

**ANALIZA DRŽAVNOG PORTFELJA
ZA 2002. S OSVRTOM NA
REZULTATE PRIVATIZACIJE DO
RUJNA 2003. GODINE**



Zagreb, rujan 2003.

Sadržaj

1. UVOD	1
Uvod	1
2. PORTFELJ	2
2.1 Broj društava u portfelju	2
2.2 Vrijednost portfelja	6
2.3 Upravljanje portfeljom	8
2.4 Objedinjavanje portfelja	9
2.5 Upravljanje nekretninama preuzetih od MORH-a – Club Adriatic	9
3. POKAZATELJI POSLOVANJA DRUŠTAVA U PORTFELJU	10
3.1 Obveze društava iz državnog portfelja	10
3.2 Gubitak i dobit društava iz državnog portfelja	13
3.3 Insolventnost društava iz državnog portfelja	17
3.4 Broj zaposlenih u društvima iz državnog portfelja	17
4. PRIVATIZACIJA DRUŠTAVA U PORTFELJU	18
4.1 Primjena modela privatizacije	18
4.1.1 Privatizacija javnom dražbom za podmirenje kapitalnih izdataka na Varaždinskoj burzi	20
4.1.2 Privatizacija na redovnim javnim dražbama za gotovinu na Zagrebačkoj burzi	21
4.1.3 Privatizacija javnim prikupljanjem ponuda	22
4.1.4 Dodjela dionica invalidima domovinskog rata	26
4.2 Ugovori s “malim dioničarima”	26
4.3. Ukupni financijski efekti privatizacije u 2002. do rujna 2003.	26
5. PORTFELJ U STEČAJU	27
6. SAŽETAK	27

1. UVOD

U razdoblju od siječnja do prosinca 2002. godine privatizacijski procesi odvijali su se sporije od planiranih, što se najviše uočava u rezultatima privatizacije javnim prikupljanjem ponuda, a u manjoj mjeri i u privatizaciji drugim modelima. Razlozi leže prije svega u problemima vezanim za usklađivanju stavova o daljnjem tijeku privatizacije, za rad Upravnog odbora Hrvatskog fonda za privatizaciju, ali i izostanku pravovremenih suglasnosti od strane državnih imatelja dionica koji su s Hrvatskim fondom za privatizaciju sklopili Ugovor o upravljanju dionicama /udjelima.

Privatizacijski proces u 2002. godini i rad Hrvatskog fonda za privatizaciju u tom razdoblju bio je predmet rada Državne revizije čije je izvješće, zajedno s očitovanjem HFP na nalaze, dostavljeno svim nadležnim institucijama i tijelima.

Unatoč problemima koji su bitno utjecali na dinamiku privatizacijskog procesa, nastavilo se s aktivnostima vezanim za konsolidaciju državnog portfelja, poboljšanje korporativnog upravljanja, kvaliteti u pripremi investicijske javnosti za privatizaciju te, u smanjenom obujmu, privatizaciju portfelja.

U izvještajnom razdoblju napravljen je značajan pomak u pogledu preuzimanja nekretnina koje se mogu koristiti u gospodarske svrhe od različitih ranijih državnih korisnika tih nekretnina. U tom kontekstu, pokazuju se i prvi rezultati jednogodišnjeg rada Cluba Adriatic, društva s ograničenom odgovornošću u stopostotnom vlasništvu Hrvatskog fonda za privatizaciju koje je osnovano u svrhu upravljanja nekretninama u državnom vlasništvu u kojima se može obavljati turistička djelatnost.

Pored ovih aktivnosti, u okviru svoje redovne djelatnosti, Hrvatski fond za privatizaciju je obavljao i niz drugih poslova, kao što je praćenje poslovanja svakog društva iz državnog portfelja u kojem udio kapitala osigurava upravljački utjecaj i poduzimanje mjere radi njihove konsolidacije, provođenje imenovanja članova nadzornih odbora, komuniciranje s potencijalnim investitorima, formiranje baze podataka o investitorima, sudjelovanje u realizaciji nagodbi državnih vjerovnika s društvima iz državnog portfelja u smislu preuzimanja državnog portfelja temeljem prava koja proizlaze iz potpisanih nagodbi itd.

Kumulativni učinci radnji provedenih u 2002. godini ogledaju se u:

- pripremljenosti agrokombinata za privatizaciju,
- oživljavanjem tržišta vrijednosnica učešćem od 13,41% u ukupnom prometu Varaždinske burze kotacijom prava,
- razvijenom sustavu komuniciranja s investitorima,

- formiranju baze podataka o potencijalnim investitorima za svako društvo koje se privatizira postupkom javnog prikupljanja ponuda,
- poboljšanom nadzoru nad radom članova nadzornih odbora,
- ažurnom provođenju raskida ugovora zbog neplaćanja i posljedično povećanju broja društava u portfelju
- aktivnoj ulozi u pretvaranju potraživanja državnih vjerovnika u vlasnički udio, sukladno Zaključcima VRH i provedenim nagodbama s vjerovnicima od strane Ministarstva financija, Ravnateljstva za robne rezerve, Ministarstva poljoprivrede i šumarstva, te Ministarstva gospodarstva, sukladno Zakonu o dospjelim nenaplaćenim potraživanjima.
- smanjenju ukupnih gubitaka kada se uzmu u obzir podaci o konsolidiranim kombinatima i brodogradilištima,
- poboljšanju odnosa s ostalim državnim imateljima dionica u postupcima privatizacije i upravljanja njihovim dionicama
- osiguranju potrebnog stupnja transparentnosti procesa kao i informiranost svih zainteresiranih vezano za stanje i daljnje planove za pojedina društva iz portfelja;

Sa stajališta realizacije usvojenog Operativnog plana privatizacije nisu ostvareni planirani rezultati ni u jednom od praćenih segmenata;

- umjesto planiranih 66 pokretanja postupaka prodaje javnim prikupljanjem ponuda, od usvajanja Operativnog plana pokrenuto je svega 28 postupaka,
- umjesto planiranih 20 prodajnih transakcija mjesečno na Zagrebačkoj burzi, realizirana je prodaja u 2002. do rujna 2003. prosječno 4,23 paketa mjesečno,
- umjesto planiranih 30 prodajnih transakcija mjesečno na Varaždinskoj burzi, realizirana je prodaja u 2002. do rujna 2003. prosječno 26,52 paketa dionica mjesečno,

2. PORTFELJ

2.1. Broj društava u portfelju

Do rujna 2003. godine broj društava u državnom portfelju povećan je za 41 društvo. Radi se o paketima u kojima državni portfelj čini manje od 5% udjela u temeljnom kapitalu svakog od tih društava. Razlog povećanja su provedeni raskidi, ali i stjecanje novih dionica zbog pretvaranja potraživanja Republike Hrvatske u vlasnički udio temeljem provedenih konsolidacijskih

mjera u poljoprivrednim kombinatima i potpisanih nagodbi sukladno Zakonu. Tako se dosad, temeljem potpisanih nagodbi Ministarstva financija, portfelj povećao za 15 društava s 1.511.253.036 kn državnog portfelja, Ravnateljstva za robne rezerve za 6 društava s 171.613.038 kn državnog portfelja, Ministarstva poljoprivrede za 4 društva s 104.142.614 kn državnog portfelja, te Ministarstva gospodarstva za 1 društvo s 42.629.719 kn državnog portfelja. Po ovoj je osnovi portfelj povećan za 26 društava s nominalnom vrijednošću državnog portfelja od 1.829.638.407 kn. Raspoloživi portfelj, iako ne i broj društava, se povećao i unosom dijela nekretnina koje prvobitno nisu ušle u procijenjenu vrijednost u kapital dijela društava (7.724.699,00 kn) kao i oslobođanjem privremeno rezerviranih dionica zbog neriješenih imovinsko pravnih odnosa (96.888.957,00 kn).

Unatoč velikom broju provedenih prodajnih transakcija, zbog provedenih raskida ali i zbog činjenice što se privatizacija provodi u paketima, portfelj se nije smanjio. Naime, u jednoj transakciji ne prodaju se sve dionice jednog društva (zbog izostanka pravovremene suglasnosti nekog od državnih imatelja dionica, zbog obnove postupka, skidanja rezervacije i sl.). Tako je u analiziranom razdoblju provedeno 656 transakcija, ali to nije rezultiralo isknjiženjem istog broja tvrtki iz državnog portfelja.

Tablica 1. PRIKAZ DRŽAVNOG PORTFELJA PO ŽUPANIJAMA

Redni broj	ŽUPANIJA	Broj društava	Temeljni kapital	Državni portfelj
1	Zagrebačka	38	1.845.752.177	612.232.451
2	Krapinsko zagorska	25	478.781.880	58.981.645
3	Sisačko moslavačka	36	1.531.453.256	549.736.191
4	Karlovačka	34	709.684.883	103.264.974
5	Varaždinska	20	950.954.469	18.233.419
6	Koprivničko križevačka	15	1.926.717.169	262.714.657
7	Bjelovarsko bilogorska	30	500.639.102	85.269.639
8	Primorsko goranska	86	6.342.005.255	3.263.940.484
9	Ličko senjska	17	109.199.348	48.545.928
10	Virovitičko podravska	30	790.761.560	142.331.432
11	Požeško slavonska	19	457.991.300	255.425.105
12	Brodsko posavska	22	983.572.340	558.495.503
13	Zadarsko kninska	42	1.299.696.638	133.861.838
14	Osječko baranjska	64	3.598.877.658	1.573.764.368
15	Šibenska	26	1.394.864.405	595.297.646
16	Vukovarsko srijemska	29	3.731.802.060	3.272.775.636
17	Splitsko dalmatinska	124	8.661.426.576	4.007.658.800
18	Istarska	71	6.492.975.060	871.275.144
19	Dubrovačko neretvanska	63	3.714.889.704	1.198.933.445
20	Međimurska	27	769.518.839	103.154.952
21	Grad Zagreb	314	19.294.519.216	5.171.085.307
Ukupno		1.132	65.586.082.895	22.886.978.564

Broj društava u državnom portfelju različit je od županije do županije kao i od jednog do drugog industrijskog sektora. Prema kriteriju lokacije, najveći broj

društava iz državnog portfelja lociran je na području Grada Zagreba (314), a najmanje na području Koprivničko križevačke županije (15).

I dalje su u portfelju ostala društva sa značajnom vrijednošću temeljnog kapitala, velikim postotkom državnog portfelja u temeljnom kapitalu, značajnim brojem zaposlenih i proizvodnjom od interesa za Republiku Hrvatsku. Radi se o poljoprivrednim kombinatima i brodogradilištima. Financijska konsolidacija poljoprivrednih kombinata još nije dala ukupno željene efekte uglavnom zbog kašnjenja u njihovoj privatizaciji koje je, uz već navedene razloge, uslijedilo i zbog, u jednom dijelu neriješenih pitanja vezanih za poljoprivredno zemljište. To je dovelo do potrebe dodatnih konsolidacijskih mjera (IPK Osijek), pa se njihova privatizacija očekuje do konca godine. Prilikom određivanja modela privatizacije data je prednost radničkom dioničarstvu svugdje gdje su zaposlenici za to pokazali interes.

Brodogradilišta još uvijek nisu izašla iz krize i pod nadzorom su države na način da se u pristupu prednost daje nadzoru u smislu efikasnog korištenja raspoloživih sredstava nad proizvodnjom svakog pojedinog broda. Provode se mjere koje je svojim Zaključcima usvojila Vlada Republike Hrvatske, a u okviru kojih je najznačajnija - usvojeni sustav praćenja rada brodogradilišta koji omogućava efikasno praćenje korištenja svih resursa s mogućnošću brze reakcije u slučaju svakog odstupanja od plana, održavanje planiranih rokova izgradnje brodova, te kontrolu ugovaranja novih poslova.

Tablica 2. PREGLED DRŽAVNOG PORTFELJA PO DJELATNOSTIMA

DJELATNOST	Broj društava	Temeljni kapital	Državni portfelj
Poljoprivreda, lov i šumarstvo	109	11.987.696.145	4.474.713.096
Ribarstvo	4	27.293.852	9.372.553
Rudarstvo i vađenje	4	52.655.624	5.601.657
Prerađivačka industrija	323	21.505.664.449	8.621.949.729
Opskrba električnom energijom, vodom i plinom	1	458.800	1.101
Graditeljstvo	108	1.652.846.302	160.607.863
Trgovina	188	4.711.927.539	1.051.071.921
Hoteli i restorani	153	14.792.872.472	4.665.003.114
Prijevoz, skladištenje i veze	65	6.985.057.065	2.564.067.466
Financijsko posredovanje	5	1.685.718.600	751.083.718
Poslovanje nekretninama, iznajmljivanje, poslovne usluge	88	1.908.415.514	536.098.543
Obrazovanje	4	13.987.500	305.093
Zdravstvena zaštita i socijalna skrb	49	76.668.200	9.823.005
Ostale društvene, socijalne i osobne uslužne djelatnosti	31	184.820.833	37.279.705

Sa stajališta zastupljenosti pojedinih grana djelatnosti u portfelju, najveći broj društava, 323, odnosi se na prerađivačku industriju, zatim slijedi trgovina sa 188 društava, hoteli i restorani s 153 društava, te poljoprivreda s 109 društava

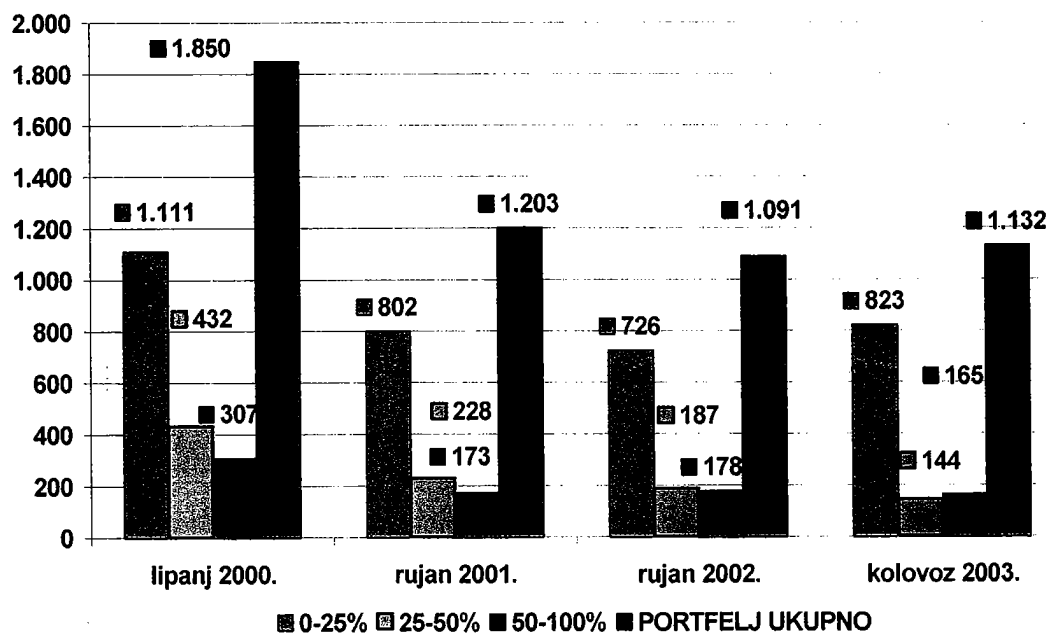
S aspekta broja društava u portfelju, najznačajniji sektori su industrija, trgovina, turizam i graditeljstvo. Kapitalno, to su industrija, turizam, prijevoz skladištenje i veze, te poljoprivreda. Zaključno s rujnom 2003. godine u državnom portfelju se nalazi **1.132** društava, od čega:

- **823** društava u kojima je vrijednost državnog portfelja od **0% do 24,99%** vrijednosti temeljnog kapitala,
- **144** društava u kojima je vrijednost državnog portfelja od **25% do 49,99%** vrijednosti temeljnog kapitala,
- **135** društava u kojima je vrijednost državnog portfelja od **50% do 100%** vrijednosti temeljnog kapitala, te
- **30** društava u kojima je državni portfelj **100%** vrijednosti temeljnog kapitala.

Od 823 društva u kojima vrijednost državnog portfelja ne prelazi 25% vrijednosti temeljnog kapitala u 455 društava radi se o portfelju u kojem je vrijednost državnog portfelja u temeljnom kapitalu manja od 5%.

Slika 1. BROJ DRUŠTAVA U DRŽAVNOM PORTFELJU

Stanje od lipnja 2000. do kolovoza 2003.



Stopostotno vlasništvo Hrvatski fond za privatizaciju još uvijek ima uglavnom u dijelu društava (Borovo Vukovar, Vučedol Vukovar, Velepromet Vukovar, Iteks Ilok itd.) koja se nalaze na ranije okupiranom području i koja

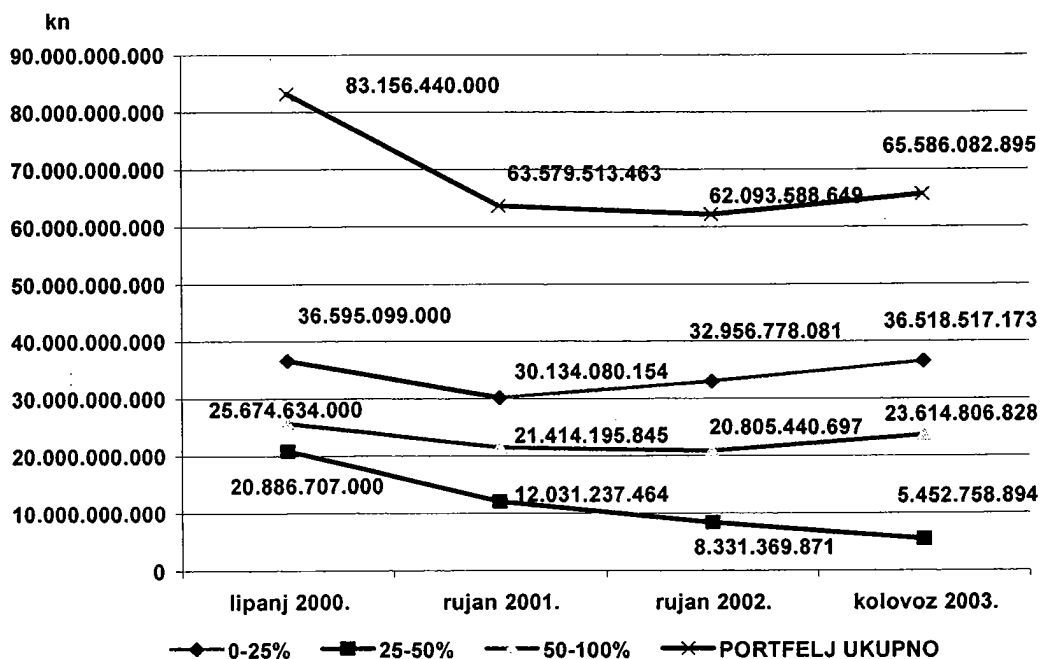
nisu provela procjenu ili nisu dobila rješenje o privatizaciji ni provela upis popusnih dionica od strane malih dioničara. Najveće povećanje broja društava, u odnosu na 2002. godinu (97 društava) zabilježeno je u grupi društava s 0-25% vrijednosti državnog portfelja u temeljnom kapitalu, a najveće smanjenje (43 društava) u grupi društava 25-50% vrijednosti državnog portfelja u temeljnom kapitalu.

U državnom portfelju nalazi se i 496 društava u kojima su dionice rezervirane za povrat bivšim vlasnicima u ukupnom nominalnom iznosu od 2.224.647.162,00 kuna s tim da se u 178 društava nalaze samo dionice rezervirane za bivše vlasnike u nominalnoj vrijednosti od 404.102.294,00 kuna, a u 318 društava, u portfelju nominalne vrijednosti 1.820.542.869,00 kuna, pored dionica rezerviranih za bivše vlasnike nalazi se i dio raspoloživog portfelja koji je predviđen za privatizaciju po različitim modelima. Rezerviranim dionicama Hrvatski fond za privatizaciju ne može slobodno raspolagati. U postupku dodjele dionica bivšim vlasnicima u izvještajnom je razdoblju izrađen 41 ugovor o prijenosu dionica temeljem pravomoćnih rješenja i dodijeljene su dionice 17 trgovačkih društava u vrijednosti od 33.552.060,00 kuna. Ovakva aktivnost rezultat je broja pravomoćnih rješenja o povratu imovine osobama kojima je ona oduzeta, a koja rješenja su izdana od strane nadležnih županijskih komisija.

2.2 Vrijednost portfelja

Državni portfelj predstavlja 34,89% ukupnog temeljnog kapitala u portfelju, ali nije ravnomjerno raspoređen, pa je, primjerice, u grupi društava u kojoj vrijednost državnog portfelja ne prelazi 25% koja je najveća po broju društava (823) državni portfelj tek 8,63% ukupnog državnog portfelja.

Slika 2. TEMELJNI KAPITAL DRUŠTAVA U PORTFELJU



Najveći državni portfelj, čak 81,32% ukupnog državnog portfelja nalazi se u manjem broju društava (165) u kojima vrijednost državnog portfelja prelazi 50% vrijednosti temeljnog kapitala.

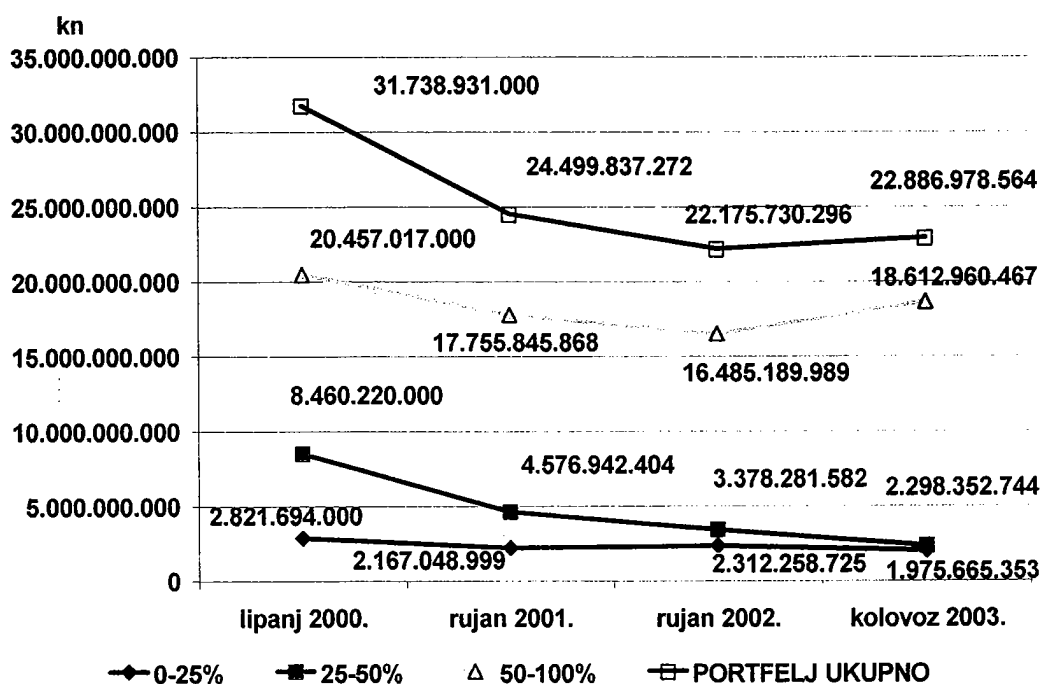
Najveće smanjenje kapitala od 73,89% u odnosu na 2000. godinu, a 34,55% u odnosu na isto razdoblje 2002 godine bilježi se u grupi društava iz portfelja u kojoj je vrijednost državnog portfelja između 25 i 50% vrijednosti temeljnog kapitala.

Povećanje vrijednosti temeljnog kapitala društava iz portfelja u odnosu na 2001. bilježi se u grupi društava s učešćem državnog portfelja u temeljnom kapitalu od 50 do 100% dok se u grupi društava u kojima je vrijednost državnog portfelja između 0 i 25% vrijednosti temeljnog kapitala, temeljni kapital smanjio za 0,20% u odnosu na 2000. godinu, a povećao za 21,18% u odnosu na 2001. i 10,80% u odnosu na rujun 2002. godine. Za napomenuti je da su ova društva, u pravilu, predmet prodaje na burzama.

Nominalna vrijednost državnog portfelja, u temeljnom kapitalu smanjila se u odnosu na 2000. godinu za 27,88%, u odnosu na 2001. godinu za 6,58%, a povećala se u odnosu na rujun 2002. godine za 3,20%. Povećanje nominalne vrijednosti državnog portfelja od 12,90% uočava se u grupi društava s 50-100% vrijednosti državnog portfelja u temeljnom kapitalu, dok se u grupi društava u kojima je vrijednost državnog portfelja od 0 do 50% temeljnog kapitala smanjuje u odnosu na sva prethodna razdoblja.

Povećanje nominalne vrijednosti državnog portfelja rezultat je stjecanja portfelja pretvaranjem potraživanja državnih vjerovnika u vlasnički udio temeljem Zakona i potpisanih nagodbi.

Slika 3. NOMINALNA VRIJEDNOST DRŽAVNOG PORTFELJA



Nastavkom privatizacije državnog portfelja u društvima s 0-25% vrijednosti državnog portfelja u temeljnom kapitalu na Zagrebačkoj i Varaždinskoj burzi doći će do daljnjeg smanjenja državnog portfelja, a istovremeno i smanjenja javnog duga prodajom dionica za prava koja su stekli izvođači radova u obnovi. U prilog ovom modelu privatizacije govori i činjenica da se radi o najbrojnijoj skupini društava iz državnog portfelja u kojima zbog malog postotka kapitala kojim raspolaže HFP (od 823 društva u 455 društava taj je kapital manji od 5%), uopće nije moguće ostvariti ili ne u dovoljnoj mjeri, utjecaj Hrvatskog fonda za privatizaciju na upravljanje.

Do značajnijeg smanjenja nominalne vrijednosti državnog portfelja, međutim, neće doći bez intenziviranja privatizacije modelom javnog prikupljanja ponuda koji je predviđen za društva u kojima državni portfelj prelazi 50% vrijednosti temeljnog kapitala. Naime, radi se o kapitalno najvrednijem dijelu državnog portfelja čijoj se privatizaciji pristupa pažljivo, definiranjem modela privatizacije za svako pojedino društvo, posebno i zbog činjenice da je najveći broj ovih društava u vrlo teškom stanju, opterećen obvezama, bez mogućnosti investiranja niti u najnužnije projekte, nerijetko vrlo blizu stečaja. Verifikaciju predloženih modela za strateški važna društva provodi Vlada Republike Hrvatske.

2.3. Upravljanje portfeljom

Upravljanje društvima iz državnog portfelja provodi se sudjelovanjem na glavnim skupštinama dioničara, sudjelovanjem u izboru i praćenjem rada nadzornih odbora, te sudjelovanjem u projektima financijske konsolidacije društava.

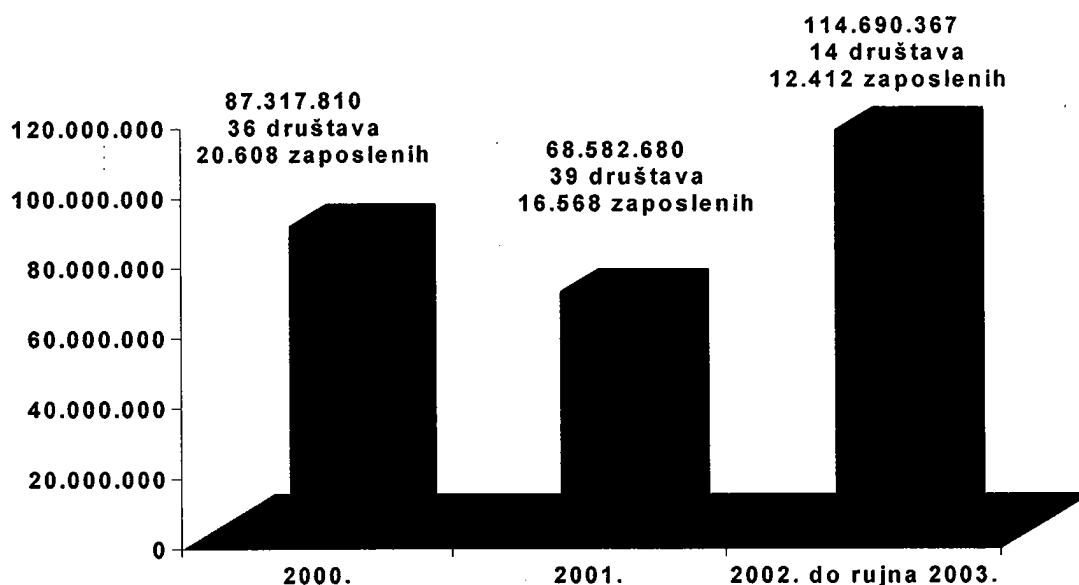
U razdoblju od 1. siječnja 2002. godine do rujna 2003. godine Hrvatski fond za privatizaciju sudjelovao je na 717 glavnih skupština. Na temelju provedene analize i ocjene rada članova nadzornih odbora u trgovačkim društvima s udjelom državnog portfelja u temeljnom kapitalu iznad 50%, u 59 društava provedene su promjene 95 članova nadzornih odbora, a u 21 slučaju članovi uprave ili nadzornog odbora nisu dobili razrješnicu za svoj rad u ocjenjivanom razdoblju.

Procedura izbora članova nadzornih odbora provodi se sukladno Zaključku Vlade Republike Hrvatske od 27. rujna 2001. i postupak se provodi na način da se članovi nadzornih odbora biraju na prijedlog nadležnih ministarstava i Hrvatskog fonda za privatizaciju. Verifikaciju usuglašenog prijedloga za izbor svakog člana provodi Upravni odbor Hrvatskog fonda za privatizaciju.

Najveći problem u kontekstu upravljanja društvima iz portfelja, posebno onima u kojima vrijednost državnog portfelja prelazi 50% vrijednosti temeljnog kapitala, je pronalaženje kvalitetnih uprava. Činjenica je da se u velikom broju slučajeva u tome nije uspjelo. Dogovorno s nadležnim ministarstvima razmišlja se o angažiranju kriznog menadžmenta za neka od tih društava kao što je pokušano u PIK Vrbovec, d.d.

Zbog nemogućnosti isplate plaća u uvjetima kad se očekuje privatizacija ili rezultati aktivnosti koje bi trebale dovesti do poboljšanja stanja u društvu (okončanje investicije, provođenje nagodbe s vjerovnicima, prodaja dijela imovine koja nije u funkciji osnovne djelatnosti itd.) Hrvatski fond za privatizaciju u promatranom razdoblju je osigurao pozajmice za plaće za 12 društava s 10.167 zaposlenih u ukupnom iznosu od 37.297.367,70 kuna.

Slika 4. ISPLAĆENE PLAĆE I OTPREMINE DRUŠTVIMA IZ DRŽAVNOG PORTFELJA 2000-rujan 2003



Isto tako, za 2.245 zaposlenih u 2 društva isplaćene su otpremine u iznosu od 77.393.000,00 kuna (Borovo i Tvornica ferolegura).

2.4 Objedinjavanje portfelja

Uglavnom su uređeni odnosi sa svim državnim imateljima dionica s tim da treba osigurati suradnju HZMO-a u smislu efikasnijeg provođenja procedura vezanih za davanje suglasnosti za prodaju dionica na Varaždinskoj burzi. Sadašnja neefikasnost i izostanak suglasnosti HZMO-a, uzrokovana je djelomično i neriješenim pitanjem "obeštećenja" HZMO za dionice koje se prodaju za prava, rezultirala je prodajom manjeg broja dionica na Varaždinskoj burzi u odnosu na planirano.

2.5 Upravljanje nekretninama preuzetih od MORH-a - Club Adriatic

Odlukom Upravnog odbora HFP od lipnja 2002. pravo upravljanja nad objektima koji se mogu koristiti u turističke svrhe, a koji su Odlukom VRH preneseni na HFP, preneseno je na Club Adriatic, društvo u stopostotnom vlasništvu HFP. CA je započeo sa poslovanjem 01.06.2002. godine.

U 2002. godini društvo je ostvarilo prihod iz poslovnih aktivnosti u iznosu od 26.501.874,75 kuna i rashode iz redovnog poslovanja u iznosu od 26.243.883,56 kuna, te ostvarilo dobit od 257.964,10 kuna. U istom je

razdoblju ostvareno 401.630 noćenja. Do rujna 2003. godine ostvaren je broj noćenja na razini 2002. godine (402.172). Vidljivo je da je s 24.08.03. ostvareno 60.000 noćenja više nego u cijeloj 2002. godini, te se bilježi porast od 90% u odnosu na 2002. godinu, što znači da se i u 2003. godini očekuje simbolična dobit.

Posebno treba istaći da su u čitavom razdoblju uredno isplaćivane plaće (240 stalnih i u sezoni cca 300 sezonskih djelatnika), uz napomenu da su prosječne plaće 30-40 % više od prosjeka grupacije, kao i činjenicu da je za pripremu objekata za sezonu utrošeno cca 4.500.000 kuna iz vlastitih sredstava, da je uveden informacijski sustav u sve objekte te u to utrošeno cca 1.000.000 kuna. U čitavom razdoblju društvo se nije zaduživalo, te i dalje posluje bez kreditnih obaveza.

Pripremljen je veći dio dokumentacije za uknjižbu vlasništva, te će uz aktivnosti na ugovaranju prodaje kapaciteta za 2004. godinu uknjižba vlasništva te početak privatizacije činiti najveći dio aktivnosti firme.

3. POKAZATELJI POSLOVANJA DRUŠTAVA U PORTFELJU

Pokazatelji o poslovanju društava iz portfelja temelje se na službenim izvješćima FINA-e o poslovanju za 2002. godinu za društva s učešćem državnog portfelja od 25-100% u temeljnom kapitalu (309 društava).

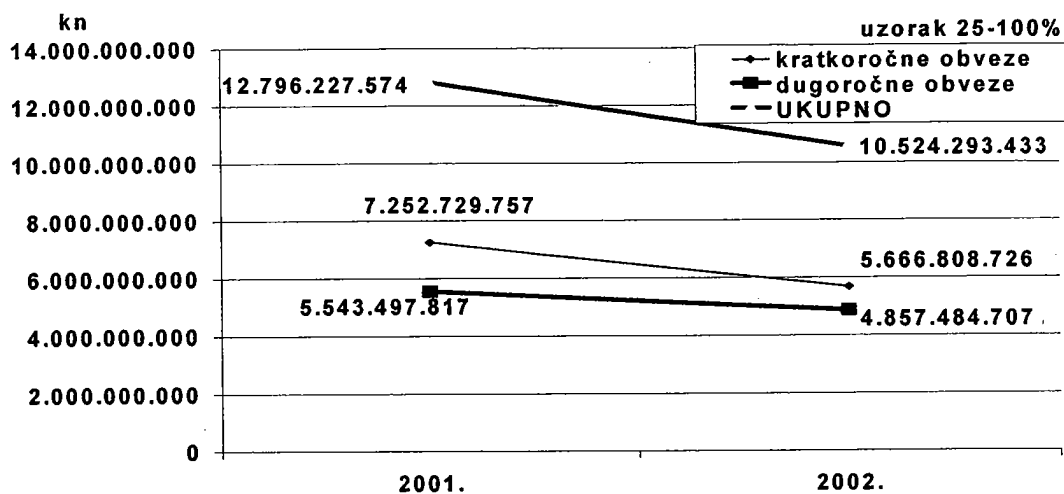
Analizom nisu obuhvaćeni podaci o 14 društava koja su u 2002. godini još bila u postupku financijske konsolidacije temeljem odluka Vlade Republike Hrvatske, iako se usporedbe radi, navode podaci koji bi vrijedili kad bi se ova društva uključila u analizu, niti 75 društava u kojima nema poslovnih aktivnosti i od kojih je za 43 upućen zahtjev sudovima za brisanje iz registra po službenoj dužnosti, 14 društava kod kojih je otvoren postupak likvidacije i čeka se rješenje o brisanju društva iz registra, 6 društava kod kojih je podnesen prijedlog za pokretanje stečaja ili je otvoren prethodni postupak za stečaj i 12 društava za koja je u tijeku provjera na trgovačkim sudovima radi utvrđivanja njihovog statusa budući da na adresama kojima raspolaže Hrvatski fond za privatizaciju nema traga o bilo kakvim poslovnim subjektima ili poslovnim aktivnostima.

Radi se o društvima dionice kojih je Fond stekao raskidima ugovora s malim dioničarima. Analizom nisu obuhvaćeni ni rezultati poslovanja Hrvatske poštanske banke i Croatia osiguranja koje VRH razmatra posebno.

3.1. Obveze društava iz državnog portfelja

Ukupne obveze u društvima iz državnog portfelja smanjene su u odnosu na 2001. godinu 17,75%. Od 10,5 milijardi kuna ukupnih obveza društava iz državnog portfelja, na kratkoročne obveze otpada 53,85%, a na dugoročne 46,15%.

Slika 5. OBVEZE DRUŠTAVA IZ DRŽAVNOG PORTFELJA

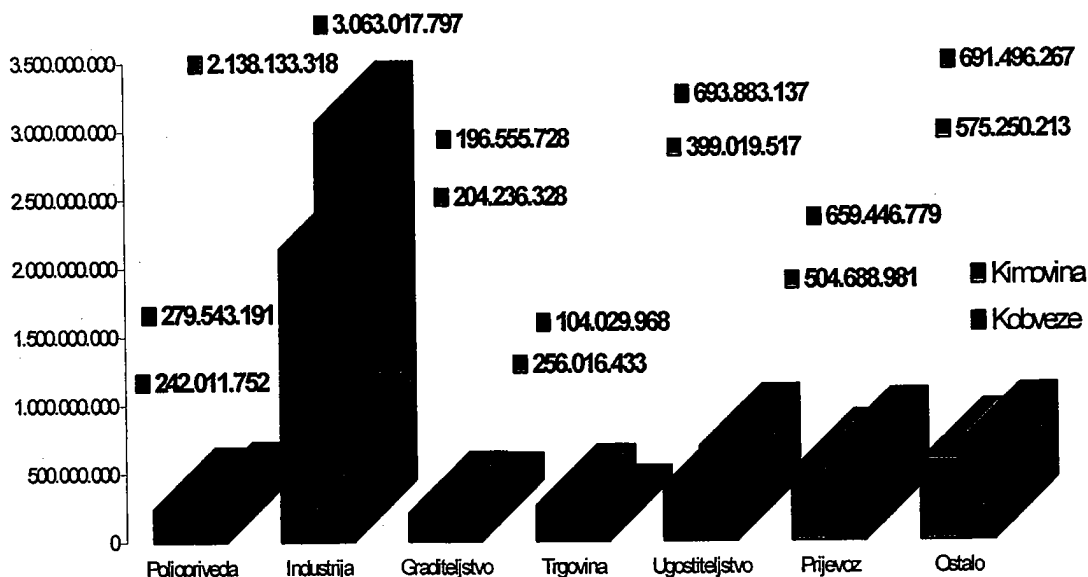


* bez društava obuhvaćenih programom financijske konsolidacije Vlade RH

Ukoliko bi se u prikaz uvrstila društva koja su obuhvaćena programom financijske konsolidacije VRH, ukupne obveze društava iz državnog portfelja smanjile bi se u odnosu na 2001. godinu za 48,82% s tim da se 54,19% tih obveza odnosi na kratkoročne.

Još uvijek je prezaduženo 87 društava iz državnog portfelja računajući i prethodno navedenih 75 društava u kojima više nema poslovnih aktivnosti.

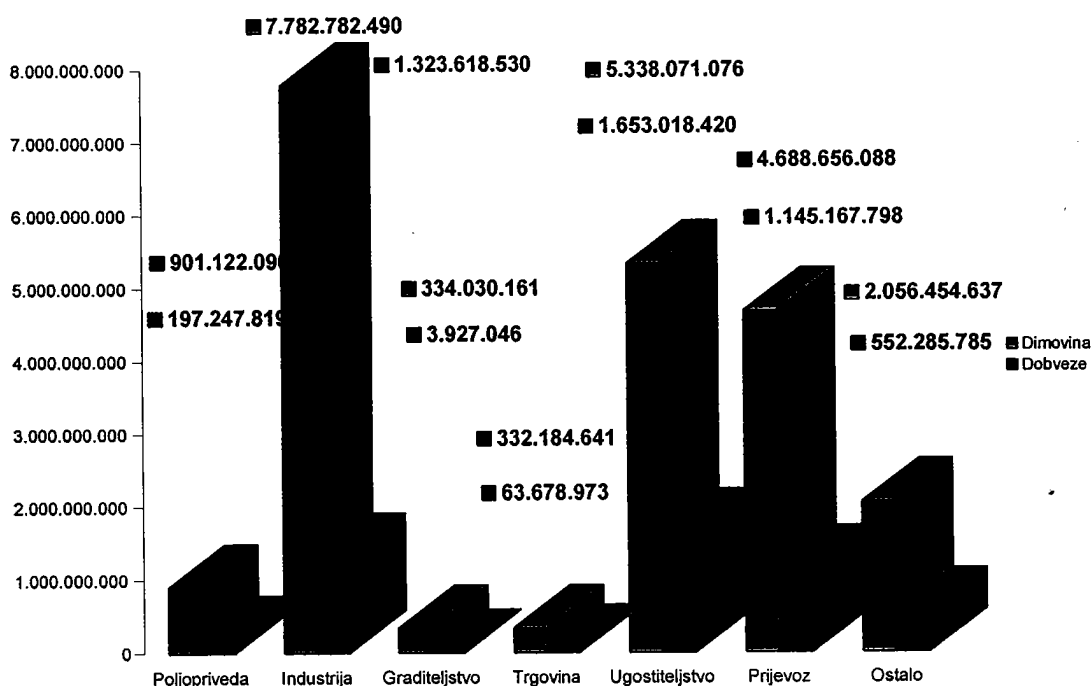
Slika 6. KRATKOTRAJNA IMOVINA I KRATKOROČNE OBVEZE DRUŠTAVA IZ DRŽAVNOG PORTFELJA PO GRANAMA



Uočljiva je nepovoljna ročnost obveza u svim granama osim graditeljstva i trgovine. Naime, u svim granama kratkoročne obveze veće su od kratkotrajne imovine što znači da se kratkoročnim obvezama financiraju dugoročne aktivnosti što, ukoliko dovoljno dugo potraje, neminovno dovodi do nelikvidnosti. Treba međutim reći da se uglavnom ne radi o novokreiranoj

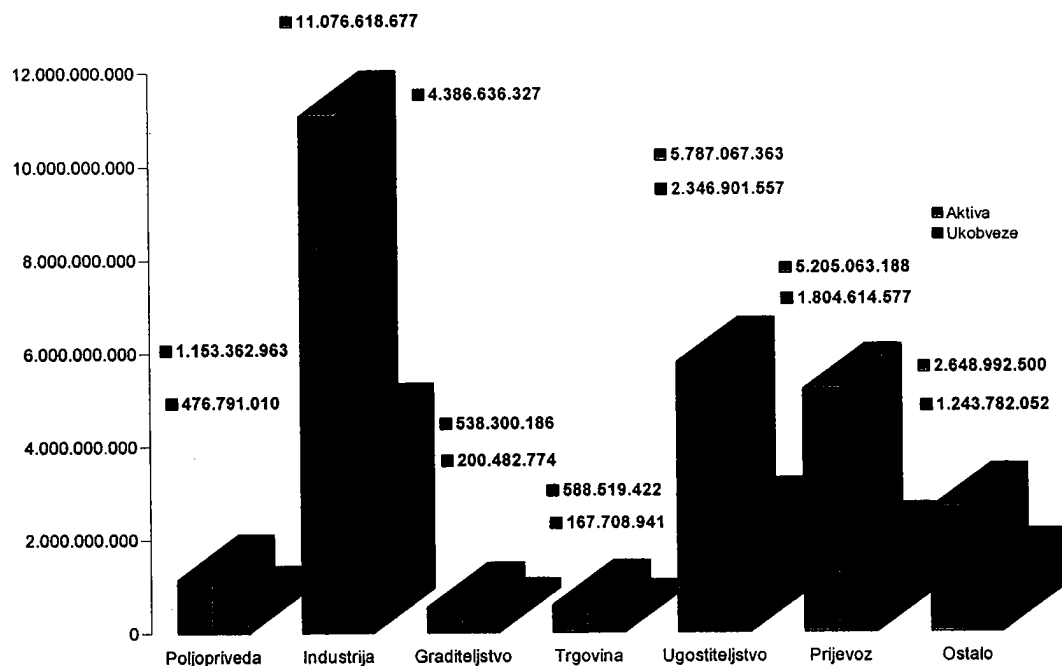
nelikvidnosti nego o zaostacima kronične nelikvidnosti gospodarstva sa kraja devedesetih, ali koja još uvijek može biti potencijalno vrlo opasna.

Slika 7. DUGOTRAJNA IMOVINA I DUGOROČNE OBEVEZE DRUŠTAVA IZ DRŽAVNOG PORTFELJA PO GRANAMA



Zamjetno je da je dugotrajna imovina u svim granama značajno veća od dugotrajnih obveza. To međutim nužno ne znači da postoji veliki kreditni potencijal u društvima iz portfelja, nego više govori o precijenjenoj dugotrajnoj imovini koja u smislu realnog poslovanja više opterećuje društva nego što im pomaže da uspješno posluju. Ipak, velika imovina pomaže društvima iz portfelja da održe kakvu-takvu poziciju prema bankama, te da odnos imovine (aktive) i obveza u većini grana, barem na papiru, ipak nije zabrinjavajući.

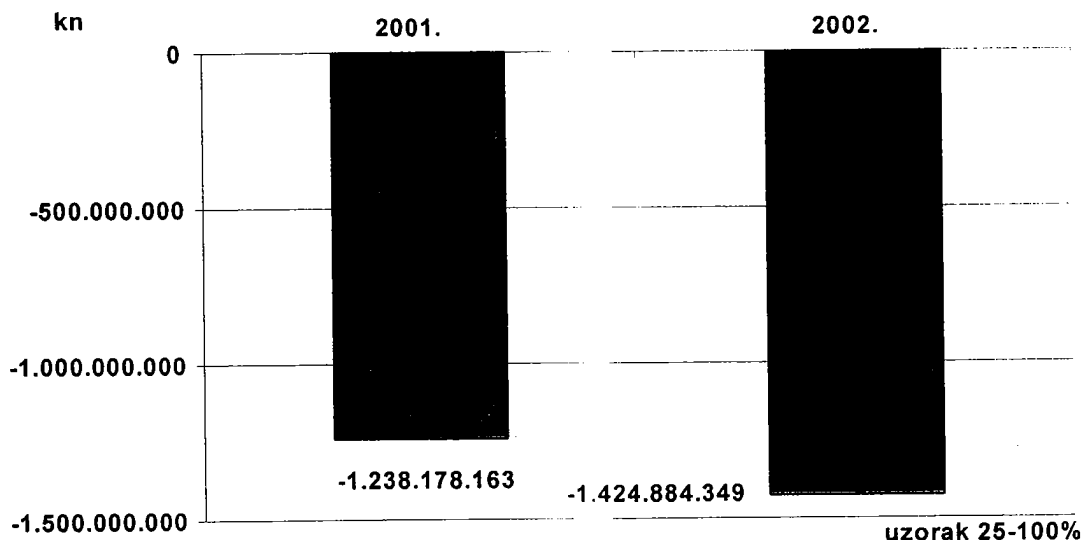
Slika 8. OBVEZE DRUŠTAVA IZ DRŽAVNOG PORTFELJA U ODNOSU NA IMOVINU DRUŠTVA (AKTIVA)



3.2. Gubitak i dobit društava iz državnog portfelja

Ukupni gubici društava iz državnog portfelja bez društava koja su obuhvaćena programom financijske konsolidacije povećani su u odnosu na 2001. godinu za 15,07%. Ukoliko uzmemo u obzir i podatke o društvima obuhvaćenim programom financijske konsolidacije VRH, gubici u 2002. godini u odnosu na gubitke u 2001. godini smanjeni su za 6,62%. Smanjenje gubitaka je rezultat provođenja mjera konsolidacije u agrokompleksu.

Slika 9. GUBICI DRUŠTAVA IZ DRŽAVNOG PORTFELJA

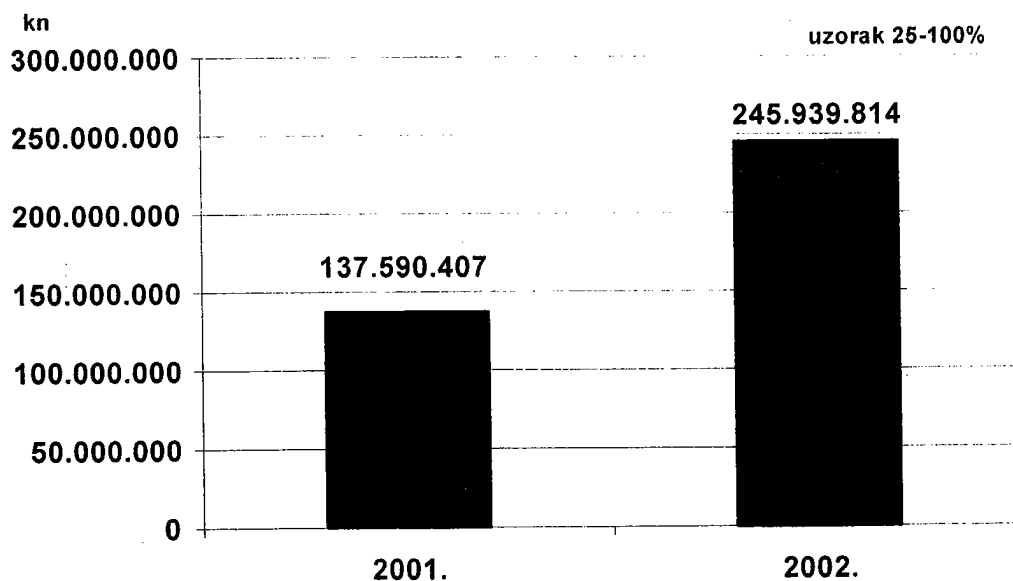


* bez društava obuhvaćenih programom financijske konsolidacije Vlade RH

Gubitak za 2002. godinu odnosi se na uzorak od 220 društava u kojima je postotak državnog portfelja iznad 25% vrijednosti temeljnog kapitala, bez 75 društava u kojima je u tijeku postupak stečaja ili likvidacije, bez društava obuhvaćenih programom financijske konsolidacije, te bez Hrvatske poštanske banke i Croatia osiguranja. Gubitak je iskazalo 109 društava ili 49,54% u iznosu od 1.424.884.349 kn. Najveći gubitaši u portfelju, bez brodogradilišta su: Dalmacijavino d.d. Split, Đuro Đaković holding iz Slavonskog broda, Petrokemija d.d. Kutina (u 2001. jedan od najvećih dobitaša).

Dobit je iskazalo 111 društava iz analiziranog uzorka s ukupnim iznosom dobiti od 245.939.814 kn. Ostvarena dobit je 78,74% veća nego u 2001. godini. Uključe li se podaci o društvima koja su bila u programu financijske konsolidacije VRH, dobit društava iz državnog portfelja u odnosu na 2001. godinu manja je za 68,19% iz razloga što u svim društvima nisu do 31. prosinca 2002. godine provedene radnje vezane za konsolidaciju (pretvaranja potraživanja u ulog) zbog čega je i rezultat lošiji. Ipak, najveći dio dobiti, rezultat je različitih konsolidacijskih mjera, a ne poboljšanja poslovanja pa su tako među najvećim dobitašima Sladorana d.d. Županja i PIK Vrbovec. Najveću stvarnu dobit od društava iz portfelja iskazao je Jadranski naftovod d.d. Zagreb.

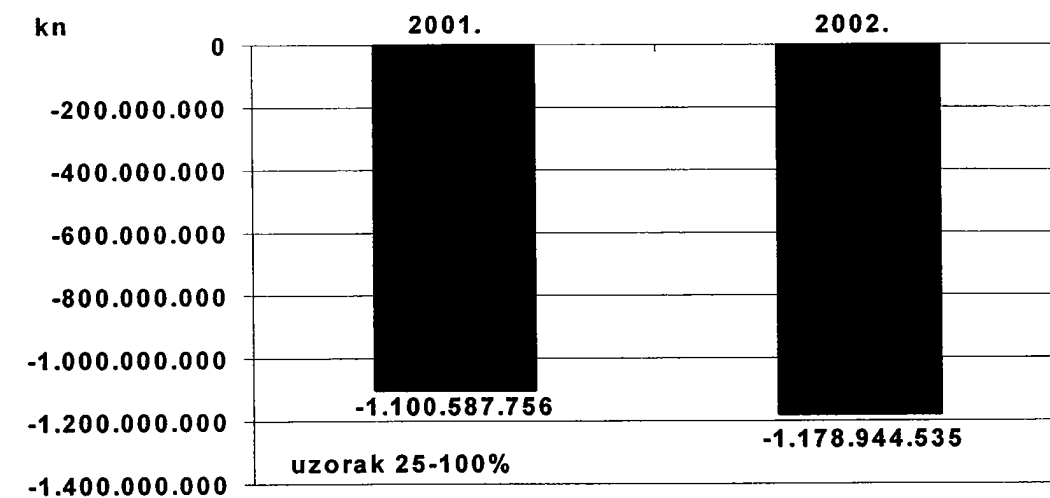
Slika 10. DOBICI U DRUŠTVIMA U DRŽAVNOM PORTFELJU



* bez društava obuhvaćenih programom financijske konsolidacije Vlade RH

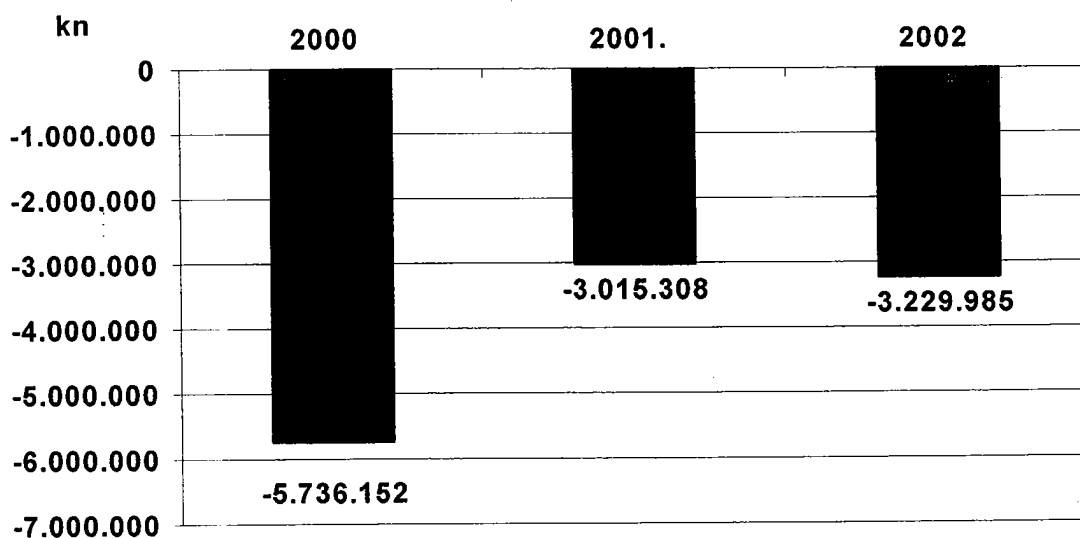
Rezultati poslovanja društava iz državnog portfelja još uvijek se kreću u zoni gubitaka od 1,1 milijardi kuna, pa je za 7,11% veći i saldo dobiti i gubitka društava iz državnog portfelja u odnosu na 2001. godinu (17,18% veći uzmu li se u izračun društva koja su bila u programu financijske konsolidacije), ali treba naglasiti da na ukupni negativni efekt najviše utječe mali broj velikih društava s negativnim rezultatom koji poništava bolje rezultate velikog broja manjih društava. Podaci o ovim društvima obuhvaćeni su samo na nivou "krovnih" društava.

Slika 11. SALDO DOBITI I GUBITKA DRUŠTAVA IZ DRŽAVNOG PORTFELJA



* bez društava obuhvaćenih programom financijske konsolidacije Vlade RH

Slika 12. SALDIRANI DNEVNI GUBITAK DRUŠTAVA IZ DRŽAVNOG PORTFELJA



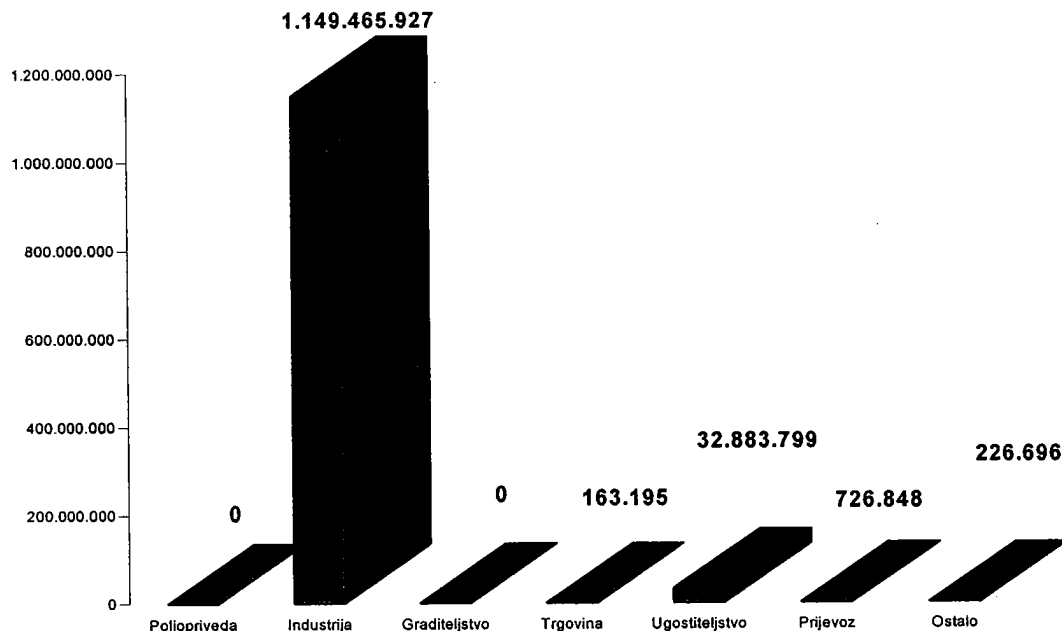
* bez društava obuhvaćenih programom financijske konsolidacije Vlade RH

Smanjen je dnevni gubitak portfelja, u odnosu na 2000. godinu (43,69%), ali je povećan u odnosu na 2001. godinu (7,11%).

S obzirom na činjenicu da državni portfelj nije ravnomjerno raspoređen po granama djelatnosti (najznačajniji dio portfelja otpada na prerađivačku industriju, zatim slijede trgovina, turizam i graditeljstvo); nije moguće

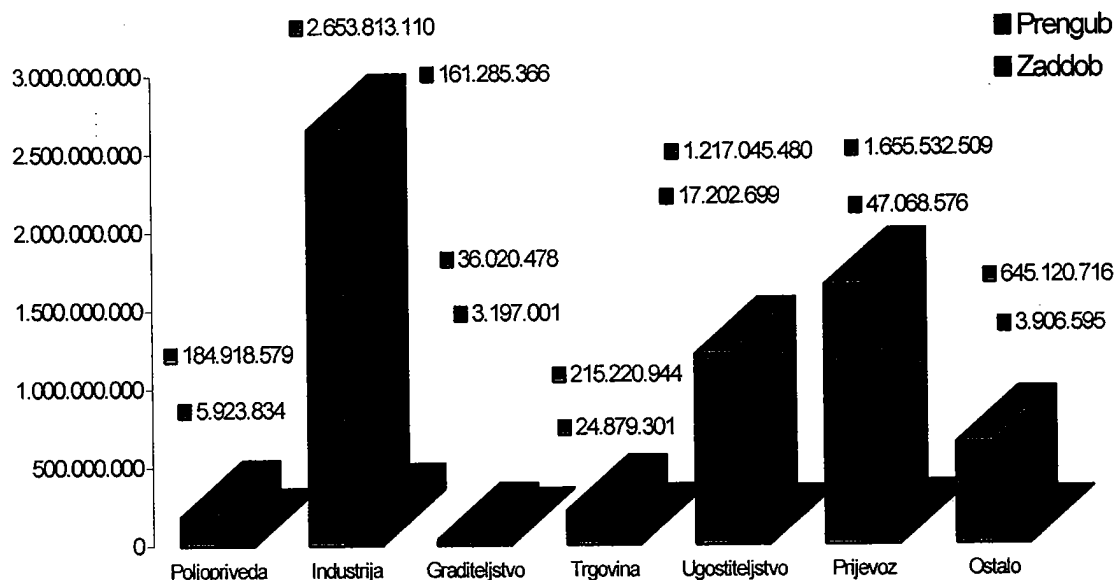
sveobuhvatno analizirati uspješnost poslovanja usporedbom sektora, osim u nekim spomenutim kako slijedi:

Slika 13. GUBITAK IZNAD KAPITALA DRUŠTAVA IZ DRŽAVNOG PORTFELJA PO GRANAMA



Gubitak iznad kapitala zabrinjavajući je u industriji gdje je dosegao preko 1 mrd. kuna, a značajan je i u ugostiteljstvu gdje doseže 32 mio kuna.

Slika 14. PRENESENI GUBITAK I ZADRŽANA DOBIT DRUŠTAVA IZ DRŽAVNOG PORTFELJA PO GRANAMA



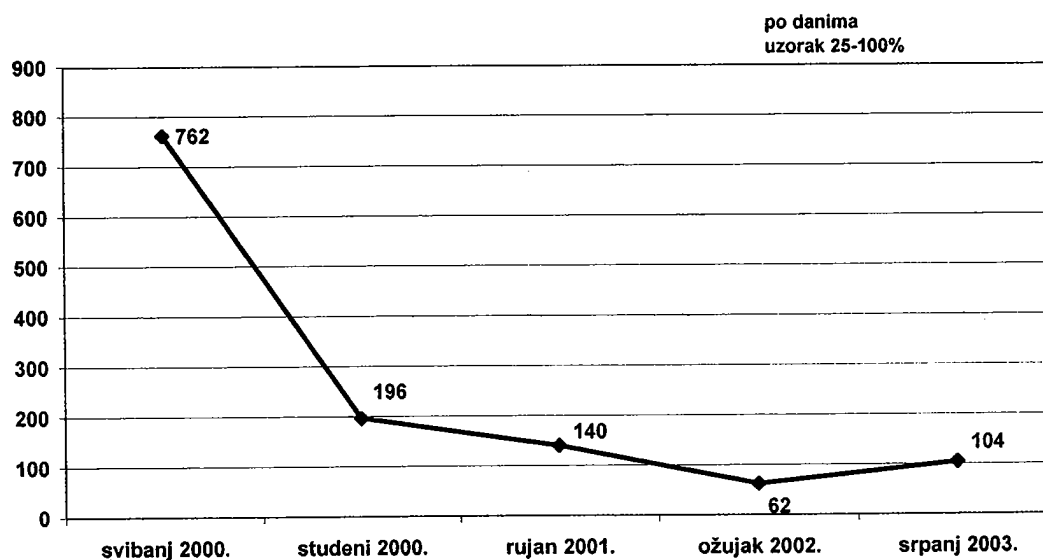
Ukupni akumulirani gubitak društava koja razmatramo iznosi više od 6,5 mrd kuna, a zadržana dobit nešto više od 260 mio kuna.

3.3. Insolventnost društava iz državnog portfelja

Podaci o insolventnosti u 2002. godini odnose se na srpanj 2003. Prema podacima FINA-e, u srpnju je evidentirana insolventnost 104 društava u kojima je vrijednost državnog portfelja od 25 do 100% vrijednosti temeljnog kapitala, s tim da se u ovom broju nalazi i 75 društava bez poslovnih aktivnosti u kojima je u tijeku otvaranja postupka likvidacije ili stečaja i društva obuhvaćena programom financijske konsolidacije.

Ukupan broj insolventnih društava smanjen je za 25,71% u odnosu na rujan 2001. godine, ali je povećan u odnosu na ožujak 2002. godine. Od 104 insolventna društva na uzorku portfelja s učešćem državnog portfelja u temeljnom kapitalu od 25-100% 82 društava bilo je insolventno duže od 360 dana (uključujući prethodno spomenutih 75 društava bez poslovnih aktivnosti i društva obuhvaćena programom financijske konsolidacije).

Slika 15. INSOLVENTNA DRUŠTVA U DRŽAVNOM PORTFELJU

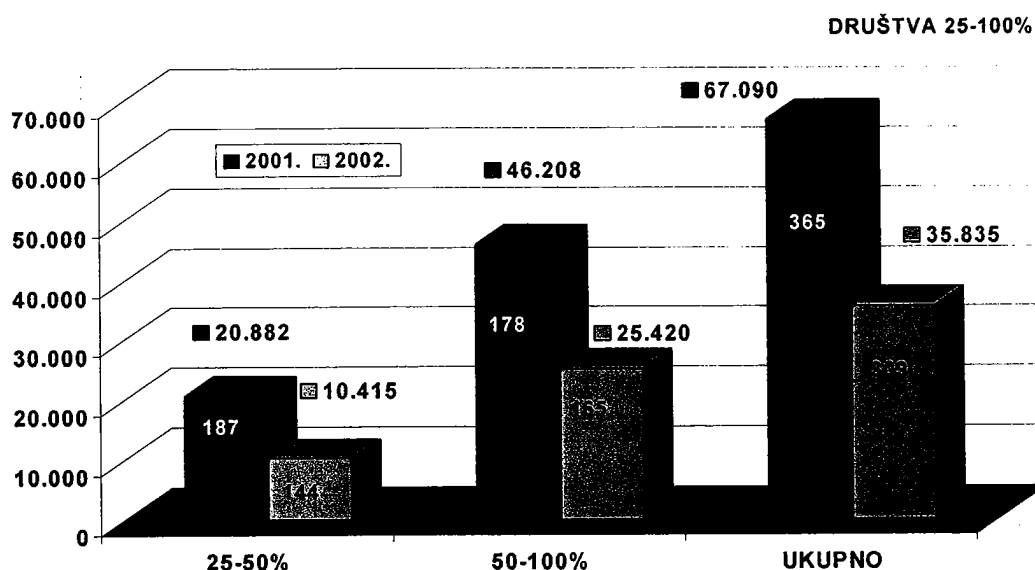


3.4. Broj zaposlenih u društvima iz državnog portfelja

Podaci o broju zaposlenih u državnom portfelju prikazuju se na uzorku portfelja s učešćem državnog portfelja u temeljnom kapitalu od 25 do 100%. U portfelju s učešćem državnog portfelja u temeljnom kapitalu od 25 do 100%, zaposleno je 35.835 radnika, od čega 10.415 u 144 društava u kojima je državni portfelj od 25 do 50% vrijednosti temeljnog kapitala i 25.420 radnika u 165 društava u kojima je državni portfelj između 50 i 100% vrijednosti temeljnog kapitala.

Znatno veći broj zaposlenih radi u društvima u kojima je državni portfelj od 0 do 25% vrijednosti temeljnog kapitala. Radi se o 120.328 ljudi u 823 društva.

Slika 16. BROJ ZAPOSLENIH U DRUŠTVIMA IZ DRŽAVNOG PORTFELJA



Vidljivo je daljnje smanjenje broja zaposlenih u društvima iz državnog portfelja i to smanjenje od 50,12% u društvima u kojima je vrijednost državnog portfelja između 25 i 50% vrijednosti temeljnog kapitala i 44,98% u društvima kojima je državni portfelj između 50 i 100% vrijednosti temeljnog kapitala. U odnosu na 2001. godinu, u 2002. godini stanje se mijenja zbog provođenja programa zbrinjavanja viška zaposlenih u dijelu poljoprivrednih kombinata kao i zbog smanjenja broja zaposlenih u društvima koja se konsolidiraju.

4. PRIVATIZACIJA DRUŠTAVA U PORTFELJU

U cjelini se privatiziraju društva samo u postupku javnog prikupljanja ponuda, dok se na Varaždinskoj i Zagrebačkoj burzi privatiziraju paketi dionica, što znači da se dionice jednog društva mogu pojavljivati na tržištu i po nekoliko puta u različito vrijeme, ali i to da broj prodanih paketa nužno ne znači i isti broj društava manje u portfelju.

4.1. Primjena modela privatizacije

Vlada Republike Hrvatske je 14. studenog 2002. usvojila Operativni plan privatizacije državnog portfelja u okviru kojeg su modeli privatizacije svedeni na tri osnovna modela; privatizaciju javnim prikupljanjem ponuda, privatizaciju javnom dražbom na Varaždinskoj burzi za prava i javnom dražbom na Zagrebačkoj burzi za gotovinu, te u okviru kojeg je pored modela privatizacije za svako pojedino društvo, određena i dinamika privatizacije; pokretanje procedure privatizacije javnim prikupljanjem ponuda za 6 društava mjesečno, 20 transakcija na Zagrebačkoj burzi mjesečno i 30 transakcija na Varaždinskoj burzi mjesečno. Usvojeni Operativni plan nije realiziran prema zadanoj dinamici iz nekoliko razloga; usaglašavanja stavova oko daljnjeg tijeka privatizacije, nefunkcioniranja Upravnog odbora HFP u periodu od četiri mjeseca, izostanak suglasnosti Hrvatskog zavoda za mirovinsko osiguranje za prodaju njihovog portfelja sukladno Ugovoru o upravljanju potpisanom između HFP i HZMO.

Najveći podbačaj u odnosu na plan javlja se u primjeni modela privatizacije javnim prikupljanjem ponuda u okviru kojeg je umjesto planiranih 66 pokretanja postupaka prodaje pokrenuto 18 postupaka. Podbačaj prodaje na Zagrebačkoj burzi je razumljiv ima li se u vidu činjenica da se na burzi prodaju manji paketi dionica društava koja već imaju pretežite vlasnike pa oni nemaju interesa za kupnju dionica po nominalnoj vrijednosti. S druge strane, Hrvatskom fondu za privatizaciju je neisplativo prodavati dionice po cijeni nižoj od 25% nominalne jer je to cijena koju može ostvariti na Varaždinskoj burzi. Podbačaj na Varaždinskoj burzi je i rezultat izostanka pravovremenih suglasnosti Hrvatskog zavoda za mirovinsko osiguranje sukladno sklopljenom Ugovoru.

Isto tako, u operativnom planu privatizacije javnim prikupljanjem ponuda od ukupno 91 društva nalazi se 9 društava koja su se trebala privatizirati uz pomoć EBRD-a. Potpisano pismo namjere predstavljalo je neobvezujući okvir unutar kojeg su EBRD i DEG zajedno s Fondom i Ministarstvom turizma trebali raditi na odabiru i pripremi odabranih društava za privatizaciju.

Nakon usaglašavanja konačne liste izabran je i konzultant za procjenu preliminarno odabranih društava (Pricewaterhouse Coopers). Konzultanti su podnijeli preliminarno izvješće u prosincu 2002. godine o prvoj fazi analize i procjene, a u siječnju 2003. i završno izvješće. U završnom izvješću od prvobitnih 9 izabrana su 4 društva kao povoljna za predloženi model privatizacije (Adriatic d.d. Split, Hoteli Maestral d.d. Dubrovnik, Hoteli Plat d.d. Dubrovnik i Jadran d.d. Crikvenica).

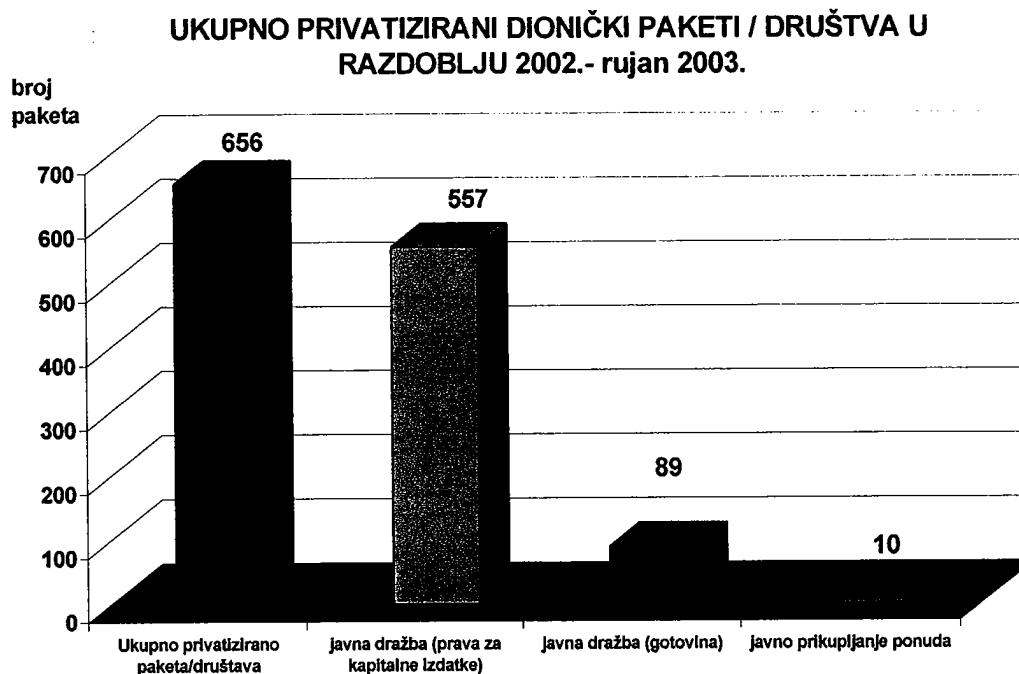
Međutim, iz izvješća proizlazi da su u svim izabranim društvima potrebne hitne značajne investicije u smislu povećanja kapaciteta i podizanja kategorije hotela, što uključuje preuređenje objekata, uvođenje dodatnih sadržaja, educiranje zaposlenika radi poboljšanja kvalitete usluga itd. Zbog toga je EBRD izrazio spremnost financirati takove investicije, ali uz državno jamstvo. S obzirom da je to za hrvatsku stranu sporazuma bilo neprihvatljivo EBRD je dopisom iz travnja 2003. godine najavio odustajanje od prvobitnog koncepta, a temeljem analize stanja društava predviđenih za projekt, te naglasio da će se EBRD i DEG eventualno javljati na pojedinačne prodaje i privatizacije istih društava. Na taj je način, konačno izostala planirana pomoć u privatizaciji društava: Adriatic Split, Hotel Maestral, Hotel Plat, Jadran-holding, HTP Korčula, HTP Orebić, Imperial i Liburnia Riviera hoteli.

Treba naglasiti da se i u 2002. godini privatizirao portfelj koji je već bio privatiziran i koji je vraćen u državni portfelj nakon raskida ugovora. Najčešće se radi o društvima koja su u prethodnim pokušajima privatizacije devastirana, prezadužena i nerijetko sa stečajnim uvjetima. U takvim okolnostima pitanje privatizacije predstavlja posljednji pokušaj da se pronalaženjem investitora koji je spreman uložiti u nekakvu proizvodnju nađe rješenje nastavka rada nekog društva.

U promatranom razdoblju provedeno je 655 transakcija u koje su uključene dionice nominalne vrijednosti 1.798.079.353,00 kune, a postignuta

je cijena u iznosu od 461.589.661,00 kuna ili 25,67% nominalne vrijednosti što je nešto više od procjene prosječne vrijednosti portfelja koju je svojevremeno izradila Komisija za vrijednosne papire.

Slika 17. **PRIVATIZACIJA 656 DIONIČKIH PAKETA**



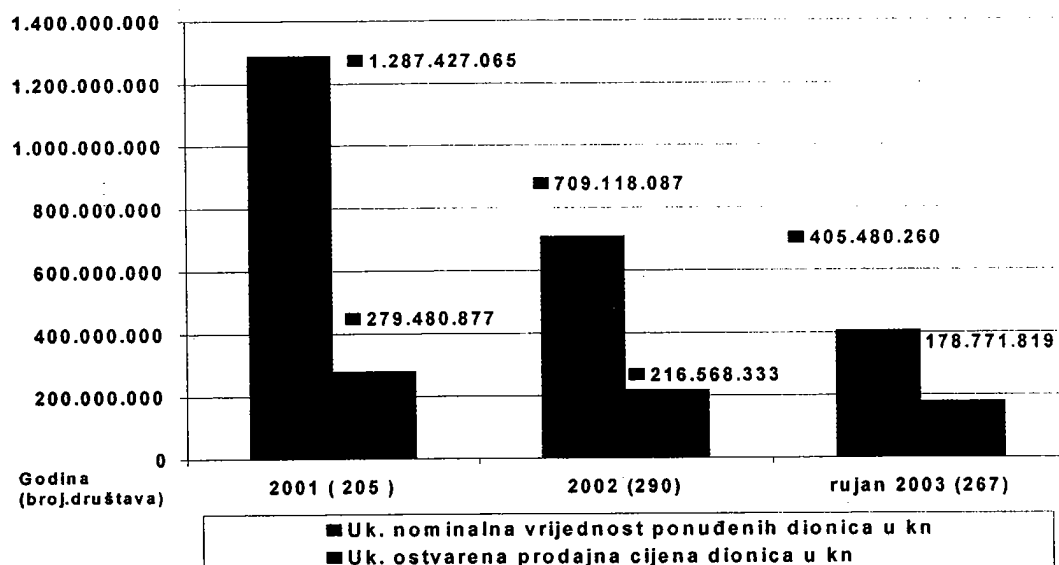
4.1.1 Privatizacija javnom dražbom za podmirenje kapitalnih izdataka na Varaždinskoj burzi

Na Varaždinskoj burzi dražbuje se za prava koja emitira Ministarstvo financija, a koja služe za podmirenje kapitalnih izdataka Ministarstva za javne radove obnovu i razvitak, Ministarstva prometa i veza, Ministarstva pravosuđa, uprave i lokalne samouprave i Hrvatskih cesta.

U razdoblju od početka 2002. godine do rujna 2003. godine na Varaždinskoj je burzi prodano 557 dioničkih paketa što je 171,7% više nego u istom razdoblju prošle godine. Nominalna vrijednosti prodanih paketa bila je 1.114.598.347,00 kuna za koje je postignuta cijena od 395.340.152,00 kuna, ili 35,46% nominalne vrijednosti, odnosno smanjen javni dug u istom iznosu. Od trenutka kad su se potrebe Ministarstva za javne radove obnovu i graditeljstvo počele realizirati prodajom dionica na burzi, provedeno je 27 dražbi.

Do sada je imateljima prava distribuirano 876.919.440 kn prava od čega je potrošeno 718.445.808 kn. Samo u prvom pogodištu 2003. godine, u strukturi ukupnog prometa na Varaždinskoj burzi, na promet pravima otpada 13,41%.

Slika 18. JAVNA DRAŽBA ZA PODMIRENJE KAPITALNIH IZDATAKA



Preostale su obveze Hrvatskog fonda za privatizaciju da, sukladno odredbama Zakona o proračunu, za ovaj privatizacijski model osigura portfelj u vrijednosti od 1.163.486.088,00 kuna od čega je Ministarstvo financija emitiralo je 123.040.962 prava ukupne nominalne vrijednosti 462.163.148,00 kuna. Ministarstvo još treba izdati 167.830.560 prava ukupne nominalne vrijednosti 671.322.240,00 kuna.

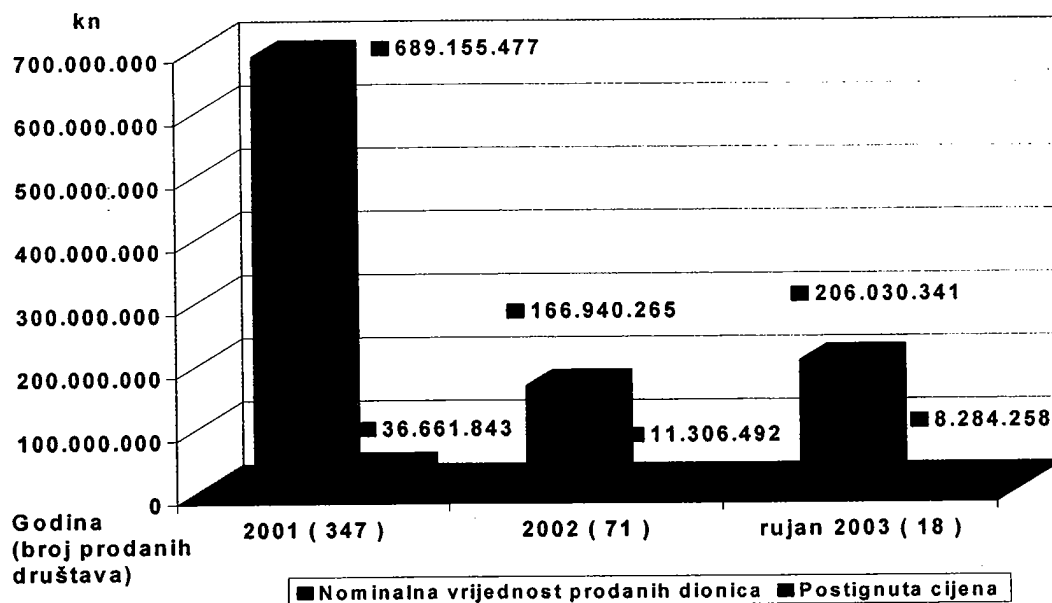
4.1.2. Privatizacija na redovnim javnim dražbama za gotovinu na Zagrebačkoj burzi

U razdoblju 2002. godine do konca rujna 2003. godine na Zagrebačkoj je burzi, za gotovinu, prodano 89 dioničkih paketa ukupne nominalne vrijednosti 372.970.606,00 kuna za koje je postignuta cijena u iznosu od 19.590.750,00 kuna. Značajno manja realizacija u odnosu na planiranu razumljiva je ima li se u vidu činjenica da je u 2002. godini najveći broj društava privatiziranih na ovaj način bilo pred stečajem.

Ostala društva ponuđena na prodaju ovim modelom su nakon pokušaja prodaje na Zagrebačkoj burzi, odlukom Upravnog odbora Hrvatskog fonda za privatizaciju, prebačena na Varaždinsku burzu.

Treba, naime, naglasiti da su sve dionice koje su ponuđene na prodaju u okviru ovog modela ponuđene najprije po nominalnoj vrijednosti, a zatim je uslijedilo postupno smanjenje početne cijene sukladno odredbama Zakona o privatizaciji i Pravilnika o prodaji dionica/udjela. Činjenica da se radi o manjinskim udjelima koji se kreću od 0,1 do 25% učešća državnog portfelja u temeljnom kapitalu, za koje su zainteresirani isključivo većinski vlasnici u tim društvima koji imaju odlučujući utjecaj u društvu i bez dionica koje prodaje Hrvatski fond za privatizaciju, i koji nisu spremni za vlasnički beznačajan paket dionica, ponuditi značajniju cijenu.

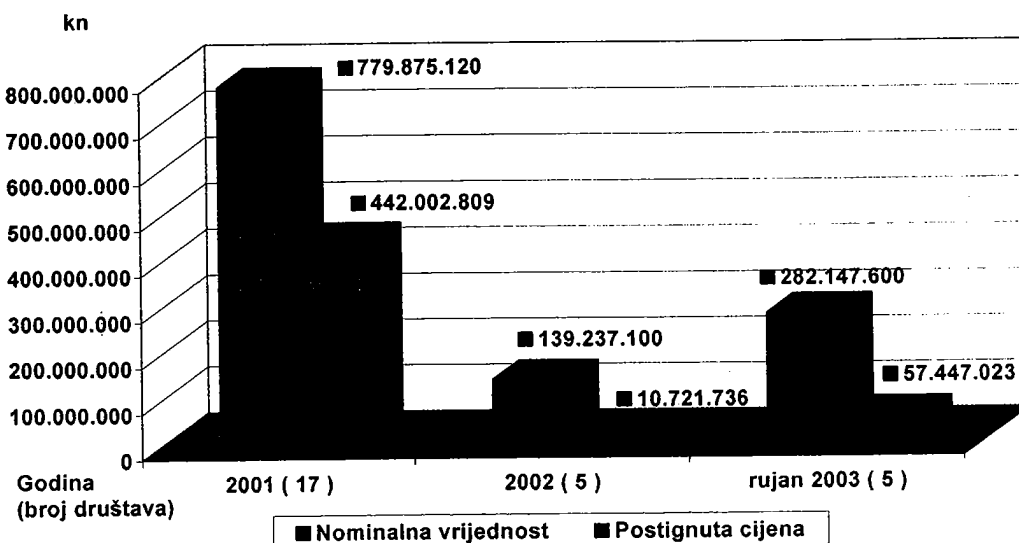
Slika 19. PRIVATIZACIJA PRODAJOM NA ZAGREBAČKOJ BURZI



4.1.3 Privatizacija javnim prikupljanjem ponuda

Modelom javnog prikupljanja ponuda privatiziraju se društva u cjelini. Radi se, uglavnom, o strateškom portfelju čija prodaja iziskuje definiranje uvjeta prodaje usklađeno sa stanjem svakog pojedinog društva. U izvještajnom razdoblju ovim je modelom privatizirano 9 društava od čega 5 u 2002. godini i 5 u 2003. godini.

Slika 20. PRIVATIZACIJA JAVNIM PRIKUPLJANJEM PONUDA



Radi povećanja transparentnosti poslova vezanih za privatizaciju javnim prikupljanjem ponuda, redovito se objavljuju podaci o natječajima i

prodaji na internet stranicama Fonda (www.hfp.hr) na način da se u cijelosti objavljuje tekst javnog poziva za prodaju dionica na hrvatskom i engleskom jeziku.

Isto tako, napravljen je značajan pomak u obradi tržišta, prije svega u izradi informativnih materijala, prijedloga procjene vrijednosti društava kao i istraživanju tržišta u smislu lociranja potencijalnih investitora. Napravljena je baza podataka o potencijalnim investitorima koji su svojedobno pokazali interes za ulaganje u Hrvatsku, za kupnju društava u Hrvatskoj i drugih aktivnih sudionika na tržištu i određenoj djelatnosti. Grupe potencijalnih investitora koje se kontaktiraju su;

- financijske tvrtke
- venture capital tvrtke
- investicijske banke
- investicijski fondovi
- društva za razvoj nekretnina
- brokeri nekretnina
- brokerske kuće
- gospodarske komore
- konzultantske kuće
- banke
- ambasade
- druge grupe vezane specifično za svaku industriju (npr. vezano za turizam kontaktiraju se lanci hotela, turističke agencije, turoperatori, hotel management grupe i asocijacije vezane za hotelsku industriju)

Svim potencijalnim investitorima, pored objave natječaja u dnevnom tisku, šalju se obavijesti o pre-tenderima te o objavljenim natječajima za prodaju dionica.

Isto tako, neovisno o obavjestima, na adrese potencijalnih investitora, Fond sve informacije o javnim natječajima prosljeđuje i društvu Internet securities Inc. koje je član Euromoney Institutional Investor company, te društvu FDI Exchange, koji sve pristigle informacije distribuiraju i prosljeđuju svojim članovima tako da se umnogostučava broj primatelja informacija o javnim natječajima. Iz podataka koji slijede razvidno je da slaba obaviještenost tržišta svakako nije razlog podbačaja u prodaji ovim modelom. Do prosinca 2002. godine objavljeno je 48 poziva za javno prikupljanje ponuda, od kojih su 4 završili potpisivanjem kupoprodajnog ugovora.

Na dan 1. siječnja 2003. godine bilo je otvoreno 10 javnih poziva za prodaju dionica iz državnog portfelja. Pozivi su objavljeni u prosincu 2002. godine, a prvotno utvrđeni rok za prikupljanje ponuda bio je početkom veljače.

S obzirom da je Upravni odbor Fonda razriješen krajem siječnja 2003. godine, te time Fond nije imao nadležno tijelo za donošenje odluka, došlo je do objave dva produžetka te je krajnji rok za prikupljanje ponuda pomaknut za više od dva mjeseca, tj. na kraj travnja 2003. godine.

Ponude otvorene na dan 01. siječnja 2003. godine

	Ime dionice	Datum otvorenosti	Broj dionica	Broj ponudnika	Opis rezultata
1	Hoteli Podgora, Podgora	23.04.2003	1.093	0	Natječaj ponovljen u lipnju 2003., bez uspjeha
2	Vodičanka, Vodice	23.04.2003	1.093	2	Donesena Odluka Vlade o odbijanju obje pristigle ponude
3	Hoteli Živogošće, Igrane	23.04.2003	1.093	0	Natječaj ponovljen u lipnju 2003., bez uspjeha.
4	Jelsa, Hvar	23.04.2003	1.093	1	Ugovor o prodaji i prijenosu dionica sklopljen 01.08.2003.
5	PP Orahovica, Orahovica	24.04.2003	555	0	Donesena Odluka o prodaji Društva po dijelovima
6	Đakovština, Đakovo	24.04.2003	555	1	Ugovor sklopljen
7	Kutjevo, Kutjevo	24.04.2003	555	1	Natječaj ponovljen u rujnu 2003. godine
8	Željezara Split, Split	28.04.2003	1.165	0	Donesena odluka o potrebi izrade nove procjene i smanjenja početne cijene
9	Iločki podrumi, Ilok	28.04.2003	555	0	Natječaj ponovljen u lipnju 2003. g., temeljem kojeg je sklopljen ugovor o prodaji 02.09.2003.
10	Slobodna Dalmacija, Split	20.01.2003	691	6	Objavljen poziv za utvrđivanje interesa za kupnju a ne klasičan poziv za prodaju

Tijekom 2003. godine objavljeno je daljnjih 17 javnih poziva za prodaju dionica iz državnog portfelja. Pozivi su se počeli objavljivati krajem travnja, nakon što je ustrojen novi Upravni odbor Fonda te je do sredine rujna 2003. godine objavljeno je ukupno 17 javnih poziva za prodaju dionica iz državnog portfelja, što iznosi cca četiri društva mjesečno.

Od 13 natječaja koji su zatvoreni, za dva ponovno nije pokazan interes za kupnju (Podgora, Živogošće) te su društva u fazi izrade nove procjene vrijednosti dok se kod društva Slavonija MK postojećom odlukom Vlade preferirala prodaja zaposlenicima koji su u postupku otkupili ponudbenu dokumentaciju ali se nisu javili na natječaj. Fond je temeljem Odluke UOHFP natječaj zaključio i ponovno će ga objaviti odmah nakon registracije novog temeljnog kapitala. Za tri društva koja su bila na prodaji pristigle su ponude za kupnju te su sklopljeni ugovori za Prvi maj, Iločke podruma i Đakovština. Donesena je odluka o prodaji za društva Kompas, Koteks i Sumratin, dok se

za društva Mlini, Lero i Jadroplov traži ispunjenje dodatnih uvjrtva. Za Hotele Neptun zatražena je dodatna ponuda od sva četiri ponuditelja.

Specifikacija javnih poziva objavljenih u 2003. godini

Redni broj	Društvo	Ročnica otkupljanja ponuda	Ukupni broj kontaktiranih investitora	Broj ostvarenih ponuda	Napomena
1	Prvi maj, Laslovo	25.05.2003	616	1	Ugovor sklopljen 16.07.2003.
2	Slavonija MK, Osijek	23.06.2003	608	0	Odlukom Vlade iz 2002. g. preferira se prodaja zaposlenicima
3	Iločki podrumi, Ilok	15.07.2003	635	1	Ugovor sklopljen 02.09.2003.
4	Hoteli Podgora, Podgora	15.07.2003	1.558	0	U fazi donošenja odluke o novoj procjeni
5	Hoteli Živogošće, Igrane	15.07.2003	1.558	0	U fazi donošenja odluke o novoj procjeni
6	Koteks, Split	15.07.2003	636	1	Donesena odluka o izboru
7	Grand Hotel Park, Dubrovnik	01.09.2003	3.173	0	Priprema prijedloga za novi model prodaje
8	Hotel Neptun, Dubrovnik	01.09.2003	3.173	4	Zatražena dopuna ponuda od svih ponuditelja
9	Hoteli Mlini, Mlini	01.09.2003	3.173	2	Donesena odluka uz uvjet da se kupac izjasni o preuzimanju državnog jamstva
10	Kaštelanska Rivijera, Kaštel Stari	01.09.2003	3.173	0	Priprema prijedloga za novi model prodaje
11	Hotel Kompas, Dubrovnik	02.09.2003	3.173	2	Donesena odluka o izboru ponuditelja
12	Hotel Lero, Dubrovnik	02.09.2003	3.173	1	Donesena odluka uz uvjet da se kupac izjasni o preuzimanju državnog jamstva
13	Hoteli Sumratin, Dubrovnik	02.09.2003	3.173	7	Donesena odluka o izboru ponuditelja
14	PIK Vrbovec, Vrbovec	15.09.2003	869		Donesena odluka o izboru ponuditelja uz dodatne uvjete vezano za jamstva za razvitak društva
15	Hoteli Makarska, Makarska	24.09.2003	2.978		Priprema prijedloga za novi model prodaje
16	Jadroplov, Split	24.09.2003	1.500		Donesena odluka uz uvjet provjere krajnjeg kupca
17	Kutjevo, Kutjevo	23.09.2003	1.339		Natječaj ponovljen

Svi javni pozivi objavljeni su u domaćim dnevnim novinama "Vjesnik", dok su za sva društva iz turističkog portfelja natječaji istovremeno objavljeni i u Financial Timesu.

Nakon provedenog postupka javnog prikupljanja ponuda sklapaju se s kupcima ugovori kojima se kupac jamstvima obvezuje na realizaciju ugovorenih obveza prema društvu, a u velikom broju slučajeva i prema državnim vjerovnicima.

Ukupna nominalna vrijednost portfelja prodanog javnim prikupljanjem ponuda u ovom razdoblju je 421.384.700,00 kn, a postignuta cijena 68.168.759,00 kn. Uspješnost primjene ovog modela ne može se mjeriti brojem privatiziranih društava, budući da se prema ovom modelu privatiziraju značajnija društva iz portfelja čija se prodaja uvjetuje posebnim zahtjevima prema investitorima. Tako je s investitorima u analiziranom razdoblju ugovoreno, uz bankarske garancije, ulaganje u prodana društva u ukupnom iznosu od 249.209.630,00 kn, te podmirenje obveza prema državnim i ostalim vjerovnicima u ukupnom iznosu od 103.155.327,00 kn.

Od deset sklopljenih kupoprodajnih ugovora s domaćim investitorima sklopljeno je 9, a sa stranim 1 kupoprodajni ugovor.

4.1.4 Dodjela dionica invalidima domovinskog rata

U izvještajnom razdoblju Hrvatski fond za privatizaciju je temeljem odredbi članka 11. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o pretvorbi društvenih poduzeća (NN 83/92) dodijelio 239.702 dionice nominalne vrijednosti 19.490.752,00 kune za 2.810 osoba. Radi se o osobama koje nisu iskoristile svoje pravo u kuponskoj privatizaciji ili su drugostupanjskim rješenjima ostvarila prava za veći invaliditet.

4.2 Ugovori s "malim dioničarima"

Tijekom 2002. godine do rujna 2003. godine sklopljeno je 3.694 ugovora s malim dioničarima u okviru kojih je ugovorena prodaja dionica u nominalnoj vrijednosti od 64.599.420,00 kuna, s rokom otplate od 20 godina. U istom je razdoblju raskinuto 47.376 ugovora nominalne vrijednosti 1.978.307.654,00 kuna, u okviru kojih je otplaćeno dionica u vrijednosti od 1.085.928.199,00 kuna, ili 54,89% dok je u portfelj HFP preneseno dionica u vrijednosti od 892.379.455,00 kuna. Trenutno su u otplati 46.142 ugovora sklopljenih s malim dioničarima za 948 društava.

4.3. Ukupni financijski efekti privatizacije u 2002. do rujna 2003.

Financijski efekti privatizacije u periodu od početka 2002. godine do rujna 2002. ne mjere se samo brojem privatiziranih dioničkih paketa i sredstvima koja bi temeljem ostvarene realizacije trebala ući u proračun, već i indirektnim financijskim efektima koji se očituju kroz podmirenje javnog duga, podmirenje obveza prema državnim i ostalim vjerovnicima, te garantiranim ulaganjima u društva koja se privatiziraju.

U analiziranom razdoblju prodajom dionica i udjela realizirano je 176.709.214,00 kn gotovine, podmiren javni dug za kapitalne izdatke u vrijednosti od 395.340.152,00 kn, ugovoreno i zajamčeno ulaganje u privatizirana društva u iznosu od 249.209.630,00 kn, te ugovoreno i zajamčeno podmirenje obveza prema državnim i ostalim vjerovnicima u ukupnom iznosu od 103.155.327,00 kn.

5. PORTFELJ U STEČAJU

Od ukupno 2955 nekadašnjih društvenih poduzeća koja su podnijela zahtjev za autonomnu pretvorbu, do rujna 2003. godine u stečaju je završilo 720 društava. Od siječnja 2002. godine do rujna 2003. godine u stečaju je završilo 107 društava s ukupnim temeljnim kapitalom u protuvrijednosti od 649.923.961 DEM s prosječnim udjelom državnog portfelja u temeljnom kapitalu od 32,29% .

Od 107 otvorenih stečajnih postupaka u istom je razdoblju okončano 11 postupaka i to brisanjem društva iz sudskog registra.

Hrvatski fond za privatizaciju pojavljuje se kao vjerovnik u 80 društava s ukupnim iznosom tražbina u iznosu od 314.747.707,75 kn.

U izvještajnom je razdoblju otvoreno i 18 likvidacijskih postupaka u društvima s ukupnim temeljnim kapitalom u protuvrijednosti od 27.057.043 DEM i prosječnim udjelom državnog portfelja u temeljnom kapitalu od 26,16%.

6. SAŽETAK

U razdoblju 2002. godine do konca rujna 2003. godine na razini državnog portfelja provedeno je niz mjera temeljenih na Zaključcima Vlade Republike Hrvatske vezanih za upravljanje portfeljom te Plan i program privatizacije državnog portfelja koji je prihvatila Vlada Republike Hrvatske i koji je prezentiran Hrvatskom saboru kao i ranije, u dva navrata Analiza državnog portfelja, a koje su rezultirale sljedećim učincima;

- **smanjen je broj društava u portfelju** u grupi društava od 25 do 100% vrijednosti državnog portfelja u temeljnom kapitalu, kroz privatizaciju objavom natječaja za javno prikupljanje ponuda, prodajom dionica na Zagrebačkoj burzi za gotovinu, prodajom dionica na Varaždinskoj burzi za prava,
- **smanjen je ukupni gubitak društava u portfelju**, u odnosu na 2000. godinu, ali je povećan u odnosu na 2001. godinu
- **smanjen je dnevni gubitak portfelja**, u odnosu na 2000. godinu, ali je povećan u odnosu na 2001. godinu
- **smanjena je zaduženost društava iz portfelja**,

- **značajno poboljšana kvaliteta ugovaranja** u postupku prodaje dionica, udjela i stvari ugovaranjem jamstava za ugovorene obveze kupaca u smislu ulaganja u društvo, zadržavanja zatečenih djelatnika, podmirenja obveza prema državnim i ostalim vjerovnicima,
- **značajno poboljšana obrada tržišta prilikom objave javnih natječaja**
- **poboljšana kvaliteta praćenja realizacije ugovorenih obveza**
- **provodi se imenovanje članova nadzornih odbora**, predstavnika državnog portfelja sukladno Zaključcima VRH, dogovorno s nadležnim ministarstvima uz odluku Upravnog odbora Hrvatskog fonda za privatizaciju,
- **prati se poslovanje svakog društva iz državnog portfelja** u kojem udio kapitala osigurava upravljački utjecaj i poduzimaju mjere radi njihove konsolidacije.
- **osiguran je potreban stupanj transparentnosti procesa** kao i informiranost svih zainteresiranih vezano za stanje i daljnje planove za pojedina društva iz portfelja;
- **prodajom dionica i udjela realizirano je 176.709.214,00 kn gotovine**, podmiren javni dug za kapitalne izdatke u vrijednosti od 395.340.152,00 kn, ugovoreno i zajamčeno ulaganje u privatizirana društva u iznosu od od 249.209.630,00 kn, te ugovoreno i zajamčeno podmirenje obveza prema državnim i ostalim vjerovnicima u ukupnom iznosu od 103.155.327,00 kn.
- **državni portfelj sveden je na 1132 društva**, od čega 823 društava u kojima je vrijednost državnog portfelja od 0% do 25% vrijednosti temeljnog kapitala, 144 društava u kojima je vrijednost državnog portfelja od 25% do 50% vrijednosti temeljnog kapitala, 135 društava u kojima je vrijednost državnog portfelja od 50% do 100% vrijednosti temeljnog kapitala, te 30 društva u kojima je državni portfelj 100% vrijednosti temeljnog kapitala.

U Zagrebu, 30. rujna 2003.

ZAMJENIK PREDsjedNIKA

Krešimir Starčević

**DRŽAVNI PORTFELJ
OD 25-100% S
POKAZATELJIMA
POSLOVANJA**

DRŽAVNI PORTFELJ OD 25-100% - FINANCIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA

Matični broj	Redni broj	TVRITKA	SJEDIŠTE	Temeljni kapital po 3.90	DRŽAVNI PORTFELJ UKUPNO		Insolventnost za srpanj	Broj zaposlenih 31.12.2002.	Podaci o poslovanju u 2002.g. (kn)						Obveze u 2002.g. (kn)	
					KN	%			Ukupni prihodi	Ukupni rashodi	Dobit	Gubitak	Dugoročne	Kratkoročne		
3056350	85	H.P. MARKETING	d.d. ZAGREB	354.900	100,00	354.900	5	0	4.692.698	3.170.853	1.571.845	0	0	0	6.398.757	
3686647	86	HI GROUP	d.d. UMAG	129.000.000	93,84	121.081.752	5	0	1.665.234	1.625.201	40.033	0	0	0	518.208	
3246817	87	H-ING-91	d.d. ZAGREB	328.380	129,119	39.32	47	5	8.873.236	9.587.720	0	714.484	0	0	1.989.071	
3246817	88	HORTIKULTURA	d.d. ZAGREB	2.224.000	1.082,868	48,68	31	65	3.088.488	3.453.654	0	385.166	0	0	3.302.054	
3624994	88	HOTEL CENTRAL	d.d. OSIJEK	11.826.500	5.369,231	45,40	65	59	15.904.918	17.852.164	0	1.947.246	0	0	3.351.809	
3302873	90	HOTEL KOMPAS	d.d. DUBROVNIK	17.391.900	14.523,976	83,51	59	70	12.613.991	13.349.264	0	795.273	0	0	3.035.111	
3706192	91	HOTEL LAPAD	d.d. DUBROVNIK	18.348.900	16.660,801	90,80	70	242	15.034.427	20.654.436	0	5.620.009	0	0	31.116.254	
3706257	92	HOTEL LERO	d.d. DUBROVNIK	16.814.800	14.230,365	84,63	70	43	37.163.345	38.138.588	0	975.243	0	0	16.708.292	
302333	93	HOTEL MEDENA	d.d. TROGIR	118.140.000	70.222,416	59,44	43	12	16.956.397	22.399.319	0	5.442.922	0	0	11.047.056	
3706206	94	HOTEL NEPTUN	d.d. DUBROVNIK	28.947.000	26.367,822	91,09	12	139	1.191.148	2.406.350	0	1.275.202	0	0	1.584.181	
3624986	95	HOTEL ROYAL	d.o.o. OSIJEK	9.670.500	3.531,667	36,52	12	139	21.350.760	20.584.783	765.997	0	185.552	0	2.126.647	
3484300	96	HOTEL SPLIT	d.d. SPLIT	112.601.300	86.173,775	76,53	28	28	3.096.684	5.248.063	0	2.151.379	0	0	8.353.863	
3706265	97	HOTEL SUMRATIN	d.d. DUBROVNIK	18.778.800	14.266,254	75,97	28	28	11.080.692	20.229.427	0	9.148.734	0	0	1.163.010	
3706290	98	HOTEL KOLOČEP	d.d. KOLOČEP	15.770.900	15.351,394	97,34	225	70	73.756.077	85.588.218	0	11.832.141	0	0	37.236.311	
3440885	99	HOTEL MAESTRAL	d.d. DUBROVNIK	94.992.000	79.071,341	83,24	213	158	45.081.288	43.990.257	1.151.011	0	22.608.663	0	8.229.287	
3324877	100	HOTEL MAKARSKA	d.d. MAKARSKA	223.894.000	165.032,267	73,71	187	187	26.704.015	50.202.101	0	23.498.086	107.450.457	0	70.216.900	
3303152	101	HOTELI MLINI	d.d. MLINI	78.036.400	73.767,809	94,53	158	187	29.290.729	30.179.877	0	949.148	15.002.861	0	11.905.481	
3145743	102	HOTELI NOVI	d.d. NOVI VINODOLSKI	120.862.800	43.450,177	35,95	71	71	11.692.977	19.324.888	0	7.631.911	32.201.317	0	21.063.109	
3696330	103	HOTELI OMIŠALJ	d.d. KRK	48.848.400	41.970,545	85,92	70	70	10.518.216	16.615.479	0	6.087.263	75.830.556	0	12.729.383	
3706311	104	HOTELI PLAT	d.d. DUBROVNIK	59.176.500	54.696,839	92,43	149	45	41.691.881	45.083.011	0	3.391.130	68.390.925	0	36.145.985	
3324842	105	HOTELI PODGORA	d.d. PODGORA	143.797.600	112.766,078	78,42	45	45	350.124	3.053.896	0	2.703.772	937.387	0	8.748.886	
3303179	106	HOTELI SREBRENO	d.d. MLINI	48.200.000	44.204,220	91,71	148	148	34.729.452	41.376.093	0	6.646.641	101.505.435	0	15.079.411	
3324869	107	HOTELI ŽIVOGOŠĆE	d.d. IGRANE	118.076.400	107.543,985	91,08	14	14	16.635.403	16.021.726	613.677	0	0	0	22.074.432	
3278930	108	HRVATSKA GRADNJA	d.d. ZAGREB	4.605.120	1.564,359	33,97	14	14	16.635.403	16.021.726	613.677	0	0	0	22.074.432	
377928	109	HRVATSKA POŠTANSKA BANKA	d.d. ZAGREB	594.779.800	381.861,209	65,30	280	280	51.475.588	51.892.712	0	457.124	53.186.986	0	7.693.180	
3086780	110	HTP KORČULA	d.d. KORČULA	127.927.500	102.047,767	79,77	169	169	28.978.877	28.113.307	866.570	0	27.060.528	0	8.533.510	
3080757	111	HTP OREBIĆ	d.d. OREBIĆ	35.164.000	24.087,889	68,53	85	85	7.191.042	7.177.985	13.057	0	1.303.620	0	3.157.872	
3898825	112	HIT PICOK	d.d. ĐURĐEVAC	20.891.130	14.506,801	69,44	83	83	8.948.424	9.901.634	0	953.210	0	0	1.822.078	
3331512	113	HUP KUTINA	d.d. KUTINA	15.581.600	5.858,966	37,71	11	11	1.087.477	1.131.027	0	43.550	0	0	625.792	
3165882	114	HURO ČILAŠ	d.d. SINJ	8.917.500	4.411,487	49,47	5	5	273.738	327.234	0	53.496	0	0	871.169	
3027333	115	HVAR	d.d. HVAR	4.333.800	1.358,479	31,30	11	11	398.892	682.901	0	264.009	0	0	856.941	
3218805	116	IKOMOT	d.d. ZAGREB	16.890.500	7.516,273	44,50	11	11	11.701.993	25.829.074	0	14.127.081	1.680.800	0	63.597.357	
171 ILICA	117	ILICA	d.d. ZAGREB	45.240	37,441	82,76	120	120	11.701.993	25.829.074	0	14.127.081	1.680.800	0	63.597.357	
3051846	118	IMOTA	d.d. IMOTSKI	30.287.200	8.904,728	29,09	0	0	28.587.710	25.857.049	2.730.661	0	153.460.740	0	81.256.395	
3044572	119	IMPERIAL	d.d. RAB	472.948.949	266.506,733	56,35	373	373	61.963.721	61.004.289	959.432	0	0	0	9.308.902	
3270487	120	IMUNOLOŠKI ZAVOD	d.d. ZAGREB	80.248.000	54.705,062	68,17	3	3	414.463	411.337	3.146	0	0	0	154.045	
3297055	121	INEL	d.d. ZAGREB	38.400	38,400	100,00	1	1	43.581	318.987	0	275.456	0	0	1.153.138	
3122042	122	INSTITUT	d.d. KARLOVAC	4.662.840	1.329,376	28,51	16	16	1.963.213	1.973.635	19.578	0	0	0	384.592	
3274101	123	INSTITUT ZA SIGURNOST	d.d. ZAGREB	4.211.200	4.021,696	95,50	1	1	113.991	112.071	1.920	0	0	0	27.132	
3241297	124	INTAL	d.d. ZAGREB	5.390	3.527	65,43	7	7	846.984	839.880	7.104	0	0	0	352.354	
125 INTERPUBLIC MIJLAŽA	125	INTERPUBLIC MIJLAŽA	d.d. ZAGREB	3.707.304	1.613,419	43,52	5	5	846.984	839.880	7.104	0	0	0	352.354	
3714894	126	INVESTPROJEKT	d.o.o. ZAGREB	1.408.700	548,501	38,98	21	21	19.031.274	101.557.646	0	82.526.372	293.013.595	0	202.335.965	
3033775	127	IPK OSIJEK	d.o.o. OSIJEK	850.720.100	729.322,342	85,73	5	5	19.031.274	101.557.646	0	82.526.372	293.013.595	0	202.335.965	
128 IPZ - TERMOPROJEKT	128	IPZ - TERMOPROJEKT	d.d. ZAGREB	67.860	67,860	100,00	7	7	1.639.326	1.505.155	134.171	0	0	0	1.004.882	
3222691	129	IPZ AR-PROJEKT	d.d. ZAGREB	163.700	43,020	26,28	7	7	1.639.326	1.505.155	134.171	0	0	0	1.004.882	

DRŽAVNI PORTFELJ OD 25-100% - FINANCIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA

Matični broj	Redni broj	TVRTKA	SJEDIŠTE	Temeljni kapital po 3.90	DRŽAVNI PORTFELJ UKUPNO		Insolventnost za srpanj 31.12.2002.	Podaci o poslovanju u 2002. g. (kn)					Obveze u 2002.g. (kn)		
					KN	%		Ukupni prihodi	Ukupni rashodi	Dobit	Gubitak	Dugoročne	Kratkoročne		
3007308	130	ISTRA GENETSKI CENTAR	d.o.o. BUZET	9.935.862	9.935.862	100,00	5	0							
3486460	131	ITEKS	d.o.o. ILOK	23.324.200	23.324.200	100,00	56	56	5.417.865	5.398.604	18.261	0	0	2.863.192	
3529100	132	ITI	d.o.o. DUBROVNIK	572.400	222.950	38,95	3	0	78	25.731	0	25.654	0	582.303	
	133	IZBOR	d.o.o. ZAGREB	442.100	193.109	43,68	5								
	134	IZDAVAČKO INSTRUKTIVNI BIRO	d.d. ZAGREB	439.820	268.703	61,08	5								
	135	IZOGRADNJA	d.d. ZAGREB	51.480	40.952	79,55	5								
3268489	136	ZOMONT	d.d. ZAGREB	1.552.200	772.220	49,75	13	13	1.209.239	1.207.138	2.101	0	0	289.100	
3486460	137	JADRAN HOTELI	d.d. RIJEKA	102.117.600	32.851.232	32,17	118	118	20.887.930	20.848.410	19.520	0	2.271.847	1.764.415	
3145662	138	JADRAN-HOLDING	d.d. CRIKVENICA	506.332.800	410.433.368	81,06	5	434	107.012.511	147.386.871	40.374.360	0	164.150.292	164.912.764	
3334171	139	JADRANSKI NAFTAOVOD	d.d. ZAGREB	2.897.099.400	1.454.633.609	50,21	319	319	418.830.711	379.508.130	40.322.581	0	461.237.897	82.138.418	
3131467	140	JADROPLOV	d.d. SPLIT	604.702.000	437.864.718	72,41	122	122	296.180.294	277.592.844	0	41.412.350	448.132.341	154.741.720	
3069923	141	JASINJE	d.d. SLAVONSKI BROT	180.961.500	188.631.770	98,78	5	173	57.886.121	94.517.080	0	36.830.939	39.860.341	96.377.582	
3517292	142	JELSA	d.d. HVAR	105.775.800	92.902.885	87,83	166	166	23.164.519	24.838.455	0	1.679.936	29.215.432	9.514.287	
3131572	143	KAŠTELANSKA RIVIJERA	d.d. KAŠTEL STARI	61.636.000	45.814.039	74,33	168	168	20.110.921	29.238.420	0	9.127.499	32.080.144	40.777.701	
3171027	144	KAŠTELANSKI STAKLENICI	d.d. KAŠTEL STARI	329.419.700	296.148.310	89,90	5	191	20.938.059	36.492.431	0	15.554.372	0	38.255.803	
3768520	145	KERAMIKA SPLIT	d.d. SPLIT	819.390	391.177	47,74	1	1	125.507	120.163	5.344	0	0	10.405	
3122336	146	KIM	d.d. KARLOVAC	29.984.700	24.662.416	82,25	190	190	124.471.551	136.093.227	0	11.621.676	21.072.438	143.728.661	
3164699	147	KIMINVEST	d.d. ZAGREB	1.905.150	634.986	33,33	11	11	914.392	823.374	91.018	0	257.014	463.365	
3074363	148	KINEMATOGRAFI	d.d. OSIJEK	7.001.100	2.579.813	36,84	11	11	2.357.997	2.391.524	0	33.527	1.414.185	141.785	
3709043	149	KLAS	d.d. IVANIČ GRAD	5.095.740	1.425.278	27,97	24	24	13.766.332	13.377.212	389.120	0	2.736.573	2.628.567	
3039447	150	KLAS	d.d. NOVA GRADIŠKA	30.963.000	11.131.199	35,95	5	240	59.006.133	76.971.086	0	17.964.953	24.593.351	51.617.907	
3099920	151	KLASJE	d.d. SLATINA	43.818.000	17.036.438	38,88	5	177	43.367.196	52.222.346	0	8.855.147	8.829.365	134.488.090	
3071973	152	KNJIGOVODA	d.d. ŠIBENIK	505.830	338.147	66,85	10	10	629.523	623.203	6.317	0	0	98.898	
3734757	153	KOKSAR	d.o.o. BAKAR	288.317.938	288.317.938	100,00	5	6	127.854.363	9.387.937	118.468.428	0	3.702.408	584.377.999	
3282636	154	KONČAR ELEKTROINDUSTRIJA	d.d. ZAGREB	1.006.821.200	567.746.475	56,39	49	49	107.682.946	102.252.312	5.430.634	0	230.974.432	17.071.415	
3268993	155	KONOPLJA	d.d. ZAGREB	9.341.000	4.469.669	47,85	43	43	9.063.075	10.112.223	0	1.049.148	0	635.306	
	156	KONZALTINGPLAN	d.d. ZAGREB	99.957	62.403	62,43	5								
3121747	157	KORDUN	d.d. KARLOVAC	51.350.400	34.296.932	66,78	79	79	15.337.030	17.522.678	0	2.185.648	29.991.382	6.538.135	
3125050	158	KOTEKS	d.d. SPLIT	66.946.700	36.941.189	55,18	105	105	51.819.325	34.557.588	17.261.727	0	311.349	19.971.298	
3165205	159	KOVINOSTALACIJA	d.d. SPLIT	5.378.400	1.469.917	27,33	5	7	176.384	232.875	0	56.491	0	1.930.740	
	160	KRKA	d.d. KNIN	792.200	792.200	100,00									
3326411	161	KUTJEVO	d.d. KUTJEVO	213.720.100	205.791.084	96,29	5	505	176.610.367	236.932.048	0	56.321.681	81.303.862	84.906.182	
3166619	162	LIBURNIA RIVIERA HOTELI	d.d. OPATIJA	998.715.300	645.412.501	64,65	1090	1090	203.930.492	237.198.838	0	33.266.346	109.948.117	73.463.891	
3312186	163	LIČKI KROVOVI	d.d. GRAČAC	8.290.000	4.145.000	50,00	11	11	2.287.014	2.146.848	140.166	0	0	300.700	
	164	LİKAMILIN	d.d. GRAČAC	7.003.800	7.003.800	100,00									
	165	LİKAPLAST	d.d. LİBINA	2.662.600	2.662.600	100,00									
3217890	166	LİM	d.d. ZAGREB	27.059.934	8.112.568	29,98	5	108	57.790.348	57.761.189	28.159	0	0	21.407.898	
3220856	167	LOVAČKI ROG	d.d. ZAGREB	21.050.700	9.123.373	43,34	76	76	8.199.834	8.170.118	29.716	0	0	6.221.585	
589911	168	LOVOR	d.d. LUMBARDA	8.778.000	7.849.288	89,42	32	32	6.983.869	8.076.279	0	1.082.310	11.210.199	1.879.176	
3036138	169	LUKA PLOČE	d.d. PLOČE	89.045.600	45.342.020	50,92	603	603	71.861.402	88.888.182	2.973.220	0	5.313.205	6.548.387	
3330494	170	LUKA RIJEKA	d.d. RIJEKA	301.183.000	261.577.436	86,85	1422	1422	171.250.888	186.011.372	0	27.760.484	24.774.114	93.508.645	
3416682	171	LUKA SPLIT	d.d. SPLIT	16.332.000	6.593.429	40,31	202	202	17.902.272	25.233.555	0	7.331.283	251.984	7.879.424	
3028124	172	LUKA TRANZIT OSIJEK	d.o.o. OSIJEK	57.668.000	28.868.601	50,06	158	158	48.045.908	47.879.781	66.127	0	0	17.000.508	
3141055	173	LUKA ZADAR	d.d. ZADAR	21.249.200	10.287.362	48,48	139	139	16.960.888	15.470.991	1.489.807	0	136.442	2.038.192	

DRŽAVNI PORTFELJ OD 25-100% - FINANCIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA

Matični broj	Redni broj	TVRTKA	SJEDIŠTE	Temeljni kapital		DRŽAVNI PORTFELJ UKUPNO		Insolventnost za srpanj	Broj zaposlenih 31.12.2002.	Podaci o poslovanju u 2002.g. (kn)					Obveze u 2002.g. (kn)	
				KN preračunate po 3,90	KN	KN	%			Ukupni prihodi	Ukupni rashodi	Dobit	Gubitak	Dugoročne	Kratkoročne	
174	MANDUŠEVAC	d.o.o. ZAGREB		178.028	130.822	74,75										
3661709	MARTIN BREG	d.o.o. DUGO SELO		4.706.900	1.718.431	36,53		2		59.807	0	59.411	0	0	637.271	
3268276	MEBA	d.d. ZAGREB		11.864.580	8.627.923	72,72		5		29.840	0	12.411	0	0	2.791.902	
3278506	MED-EKON	d.d. ZAGREB		1.712.634	502.487	29,34		1		994.826	6.904	0	0	263.098	885.528	
3166589	MEISO	d.d. GORIČAN		24.180.000	18.101.148	74,86		754		30.666.242	30.571.756	0	0	0	7.551.333	
179	MERITUM	d.o.o. RIJEKA		191.915	55.041	28,68		5								
180	MERKUR	d.o.o. RIJEKA		14.254	7.117	49,93		5								
181	METALBIRO	d.d. ZAGREB		336.122	86.652	25,78										
182	METALIA	d.d. SRB		861.800	859.990	99,79		5								
3930173	METALNA OPREMA	d.d. SENJ		27.080.000	13.540.000	50,00		113		15.303.628	15.278.862	0	0	4.457.249	11.889.865	
3512754	MIKROSERVIT	d.d. SIVERIĆ		1.150.400	630.189	54,78		4		60.880	278.455	0	0	217.575	5.204.380	6.568.266
185	MODERNA ŽENSKA KONFEKCIJA D.D.	d.d. PAKRAC		5.008.400	2.060.867	41,14		5								
3040054	MODRA ŠPIJLA	d.d. KOMIŽA		13.213.800	4.277.307	32,37		43		9.712.941	9.282.667	430.275	0	25.348.501	10.890.338	
1113518	MTČ MEDUNARODNA	d.d. ČAKOVEC		3.082.400	842.370	27,24		10		2.661.010	2.649.925	11.085	0	94.622	906.166	
3018067	NAPREDAK	d.d. ORAHOVICA		6.207.600	3.312.996	53,37		48		4.254.776	6.110.536	0	1.855.760	0	2.115.981	
189	NAPRIJED TRGOVINA	d.d. ZAGREB		4.968.600	3.442.743	69,29		5								
190	NERETVANKA	d.d. OPUZEN		73.825.440	50.075.796	67,83		5								
3000125	NOVA MODNA KONFEKCIJA	d.d. NOVA GRADIŠKA		3.901.200	2.625.898	67,31		5		4.185.403	6.219.130	0	2.033.727	3.024.421	7.308.858	
192	NOVINE-ZADAR	d.d. ZADAR		111.540	74.488	66,78										
193	OBZOR	d.d. ZAGREB		78.000	52.650	67,50		5								
194	OPSKRBA-DISKONT	d.d. SPLIT		2.294.760	826.802	36,03		3								
3775739	ORTO	d.o.o. ZAGREB		282.400	72.464	25,66		0		0	1.720	0	1.720	0	186.161	
3568008	OTPREMIČKO PODUZEĆE	d.o.o. ZAGREB		26.688.200	14.830.186	55,61		5		21.242	368.442	0	347.200	0	6.604.292	
197	PAMIX	d.d. SPLIT		586.560	416.927	71,08										
3108821	PANEX	d.d. ČAKOVEC		30.624.400	24.517.895	80,06		1		4.135.175	4.054.886	80.289	0	0	10.736.365	
3085961	PAPUK-DRVNA INDUSTRIJA	d.d. PAKRAC		30.087.600	25.806.135	85,77		5		5.085.548	10.077.433	0	4.991.885	12.870.693	15.640.473	
3674223	PETROKEMIJA	d.d. KUTINA		988.688.400	484.358.447	48,99		2749		1.352.580.275	1.465.411.089	0	112.830.814	208.347.446	406.887.717	
201	PHARMACHEM	d.o.o. ZAGREB		1.579.500	511.126	32,36		5								
3100928	PIK VRBOVEC	d.d. VRBOVEC		586.079.700	558.023.892	99,99		5		387.107.041	364.287.065	22.819.976	0	237.036.631	222.890.582	
203	PIRAMIDA RIJEKA	d.d. RIJEKA		142.000	43.807	30,85		5								
204	PODGORA	d.o.o. PODGORA		8.411.400	3.126.517	37,17										
3927083	PODRAVINA-HRUST	d.d. ĐURĐEVAC		588.900	152.878	25,96		10		1.290.730	1.321.853	0	31.123	357.204	316.797	
3222527	POLJOOPSKRBA ZAGREB	d.d. ZAGREB		13.551.000	3.786.990	28,02		4		3.739.367	8.169.109	0	4.429.742	17.365	1.219.145	
1348752	POLJOOPSKRBA-TEHNO	d.d. ZAGREB		7.218.700	2.863.658	39,67		16		10.676.237	10.478.370	197.867	0	0	4.009.585	
3222594	PONOS	d.o.o. ZAGREB		3.587.900	1.278.806	35,87		18		7.169.344	6.273.619	895.725	0	0	6.253.042	
208	POUNJE	d.d. DVOR		1.118.000	1.118.000	100,00		5								
3017931	PP ORAHOVICA	d.d. ORAHOVICA		116.082.100	105.616.511	91,00		682		141.265.927	170.842.876	0	29.576.949	35.297.538	42.115.692	
211	PREHRANA	d.d. GLINA		12.178.000	12.178.000	100,00		5								
212	PRIZMA	d.o.o. ZAGREB		93.600	52.884	56,50		5								
3714918	PROGRAMI PINTA	d.o.o. ZAGREB		478.800	183.620	38,35		2		684.247	642.898	41.348	0	0	1.087.004	
3226581	PROMES	d.o.o. ZAGREB		7.885.000	2.744.769	34,81		5		96.125	747.125	0	651.000	0	5.594.706	
215	PROMET ZAGREB	d.d. ZAGREB		10.381.800	8.420.878	81,11		5		390.322	401.016	0	10.694	0	60.900	
3421538	PROSTOR	d.o.o. ŠIBENIK		48.600	23.396	48,14		4		78.175.693	78.064.949	110.744	0	3.076.188	27.463.696	
3208954	PULJANKA	d.d. PUJA		105.555.800	38.665.090	36,63		234								

DRŽAVNI PORTFELJ OD 25-100% - FINANCIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA

Matični broj	Redni broj	TVRŤKA	SJDJEŠTE	Temejni kapital		DRŽAVNI PORTFELJ UKUPNO		Insolventnost za 31.12.2002.	Podaci o poslovanju u 2002.g. (kn)					Obveze u 2002.g. (kn)		
				KN preračunate po 3,90	%	KN	%		Broj zaposlenih (srpanj)	Ukupni prihodi	Ukupni rashodi	Dobit	Gubitak	Dugoročne	Kratkoročne	
	218	PUT	d.d.	ZADAR	4.779.200	1.437.583	30,08	5								
	219	PUTNIK ZAGREB	d.o.o.	ZAGREB	2.340.000	1.732.302	74,03									
3107680	220	RAZVITAK	d.d.	METKOVIĆ	188.819.100	177.376.663	93,94	5	0	40.282.776	46.688.707	6.395.931	0	6.395.931	18.387.376	1.939.321
3016277	221	REGENERACIJA	d.d.	ZABOK	51.428.000	38.200.718	74,28		338	63.654.606	62.001.356	1.653.250	0	1.653.250	49.784.148	24.368.577
	222	REKORD-COMMERCE	d.d.	ZAGREB	605.280	478.554	79,06		4	391.557	511.617	120.060	0	120.060	0	186.370
3625001	223	RESTORAN GRAND	d.d.	OSIJEK	3.729.800	1.699.206	45,56		13	1.258.521	1.242.161	16.360	0	16.360	0	5.152.859
3250512	224	RIBARSKI CENTAR	d.o.o.	ZAGREB	6.497.400	1.678.278	25,83		44	3.996.523	3.974.743	21.780	0	21.780	0	5.807.967
3099326	225	RIBNJACARSTVO KONČANICA	d.d.	KONČANICA	6.808.800	3.578.068	51,79		0	247.678	242.736	4.942	0	4.942	2.765.866	1.794.314
984251	226	RIBNJACARSTVO SIŠČANI - DUBRAVA	d.d.	ČAZMA	8.171.700	5.450.524	66,70		19	3.370.767	3.348.824	21.943	0	21.943	0	338.914
3321193	227	RUEKAKINO	d.o.o.	RIJEKA	26.687.800	13.357.144	50,05		9	2.345.607	2.303.432	42.175	0	42.175	0	1.052.557
3724077	228	ROBNO TRANSPORTNI CENTAR	d.d.	SLAVONSKI BROD	582.000	582.000	100,00									
	229	ROS	d.d.	RIJEKA	577.200	171.198	29,66	5								
	230	S.I.G.I.T.	d.d.	SAMOBOR	4.648.410	3.368.226	72,89	5								
3248739	231	SAIT	d.d.	UDBINA	15.547.000	15.547.000	100,00		1	1.510.573	7.873.848	6.363.075	0	6.363.075	0	135.087
3132894	232	SALONIT	d.d.	VRANJIC	88.369.211	25.308.942	28,64		262	61.819.179	77.778.821	15.959.442	0	15.959.442	7.215.420	36.564.896
	233	SIT	d.d.	ZAGREB	5.869.500	2.581.406	43,96	5								
3307484	234	SLADORANA	d.d.	ŽUPANIJA	262.683.800	244.200.156	92,96		520	308.980.953	275.746.204	33.214.749	0	33.214.749	145.110.676	154.623.030
3789461	235	SLAVONIJA MOD. KONF	d.d.	OSIJEK	54.888.400	39.728.224	72,38		408	23.475.716	32.020.638	8.544.922	0	8.544.922	0	15.067.708
	236	SLAVONIJALET	d.o.o.	SLAVONSKI BROD	84.300	70.374	83,48	5								
	237	SLOBODA	d.d.	DVOR	1.130.000	1.130.000	100,00									
3133249	238	SLOBODNA DALMACIJA	d.d.	SPLIT	70.798.600	66.784.319	94,33			173.486.161	172.875.777	610.383	0	610.383	52.738.687	33.775.274
3318800	239	SLOBODA IMK	d.d.	POŽEGA	22.818.600	7.409.199	32,47	3	583	26.718.718	26.914.382	195.664	0	195.664	6.025.436	23.407.861
3807282	240	SLOVO	d.o.o.	ZAGREB	1.553.300	1.527.205	98,32		2	241.313	220.060	21.233	0	21.233	0	55.125
3628465	241	SOKOLAC	d.d.	BRINJE	2.115.000	1.066.952	47,61		14	1.932.224	1.916.414	15.810	0	15.810	364.578	597.803
3300099	242	SPAČVA	d.d.	VINKOVCI	80.062.800	33.882.577	42,32		0	11.318.238	6.933.680	4.384.558	0	4.384.558	9.945.640	7.784.181
3117647	243	SPLITSKA FTZ	d.d.	SPLIT	823.800	788.129	95,67		1	50.267	14.573	35.694	0	35.694	0	47.654
3302857	244	SRD	d.d.	DUBROVNIK	10.503.000	3.385.117	32,23	5		71.064	318.071	246.987	0	246.987	0	4.976.224
3089690	245	STOLAR	d.o.o.	LOVRAN	651.900	181.619	27,86		17	1.682.200	1.628.135	53.065	0	53.065	0	398.524
3850617	246	STOLAR	d.o.o.	VIROVITICA	168.900	45.333	26,84		2	76.046	100.523	24.477	0	24.477	0	269.314
	247	STROJOTEHNA	d.o.o.	ZAGREB	608.400	374.653	61,58	5								
3426880	248	SUNČANI HVAR	d.d.	HVAR	331.097.100	247.461.973	74,74		495	61.168.340	61.030.433	137.907	0	137.907	89.521.158	9.821.205
3207382	249	ŠKOLSKE NOVINE	d.o.o.	ZAGREB	279.000	198.500	50,00		12	3.308.758	3.165.795	142.963	0	142.963	0	658.013
1275461	250	ŠPEDI-BELI MANASTIR	d.o.o.	BELI MANASTIR	20.000	20.000	100,00		7	1.140.467	1.087.948	52.519	0	52.519	0	448.165
	251	TAPETAR SPLIT	d.d.	SPLIT	106.860	76.437	71,53	5								
	252	TEHNIČAR	d.d.	KARLOVAC	916.200	246.549	26,91		34							
	253	TEHNIČAR	d.o.o.	SPLIT	37.800	11.816	31,26									
3209811	254	TEHONOMONT	d.d.	PULA	83.314.800	22.036.765	26,45		66	17.348.482	16.428.047	919.435	0	919.435	9.959.564	3.735.157
3243753	255	TEKSTILSTROJ	d.d.	ZAGREB	34.332.600	23.510.964	68,48		93	10.785.833	12.213.943	1.428.110	0	1.428.110	22.526	4.650.559
	256	TELEKOMELEKTRO	d.d.	ZAGREB	2.020.200	1.743.231	86,29	5								
3209202	257	TEMPERA	d.d.	ZAGREB	3.529.500	1.305.915	37,00		42	3.958.533	3.952.277	7.256	0	7.256	79.439	894.540
3039137	258	TIHA	d.o.o.	ŠILO	20.509.461	5.711.885	27,85		91	31.203.845	31.116.360	87.455	0	87.455	1.652.862	10.327.704
3328992	259	TISKARA	d.d.	GOSPIĆ	4.498.040	2.101.951	46,72		24	2.299.114	2.293.989	5.125	0	5.125	803.075	2.240.904

DRŽAVNI PORTFELJ OD 25-100% - FINANCIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA

Matični broj	Redni broj	TVRŦKA	SJDISTE	Temeljni kapital		DRŽAVNI PORTFELJ UKUPNO		Insolventnost za (brj zaposlenih)	31.12.2002.	Podaci o poslovanju u 2002.g. (kn)					Obveze u 2002.g. (kn)	
				KN preračunate po 3,90	%	KN	%			Ukupni prihodi	Ukupni rashodi	Dobit	Gubitak	Dugoročne	Kratkoročne	
3464415	260	TLM - TVORNICA LAKIH METALA	d.d.	ŠIBENIK	552.024.600	87,75	484.401.587		2031	793.959.910	793.454.923	505.087	0	301.839.282	448.980.989	
3320869	261	TRANSADRIA	d.d.	RIJEKA	56.072.250	28,07	15.739.481	5	636	75.644.164	75.173.963	470.301	0	11.221.810	55.024.431	
	262	TRGOPROGRES	d.d.	ZAGREB	1.533.480	54,48	835.440	5								
	263	TRGOVINA	d.d.	SLAVONSKI BROT	746.600	61,95	462.519	5								
3087686	264	TRGOVINSKI MAGAZIN	d.d.	GAREŠNICA	7.215.500	26,45	1.908.500	5	0	129.546	502.283	0	372.738	0	3.562.903	
	265	TRGOVINSKO SREDISTE	d.o.o.	ZAGREB	1.725.750	29,20	503.919	4								
3210553	266	TRS	d.d.	ZAGREB	12.225.500	47,12	5.760.666	4	4	1.552.511	1.469.977	82.534	0	0	52.892	
	267	UGOSTITELJSTVO	d.d.	BELI MANASTIR	139.000	100,00	139.000	5								
3229238	268	ULJANIK	d.d.	PULA	670.875.900	77,08	517.111.144	6	6	7.155.036	10.843.020	0	3.687.984	109.894.982	25.617.934	
	269	UNIONDRVO	d.d.	ZAGREB	1.577.503	47,40	747.736	5								
	270	UNIREZ	d.d.	SLAVONSKI BROT	6.035.640	48,28	2.914.007	5								
	271	UNIVERZAL PROMET	d.d.	ZAGREB	253.700	34,48	87.476	5								
3425592	272	UTD RAGUZA	d.d.	DUBROVNIK	37.366.399	47,42	17.719.146	112	112	14.306.403	18.854.720	0	4.548.327	18.605.227	4.625.946	
3164497	273	UTP BRIST	d.d.	GRADAC	406.000	38,53	156.432	5	1	551.224	351.336	199.888	0	0	1.713.872	
3027738	274	VAPNARA	d.d.	NOVI MAROF	417.700	25,77	107.641	1	1	1.365	286.346	0	284.981	0	40.954	
3007626	275	VELEPROMET	d.o.o.	VUKOVAR	13.783.800	100,00	13.783.800	133	133	51.277.324	48.827.882	2.449.442	0	1.760.070	8.925.749	
3802914	276	VELETRGOVINAKOMERC	d.d.	SPLIT	126.360	80,96	102.175	5	1	0	61.186	0	61.186	0	257.838	
3307352	277	VETERINARSKA STANICA	d.o.o.	BELI MANASTIR	1.629.900	48,73	793.812	32	32	4.770.102	4.808.704	0	38.602	0	1.211.578	
3107230	278	VETERINARSKA STANICA	d.o.o.	DARUVAR	1.266.300	47,82	605.545	15	15	4.384.840	4.291.328	83.512	0	62.456	809.391	
	279	VETERINARSKA STANICA	d.d.	DONJI LAPAC	84.100	100,00	84.100									
	280	VETERINARSKA STANICA	d.d.	GRACAC	526.600	100,00	526.600									
3312623	281	VETERINARSKA STANICA	d.o.o.	GVOZD	1.016.100	29,17	286.398	6	6	922.407	890.408	31.999	0	0	281.518	
3293980	282	VETERINARSKA STANICA	d.o.o.	PAG	46.700	100,00	46.700	2	2	539.600	511.892	27.708	0	0	151.185	
3088647	283	VETERINARSKA STANICA	d.o.o.	RAB	658.100	29,83	196.311	2	2	244.215	239.371	4.844	0	0	22.292	
3067360	284	VETERINARSKA STANICA	d.o.o.	SINJ	969.400	28,06	272.208	18	18	4.515.628	4.498.099	17.529	0	121.559	638.410	
3311198	285	VETERINARSKA STANICA	d.o.o.	SLUNJ	602.400	35,02	210.960	6	6	1.347.180	1.181.676	165.503	0	130.000	284.723	
3216063	286	VETERINARSKA STANICA	d.o.o.	VELIKA GORICA	2.038.500	34,89	711.233	28	28	9.237.464	9.053.757	183.707	0	0	36.433	
3310398	287	VETERINARSKA STANICA	d.o.o.	VOJNIC	89.200	44,85	39.828	4	4	389.331	360.828	28.503	0	0	1.918.478	
3216624	288	VETERINARSKA STANICA	d.o.o.	ZAPREŠIĆ	2.394.906	68,817	1.657.817	24	24	3.816.271	3.770.362	45.909	0	547.470	1.719.736	
3307751	289	VETERINARSKA STANICA	d.o.o.	ŽUPANJA	1.882.500	45,08	848.631	49	49	11.269.597	11.261.786	7.811	0	1.065.253	798.883	
	290	VETERINARSKA STANICA	d.d.	ZAGREB	1.720.680	33,61	578.321	23	23	6.066.905	5.006.584	1.060.321	0	0	817.987	
3653650	291	VILLA DUBROVNIK	d.d.	DUBROVNIK	26.134.600	32,19	8.412.728	28	28	9.701.323	7.238.681	2.462.642	0	6.918.515	47.832.255	
1453157	292	VJESNIK	d.d.	ZAGREB	284.672.300	89,92	264.969.332	674	674	228.610.928	270.072.328	0	41.461.400	77.915.214	0	
	293	VOCARSKO - VINOGRAD. STANICA	d.d.	ZAGREB	8.939.100	65,56	5.860.474	5								
3026787	294	VODICANIK	d.d.	VODICE	149.119.900	61,99	92.439.426	136	136	26.311.104	20.987.286	5.323.818	0	11.286.411	38.579.354	
3027449	295	VRBOSKA	d.d.	VRBOSKA	38.595.000	30,66	11.833.227	36	36	3.450.985	4.862.996	0	1.412.001	1.268.597	705.384	
3104702	296	VTC-PROJEKT	d.o.o.	VIROVITICA	1.028.000	35,13	361.196	12	12	1.157.567	1.069.642	87.925	0	0	213.703	
3007740	297	VUCEDOL	d.d.	VUKOVAR	1.705.600	100,00	1.705.600	5	5	2.113.910	2.128.336	0	14.426	297.146	3.710.283	
3007324	298	VUJPIK	d.d.	VUKOVAR	596.624.000	100,00	596.624.000	645	645	179.375.024	174.137.263	5.237.761	0	89.505.084	85.499.384	
3007588	299	VUPROJEKT	d.d.	VUKOVAR	10.376.500	100,00	10.376.500	5	5	0	0	137.634	0	137.634	1.202.209	
3182533	300	ZADARSKA TISKARA	d.d.	ZADAR	8.490.680	29,62	2.514.942	1	25	3.434.025	2.956.568	477.457	0	0	847.242	
	301	ZAG	d.o.o.	ZAGREB	334.600	33,33	111.522									

DRŽAVNI PORTFELJ OD 25-100% - FINANCIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA

Matični broj	Redni broj	TVRTKA	SJEDIŠTE	Temeljni kapital po 3,90	DRŽAVNI PORTFELJ UKUPNO		Insolventnost za srpanj	Broj zaposlenih 31.12.2002.	Podaci o poslovanju u 2002.g. (kn)				Obveze u 2002.g. (kn)		
					KN	%			Ukupni prihodi	Ukupni rashodi	Dobit	Gubitak	Dugoročne	Kratkoročne	
				KN preračunate po 3,90											
	302	ZAGREBAČKA GORA UTP	d.d.	2.543.580	1.712.847	67,34									
3290174	303	ZAGREB-PAPIR	d.d.	4.258.020	1.772.188	41,62	5	1	382.113	436.098	0	53.985	0	2.558.245	
	304	ZAGREBPUBLIC	d.o.o.	49.140	27.278	55,51									
	305	ZAVOD ZA EKONOMIKU	d.d.	4.485.000	2.909.420	64,87	5								
3082081	308	ZDENKA	d.d.	96.183.000	45.273.338	47,07	5	437	106.797.631	181.775.133	0	74.977.502	139.245.847	392.426.415	
3334163	307	ZRAČNA LUKA RIEKA	d.o.o.	144.203.100	79.311.705	55,00		65	8.548.522	8.508.595	39.927	0	0	978.191	
3663302	308	ZRC LIPIK	d.d.	3.192.000	2.877.588	90,15	5	27	5.786.895	3.588.618	2.198.277	0	140.780.204	7.472.258	
3417891	309	ŽELJEZARA SPLIT	d.d.	135.859.000	121.104.713	89,14	2	400	41.207.090	92.240.548	0	51.033.458	159.750.478	131.405.188	
		UKUPNO		29.067.665.722	20.911.313.212			35.869	11.198.065.204	14.284.210.619	323.923.531	3.410.068.956	6.059.017.746	7.168.458.339	

LEGENDA

75 društava u kojima nema poslovnih aktivnosti, otvoren postupak likvidacije ili je podnesen prijedlog za otvaranje stečajnog postupka
 14 društava (12 društava koja su bila u postupku financijske konsolidacije, Hrvatska poštanska banka i Croatia osiguranje)

Objašnjenje za kolonu insolventnost

- 1 = društva u blokadi 30 dana
- 2 = društva u blokadi 30 - 60 dana
- 3 = društva u blokadi 60 - 180 dana
- 4 = društva u blokadi 180 - 360 dana
- 5 = društva u blokadi preko 360 dana