribucija i opskrba plinom; odlaganje i gospodarenje otpadom; skupljanje, pročišćavanje i distribucija vode; usluge održavanja čistoće i odvoza otpada; usluge uređivanja i održavanja zelenih površina; javne i nerazvrstane državne ceste; izgradnja, upravljanje, održavanje i zaštita uključujući semafore i prometne znakove, mehanizaciju i proizvodnju asfalta; upravljanje i održavanje nekretnina; usluge parkiranja na javnim površinama i u javnim garažama; usluge skladištenja i najma; izgradnja i upravljanje elektroničkom komunikacijskom infrastrukturom i elektroničkim komunikacijskim mrežama; opskrba i izrada lijekova, opskrba medicinskim proizvodima i drugim sredstvima za zaštitu zdravlja.

Prilikom analiza i donošenja prijedloga novih cjenika usluga, grupa za neregulirane usluge i usluge koje nisu vezane uz obavljanje komunalnih djelatnosti a koje donosi gradonačelnik grada Zagreba, koristi javno dostupne informacije u svrhu prijedloga korekcija cijena tržišnih usluga.

Za sva daljnja možebitna pojašnjenja stojimo na raspolaganju.

S poštovanjem,

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

PREDSJEDNIK UPRAVE
Nikola Vuković dipl.oec.

