

REPUBLIKA HRVATSKA
OSJEČKO-BARANJSKA ŽUPANIJA
SKUPŠTINA

Materijal za sjednicu



**IZVJEŠĆE O POSLOVANJU
VUKE D.D. OSIJEK ZA
2010. GODINU**

Podnositelj
Vuka d.d. Osijek

Osijek, svibnja 2011.

IZVJEŠĆE O POSLOVANJU VUKE D.D. OSIJEK ZA 2010. GODINU

1. OPĆI PODACI

Dioničko društvo Vuka d.d. Osijek najstarije je vodoprivredno društvo u Hrvatskoj osnovano prije 134 godine.

Pod predsjedanjem Mirka Kršnjavog, tadašnjeg župana Županije virovitičke sazvana je dana 07.09.1876. godine skupština na kojoj je konstituirano "Društvo za regulaciju rijeke Vuke". Prvi predsjednik tog društva bio je Josip Juraj Strossmayer, a društvo je osnovano sa ciljem da kao stručna organizacija u polju vodoprivrede trajno, stručno i potpuno obavlja poslove od posebnog društvenog interesa na ostvarenju i održavanju jedinstvenog vodnog režima na slivnom području Vuke - Drave - Dunava.

Usklađenjem sa Zakonom o vodama (N.N. br. 107/95) JVP za slivno područje Vuke-Drave-Dunav, "Vuka" p.o. Osijek preoblikovano je Odlukom Županije Osječko-baranjske u Vuku d.o.o. za vodno gospodarstvo i građevinarstvo.

Statut, sastavni dio Odluke o preoblikovanju d.o.o. u d.d. usvojen je na skupštini 29.09.1999. godine.

TVRTKA/NAZIV:

VUKA dioničarsko društvo za vodno gospodarstvo i graditeljstvo

SKRAĆENA TVRTKA / I NAZIV:

VUKA d.d. OSIJEK

SJEDIŠTE:

Osijek, S.Radića 8

PREDMET POSLOVANJA - DJELATNOSTI:

- Tehničko i gospodarsko održavanje vodnog dobra, te regulacijskih i vodnih građevina
- Tehničko i gospodarsko održavanje melioracijskih sustava za odvodnjavanje i navodnjavanje
- Tehnički radovi provođenje obrane od poplava i drugih oblika od štetnog djelovanja vode
- Rukovanje sustavom za navodnjavanje
- Izrada podloga i geodetskih elaborata, te izrada parcelacijskih elaborata
- Vađenje šljunka, pijeska i gline
- Proizv. betonskih proizvoda za građevinarstvo
- Skupljanje, pročišćavanje i distribucija vode
- Rušenje građ. objekata i zemljani radovi
- Niskogradnja
- Izgradnja hidrograđevinskih objekata
- Iznajm. građ. strojeva i opr. s rukovateljem
- Prijevoz robe (tereta) cestom
- Izrada i izvedba projekata, te nadzor i inženjering iz područja građevinarstva, hidrogradnje, mehanike

ČLANOVI UPRAVE / LIKVIDATORI

Mirko Klarić, dipl.iur., rođen 31.10.1958. g., OI br. 103122656 PU Osječko-baranjska

- direktor
- zastupa samostalno.

NADZORNI ODBOR

Marinko Ćorić, rođen 05.11.1960. godine,
- predsjednik nadzornog odbora,

Krešimir Šlafhauzer, dipl.ing.grad., rođen 26.06.1965. godine,
- član nadzornog odbora,

Davor Boras, rođen 27.12.1980. godine,
- član nadzornog odbora,

Sanja Arambašić, dipl.oec., rođena 19.10.1965. godine,
- član nadzornog odbora i

Željko Jergović, rođen 04.01.1951. godine,
- član nadzornog odbora.

2. TEMELJNI KAPITAL

Temeljni kapital upisan je u sudski registar i iznosi 11.676.600,00 kn, podijeljen je na 38 922 redovne dionice, svaka nominalne vrijednosti 300,00 kn.

Dana 29. studenog 2004. g. Skupština Osječko-baranjske županije donijela je Odluku i Program privatizacije trgovačkog društva Vuka d.d. Osijek.

Stanje kapitala po vrstama vlasnika računa koji se vode u depozitoriju Središnjeg klirinškog depozitarnog društva sa slijedećom vlasničkom strukturom:

Redni broj	Naziv vlasnika	Dionice	Vlasnička glavnica	% udjel u vlasništvu
1.	MALI DIONIČARI (136)	19.364	5.809.200,00 kn	49,75
2.	OSJEČKO-BARANJ. ŽUPAN.	10.120	3.036.000,00 kn	26
3.	HRVATSKE VODE ZAGREB	5.838	1.751.400,00 kn	15
4.	ESOP - VUKA	3.600	1.080.000,00 kn	9,25
	U K U P N O :	38.922	11.676.600,00 kn	100%

**3. IZVJEŠĆE O REALIZACIJI FINANCIJSKOG PLANA
za razdoblje od 01.01. do 31.12.2010. godine**

a) u odnosu na plan

	STRUKTURA	PLAN	OSTVARENO	INDEKS
A.	PRIHODI	36.640.000,00	37.230.220,54	101,61
I.	POSLOVNI PRIHODI	36.250.000,00	36.929.366,15	101,87
1.	Prihodi od izvršenih radova - Hrvatske Vode	31.250.000,00	30.174.783,16	96,56
1.1.	A.02.	16.750.000,00	13.158.654,99	78,56
1.2.	Ostalo	14.500.000,00	17.016.128,17	117,35
2.	Prihodi od izvršenih radova - ostali investitori	3.600.000,00	5.440.803,75	151,13
3.	Ostali poslovni prihodi	1.400.000,00	1.313.779,24	93,84
II.	FINANCIJSKI PRIHODI	140.000,00	115.610,20	82,58
III.	IZVANREDNI-OSTALI PRIHODI	250.000,00	185.244,19	74,10
B.	RASHODI	35.440.000,00	35.324.356,19	99,67
I.	POSLOVNI RASHODI	35.240.000,00	34.859.415,31	98,92
1.	Materijalni troškovi	18.670.000,00	20.081.002,50	107,56
1.1.	Troškovi sirovine i materijala	2.540.000,00	3.314.126,94	130,48
1.2.	Troškovi energije	2.700.000,00	2.879.932,36	106,66
1.3.	Troškovi rezervnih djelova	980.000,00	979.677,30	99,97
1.4.	Otpis sitnog inventara i auto guma	380.000,00	443.083,75	116,60
1.5.	Prijevozne usluge	220.000,00	300.244,34	136,47
1.6.	Poštanske i telefonske usluge	130.000,00	136.917,39	105,32
1.7.	Usluge tekućeg održavanja	650.000,00	760.429,24	116,99
1.8.	Usluge kooperanata	10.300.000,00	10.406.239,32	101,03
1.9.	Zakupnine,najamnine	150.000,00	179.820,00	119,88
1.10.	Usluge propagande i reklame	5.000,00	840,00	16,80
1.11.	Intelektualne usluge	165.000,00	187.185,18	113,45
1.12.	Komunalne usluge	100.000,00	108.354,85	108,35
1.13.	Troškovi registracije prijevoznih sredstava	50.000,00	61.615,84	123,23
1.14.	Ostale usluge	300.000,00	322.535,99	107,51
2.	Amortizacija	2.800.000,00	2.267.588,87	80,99
3.	Ostali troškovi poslovanja	3.270.000,00	3.174.885,58	97,09
3.1.	Naknada troškova radnika	750.000,00	875.602,83	116,75
3.2.	Troškovi materijalnih prava radnika i potpore	650.000,00	470.445,20	72,38
3.3.	Ugovori o djelu,nakn.čl.nadz.odbora i aut.hon.	200.000,00	214.895,36	107,45
3.4.	Reprezentacija	350.000,00	285.719,44	81,63
3.5.	Troškovi zaštite na radu i zaštite okoliša	120.000,00	36.124,20	30,10
3.6.	Porezi i dopr.koji ne ovise o posl.rezultatu	200.000,00	71.231,64	35,62
3.7.	Premije osiguranja	250.000,00	243.100,56	97,24
3.8.	Bankarske usluge,provizije i čl.udruženjima	300.000,00	98.859,44	32,95
3.9.	Rezerviranja		624.567,16	#DIJ/0!
3.10.	Ostali troškovi	450.000,00	254.339,75	56,52
4.	Troškovi bruto plaća	9.800.000,00	8.718.333,61	88,96
5.	Ostali poslovni rashodi	700.000,00	617.604,75	88,23
II.	FINANCIJSKI RASHODI	200.000,00	457.404,16	228,70
III.	IZVANREDNI-OSTALI RASHODI		7.536,72	#DIJ/0!
IV.	DOBIT	1.200.000,00	1.905.864,35	158,82
V.	GUBITAK	0,00		#DIJ/0!

e) u odnosu na prošlu godinu				
	STRUKTURA	OSTVARENO	OSTVARENO	INDEKS
		01.01. - 31.12.2009.	01.01. - 31.12.2010.	
A.	PRIHODI	32.327.256,89	37.230.220,54	115,17
I.	POSLOVNI PRIHODI	32.141.990,82	36.929.366,15	114,89
1.	Prihodi od izvršenih radova - Hrvatske Vode	23.673.808,71	30.174.783,16	127,46
1.1.	A.02.	10.704.429,95	13.158.654,99	122,93
1.2.	Ostalo	12.969.378,76	17.016.128,17	131,20
2.	Prihodi od izvršenih radova - ostali investitori	6.962.168,65	5.440.803,75	78,15
3.	Ostali poslovni prihodi	1.506.013,46	1.313.779,24	87,24
II.	FINANCIJSKI PRIHODI	175.430,00	115.610,20	65,90
III.	IZVANREDNI-OSTALI PRIHODI	9.836,07	185.244,19	1.883,32
B.	RASHODI	31.736.633,41	35.324.356,19	111,30
I.	POSLOVNI RASHODI	31.392.831,31	34.859.415,31	111,04
1.	Materijalni troškovi	13.733.980,94	20.081.002,50	146,21
1.1.	Troškovi sirovine i materijala	2.727.744,06	3.314.126,94	121,50
1.2.	Troškovi energije	2.804.516,44	2.879.932,36	102,69
1.3.	Troškovi rezervnih djelova	1.166.272,88	979.677,30	84,00
1.4.	Otpis sitnog inventara i auto guma	317.463,24	443.083,75	139,57
1.5.	Prijevozne usluge	179.764,42	300.244,34	167,02
1.6.	Poštanske i telefonske usluge	131.350,71	136.917,39	104,24
1.7.	Usluge tekućeg održavanja	553.464,66	760.429,24	137,39
1.8.	Usluge kooperanata	4.985.291,27	10.406.239,32	208,74
1.9.	Zakupnine,najamnine	205.812,69	179.820,00	87,37
1.10.	Usluge propagande i reklame	3.847,40	840,00	21,83
1.11.	Intelektualne usluge	347.558,63	187.185,18	53,86
1.12.	Komunalne usluge	126.468,52	108.354,85	85,68
1.13.	Troškovi registracije prijevoznih sredstava	67.636,40	61.615,84	91,10
1.14.	Ostale usluge	116.789,62	322.535,99	276,17
2.	Amortizacija	3.920.858,90	2.267.588,87	57,83
3.	Ostali troškovi poslovanja	3.081.257,46	3.174.885,58	103,04
3.1.	Naknada troškova radnika	746.686,09	875.602,83	117,27
3.2.	Troškovi materijalnih prava radnika i potpore	1.027.733,28	470.445,20	45,78
3.3.	Ugovori o djelu,nakn.čl.nadz.odбора i aut.hon.	165.427,87	214.895,36	129,90
3.4.	Reprezentacija	358.875,99	285.719,44	79,62
3.5.	Troškovi zaštite na radu i zaštite okoliša	32.263,15	36.124,20	111,97
3.6.	Porezi i dopr.koji ne ovise o posl.rezultatu	77.064,90	71.231,64	92,43
3.7.	Premije osiguranja	282.191,85	243.100,56	86,15
3.8.	Bankarske usluge,provizije i čl.udruženjima	63.199,68	98.859,44	156,42
3.9.	Rezerviranja		624.567,16	#DIJ/0!
3.10.	Ostali troškovi	327.814,65	254.339,75	77,59
4.	Troškovi bruto plaća	9.315.660,22	8.718.333,61	93,59
5.	Ostali poslovni rashodi	1.341.073,79	617.604,75	46,05
II.	FINANCIJSKI RASHODI	343.802,10	457.404,16	133,04
III.	IZVANREDNI-OSTALI RASHODI		7.536,72	#DIJ/0!
IV.	DOBIT	590.623,48	1.905.864,35	322,69
V.	GUBITAK			#DIJ/0!
VI.	POREZ NA DOBIT	211.839,55	469.576,46	221,67
VII.	DOBIT NAKON OPOREZIVANJA	378.783,93	1.436.287,89	379,18

4. ANALIZA FINANCIJSKIH POKAZATELJA POSLOVANJA VUKA d.d. za 2010 god.

I. Pokazatelj likvidnosti

U poslovnoj ekonomiji je likvidnost, uz rentabilnost, jedno od osnovnih načela upravljanja korporacijom u robno-novčanom gospodarstvu.

Likvidnost je sposobnost poduzeća da podmiri kratkoročne obveze i tekuće aktivnosti. Ako poduzeće nije likvidno ono posluje s poteškoćama, nema dovoljno sredstava za nabavu sirovina i materijala, robe, za isplatu plaća, poreza i drugih obveza.

$$1. \text{ Koeficijent tekuće likvidnosti} = \frac{\text{kratkotrajna imovina}}{\text{kratkoročne obveze}}$$

Godina	2008		2009		2010	
Koeficijent tekuće likvidnosti	22.999.037,00	1,665	11.420.396,00	2,733	15.542.646,00	1,98
	13.810.723,00		4.178.026,00		7.847.018,00	

Koeficijent tekuće likvidnosti bi trebao biti 2 ili više, to znači da poduzeće ima dvostruko više gotovine, potraživanja i zaliha nego što su kratkoročne obveze koje dolaze na naplatu.

II. Pokazatelji aktivnosti

Pokazatelji aktivnosti koriste se pri ocjeni djelatnosti kojom menadžment angažira imovinu koju su mu povjerali vlasnici. Upućuju na brzinu cirkulacije imovine u poslovnom procesu.

Pokazatelji aktivnosti mjere efikasnost s kojom poduzeće koristi vlastite resurse. Računaju se iz odnosa prihoda i prosječnih stanja imovine.

$$1. \text{ Koeficijent obrta ukupne imovine} = \frac{\text{ukupni prihodi}}{\text{ukupna imovina}}$$

Godina	2008		2009		2010	
Koeficijent obrta ukupne imovine	48.483.210,00	1,430	32.327.257,00	1,490	37.230.221,00	1,508
	33.899.811,00		21.703.713,00		24.675.589,00	

Koeficijent obrtaja ukupne imovine prikazuje učinkovitost upotrebe kapitala u ostvarivanju prihoda. Poželjno je da bude što veći

III. Pokazatelji zaduženosti

Pokazatelji zaduženosti mjere stupanj zaduženosti poduzeća. Oni mjere koliko se poduzeće financira iz tuđih sredstava, odnosno koliko je imovine financirano iz vlastitog kapitala.

Pokazatelji zaduženosti pokazuju strukturu kapitala i načine na koje poduzeće financira svoju imovinu. Oni predstavljaju svojevrsnu mjeru stupnja rizika ulaganja u poduzeće, odnosno određuju stupanj korištenja posuđenih financijskih sredstava.

1. **Koeficijent zaduženosti** = $\frac{\text{ukupne obveze}}{\text{ukupna imovina}}$

Godina	2008		2009		2010	
Koeficijent zaduženosti	23.897.434,00	0,705	10.524.299,00	0,485	12.234.631,00	0,496
	33.905.532,00		21.711.182,00		24.675.589,00	

Ovaj pokazatelj nam daje podatak o veličini zaduženja po jednoj kuni vlastitog kapitala. U pravilu bi trebao biti 50% ili manji.

IV. **Pokazatelji ekonomičnosti**

Pokazatelji ekonomičnosti izračunavaju se na temelju računa dobiti i gubitka. Mjere odnos prihoda i rashoda i pokazuju koliko se prihoda ostvari po jedinici rashoda. Ukoliko je vrijednost pokazatelja ekonomičnosti manja od 1, to znači da poduzeće posluje s gubitkom.

1. **Ekonomičnost ukupnog poslovanja** = $\frac{\text{Ukupni prihodi}}{\text{Ukupni rashodi}}$

Godina	2008		2009		2010	
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	48.483.209,00	1.03	32.327.256,00	1.02	37.230.221,00	1.05
	47.187.607,00		31.736.633,00		35.324.357,00	

Mjere odnos prihoda i rashoda i pokazuju koliko se prihoda ostvari po jedinici rashoda. Ukoliko je vrijednost pokazatelja ekonomičnosti manja od 1, to znači da poduzeće posluje s gubitkom.

V. **Pokazatelj proizvodnosti**

1. **Pokazatelji proizvodnosti:** = $\frac{\text{poslovni prihod (bez kooperanta)}}{\text{prosječan broj radnika}}$

Godina	2008		2009		2010	
Prihod po radniku	32.097.242,00	274.335,40	27.156.699,55	244.681,97	26.523.126,00	255.030,06
	117		111		104	

VI. **Pokazatelj financijske stabilnosti**

1. **Stupanj pokrića I**

Dugotrajna imovina/kapital i rezerve dugoročne obveze

Godina	2008		2009		2010	
Stupanj pokrića I	10.900.774,00	0,579	10.283.317,00	0,615	9.132.943,00	0,563
	18.807.518,00		16.733.156,00		16.210.784,00	

a) **Stupanj pokrića I** prikazuje stupanj financiranja dugoročne imovine iz dugoročnih izvora. Poželjnim se smatra da se dugotrajna imovina financira iz dugoročnih izvora.

Dugoročna imovina/kapital i rezerve

Godina	2008		2009			
Stupanj pokrića II	10.900.774,00	1,05	10.283.317,00	0,990	9.132.943,00	0.772
	10.008.098,00		10.386.883,00		11.823.171,00	

b) Stupanj pokriće II. prikazuje stupanj dugoročnog financiranja iz dugoročne imovine iz vlastitih izvora. S gledišta stabilnosti poslovanja poželjnim se smatra da se što veći udio dugoročne imovine financira vlastitim sredstvima.

5. ZAKLJUČAK

Trgovačko društvo Vuka d.d. osnovano je u rujnu 1876. godine (OIB 70333556049). Sjedište društva je u Osijeku, S. Radića 8. Glavna djelatnost za koju je društvo registrirano je gradnja vodnih građevina (djelatnost po NKD je 4291).

U 2010. godini društvo je ostvarilo ukupne prihode od 37.230.220,54 kn, što je porast od 15,17% u odnosu na 2009. godinu, a 5,65% porast u odnosu na plan za 2010. godinu. Istovremeno, ukupni rashodi su iskazani u 2010 godini, u iznosu od 35.324.356,19 kn, što predstavlja porast od 11,30% u odnosu na 2009. godinu, a pad za 0,33% u odnosu na plan za 2010. godinu.

Realnu sliku poslovanja daje ostvareni poslovni prihod po zaposleniku bez kooperanata u odnosu na prosječni broj u toj godini.

255.000,00 kn poslovnog prihoda po zaposlenom ostvareno je u 2010. godini, što je više za 4,23% u odnosu na 2009. godinu, ali je manji za 7,57% u odnosu na 2008. godinu.

Rezultat poslovanja za 2010. godinu je pozitivan sa ostvarenom bruto dobiti od 1.905.864,35, a po uplati poreza na dobit, neto dobit iznosi 1.436.287,89 kn

Ostvarena neto dobit pokrit će ostatak gubitka iz 2005. godine u iznosu od 1.289.717,34 kn, a razlika od 146.570,55 kn ostaje za rezerve društva (zakonske rezerve i rezerve za vlastite dionice).

Ostvarena neto dobit u 2010. godini povećala je vrijednost knjigovodstvenog kapitala na 11.823.171,55.kn

Kupci - investitori - tržište

Za realnu sliku ostvarenog poslovanja potrebno je uzeti u obzir način ugovaranja poslova sa glavnim investitorom - Hrvatske vode Zagreb. Na neposredno ugovaranje ide sve manje poslova, a sve više na natječaje gdje se zbog situacije na tržištu ide ispod svih realnih kalkulacija (cijena).

Od ukupnog ostvarenog poslovnog prihoda koji iznose 36.929.366,15 kn, za Hrvatske vode je odrađeno 30.174.783,16 kn ili 81,71% od toga direktnim ugovaranjem 13.158.654,99 kn (43,60%), a natječajima 17.016.128,17 kn (56,40%).

Svi ostali investitori čine 5.440.803,75 kn ili 14,73% poslovnog prihoda.

Financijsko stanje i pokazatelji

Ukupni rashodi u izvještajnom razdoblju iznose 35.324.356,19 kn.

Materijalni troškovi i amortizacija umanjeni za troškove kooperanata u 2010. godini iznose 11.924.352,05 kn, a u 2009. godini iznosili su 12.669.548,57 kn. Glavni razlog smanjenja je manji iznos amortizacije u 2010. godini za 1.653.270,03 kn.

Ostali troškovi u 2010. godini iznosili su 3.174.885,58 i veći su za 3,04% u odnosu na prethodnu godinu.

Troškovi bruto plaća radnika iznose 8.718.333,61 i manji su za 6,41% u odnosu na 2009. godinu. Neto prosječna plaća za 2010. godinu iznosi 4.368,76 i manja je za 18,22% od prosjeka RH u 2010. godini.

Prosječan broj zaposlenih u 2010. godini iznosi 104 radnika, a u 2009. godini je bio 109 radnika. Na dan 31.12.2010. bilo je zaposleno 104 radnika, od toga 99 na neodređeno i 5 na određeno vrijeme.

Plan razvoja

Glavni cilj Društva je osigurati dugoročnu profitabilnost i stabilan rast. Strateški plan je proširiti radove i na ostale investitore.

4. Izloženost rizicima

- valutni rizik kojem je Društvo bilo izloženo u 2010. godini proizlazi iz obveze prema bankama po osnovi kredita za kupljena osnovna sredstva ugovorena u stranoj valuti,

- situacija na tržištu, odnosno smanjena potražnja za građevinskim radovima, veća konkurencija itd,

- rizik likvidnosti - likvidnost poslovanja predstavlja sposobnost trgovačkog društva za pravodobno namirenje obveza. Zbog nastale situacije opće nelikvidnosti i pogoršavanja uvjeta privređivanja u Društvu je poduzet niz aktivnosti u vidu preustroja poslovanja s ciljem smanjenja troškova poslovanja. Posebno se inzistira na izvršavanju radnih zadataka i kontroli. Sve obveze, a posebno obveze za poreze i doprinose (porez na dobitak, porez na dodanu vrijednost, porez na dohodak, doprinosi iz i na plaću, rate kredita za nabavljene strojeve, isplate plaća i prijevoza radnicima) podmirene su na vrijeme. Novog zaduženje kod financijskih institucija tijekom 2010. godine nije bilo, žiro račun nije bio blokiran.

Financijsko stanje

Detaljno stanje vidi se iz priloženih financijskih pokazatelja za 2010. godinu kao i tabele pregled kreditnih obveza sa stanjem duga na dan 31.12.2010. godine.