



DALEKOVOD, d.d.

Prospekt uvrštenja obveznica oznake DLKV-O-302E

Dalekovod d.d. (dalje u tekstu: „Izdavatelj“ ili „Društvo“) izdao je Obveznice u ukupnom nominalnom iznosu od EUR 1.235.713,00 po fiksnoj godišnjoj kamatnoj stopi od 4,000% s dospijecom dana 14. veljače 2030. („Obveznice“).

Obveznice su izdane u denominaciji od EUR 1,00 u nematerijaliziranom obliku te su uključene u depozitorij i sustav poravnanja i namire Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d. d. („SKDD“).

Ovaj Prospekt podlozan je odobrenju Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“) te će, ukoliko bude odobren, biti objavljen u elektroničkom obliku na internetskoj stranici Izdavatelja. Prospekt će također biti dostupan u sjedištu Izdavatelja na zahtjev, bez naknade.

Ulaganje u Obveznice uključuje rizike. Prije ulaganja u Obveznice, ulagatelji bi trebali izvršiti uvid i uzeti u obzir bitne čimbenike koji su navedeni u dijelu II - točka 4 „Čimbenici rizika“ i u dijelu III - točka 2 „Čimbenici rizika“ ovog Prospekta.

Agent uvrštenja
Zagrebačka banka d.d.



Datum ovog Prospekta je 12.01.2015.

VAŽNE NAPOMENE

S obzirom na čl. 342. st.1. točka 7 Zakona o tržištu kapitala, Izdavatelj nije imao obvezu objave prospekta izdanja Obveznica.

Izdavatelj prihvaća odgovornost za istinitost i potpunost ovog jedinstvenog Prospekta odnosno informacija sadržanih u njemu. Sukladno podacima kojima Izdavatelj raspolaže, njegovom uvjerenju i saznanjima, informacije u Prospektu predstavljaju istinit i potpun prikaz njegove imovine uključujući, ali ne ograničavajući se na prava i obveze, zatim dobit i gubitak, njegov financijski položaj kao i prava i obveze koja proizlaze iz ili su vezane za Obveznice Izdavatelja. Prema saznanju Izdavatelja, niti jedna činjenica koja bi mogla utjecati na istinitost i/ili potpunost ovog jedinstvenog Prospekta nije izostavljena, uključujući, ali ne ograničavajući se na podatke koji bi mogli značajno utjecati na donošenje odluke o ulaganju u Obveznice Izdavatelja i s time povezanim rizicima.

Isključivo informacije sadržane u ovom Prospektu mjerodavne su za donošenje odluke o ulaganju u Obveznice Izdavatelja. Svaki potencijalni ulagatelj odluku o ulaganju u Obveznice Izdavatelja mora donijeti temeljem vlastite procjene Izdavatelja i uvjeta ponude Obveznica. Izdavatelj nije ovlastio niti jednu fizičku i/ili pravnu osobu za davanje informacija vezanih za Obveznice Izdavatelja te se sve informacije trećih osoba, koje se razlikuju od informacija sadržanih u ovom Prospektu, ne smatraju mjerodavnima.

Izdavatelj također ne daje izričitu ni prešutnu potvrdu istinitosti neovlašteno danih podataka ili izjava, niti pristanak na njihovo davanje niti preuzima odgovornost za bilo kakvu štetu koju ulagatelji s njima u svezi mogu pretrpjeti.

Istinitost i potpunost informacija sadržanih u ovom Prospektu utvrđena je sukladno stanju na dan ovog Prospekta, osim ukoliko izričito u samom Prospektu nije naznačeno da se odnose na neki drugi dan.

Izdavatelj napominje kako postoji mogućnost da se informacije sadržane u ovom Prospektu vezane za poslovanje Izdavatelja, njegov financijski položaj te rezultate poslovanja promijene nakon datuma ovog Prospekta.

Izdavatelj je, u smislu odredbe članka 359. ZTK, odgovoran za točnost i potpunost informacija u Prospektu.

Agent uvrštenja Zagrebačka banka d.d. kao ni pravni savjetnik MADIRAZZA&PARTNERI, odvjetničko društvo ni na koji način ne odgovara ni ne jamči Izdavatelju niti bilo kojim trećim osobama (ulagateljima, imateljima Obveznica i sl.) bilo izravno ili posredno za izvršenje obveza Izdavatelja po Obveznicama te za istinitost i sadržaj Prospekta odnosno potpunost podataka u Prospektu.

Mjerodavno pravo za Prospekt u cjelini je pravo Republike Hrvatske uz isključenje kolizijskih normi međunarodnog privatnog prava. Za sporove koji bi se odnosili na Obveznice Izdavatelja, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja valjanosti njihovog izdavanja, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu, nadležni su stvarno nadležni sudovi u Republici Hrvatskoj. Strani ulagatelji trebaju poštivati i mjerodavne propise strane države.

Ovaj Prospekt ne smije se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju Obveznica Izdavatelja u njegovo ime i za njegov račun, odnosno u ime i za račun društava povezanih sa Izdavateljem, njihovih povezanih društava i predstavnika. Prospekt ne sadrži nikakve savjete, uključujući, ali ne ograničavajući se na savjete vezane uz ulaganje u Obveznice Izdavatelja, pravne ili financijske savjete.

Svakog ulagatelja koji razmatra mogućnost kupnje i prodaje Obveznica, Izdavatelj upućuje na potrebu i poželjnost vlastitog ispitivanja, ocjene i prosudbe svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima, procjenama i predviđanjima koji se odnose na Izdavatelja, Obveznice i poslovno okruženje.

Distribucija Prospekta, kao i ponuda i prodaja Obveznica u određenim zakonodavstvima može biti ograničena odgovarajućim propisima. Ulagatelji su dužni upoznati se te postupati u skladu s naprijed navedenim propisima. Ulagatelji su dužni postupati u skladu sa zakonodavstvom primjenjivim na području države u kojoj se Obveznice kupuju, nude ili prodaju odnosno na području na kojem posjeduju ili distribuiraju Prospekt te su dužni ishoditi primjenjivim zakonodavstvom predviđena odobrenja, pristanak ili dopuštenja. Izdavatelj ovime ne omogućuje davanje ponuda na kupnju Obveznica niti navodi na kupnju Obveznica osobe u bilo kojem području, osim na onom području gdje je primjenjivim zakonodavstvom to predviđeno.

PREDVIĐAJUĆE IZJAVE

Izdavatelj određene informacije u Prospektu ne navodi kao povijesne već kao određene činjenice vezane uz budućnost, pri čemu se takve činjenice navode u više dijelova Prospekta, uključujući, ali ne ograničavajući se na činjenice iznesene u dijelu II - točka 12 „*Informacije o trendovima*“ ovog Prospekta.

Izrazi kao što su „vjeruje“, „predviđa“, „ocjenjuje“, „očekuje“, „namjerava“, „najavljuje“, „osmišljava“, „moglo bi“, „može“, „hoće“, „planira“ i drugi slični izrazi ukazuju isključivo na izjave o budućnosti.

Uzimajući u obzir njihovu narav, izjave o budućnosti uključuju neodvojive opće i/ili specijalne rizike i neizvjesnosti zbog čega postoji vjerojatnost da se određene izjave o budućnosti neće ostvariti.

Predviđajuće izjave obuhvaćaju između ostalog čimbenike rizika navedene u dijelu II -, točka 4 „Čimbenici rizika“ i u dijelu III – točka 2 „Čimbenici rizika“ ovog Prospekta, ali i ostale čimbenike navedene u svim ostalim dijelovima Prospekta.

Prilikom donošenja određenih odluka temeljem izjava o budućnosti, ulagatelji su dužni uzeti u obzir sve navedene, ali i ostale poznate čimbenike rizika, neizvjesnosti odnosno događaje koji na bilo koji način mogu utjecati na redovno poslovanje Izdavatelja. Izjave o budućnosti odnose se samo na vrijeme kada su dane te Izdavatelj ne preuzima nikakvu obvezu u dijelu ažuriranja odnosno revidiranja predmetnih izjava o budućnosti temeljem kasnije dostupnih informacija, budućih događaja ili drugih razloga, osim ukoliko je to predviđeno primjenjivim zakonodavstvom ili pravilima društva Zagrebačke burze d.d. („ZSE“).

Izdavatelj ovime ne daje izjavu, predviđanje niti jamstvo da će se izjave o budućnosti zaista i ostvariti. Izjave o budućnosti ne mogu se smatrati najvjerojatnijim niti standardnim scenarijem već predstavljaju isključivo jedan od mogućih scenarija u poslovanju Izdavatelja.

PRIKAZ FINANIJSKIH I DRUGIH PODATAKA

Sve godišnje informacije, uključujući, ali ne ograničavajući se na konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja u ovom Prospektu, temelje se na kalendarskim godinama. Na određenim mjestima u Prospektu brojevi su zaokruživani, zbog čega postoji mogućnost da pojedini navedeni zbrojevi u Prospektu ne odgovaraju aritmetičkom zbroju njihovih sastavnica.

Prospekt sadrži revidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za godine koje su završile 31.12.2012. i 31.12.2013. te nerevidirana financijska izvješća Izdavatelja za razdoblja koja su završila 30.09.2013. i 30.09.2014. Navedena revidirana financijska izvješća pripravljena su u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“).

Prezentacija financijskih informacija u skladu sa MSFI zahtijeva od Izdavatelja da izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost koje mogu utjecati na vrijednosti prikazane u financijskim izvještajima i bilješkama. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima.

Reviziju konsolidiranih financijskih izvješća Izdavatelja za 2012. g. izvršilo je društvo PricewaterhouseCoopers d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080238978, OIB: 81744835353. PricewaterhouseCoopers d.o.o. je upisan u Registar revizorskih društava kojeg vodi Hrvatska revizorska komora pod brojem 100002640. Ovlašteni revizor u društvu PricewaterhouseCoopers d.o.o. koji je revidirao financijske izvještaje Izdavatelja i potpisao revizorska izvješća je John Mathias Gasparac, ovlašteni revizor i član uprave.

Reviziju nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvješća Izdavatelja za 2013. g. izvršilo je društvo Ernst & Young d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080435407, OIB: 58960122779. Ernst &

Young d.o.o. je upisan u Registar revizorskih društava kojeg vodi Hrvatska revizorska komora pod brojem 100001940. Ovlašteni revizor u društvu Ernst & Young d.o.o. koji je revidirao financijske izvještaje Izdavatelja i potpisao revizorska izvješća je Berislav Horvat, ovlašteni revizor i prokurist.

Prospekt sadrži i nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za prva tri kvartala 2013. i 2014. g. koje je Izdavatelj objavio na Zagrebačkoj burzi. S obzirom da navedena izvješća nisu revidirana, postoji mogućnost da nisu u potpunosti usporedivi s revidiranim konsolidiranim financijskim izvješćima Izdavatelja.

Potencijalni ulagatelji dužni su prilikom donošenja odluke o ulaganju u Obveznice Izdavatelja samostalno ocijeniti poslovanje Izdavatelja, uvjete ponude kao i financijske podatke sadržane u Prospektu.

PRIKAZ DRUGIH INFORMACIJA

Ukoliko nije drugačije izričito određeno, odnosno ukoliko drugačije ne proizlazi iz samog konteksta u kojem se spominju, niže navedeni izrazi za potrebe ovog Prospekta imaju sljedeće značenje:

“**CIS**” Commonwealth of Independent States;

“**DZS**” Državni zavod za statistiku;

„**EU**“ Europska unija;

„**euro**“ ili „**EUR**“ ili „**€**“ oznaka valutne jedinice primjenjive na području država članica Europske monetarne unije;

“**EBITDA**” operativna dobit prije poreza i amortizacije;

“**ENTSO-E**” European Network of Transmission System Operators for Electricity;

„**g.**“ godina;

„**Grupa**“ društvo Dalekovod, d.d. i društva u kojima je Dalekovod, d.d. većinski vlasnik;

„**kuna**“, „**kn**“ ili „**HRK**“ oznaka valutne jedinice Republike Hrvatske;

“**mil.**” milijun;

„**Plan restrukturiranja**“ izmijenjeni plan financijskog restrukturiranja koji je u postupku predstečajne nagodbe prihvaćen od propisane većine vjerovnika predstečajne nagodbe, objavljen na internetskim stranicama Financijske agencije dana 25.03.2013. g. pod urudžbenim brojem 04-06-13-83-898.;

„Predstečajna nagodba“ predstečajna nagodba koju je Izdavatelj dana 29.01.2014. g. sklopio pred Trgovačkim sudom u Zagrebu, poslovni broj Stpn-365/13, i čije je sklapanje odobreno rješenjem Trgovačkog suda u Zagrebu koje je postalo pravomoćno 14.02.2014. g.;

„RH“ Republika Hrvatska;

“Statut” statut Izdavatelja;

„ZTD“ Zakon o trgovačkim društvima (Narodne novine 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07,146/08,137/09, 111/12, 68/13);

„ZTK“ Zakon o tržištu kapitala (Narodne novine 8/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13).

Postoji mogućnost da zbrojeni iznosi u pojedinim tablicama ovog Prospekta ne odgovaraju točnom aritmetičkom zbroju korištenih pojedinačnih iznosa, a što je posljedica zaokruživanja brojeva korištenih pojedinačnih iznosa.

SADRŽAJ

I.	SAŽETAK PROSPEKTA	1
A.	Uvod i upozorenja	1
A.1.	Upozorenja	1
B.	Izdavatelj.....	2
B.1.	Naziv i tvrtka Izdavatelja.....	2
B.2.	Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo na temelju kojega Izdavatelj posluje i država osnivanja	2
B.4.b.	Opis svih poznatih trendova koji utječu na Izdavatelja i na industrijske grane u kojima posluje	2
B5.	Opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi.....	2
B.9.	Ako postoji predviđanje ili procjena dobiti, navesti iznos	4
B.10.	Opis prirode eventualnih ograničenja u izvješću o reviziji povijesnih financijskih informacija	5
B.12.	Odabrane povijesne ključne financijske informacije o Izdavatelju, za svaku financijsku godinu tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama. Izjava da nije bilo značajnih negativnih promjena u očekivanjima Izdavatelja od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja ili opis eventualnih značajnih negativnih promjena. Opis značajnih promjena koje su se dogodile nakon razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama.....	8
B.13.	Opis svih najnovijih događaja važnih za Izdavatelja koji u znatnoj mjeri utječu na procjenu solventnosti Izdavatelja.	26
B.14.	Ako je Izdavatelj ovisan o drugim subjektima unutar Grupe, to je potrebno jasno navesti.	27
B.15.	Opis glavnih poslovnih djelatnosti Izdavatelja.	27
B.16.	U mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju, navesti ima li netko izravno ili neizravno vlasništvo ili kontrolu nad Izdavateljem, navesti tko te opisati prirodu takve kontrole.....	28
B.17.	Kreditni rejting dodijeljen Izdavatelju ili njegovim dužničkim vrijednosnim papirima na zahtjev ili u suradnji s Izdavateljem u postupku procjene.....	28
C.	Obveznice koje su predmet uvrštenja.....	29
C.1.	Opis vrste i roda Obveznica koje su predmet uvrštenja, uključujući sve identifikacijske brojeve Obveznica	29
C.2.	Valuta izdanja Obveznica.....	29
C.5.	Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti Obveznica	29
C.8.	Opis prava koja proizlaze iz Obveznica uključujući rangiranje i ograničenja spomenutih prava.....	29
C.9.	Nominalna kamatna stopa. Datum s kojim započinje plaćanje kamate i datumi dospjeća kamate. Kada kamata nije fiksna, opis temeljnog instrumenta na kojem se ona temelji. Datum dospjeća i načini amortizacije zajma, uključujući postupke otplate. Naznaka prinosa. Naziv zastupnika imatelja Obveznica.	30
C.10.	Ako Obveznice sadrže derivativnu komponentu kod plaćanja kamate, treba osigurati jasno i sveobuhvatno objašnjenje kako bi se pomoglo ulagateljima da shvate na koji način vrijednost	

	temelnog instrumenta utječe na vrijednost njihovog ulaganja posebno u okolnostima u kojima su rizici najočitiji	33
C.11.	Naznaka o tome da li Obveznice jesu ili će biti predmet zahtjeva za uvrštenje u trgovanje s ciljem njihove distribucije na uređenom tržištu ili drugim istovjetnim tržištima, uz naznaku o kojim tržištima je riječ	33
D.	Rizici	34
D.2.	Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Izdavatelja	34
D.3.	Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Obveznice	36
E.	Ponuda	40
E.2b.	Razlozi za ponudu i korištenje sredstava koji nisu ostvarenje zarade i/ili zaštita od određenih rizika ...	40
E.3.	Opis općih uvjeta ponude.....	40
E.4.	Opis svih interesa uključujući one gdje postoje sukobi interesa, koji su bitni za izdanje/ponudu	41
E.7.	Procijenjeni troškovi koje će ulagatelju naplatiti Izdavatelj ili ponuditelj	41
II.	REGISTRACIJSKI DOKUMENT	42
1.	ODGOVORNE OSOBE	42
1.1.	Sve osobe odgovorne za informacije dane u registracijskom dokumentu.....	42
1.2.	Izjava odgovornih osoba	44
2.	OVLAŠTENI REVIZORI.....	45
2.1.	Nazivi i adrese revizora Izdavatelja za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama (zajedno s podacima o članstvu u strukovnom tijelu)	45
2.2.	Promjene ili otkaz revizorima tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama	45
3.	ODABRANE FINACIJSKE INFORMACIJE	46
3.1.	Odabrane financijske informacije o Izdavatelju	46
3.2.	Odabrane financijske informacije o Izdavatelju za razdoblja tijekom godine	55
4.	ČIMBENICI RIZIKA	65
4.1.	Tržišni rizik	65
4.1.1.	Rizik poslovnog okruženja	65
4.1.2.	Rizik konkurencije.....	66
4.1.3.	Rizik vezan uz poslovanje Izdavatelja	67
4.2.	Regulatorni rizik.....	68
4.3.	Financijski rizik.....	68
4.3.1.	Valutni rizik.....	68
4.3.2.	Rizik vezan uz ulaganje u financijsku imovinu	68
4.3.3.	Kamatni rizik.....	68
4.3.4.	Rizik koji proizlazi iz nemogućnosti naplate potraživanja	69

4.3.5.	Rizik nelikvidnosti	69
5.	INFORMACIJE O IZDAVATELJU	70
5.1.	Povijest i razvoj Izdavatelja	70
5.1.1.	Naziv i tvrtka Izdavatelja.....	70
5.1.2.	Mjesto registracije Izdavatelja i matični broj	70
5.1.3.	Datum osnivanja Izdavatelja i vrijeme na koje je osnovan, osim ako je neodređeno	70
5.1.4.	Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo prema kojem posluje, država osnivanja, adresa i broj telefona registriranog sjedišta.....	70
5.1.5.	Svi važni nedavni događaji za Izdavatelja koji su u znatnoj mjeri važni za procjenu solventnosti Izdavatelja	71
5.2.	Ulaganja.....	71
5.2.1.	Opis glavnih izvršenih ulaganja od datuma posljednjih objavljenih financijskih izvještaja	71
5.2.2.	Informacije o glavnim budućim ulaganjima Izdavatelja na koja su se njegova rukovodeća tijela već obvezala	71
5.2.3.	Informacije o predviđenim izvorima sredstava koja su potrebna da bi se ispunile obveze iz točke 5.2.2.	71
6.	PREGLED POSLOVANJA.....	72
6.1.	Osnovne djelatnosti	72
6.1.1.	Opis osnovnih djelatnosti Izdavatelja, gdje se navode glavne kategorije proizvoda koje prodaje i/ili usluga koje pruža.....	72
6.1.2.	Značajni novi proizvodi i/ili djelatnosti.....	79
6.2.	Glavna tržišta.....	80
6.3.	Osnova za svaku izjavu Izdavatelja u vezi s njegovim konkurentskim položajem	82
7.	ORGANIZACIJSKA STRUKTURA	83
7.1.	Opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi.....	83
7.2.	Ovisnost Izdavatelja o drugim subjektima unutar Grupe, zajedno s objašnjenjem ove ovisnosti.	85
8.	TRENDOVI	86
8.1.	Izjava o tome da nije bilo značajnih negativnih promjena u očekivanjima Izdavatelja od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja	86
8.2.	Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obvezama ili događajima koji bi vjerojatno mogli imati znatan utjecaj na očekivanja Izdavatelja, barem tijekom sadašnje godine	86
9.	PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI	90
10.	ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA I VIŠE RUKOVODSTVO.....	91
10.1.	Imena, poslovne adrese i funkcije u Izdavatelju, naznake osnovne djelatnosti koje obavljaju izvan samog Izdavatelja, ako je značajna u odnosu na Izdavatelja, svih osoba u Upravi i Nadzornom odboru Izdavatelja	91

10.2.	Sukob interesa članova Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja	92
11.	PRAKSA UPRAVE	93
11.1.	Informacije o revizorskom odboru Izdavatelja, uključujući imena članova odbora i sažetak postavljenih uvjeta po kojem odbor radi	93
11.2.	Izjava Izdavatelja o ispunjavanju standarda korporativnog upravljanja	93
12.	VEĆINSKI DIONIČARI.....	94
12.1.	Izravno ili neizravno vlasništvo ili kontrola nad Izdavateljem, priroda takve kontrole te mjere koje su donesene da bi se izbjegla zloupotreba kontrole.....	94
12.2.	Opis svih sporazuma poznatih izdavatelju čija bi provedba naknadno mogla rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem.....	94
13.	FINANCIJSKE INFORMACIJE O IMOVINI I OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU TE DOBICIMA I GUBICIMA IZDAVATELJA	95
13.1.	Povijesne financijske informacije	95
13.1.1.	Revidirano konsolidirano financijsko izvješće za godinu koja je završila na dan 31.12.2012.	96
13.1.2.	Revidirano konsolidirano financijsko izvješće za godinu koja je završila na dan 31.12.2013.	166
13.2.	Financijski izvještaji	244
13.3.	Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija	244
13.3.1.	Izjava o tome da su povijesne informacije revidirane. Ako ovlašteni revizori izraze mišljenje s ograntom, takvo ograničenje je potrebno u cijelosti prenijeti ili obrazložiti	244
13.3.2.	Naznaka ostalih informacija u registracijskom dokumentu koje su revidirali revizori	248
13.3.3.	Financijski podaci u registracijskom dokumentu koji nisu izvučeni iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja	248
13.4.	Starost posljednjih financijskih informacija.....	248
13.5.	Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije	248
13.6.	Sudski i arbitražni postupci.....	272
13.7.	Znatna promjena financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja od završetka posljednjeg poslovnog razdoblja za koje su objavljene revidirane financijske informacije	273
14.	DODATNE INFORMACIJE	275
14.1.	Temeljni kapital	275
14.1.1.	Iznos temeljnog kapitala, broj dionica i nominalni iznos dionice	275
14.2.	Statut.....	275
14.2.1.	Registar i broj registarskog upisa te opis ciljeva i namjera Izdavatelja te gdje se oni mogu pronaći u statutu.	275
15.	ZNAČAJNI UGOVORI	276
16.	INFORMACIJE OD STRANE TREĆIH OSOBA I MIŠLJENJE STRUČNJAKA I IZJAVA O UDJELU	277
16.1.	Mišljenje ili izvješće stručnjaka.....	277

16.2.	Informacije od trećih osoba	277
17.	DOKUMENTI DOSTUPNI JAVNOSTI	278
III.	OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU	279
1.	ODGOVORNE OSOBE	279
1.1.	Sve osobe odgovorne za informacije dane u Prospektu	279
1.2.	Izjava odgovornih osoba.....	281
2.	ČIMBENICI RIZIKA	282
2.1.	Rizik prikladnosti Obveznica	282
2.2.	Rizik promjene tržišnih kamatnih stopa	282
2.3.	Rizik inflacije	283
2.4.	Rizik tržišne cijene	283
2.5.	Rizici povezani s uvrštenjem Obveznica na uređeno tržište.....	283
2.6.	Rizik likvidnosti	283
2.7.	Tečajni rizik.....	284
2.8.	Rizik neosiguranih obveznica.....	284
2.9.	Rizik promjene zakonodavstva	284
2.10.	Rizik povezan s financiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima	284
2.11.	Transakcijski troškovi, odnosno naknade prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu..	285
2.12.	Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u Obveznice	285
2.13.	Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja	285
2.14.	Rizik izmjene uvjeta Obveznica	285
2.15.	Hrvatsko tržište kapitala	286
3.	BITNE INFORMACIJE.....	287
3.1.	Interesi fizičkih osoba i pravnih subjekata uključenih u izdanje/ponudu.....	287
3.2.	Razlozi za ponudu i korištenje sredstava	287
4.	INFORMACIJE O OBVEZNICAMA KOJE SU PREDMET UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE.....	288
4.1.	Opis vrste i roda Obveznica koje su predmet uvrštenja za trgovanje, uključujući ISIN	288
4.2.	Zakonodavstvo na temelju kojeg su Obveznice izrađene.....	288
4.3.	Naznaka o tome jesu li Obveznice na ime ili na donositelja i jesu li u obliku potvrda ili nematerijaliziranih papira. U posljednjem slučaju, ime i adresa subjekta zaduženog za vođenje evidencije.	288
4.4.	Valuta izdanja Obveznica.....	288
4.5.	Rangiranje Obveznica, uključujući sažetke svih klauzula čija je namjena da utječu na bilo koju sadašnju ili buduću obvezu Izdavatelja	288

4.6.	Opis prava koja proizlaze iz Obveznica, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava.....	288
4.7.	Nominalna kamatna stopa i odredbe koje se odnose na pasivne kamate	289
4.8.	Način i metoda isplate Glavnice Obveznice.....	291
4.9.	Naznaka prinosa. Postupak po kojem se izračunava prinos u sažetom obliku.....	293
4.10.	Zastupanje Imatelja Obveznica, uključujući identifikaciju organizacije koja zastupa ulagatelje te odredbe koje se odnose na takvo zastupanje. Naznaka o tome gdje je javnosti omogućen pristup ugovorima koji se odnose na te oblike zastupanja.....	293
4.11.	Odluka o izdavanju Obveznica.....	294
4.12.	Datum izdanja Obveznica	295
4.13.	Ograničenja u prijenosu Obveznica.....	295
4.14.	Porezna davanja vezana uz Obveznice	295
5.	OPĆI UVJETI PONUDE	298
5.1.	Uvjeti, statistički podaci o ponudi, vremenski raspored i postupak podnošenja ponude	298
5.1.1.	Uvjeti kojima ponuda podliježe.....	298
5.1.2.	Ukupni iznos izdanja/ponude, ako iznos nije fiksna, opis postupaka i rokova predviđenih za javnu objavu konačnog iznosa ponude	298
5.1.3.	Razdoblje, uključujući bilo kakve moguće izmjene, tijekom kojega je ponuda bila otvorena i opis postupka prijave.....	299
5.1.4.	Opis mogućnosti za smanjenje upisa i načina za povrat preplaćenog iznosa podnositeljima	299
5.1.5.	Pojedinosti o najmanjem i/ili najvišem iznosu prijave (u broju vrijednosnih papira ili u ukupnom iznosu za ulaganje)	299
5.1.6.	Način i rokovi za uplatu vrijednosnih papira i isporuku vrijednosnih papira.....	299
5.1.7.	Potpuni opis načina i datuma kada su rezultati ponude bili objavljeni	300
5.1.8.	Postupak za korištenje bilo kojeg prava prvokupa, prenosivosti prava upisa i postupanje s neiskorištenim pravima upisa.....	300
5.2.	Plan raspodjele i dodjele	300
5.2.1.	Različite kategorije potencijalnih ulagatelja kojima su ponuđeni vrijednosni papiri. Ako se ponuda vrši istodobno na tržištima dviju ili više država i ako je tranša rezervirana ili se rezervira za neku od njih, navesti sve takve tranše	300
5.2.2.	Postupak obavješćivanja podnositelja o dodijeljenim iznosima i naznaka o tome može li trgovanje početi prije nego što je obavješćivanje obavljeno.....	301
5.3.	Formiranje cijene.....	301
5.3.1.	Naznaka cijene po kojoj će vrijednosni papiri biti ponuđeni ili način utvrđivanja cijene i postupak objave. Naznaka iznosa svih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika	301
5.4.	Plasman i pokroviteljstvo	301
5.4.1.	Ime i adresa koordinatora globalne ponude i pojedinih dijelova ponude i, prema saznanju Izdavatelja ili ponuditelja, mjesta u različitim državama gdje se odvija ponuda	301

5.4.2.	Ime i adresa svih platnih agenata i depozitarnih agenata u svakoj državi	301
5.4.3.	Ime i adresa osoba koje provode postupak ponude odnosno prodaje uz obvezu otkupa te ime i adresa osoba koje provode postupak ponude odnosno prodaje bez obveze otkupa ili po sporazumima koji vode računa o najboljoj zaštiti interesa. Naznaka bitnih obilježja sporazuma, uključujući kvote. Ako izdanje nije u cijelosti obuhvaćeno pokroviteljstvom, naznačite dio koji nije obuhvaćen. Naznaka sveukupnog iznosa provizije za pokroviteljstvo te provizije za plasman.....	302
5.4.4.	Datum zaključenja ugovora o pokroviteljstvu	302
6.	UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA	303
6.1.	Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri predmet ili će biti predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje s ciljem njihove distribucije na uređenom tržištu ili drugim istovjetnim tržištima, uz naznaku tržišta o kojima je riječ. Ako je poznat, najraniji datum na koji će vrijednosni papiri biti uvršteni	303
6.2.	Sva uređena tržišta ili istovjetna tržišta na kojima će se prema saznanju Izdavatelja ponuditi vrijednosni papiri istog roda ili će biti uvršteni za trgovanje ili su već uvršteni za trgovanje	303
6.3.	Pojedinosti o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju i opis glavnih uvjeta njihove obveze	303
7.	DODATNE INFORMACIJE.....	304
7.1.	Ako se u obavijesti o vrijednosnom papiru spominju savjetnici koji su povezani s izdanjem, tada je potrebna izjava o tome u kojem su svojstvu djelovali savjetnici.....	304
7.2.	Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnim papirima koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće. Kopija izvješća ili, uz odobrenje nadležnog tijela, sažetak izvješća	304
7.3.	Kad je u obavijesti o vrijednosnim papirima uključeno mišljenje ili izvješće stručnjaka, navesti ime te osobe, službenu adresu, kvalifikacije te njegov eventualni značajni udjel u izdavatelju. Ako je izvješće sastavljeno na zahtjev izdavatelja, dati izjavu u smislu da je takvo mišljenje ili izvješće uključeno, u obliku i sadržaju u kojem je uključeno, uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela obavijesti o vrijednosnim papirima	304
7.4.	Kad informacije dolaze od treće osobe, dostaviti potvrdu da su te informacije točno prenesene i da prema saznanju izdavatelja i koliko može potvrditi na temelju informacija koje je objavila treća osoba, nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije postale netočne ili obmanjujuće. Nadalje, utvrdite izvor(e) takvih informacija	304
7.5.	Procjene kreditne sposobnosti Izdavatelja.....	304

I. SAŽETAK PROSPEKTA

A. Uvod i upozorenja

A.1. Upozorenja

U nastavku slijedi sažetak (dalje u tekstu „Sažetak“) bitnih osobina Izdavatelja te s njim povezanih rizika, kao i bitnih osobina Obveznica koje su predmet uvrštenja.

Sažetak je isključivo uvod u Prospekt. Odluka o ulaganju u Obveznice Izdavatelja mora se temeljiti isključivo na procjeni Prospekta kao cjeline. Prije donošenja odluke o ulaganju, potencijalni ulagatelji trebali bi temeljito pregledati cijeli Prospekt, uključujući podatke navedene u dijelu II - točka 4. „Čimbenici rizika“ i u dijelu III - točka 2. „Čimbenici rizika“ ovog Prospekta, revidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za 2012. i 2013. g. i nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za prva tri kvartala 2013. i 2014. g., koja su uključena u dijelu II – točki 13. „Financijske informacije o imovini i obvezama, financijskom položaju te dobicima i gubicima Izdavatelja“ ovog Prospekta te druge financijske informacije.

Jezik Prospekta je hrvatski jezik. Ne postoji i ne objavljuje se prijevod ovog Sažetka na neki drugi jezik osim hrvatskog niti je zatražena notifikacija ovog Prospekta.

U slučaju kada je pred sudom uložena tužba u vezi s informacijama iz Prospekta, ulagatelj koji ju je podnio može biti dužan o vlastitom trošku izraditi prijevod Prospekta na službeni jezik suda pred kojim se vodi postupak.

Osobe koje su iznijele Sažetak, odgovaraju samo za štetu nastalu zbog toga što su informacije iz Sažetka obmanjujuće, netočne ili nedosljedne kada ih se čita zajedno s ostalim dijelovima Prospekta ili ako Sažetak, kada ga se čita zajedno s ostalim dijelovima Prospekta, ne pruža ključne informacije koje bi predstavljale pomoć ulagateljima pri donošenju odluke o eventualnom ulaganju u predmetne vrijednosne papire.

Element A.2 iz Priloga XXII. Uredbe Komisije (EZ-a) broj 809/2004 od 29. travnja 2004. o provedbi Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu informacija koje sadrže prospekti te o njihovom obliku, upućivanju na informacije i objavljivanju takvih prospekata i distribuciji oglasa (Službeni list Europske unije 2004. g. L149/1), te svim njezinim izmjenama i dopunama koje su na snazi (Uredba Vijeća br.1787/2006, Uredba Komisije br. 211/2007, Uredba Komisije br. 1289/2008, Delegirana Uredba Komisije br. 311/2012, Delegirana Uredba Komisije br. 486/2012, Delegirana Uredba Komisije br. 862/2012 i Delegirana Uredba Komisije br. 759/2013) (dalje „Uredba“) nije primjenjiv.

B. Izdavatelj

B.1. Naziv i tvrtka Izdavatelja

Izdavatelj: Dalekovod, dioničko društvo za inženjering, proizvodnju i izgradnju

Skraćeni naziv: Dalekovod, d.d.

B.2. Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo na temelju kojega Izdavatelj posluje i država osnivanja

Sjedište Izdavatelja: Ulica Marijana Čavića 4, Zagreb, Republika Hrvatska

Pravni oblik: Dioničko društvo

Zakonodavstvo prema kojem posluje: Zakonodavstvo Republike Hrvatske i pravna stečevina Europske Unije

Država osnivanja: Republika Hrvatska

Elementi B.3. i B.4.a. iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenjivi.

B.4.b. Opis svih poznatih trendova koji utječu na Izdavatelja i na industrijske grane u kojima posluje

Budući da je područje poslovanja Izdavatelja vezano za građevinsku i energetska industriju, karakterizira ga iznimna cikličnost, odnosno snažna podložnost utjecajima makroekonomskih kretanja, općeg stanja gospodarstva na relevantnim tržištima i politika vlada u smislu velikih infrastrukturnih ulaganja.

Znatan utjecaj na potražnju za proizvodima i uslugama Izdavatelja na pojedinom tržištu ima konjunktorni poslovni ciklus, status pojedinog investicijskog projekta (koji često traje i nekoliko godina). Ekonomska kriza na globalnoj razini te kriza na domaćem tržištu i tržištu regije imaju za posljedicu značajno smanjenje investicija u infrastrukturu i energetiku na tržištima koja su relevantna za poslovanje Izdavatelja i Grupe.

Dodatno, zbog prirode poslovanja Izdavatelja, njegova je djelatnost izložena visokom stupnju sezonalnosti, posebno u onom dijelu koji se odnosi na građevinsku industriju. Važna karakteristika poslovanja Izdavatelja je i ta da se odvija kroz procese *tenderiranja*, što podrazumijeva određenu nemogućnost predviđanja rezultata natječaja, odnosno tijeka i rezultata poslovanja Izdavatelja.

B5. Opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi

Izdavatelj je dio Grupe koja djeluje kao sinergija proizvodnih, građevinskih, projektnih društava, društava posebnih namjena, te podružnica i predstavništava diljem svijeta. Grupa pruža usluge inženjeringa, projektiranja, proizvodnje i izgradnje.

Izdavatelj se nalazi na vrhu strukture Grupe te koordinira osnovnim poslovnim i strateškim ciljevima društava kćeri, što uključuje planiranje i usklađivanje dugoročnih, financijskih, pravnih, ljudskih i tehnoloških resursa, te razvoj i provedbu zajedničkih korporativnih standarda i postupaka u okviru Grupe. Izdavatelj obavlja za članice Grupe različite funkcije potpore u sljedećim područjima: pravni, opći i poslovi ljudskih resursa, financijsko računovodstveni poslovi, IT poslovi, poslovi laboratorijskih ispitivanja, normizacije, akreditacije i standarda, poslovi strategije i korporativnog upravljanja, poslovi istraživanja tržišta, promidžbe i korporativnih komunikacija.

U sljedećoj tablici prikazani su podaci o Izdavateljevim ovisnim društvima.

Ovisna društva Izdavatelja na dan 31.10.2014.

Naziv društva	Država sjedišta	Udio Izdavatelja u temeljnom kapitalu (%)
Dalekovod Ljubljana d.o.o.	Slovenija	100%
Dalekovod d.o.o. Mostar	Bosna i Hercegovina	100%
Dalekovod Proizvodnja d.o.o., Dugo Selo	Hrvatska	100%
Dalekovod-Projekt d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100%
Dalcom Engineering GmbH, Freilassing	Njemačka	100%
Dalekovod Professio d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100%
Dalekovod-Ulaganja d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100%
Dalekovod-Adria d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100%
Dalekovod EMU d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100%
Dalekovod Ukrajina d.o.o., Kijev	Ukrajina	100%
EL-RA d.o.o., Vela Luka	Hrvatska	100%
Dalekovod ApS Greenland	Greenland	100%
Dalekovod Norge AS	Norveška	100%
Dalekovod-Polska S.A., Varšava	Poljska	100%
Dalekovod TIM d.d., Topusko	Hrvatska	96%
Cindal d.o.o., Doboj	Bosna i Hercegovina	95%
Dalekovod TKS a.d., Doboj	Bosna i Hercegovina	97%
Dalekovod Libya za inženjering, zajedničko poduzeće, Libya	Libija	65%
Dalekovod Namibia (PTY) Ltd	Namibija	60%
Dalekovod O.I.E., Makedonija	Makedonija	50%
Dalekovod-Solex Ltd	Nigerija	55%
UNIDAL d.o.o., Vinkovci	Hrvatska	51%

Izvor: Interni podaci Izdavatelja

Izdavatelj je započeo sa aktivnostima u svrhu prenošenja svog poslovnog udjela u društvu Dalekovod O.I.E., Makedonija na članicu Grupe Dalekovod Professio d.o.o.

Izdavatelj posredno, preko društva kćeri Dalekovod Professio d.o.o., drži poslovne udjele u šest društava za ulaganje u obnovljive izvore energije. Iako društvo kćer Izdavatelja u svoja dva ovisna društva drži 50% poslovnog udjela, u istima nema kontrolu niti se radi o zajedničkom pothvatu, već o pridruženim društvima sa značajnim utjecajem.

U sljedećoj tablici prikazani su podaci o društvima u kojima Izdavatelj posredno, preko društva Dalekovod Professio d.o.o., drži poslovne udjele (sa prikazom veličine udjela društva Dalekovod Professio d.o.o.).

Društva u kojima Izdavatelj drži poslovne udjele posredno (preko Dalekovoda Professio d.o.o.) na dan 31.10.2014.

Naziv društva	Država osnivanja	Udio u temeljnom kapitalu (%)
Dalekovod OIE d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100%
Dalekovod Breze j.d.o.o.	Hrvatska	100%
Otrić j.d.o.o.	Hrvatska	100%
Voštane j.d.o.o.	Hrvatska	100%
EKO d.o.o., Zagreb	Hrvatska	50%
Velika Popina d.o.o., Zagreb	Hrvatska	50%

Izvor: Interni podaci Izdavatelja

U sljedećoj tablici prikazani su podaci o društvima u kojima Izdavatelj posredno, preko društva Dalekovod Adria d.o.o., drži poslovne udjele (sa prikazom veličine udjela društva Dalekovod Adria d.o.o.).

Društva u kojima Izdavatelj drži poslovne udjele posredno (preko Dalekovoda Adria d.o.o.) na dan 31.10.2014.

Naziv društva	Država osnivanja	Udio u temeljnom kapitalu (%)
Adrial Plus d.o.o., Šibenik	Hrvatska	21,86%
TLM-TPP d.o.o., Šibenik	Hrvatska	23,46%

Izvor: Interni podaci Izdavatelja

Glasačka prava Izdavatelja u svim društvima u kojima (neposredno ili posredno) drži udjele razmjerna su postotku udjela u temeljnom kapitalu pojedinog društva.

U sljedećoj tablici prikazani su podaci o društvima u kojima Izdavatelj posredno, preko društva Dalekovod Proizvodnja d.o.o., drži poslovne udjele (sa prikazom veličine udjela društva Dalekovod Proizvodnja d.o.o.).

Društva u kojima Izdavatelj drži poslovne udjele posredno (preko Dalekovoda Adria d.o.o.) na dan 31.10.2014.

Naziv društva	Država osnivanja	Udio u temeljnom kapitalu (%)
Dalproizvodnja d.o.o., Doboj	Bosna i Hercegovina	100%

Izvor: Interni podaci Izdavatelja

Elementi od B.6. do B.8. iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenjivi.

B.9. Ako postoji predviđanje ili procjena dobiti, navesti iznos

Izdavatelj se nije odlučio dati predviđanje ili procjenu dobiti.

B.10. Opis prirode eventualnih ograničenja u izvješću o reviziji povijesnih financijskih informacija

2012. g.

Reviziju konsolidiranih financijskih izvješća Izdavatelja za godinu koja je završila 31.12.2012. izvršilo je društvo PricewaterhouseCoopers d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080238978, OIB: 81744835353.

Revizor PricewaterhouseCoopers d.o.o. je izrazio mišljenje s rezervom na konsolidirana financijska izvješća za 2012. g. u kojem se navodi da na dan 31.12.2012. g. Društvo u svojim financijskim izvještajima iskazuje ulaganje i potraživanje od ovisnog društva Dalekovod ulaganja d.o.o. ukupne knjigovodstvene vrijednosti 70.6 mil. HRK, dok Grupa iskazuje dugotrajnu materijalnu imovinu u pripremi ukupne knjigovodstvene vrijednosti 312.9 mil. HRK. Na dan 31.12.2012. g. ni Društvo ni Grupa nisu izvršili procjenu postojanja pokazatelja umanjenja vrijednosti imovine (što je zahtjev prema Međunarodnom računovodstvenom standardu 36 – *Umanjenje imovine*) te se, sukladno tome, revizor nije mogao uvjeriti u nadoknadivost knjigovodstvene vrijednosti ulaganja i potraživanja Društva, niti u nadoknadivost knjigovodstvene vrijednosti dugotrajne materijalne imovine u pripremi Grupe.

2013. g.

Reviziju konsolidiranih financijskih izvješća Izdavatelja za godinu koja je završila 31.12.2013. izvršilo je društvo Ernst & Young d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080435407, OIB: 58960122779.

Revizor Ernst & Young d.o.o. je izrazio mišljenje s rezervom na konsolidirana financijska izvješća za 2013. g. u kojem se navodi:

- da su, u izvještaju o financijskom položaju i konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju za godinu završenu 31.12.2013. g., Društvo, odnosno Grupa iskazali potraživanja i obveze koje proizlaze iz podružnica na neto osnovi u iznosu od 45,8 mil. HRK, odnosno 51,1 mil. HRK (31.12.2012. g.: 21,5 mil. HRK, odnosno 28,4 mil. HRK). Netiranje potraživanja i obveza predstavlja odstupanje od MRS-a 1 *Prezentiranje financijskih izvještaja*, te su zbog toga na dan 31.12.2013. g. Društvo, odnosno Grupa podcijenili imovinu i obveze za iznos od 171,7 mil. HRK, odnosno 177,0 mil. HRK (31.12.2012. g.: 99,3 mil. HRK, 106,2 mil. HRK).
- da na dan 31.12.2013. g. Društvo u svojim financijskim izvještajima iskazuje ulaganje i potraživanje od ovisnog društva Dalekovod ulaganja d.o.o. ukupne knjigovodstvene vrijednosti 75,0 mil. HRK, dok Grupa iskazuje dugotrajnu materijalnu imovinu u pripremi

ukupne knjigovodstvene vrijednosti 373,0 mil. HRK. Na dan 31.12.2012. g. ni Društvo ni Grupa nisu izvršili procjenu postojanja pokazatelja umanjenja vrijednosti imovine (što je zahtjev prema Međunarodnom računovodstvenom standardu 36 – *Umanjenje imovine*) te se, sukladno tome, revizor nije mogao uvjeriti u nadoknadivost knjigovodstvene vrijednosti ulaganja i potraživanja Društva, niti u nadoknadivost knjigovodstvene vrijednosti dugotrajne materijalne imovine u pripremi Grupe u ukupnom iznosu od 373,0 mil. HRK.

- da je na dan 31.12.2013. g. Društvo iskazalo zemljište i zgrade u neto knjigovodstvenom iznosu 221,5 mil. HRK vrednovanih prema revaloriziranim vrijednostima prema procjeni neovisnog procjenitelja iz 2010. g. Na dan 31.12.2013. g. Društvo nije pripremio revalorizaciju zemljišta i zgrada (a računovodstvena politika Društva za vrednovanje zemljišta i zgrada određuje da se revalorizacija zemljišta i zgrada provodi najmanje svake 3 godine), te se zbog toga revizor nije mogao uvjeriti u fer vrijednost zemljišta i zgrada iskazanih u financijskim izvještajima na dan 31.12.2013. g. ukupne knjigovodstvene vrijednosti 221,5 mil. HRK niti u iznos revalorizacijske rezerve od 40,0 mil. HRK iskazane unutar kapitala u financijskim izvještajima Društva na dan 31. 12. 2013. g.
- da je na dan 31.12.2013. g. Grupa iskazala zemljište i zgrade u neto knjigovodstvenom iznosu 523,5 mil. HRK. Na dan 31.12.2013. g. Grupa nije pripremila revalorizaciju zemljišta i zgrada (a računovodstvena politika Grupe za vrednovanje zemljišta i zgrada određuje da se revalorizacija zemljišta i zgrada provodi najmanje svake 3 godine), odnosno pojedina ovisna društva iskazala su zemljište i zgrade po povijesnom trošku u konsolidiranim financijskim izvještajima te se zbog toga revizor nije mogao uvjeriti u fer vrijednost zemljišta i zgrada iskazanih u konsolidiranim financijskim izvještajima na dan 31.12.2013. g. ukupne neto knjigovodstvene vrijednosti 523,5 mil. HRK niti u iznos revalorizacijske rezerve od 40,0 mil. HRK iskazane unutar kapitala u konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe na dan 31.12.2013. g.
- da je na dan 31.12.2013. g. Društvo iskazalo ulaganje u nekretnine (zemljište i zgrade) u neto knjigovodstvenom iznosu 220,9 mil. HRK vrednovanih u skladu s računovodstvenom politikom po povijesnom trošku te da je Društvo, unutar klase Ulaganja u nekretnine, iskazalo zemljište i zgrade s jedne lokacije ukupne neto knjigovodstvene vrijednosti 90,8 mil. HRK revalorizirane prema procjeni neovisnog procjenitelja iz siječnja 2011. g (što predstavlja odstupanje od MRS-a 40 *Ulaganje u nekretnine* prema kojem društvo treba odabrati računovodstvenu politiku za vrednovanje, bilo povijesni trošak ili revalorizacija i primijeniti navedeno vrednovanje na svu svoju imovinu priznatu kao ulaganje u nekretnine). Na temelju pregleda računovodstvene evidencije, revizor se nije mogao uvjeriti za koliko je ulaganje u nekretnine Društva precijenjeno zbog toga što je Društvo umjesto vrednovanja po povijesnom trošku primijenilo revalorizaciju kod vrednovanja zemljišta i zgrada priznatih kao Ulaganje u nekretnine.

- da su na dan 31.12.2012. g., Društvo, odnosno Grupa iskazali revalorizacijske rezerve iz revalorizacije zemljišta i zgrada u iznosu od 50,0 mil. HRK, odnosno 64,4 mil. HRK, što predstavlja razliku između neto knjigovodstvene vrijednosti revaloriziranih zemljišta i zgrada i njihove fer vrijednosti. Sukladno MRS-u 12 *Porez na dobit*, Društvo i Grupa su trebali priznati odgođenu poreznu obvezu koja proizlazi iz revalorizacije imovine, što su propustili učiniti. Kao rezultat navedenog, Društvo, odnosno Grupa su na dan 31.12.2012. g. precijenili revalorizacijske rezerve unutar kapitala za 10,0 mil. HRK, odnosno 11,4 mil. HRK i podcijenili odgođenu poreznu obvezu za isti iznos.
- da su na dan 31.12.2012. g. Društvo i Grupa iskazali potraživanje iz ugovora o izgradnji u iznosu od 53,3 mil. HRK. Društvo i Grupa nisu primijenili odrednice MRS-a 11 Ugovori o izgradnji u izračunu stupnja dovršenosti ugovora o izgradnji što je rezultiralo precijenjenim potraživanjima za 16,8 mil. HRK na dan 31.12.2012. g. i precijenjenim rezultatom za 2012. g. za isti iznos, dok je rezultat za 2013. g. bio podcijenjen za isti iznos.
- da je na dan 31.12.2013. g., Društvo priznalo prihode od usluga u iznosu od 4,4 mil. HRK premda je usluga bila pružena u prethodnoj godini (i kriteriji za priznavanje prihoda u skladu sa MRS-om 18 *Prihodi* bili su zadovoljeni na kraju prethodne godine). Sukladno tome, Društvo je precijenilo prihode za 2013. g. u iznosu od 4,4 mil. HRK i podcijenilo ukalkulirane prihode na dan 31.12.2012. g. kao i podcijenilo prihode od usluga za 2012. g. u istom iznosu.
- da je na dan 31.12.2013. g. Grupa iskazala dugotrajnu materijalnu imovinu u pripremi u iznosu od 376,9 mil. HRK koja uključuje i kapitalizirane zatezne kamate u iznosu od 6,9 mil. HRK, od čega je iznos od 2,9 mil. HRK kapitaliziran u 2012. g. Prema MRS-u 23 *Troškovi posudbe*, zatezne kamate ne ispunjavaju uvjete za kapitalizaciju. Zbog navedenog, Grupa je na dan 31.12.2013. g. precijenila imovinu u pripremi za iznos od 6,9 mil. HRK i precijenila rezultat za 2013. g. za iznos od 4,0 mil. HRK, te rezultat za 2012. g. za iznos od 2,9 mil. HRK.
- da je na dan 31.12.2013. g. Grupa iskazala ulaganja u zajedničke poduhvate u iznosu od 70,5 mil. HRK. U prethodnim godinama Grupa nije adekvatno primijenila metodu udjela prilikom vrednovanja ulaganja u zajedničke poduhvate i kao rezultat toga Grupa je u tekućoj godini u računu dobiti i gubitka iskazala gubitak od ulaganja u zajedničke poduhvate u iznosu 5,1 mil. HRK, premda se gubitak odnosi na period prije 2012. g. što je rezultiralo precijenjenom zadržanom dobiti Grupe na dan 01.01.2013. g. i podcijenjenim rezultatom za 2013. g.
- da su Društvo, odnosno Grupa iskazali u 2013. g. troškove prethodnog razdoblja u iznosu od 5,7 mil. HRK, odnosno 8,0 mil. HRK, od čega se iznos od 2,8 mil. HRK odnosi na razdoblja prije 2012. g. za Društvo i Grupu. Sukladno navedenom, Društvo je podcijenilo rezultat u računu dobiti i gubitka za 2013. g. za iznos od 5,7 mil. HRK i precijenilo rezultat

prethodnog razdoblja za iznos od 2,9 mil. HRK i precijenilo početno stanje zadržanih dobitaka za prethodna razdoblja za iznos od 2,8 mil. HRK. Grupa je podcijenila rezultat u konsolidiranom računu dobiti i gubitka za 2013. g. za iznos od 8,0 mil. HRK i precijenila rezultat prethodnog razdoblja za iznos od 5,2 mil. HRK i precijenila početno stanje zadržanih dobitaka za iznos od 2,8 mil. HRK.

- da, zbog broja kvalifikacija, stanja evidencija Grupe i Društva i činjenice da nije bio revizor financijskih izvještaja prethodne godine, revizor nije bio u mogućnosti utvrditi da li bi bile potrebne daljnje prilagodbe na usporednim podacima te je njegovo mišljenje o financijskim izvještajima i konsolidiranim financijskim izvještajima za 2013. g. modificirano zbog mogućeg učinka ovog pitanja na usporedivost iznosa tekućeg razdoblja i usporednih podataka.

Element B.11 iz Priloga XXII. Uredbe nije primjenjiv.

B.12. Odabrane povijesne ključne financijske informacije o Izdavatelju, za svaku financijsku godinu tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama. Izjava da nije bilo značajnih negativnih promjena u očekivanjima Izdavatelja od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja ili opis eventualnih značajnih negativnih promjena. Opis značajnih promjena koje su se dogodile nakon razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama.

Odabrane financijske informacije koje su navedene u nastavku izvedene su iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvješća Izdavatelja za 2012. i 2013. g. te iz nerevidiranog konsolidiranog financijskog izvješća Izdavatelja za prva tri kvartala 2014. g. te ih treba čitati zajedno s njima. Navedena revidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja uključena su u djelu II - točki 13.1 „Povijesni financijski podaci“, a navedeno nerevidirano konsolidirano financijsko izvješće Izdavatelja u dijelu II - točki 13.5. „Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije“ ovog Prospekta.

Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila na dan 31.12.2012. i 31.12.2013. g.

	(000 HRK)	2012.	2013.
Kontinuirano poslovanje			
Prihodi od prodaje		1.253.799	1.145.501
Ostali prihodi		27.087	23.010
Promjena vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda		(19.058)	(23.147)
Troškovi prodane trgovačke robe		(45.376)	(87.611)
Troškovi materijala i usluga		(905.214)	(647.293)
Troškovi zaposlenih		(259.414)	(259.971)
Amortizacija		(50.317)	(48.300)
Ostali poslovni rashodi		(341.262)	(186.435)
Ostali (gubici)/dobici– neto		(6.690)	(14.311)

	(000 HRK)	2012.	2013.
Dobit/gubitak iz redovnog poslovanja		(346.445)	(98.557)
Financijski prihodi		1.397	1.325
Financijski rashodi		(79.652)	(4.627)
		(78.255)	(3.302)
Udio u dobiti pridruženih društava		2.533	(7.370)
Dobit/gubitak prije oporezivanja		(422.167)	(109.229)
Porez na dobit		(8.175)	(13.639)
Neto dobit/gubitak iz kontinuiranog poslovanja		(430.342)	(122.868)
Prestanak poslovanja			
Neto gubitak iz prestanka poslovanja		-	-
Neto dobit/gubitak za:			
Dioničare Društva		(429.924)	(122.216)
Manjinski interes		(418)	(652)
Neto dobit/gubitak		(430.342)	(122.868)
Osnovni i razrijeđeni gubitak po dionici (u kn)		(152)	(43)
Osnovni i razrijeđeni gubitak iz kontinuiranog poslovanja		(152)	(43)
Osnovni i razrijeđeni gubitak po dionici (u kn)		-	-
Neto dobit/gubitak		(430.342)	(122.868)
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak):			
Dobici po revalorizaciji imovine		14.425	(14.425)
Tečajne razlike		(224)	2.780
Financijska imovina raspoloživa za prodaju po fer vrijednosti		(9.283)	0
Ukupno ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)		4.918	(11.645)
Ukupna sveobuhvatna dobit/gubitak		(425.424)	(134.513)
Sveobuhvatni gubitak iz kontinuiranog poslovanja za:			
Dioničare društva Dalekovod d.d.		(425.398)	(133.459)
Manjinski udjeli		(26)	(1.054)
Ukupno		(425.424)	(134.513)
Sveobuhvatni gubitak iz prestanka poslovanja za:			
Dioničare društva Dalekovod d.d.		-	-

	(000 HRK)	2012.	2013.
Manjinski interes		-	-
Ukupno		-	-
Ukupno sveobuhvatni dobit/gubitak		(425.424)	(134.513)

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2012. i 2013. g. (uključeni u dijelu II – točka 13.1. „Povijesne financijske informacije“ ovog Prospekta)

Konsolidirana bilanca na dan 31.12.2012. i 31.12.2013. g.

	(u 000 HRK)	31.12.2012.	31.12.2013.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina		1.220.276	1.178.458
Nematerijalna imovina		17.343	10.235
Nekretnine, postrojenja i oprema		1.035.631	1.032.266
Predujmovi		119	-
Ulaganja u nekretnine		-	-
Ulaganja u ovisna društva		-	-
Ulaganja u pridružena društva		20.241	16.478
Ulaganja u zajedničke pothvate		79.729	70.514
Financijska imovina raspoloživa za prodaju		42.809	28.273
Zajmovi i potraživanja		24.404	20.692
Kratkotrajna imovina		700.240	557.237
Zalihe		152.780	118.169
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja		529.136	406.064
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka		424	28
Novac i novčani ekvivalenti		17.884	30.069
Potraživanje za porez na dobit		16	2.907
Ukupna imovina		1.920.516	1.735.695
DIONIČKA GLAVNICA I OBVEZE			
Dionička glavnica			
Dionički kapital		286.726	286.726
Premija na izdane dionice		80.479	80.479
Zakonske rezerve		12.838	11.652
Vlastite dionice		(7.773)	(7.773)
Statutarne i ostale rezerve		182.201	177.735
Revalorizacijske rezerve		64.444	40.015
Kumulirane tečajne razlike		(1.461)	1.721
Akumulirani gubitak		(429.924)	(549.760)
Manjinski udjeli		1.203	(215)
Ukupno kapital		188.733	40.580
Dugoročne obveze		163.049	33.633
Posudbe		155.976	11.539
Rezerviranja		7.073	12.090
Odgođena porezna obveza		-	10.004

	(u 000 HRK)	31.12.2012.	31.12.2013.
Kratkoročne obveze		1.568.734	1.661.482
Posudbe		944.868	1.115.495
Rezerviranja		1.325	1.031
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze		622.541	544.873
Obveza za porez na dobit		-	83
Ukupne obveze		1.731.783	1.695.115
Ukupno dionička glavnica i obveze		1.920.516	1.735.695

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2012. i 2013. g. (uključeni u dijelu II – točka 13.1. „Povijesne financijske informacije“ ovog Prospekta)

Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku za godinu koja je završila na dan 31.12.2012. i 31.12.2013. g.

	(u 000 HRK)	2012.	2013.
Novčani tok iz redovnog poslovanja			
Novčani tok generiran iz poslovanja		174.042	67.353
Plaćene kamate		(62.817)	(23.120)
Plaćeni iznos poreza na dobit		17.472	(3.380)
Neto novčani priliv iz redovnog poslovanja		128.697	41.035
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti			
Nabava nematerijalne imovine		(1.008)	(443)
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(109.018)	(68.908)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		2.650	1.079
Dani depoziti i krediti		(20.658)	(4.669)
Primljene otplate po danim kreditima		7.560	4.247
Ulaganja u ovisna društva		-	-
Ulaganje u zajedničke poduhvate		-	-
Primici od prodaje imovine raspoložive za prodaju		2.862	-
Primici od kamata		9.086	1.475
Neto novčani tok korišten u ulagačkim aktivnostima		(108.526)	(67.219)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti			
Primici po izdavanju dionica		-	-
Primljeni krediti		31.635	45.600
Otplata komercijalnih zapisa		(56.974)	-
Izdavanje komercijalnih zapisa		48.918	-
Otplata primljenih kredita		(71.801)	(6.016)
Otplata obveza po financijskom najmu		-	(1.215)
Neto novčani tok iz/(korišteni u) financijskih aktivnosti		(48.222)	38.369
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		(28.051)	12.185
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		45.935	17.884
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine		17.884	30.069
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		(28.051)	12.185

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2012. i 2013. g. (uključeni u dijelu II – točka 13.1. „Povijesne financijske informacije“ ovog Prospekta)

Konsolidirani izvještaj o promjenama glavnice za godinu koja je završila na dan 31.12.2012. i 31.12.2013. g.

GRUPA DALEKOVOD											
	Dionički kapital	Premija na izdane dionice	Zakonske rezerve	Vlastite dionice	Statutarne i ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Rezerve iz preračuna tečaja	Akumulirani gubitak	Ukupno	Nekontrolirajući interesi	Ukupno
(u 000 HRK)											
Stanje 1. siječnja 2012.	286.726	80.479	12.838	(7.773)	455.045	59.302	(845)	(278.179)	607.593	2.636	610.229
Neto gubitak	-	-	-	-	-	-	-	(429.924)	(429.924)	(418)	(430.342)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	5.142	(616)	-	4.526	392	4.918
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak)	-	-	-	-	-	5.142	(616)	(429.924)	(425.398)	(26)	(425.424)
Transakcije s vlasnicima											
Učinci konsolidacije	-	-	-	-	3.928	-	-	-	3.928	-	3.928
Pokrivanje gubitaka iz statutarne rezervi	-	-	-	-	(276.772)	-	-	278.179	1.407	(1.407)	-
Stanje 31. prosinca 2012.	286.726	80.479	12.838	(7.773)	182.201	64.444	(1.461)	(429.924)	187.530	1.203	188.733
Neto gubitak	-	-	-	-	-	-	-	(122.216)	(122.216)	(652)	(122.868)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	(14.425)	3.182	-	(11.243)	(402)	(11.645)
Ukupno sveobuhvatni gubitak	-	-	-	-	-	(14.425)	3.182	(122.216)	(133.459)	(1.054)	(134.513)
Transakcije s vlasnicima											
Reinvestiranje dobiti	-	-	-	-	16.581	-	-	(16.581)	-	-	-
Priznavanje odgođene porezne obveze	-	-	-	-	-	(10.004)	-	-	(10.004)	-	(10.004)
Učinak konsolidacije	-	-	-	-	-	-	-	(3.112)	(3.112)	-	(3.112)
Priznato u kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	(160)	(160)	-	(160)
Učinak promjene tečaja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(364)	(364)

GRUPA DALEKOVOD											
	Dionički kapital	Premija na izdane dionice	Zakonske rezerve	Vlastite dionice	Statutarne i ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Rezerve iz preračuna tečaja	Akumulirani gubitak	Ukupno	Nekontrolirajući interesi	Ukupno
(u 000 HRK)											
Pokriavanje gubitaka iz zakonskih rezervi	-	-	(1.186)	-	-	-	-	1.186	-	-	-
Pokriavanje gubitaka iz statutarne i ostalih rezervi	-	-	-	-	(21.047)	-	-	21.047	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2013.	286.726	80.479	11.652	(7.773)	177.735	40.015	1.721	(549.760)	40.795	(215)	40.580

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2013. g. (uključeni u dijelu II – točka 13.1. „Povijesne financijske informacije“ ovog Prospekta)

Ključni financijski indikatori za godinu koja je završila na dan 31.12.2012. i 31.12.2013. g.

	(u 000 HRK)	2012.	2013.
Ukupni prihodi		1.282.283	1.169.836
% godišnja promjena		9,99%	(8,77%)
Prihodi od prodaje		1.253.799	1.145.501
% godišnja promjena		10,88%	(8,64%)
Poslovni prihodi		1.280.886	1.168.511
% godišnja promjena		9,95%	(8,77%)
Dobit iz poslovanja prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA)		(296.128)	(50.257)
EBITDA marža		(23,12%)	(4,30%)
Dobit iz poslovanja (EBIT)		(346.445)	(98.557)
EBIT marža		(27,05%)	(8,43%)
Neto dobit/gubitak		(430.342)	(122.868)
	(u 000 HRK)	31.12.2012.	31.12.2013.
Neto dug ¹		1.082.960	1.096.965
Ukupna imovina		1.920.516	1.735.695
Vlasnička glavnica		188.733	40.580
Pokazatelj tekuće likvidnosti (kratkotrajna imovina/ kratkoročne obveze)		0,45	0,34
Pokazatelj zaduženosti (ukupne obveze/ ukupna imovina)		90,17%	97,66%

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2012. i 2013. g. (uključeni u dijelu II – točka 13.1. „Povijesne financijske informacije“ ovog Prospekta)

¹ Neto dug podrazumijeva ukupan iznos financijskih obveza (kratkoročnih i dugoročnih) umanjениh za iznos novca i novčanih ekvivalenata.

Konsolidirani račun dobiti i gubitka za kvartal koji je završio na dan 30.09.2013. i 30.09.2014. g.

Naziv pozicije	I.-IX. 2013.	I.-IX. 2014.
I. POSLOVNI PRIHODI	900.520.696	749.469.586
1. Prihodi od prodaje	888.540.561	718.665.316
2. Ostali poslovni prihodi	11.980.135	30.804.270
II. POSLOVNI RASHODI	899.415.340	732.990.213
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	17.528.317	(14.135.293)
2. Materijalni troškovi	567.704.176	438.534.759
a) Troškovi sirovina i materijala	153.778.394	98.275.278
b) Troškovi prodane robe	70.714.161	73.856.665
c) Ostali vanjski troškovi	343.211.622	266.402.815
3. Troškovi osoblja	183.336.800	158.373.287
a) Neto plaće i nadnice	118.452.649	103.451.742
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	38.360.108	35.785.584
c) Doprinosi na plaće	26.524.043	19.135.961
4. Amortizacija	33.928.616	36.148.843
5. Ostali troškovi	91.831.808	90.519.699
6. Vrijednosno usklađivanje	1.075.684	15.855.299
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	1.075.684	15.855.299
7. Rezerviranja	0	500.000
8. Ostali poslovni rashodi	4.009.939	7.193.619
III. FINANIJSKI PRIHODI	15.736.263	214.171.235
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	1.733.893	0
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	13.662.598	35.487.028
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	296.686	0
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0	0
5. Ostali financijski prihodi	43.086	178.684.207
IV. FINANIJSKI RASHODI	19.000.552	45.408.303
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	629.413	0
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	17.555.931	40.353.527
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0	240.903
4. Ostali financijski rashodi	815.207	4.813.873
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	11.336.905	0
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	0	3.297.171
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	0	0
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI	927.593.864	963.640.822
X. UKUPNI RASHODI	918.415.892	781.695.687
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	9.177.973	181.945.135
1. Dobit prije oporezivanja	9.177.973	181.945.135
2. Gubitak prije oporezivanja	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	2.819.197	1.113.332
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	6.358.776	180.831.802
1. Dobit razdoblja	6.358.776	180.831.802
2. Gubitak razdoblja	0	0
DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)		
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA		

Naziv pozicije	I.-IX. 2013.	I.-IX. 2014.
1. Pripisana imateljima kapitala matice	6.539.825	180.865.160
2. Pripisana manjinskom interesu	(181.049)	(33.357)
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)		
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	6.358.776	180.831.802
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA		
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja		
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine		
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju		
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka		
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu		
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika		
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja		
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA		
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA		
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	6.358.776	180.831.802
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)		
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA		
1. Pripisana imateljima kapitala matice	6.539.825	180.865.160
2. Pripisana manjinskom interesu	(181.049)	(33.357)

Izvor: Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prva tri kvartala 2013. i 2014. g.

Konsolidirana bilanca na dan 30.09.2013. i 30.09.2014. g.

Naziv pozicije	30.09.2013. (neto)	30.09.2014. (neto)
AKTIVA		
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	1.212.453.468	1.185.903.701
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	14.526.466	8.274.084
1. Izdaci za razvoj	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	9.738.524	6.112.145
3. Goodwill	4.559.000	1.213.000
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0	216.954
6. Ostala nematerijalna imovina	228.942	731.984
II. MATERIJALNA IMOVINA	1.040.430.508	1.041.502.609
1. Zemljište	212.915.922	285.132.519
2. Građevinski objekti	112.381.090	610.377.394
3. Postrojenja i oprema	128.244.099	119.825.016
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	14.820.579	11.307.815
5. Biološka imovina	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	121.310	45.165
7. Materijalna imovina u pripremi	356.563.083	14.808.820
8. Ostala materijalna imovina	9.796	5.880
9. Ulaganje u nekretnine	215.374.630	0
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	157.496.494	116.666.850
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	88.488.161	68.770.931
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	26.436.656	20.551.762
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	36.599.314	22.400.065
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	5.684.830	4.944.092
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	287.534	0
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0	0
IV. POTRAŽIVANJA	0	17.869.238
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	0	157.483
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	0	0
3. Ostala potraživanja	0	17.711.755
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0	1.590.920
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	676.185.361	814.425.655
I. ZALIHE	126.592.606	146.165.315
1. Sirovine i materijal	54.968.819	76.926.586
2. Proizvodnja u tijeku	16.896.630	11.571.184
3. Gotovi proizvodi	42.540.084	44.754.377
4. Trgovačka roba	11.669.186	11.554.688
5. Predujmovi za zalihe	398.732	1.358.481
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	119.155	0
7. Biološka imovina	0	0
II. POTRAŽIVANJA	509.330.229	496.713.013
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	0	1.187.500
2. Potraživanja od kupaca	380.736.845	357.323.507

Naziv pozicije	30.09.2013. (neto)	30.09.2014. (neto)
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	1.355.315	1.011.000
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	1.948.475	338.304
5. Potraživanja od države i drugih institucija	5.313.911	16.724.420
6. Ostala potraživanja	119.975.684	120.128.282
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	17.086.300	82.686.694
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	311.736	311.737
5. Ulaganja u vrijednosne papire	28.074	40.889.409
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	16.385.624	41.446.779
7. Ostala financijska imovina	360.866	38.769
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	23.176.226	88.860.634
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	2.136.256	2.633.475
E) UKUPNO AKTIVA	1.890.775.085	2.002.962.832
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	1.627.273.864	568.923.455
PASIVA		
A) KAPITAL I REZERVE	191.085.311	513.066.015
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	286.726.500	247.193.050
II. KAPITALNE REZERVE	80.478.889	86.175.590
III. REZERVE IZ DOBITI	162.244.815	78.292.005
1. Zakonske rezerve	11.652.122	11.590.720
2. Rezerve za vlastite dionice	7.773.071	7.773.071
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	7.773.071	7.773.071
4. Statutarne rezerve	32.924.699	32.923.976
5. Ostale rezerve	117.667.994	33.777.310
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	64.877.600	40.012.916
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	(410.957.393)	(119.223.821)
1. Zadržana dobit		
2. Preneseni gubitak	410.957.393	119.223.821
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	6.539.825	180.865.160
1. Dobit poslovne godine	6.539.825	180.865.160
2. Gubitak poslovne godine	0	
VII. MANJINSKI INTERES	1.175.077	-248.885
B) REZERVIRANJA	11.384.447	7.166.768
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	10.512.532	7.118.697
2. Rezerviranja za porezne obveze	35.521	0
3. Druga rezerviranja	836.395	48.070
C) DUGOROČNE OBVEZE	467.531.318	707.749.425
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	0	157.479
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	0	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	327.100.601	429.245.189
4. Obveze za predujmove	0	0
5. Obveze prema dobavljačima	140.430.717	243.294.216
6. Obveze po vrijednosnim papirima	0	19.307.618
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0	3.185.125
8. Ostale dugoročne obveze	0	2.555.655

Naziv pozicije	30.09.2013. (neto)	30.09.2014. (neto)
9. Odgođena porezna obveza	0	10.004.143
D) KRATKOROČNE OBVEZE	1.216.445.703	772.926.831
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	13.491.446	5.996.156
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	609.511.164	400.602.977
4. Obveze za predujmove	39.779.070	80.965.742
5. Obveze prema dobavljačima	446.505.321	187.799.828
6. Obveze po vrijednosnim papirima	44.775.530	919.417
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	6.401.397	0
8. Obveze prema zaposlenicima	16.898.301	20.176.272
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	27.168.620	23.396.506
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	1.899.762	1.899.762
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	10.015.092	51.170.172
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	4.328.307	2.053.793
F) UKUPNO – PASIVA	1.890.775.085	2.002.962.832
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	1.627.274.864	568.923.455
DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)		
A) KAPITAL I REZERVE		
1. Pripisano imateljima kapitala matice	189.910.235	513.314.900
2. Pripisano manjinskom interesu	1.175.077	(248.885)

Izvor: Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prva tri kvartala 2013. i 2014. g.

Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku za kvartal koji je završio na dan 30.09.2013. i 30.09.2014. g.

Naziv pozicije	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
1. Dobit prije poreza	9.177.973	181.945.135
2. Amortizacija	33.928.616	36.148.843
3. Povećanje kratkoročnih obveza	0	0
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	17.461.790	0
5. Smanjenje zaliha	26.187.525	0
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	756.687	807.994.831
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	87.512.591	1.026.088.809
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	30.496.863	343.044.524
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	0	98.109.813
3. Povećanje zaliha	0	36.171.571
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	0	589.167.405
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	30.496.863	1.066.493.313
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	57.015.728	0
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	0	40.404.504
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	100.369	0
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	0	0
3. Novčani primici od kamata	182.800	32.807
4. Novčani primici od dividendi	0	0
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	0	207.777.170
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	283.169	207.809.977
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	35.791.855	35.225.654
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	7.383.993	0
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	30.358.998	74.597.518
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	73.534.846	109.823.172
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	0	97.986.805
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	73.251.677	0
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI		
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	20.240.058	0
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	0	0
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	0	16.967.918
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	20.240.058	16.967.918
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	1.420.219	6.018.596
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	561.224	9.739.620
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	0	0
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	1.981.443	15.758.216
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	18.258.615	1.209.702
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD	0	0

Naziv pozicije	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.
FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI		
Ukupno povećanje novčanog tijeka	2.022.665	58.792.003
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	21.153.561	30.068.631
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	2.022.665	58.792.003
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	23.176.226	88.860.634

Izvor: Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prva tri kvartala 2013. i 2014. g.

Konsolidirani izvještaj o promjenama glavnice za kvartal koji je završio na dan 30.09.2013. i 30.09.2014. g.

Naziv pozicije	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.
GRUPA		
1. Upisani kapital	286.726.500	247.193.050
2. Kapitalne rezerve	80.478.889	86.175.590
3. Rezerve iz dobiti	162.244.815	78.292.005
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	(410.957.393)	(119.223.821)
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	6.539.825	180.865.160
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	64.877.600	40.012.916
7. Revalorizacija nematerijalne imovine		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		
9. Ostala revalorizacija		
10. Ukupno kapital i rezerve	189.910.235	513.314.900
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)		
13. Zaštita novčanog tijeka		
14. Promjene računovodstvenih politika		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja		
16. Ostale promjene kapitala		
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala		
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	189.910.235	513.314.900
17 b. Pripisano manjinskom interesu	1.175.077	(248.885)

Izvor: Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prva tri kvartala 2013. i 2014. g.

Ključni financijski indikatori za Grupnu za prva tri kvartala 2013. i 2014. g.

	(u 000 HRK)	30.09.2013.	30.09.2014.
Ukupni prihodi		916.257	963.641
% godišnja promjena			5,17%
Prihodi od prodaje		888.541	718.665
% godišnja promjena			-19,12%
Poslovni prihodi		900.521	749.470
% godišnja promjena			-16,77%
Dobit iz poslovanja prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA)		35.034	52.628
EBITDA marža		3,89%	7,02%
Dobit iz poslovanja (EBIT)		1.105	16.479
EBIT marža		0,12%	2,20%
Neto dobit/gubitak		6.359	180.832
	(u 000 HRK)	30.09.2013.	30.09.2014.
Neto dug ²		926.927	746.984
Ukupna imovina		1.890.775	2.002.963
Vlasnička glavica		191.085	513.066
Pokazatelj tekuće likvidnosti (kratkotrajna imovina/ kratkoročne obveze)		0,56	1,05
Pokazatelj zaduženosti (ukupne obveze/ ukupna imovina)		89,89%	74,38%

Izvor: Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prva tri kvartala 2013. i 2014. g.

Od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja nije bilo značajnih negativnih promjena u očekivanjima Izdavatelja.

Nakon razdoblja obuhvaćenog povijesnim revidiranim financijskim informacijama, značajne promjene financijskog položaja Izdavatelja koje su se dogodile su sljedeće:

- Izdavatelj je prema Odluci o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala Izdavatelja radi pokrića gubitaka smanjenjem nominalnog iznosa dionica koju je Glavna skupština društva Dalekovid d.d. donijela 22.07.2013. g., smanjenjem nominalnog iznosa dionica sa 100,00 HRK na 10,00 HRK, smanjio temeljni kapital s iznosa od 286.726.500,00 HRK za iznos od 258.053.850,00 HRK na iznos od 28.672.650,00 HRK.

² Neto dug podrazumijeva ukupan iznos financijskih obveza (kratkoročnih i dugoročnih) umanjnih za iznos novca i novčanih ekvivalenata.

- Na dan 14.02.2014. g. rješenje Trgovačkog suda u Zagrebu o sklapanju Predstečajne nagodbe postalo je pravomoćno. Pravomoćnošću navedenog rješenja ostvaren je jedan od preduvjeta za povećanje temeljnog kapitala sukladno Predstečajnoj nagodbi;
- Na dan 14.03.2014. g. društvo Konsolidator d.o.o. uplatilo je 150.000.000,00 HRK na prolazni račun Izdavatelja te je do istog roka završena konverzija tražbina vjerovnika Predstečajne nagodbe u temeljni kapital Izdavatelja, u skladu s odredbama Predstečajne nagodbe. Na dan 28.03.2014. g. izvršen je upis povećanja temeljnog kapitala u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu;
- Na dan 21.07.2014. g. uspješno je završena dokapitalizacija Izdavatelja koja se obavljala u dva kruga. Na temelju javne ponude upisano je i uplaćeno 5.999.872 novih dionica. Na dan 21.08.2014. g. izvršen je upis povećanja temeljnog kapitala od 59.998.720,00 HRK u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu.

Nakon razdoblja obuhvaćenog posljednjim objavljenim nerevidiranim financijskim informacijama nije bilo značajne promjene financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja.

B.13. Opis svih najnovijih događaja važnih za Izdavatelja koji u znatnoj mjeri utječu na procjenu solventnosti Izdavatelja.

Od značajnijih događaja koji su mogli imati utjecaja na položaj Izdavatelja od kraja 2013. g. najznačajnije je formalno sklapanje Predstečajne nagodbe Izdavatelja, na ročištu održanom dana 29.01.2014. g. na Trgovačkom sudu u Zagrebu. Rješenje kojim Trgovački sud u Zagrebu dopušta sklapanje Predstečajne nagodbe postalo je pravomoćno dana 14.02.2014. g.

Izdavatelj je prema Odluci o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala Izdavatelja radi pokrića gubitaka smanjenjem nominalnog iznosa dionica koju je Glavna skupština društva Dalekovod d.d. donijela 22.07.2013. g., smanjenjem nominalnog iznosa dionica sa 100,00 HRK na 10,00 HRK, smanjio temeljni kapital s iznosa od 286.726.500,00 HRK za iznos od 258.053.850,00 HRK na iznos od 28.672.650,00 HRK.

Izdavatelj je pozvao društvo Konsolidator d.o.o., Nova Ves 11, Zagreb, OIB: 73678065415 da upiše dionice i uplati ulog u novcu u iznosu od 150.000.000,00 HRK, a kako bi se sukladno Predstečajnoj nagodbi i Odluci o povećanju temeljnog kapitala izdavanjem redovnih dionica ulozima u novcu i pravima uz isključenje prava prvenstva ostalih dioničara koju je Glavna skupština Izdavatelja donijela 22.07.2013. g., povećao temeljni kapital Izdavatelja, izdavanjem 15.000.000 novih redovnih dionica. Prema istoj Odluci Glavne skupštine, pravo na upis najviše 921.604 dionica koje predstavljaju iznos od najviše 9.216.040,00 HRK temeljnog kapitala za ulog u pravima imali su vjerovnici Predstečajne nagodbe sukladno Planu restrukturiranja. Vjerovnici Predstečajne nagodbe u temeljni kapital unijeli su prava/trražbine prema Izdavatelju te su ukupno upisali 852.168 dionica, ukupnog nominalnog iznosa 8.521.680,00 HRK.

Uprava Izdavatelja je dobila odobrenje Glavne skupštine za provođenje dodatnog povećanja temeljnog kapitala u iznosu do 60.000.000 HRK ulozima u novcu izdavanjem novih redovnih dionica nominalnog iznosa 10,00 HRK uz isključenje prava prvenstva Konsolidatora d.o.o. (odobreni temeljni kapital). Uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora, Uprava Izdavatelja je donijela Odluku o povećanju temeljnog kapitala te je u okviru javne ponude upisano i uplaćeno 5.999.872 novih redovnih dionica, odnosno temeljni kapital se dodatno povećao za iznos od 59.998.720,00 HRK na iznos od 247.193.050,00 HRK.

Prema saznanju Izdavatelja, od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljene revidirane financijske informacije nije bilo drugih značajnih promjena financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja odnosno Grupe.

B.14. Ako je Izdavatelj ovisan o drugim subjektima unutar Grupe, to je potrebno jasno navesti.

Izdavatelj nije ovisan o drugim subjektima unutar Grupe.

B.15. Opis glavnih poslovnih djelatnosti Izdavatelja.

Osnovna djelatnost Izdavatelja je pružanje usluga inženjeringa, proizvodnje i izgradnje po sistemu "ključ u ruke" u sljedećim područjima:

- elektroenergetski objekti, posebice dalekovodi od 0,4 do 1000 kV,
- transformatorske stanice svih tipova i naponskih nivoa do 500 kV,
- zračni, podzemni i podvodni kabeli do 110 kV,
- telekomunikacijski objekt te sve vrste mreža i antena,
- proizvodnja ovjesne i spojne opreme za sve vrste dalekovoda i transformatorskih stanica od 0,4 do 1000 kV,
- izgradnja i ugradnja svih metalnih dijelova za prometnice, a posebice za cestovnu rasvjetu, zaštitne ograde, signalizaciju u prometu te rasvjete tunela i upravljanje prometom,
- elektrifikacija željezničkih pruga i tramvaja u gradovima.

B.16. U mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju, navesti ima li netko izravno ili neizravno vlasništvo ili kontrolu nad Izdavateljem, navesti tko te opisati prirodu takve kontrole.

Izravan udio u kapitalu Izdavatelja koji je značajan sukladno odredbama ZTK imaju osobe kako je navedeno u nastavku.

Dioničari Izdavatelja s 5 ili više % u temeljnom kapitalu (prema stanju iz SKDD-a) na dan 30.11.2014.

Br.	Vlasnik/nositelj računa	OIB	Stanje	(%)
1.	Konsolidator d.o.o.	73678065415	15.000.000	60,68%
2.	Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. / PBZ Croatia Osiguranje O.M.F.	14036333877 / 99318944138	1.466.871	5,93%

Izvor: SKDD

B.17. Kreditni rejting dodijeljen Izdavatelju ili njegovim dužničkim vrijednosnim papirima na zahtjev ili u suradnji s Izdavateljem u postupku procjene.

Izdavatelj nije zatražio ocjenu kreditnog rejtinga za Društvo ili izdane dužničke vrijednosne papire.

Elementi od B.18. do B.50. iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenjivi.

C. Obveznice koje su predmet uvrštenja

C.1. Opis vrste i roda Obveznica koje su predmet uvrštenja, uključujući sve identifikacijske brojeve Obveznica

Obveznice, koje su predmet uvrštenja, dugoročni su dužnički vrijednosni papiri Izdavatelja. Ukupni nominalni iznos izdanja Obveznica je EUR 1.235.713,00. Obveznice se izdaju u denominaciji od 1 EUR s fiksnom kamatnom stopom uz godišnju isplatu kamata. Obveznice nose oznaku DLKV-O-302E, a ISIN HRDLKVO302E2.

Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., a iste će se moći uvrstiti nakon odobrenja i objave Prospekta uvrštenja od strane HANFA-e te po odluci ZSE o uvrštenju.

Izdavatelj ne može jamčiti da će uvrštenje Obveznica na uređeno tržište sigurno biti odobreno od strane nadležnog tijela. Najraniji mogući datum uvrštenja nije poznat Izdavatelju.

C.2. Valuta izdanja Obveznica

Obveznice koje su predmet uvrštenja denominirane su u EUR.

Elementi C.3. i C.4. iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenjivi.

C.5. Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti Obveznica

Ne postoje ograničenja slobodne prenosivosti Obveznica.

Elementi C.6. i C.7. iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenjivi.

C.8. Opis prava koja proizlaze iz Obveznica uključujući rangiranje i ograničenja spomenutih prava.

Zakoniti Imatelj Obveznica

Prava iz Obveznica pripadaju njihovom zakonitom imatelju. Imatelj Obveznica je osoba na čije ime glasi račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira kod SKDD-a na kojem su ubilježene Obveznice, odnosno osoba koja se, u skladu s primjenjivim propisima, smatra zakonitim imateljem, iako Obveznice nisu upisane na račun vrijednosnih papira koji glasi na njezino ime (npr. račun povjerenika, zastupnički račun, račun kreditne institucije ili investicijskog društva na ime, pod zaporkom ili zbirni račun itd.) („Imatelj Obveznica“).

Obveznice i prava koja iz njih proistječu stječu se u trenutku kada su upisane na račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira stjecatelja ili osobe koja sukladno primjenjivim

propisima drži Obveznice u ime stjecatelja, kada je takav upis izjednačen sa stjecanjem od strane stjecatelja, osim ako trenutak stjecanja nije drugačije utvrđen posebnim propisima.

Obveznice i prava koja iz njih proizlaze stječu se na temelju valjanog pravnog posla prijenosom s računa nematerijaliziranih vrijednosnih papira prenositelja na račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira stjecatelja, odnosno na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, nasljeđivanjem te na temelju zakona.

Osnovna prava Imatelja Obveznica

Osnovna prava Imatelja Obveznica su pravo na isplatu glavnice i pravo na isplatu kamate. Obveznice također daju pravo na Zateznu kamatu (kako je kasnije definirano u dijelu III - točki 4.8. ovog Prospekta) u slučaju kašnjenja s plaćanjem glavnice i Povećanu kamatu (kako je kasnije definirano u dijelu III - točki 4.7. ovog Prospekta) u slučaju kašnjenja s plaćanjem kamate na način kako je to opisano u nastavku ovog Prospekta.

Obveznice su slobodno prenosive te je Imatelj Obveznica ovlašten bez ikakvog ograničenja raspolagati Obveznicama, što između ostaloga uključuje, ali se ne ograničava na zasnivanje založnog prava, sukladno primjenjivim propisima.

Imatelji Obveznica imaju pravo sazvati Skupštinu Imatelja Obveznica (dalje u tekstu: Skupština). Skupština se saziva u skladu i na način propisan u dijelu III - točki 4.10. ovog Prospekta.

Obveznice su izravna, bezuvjetna i prioritetna obveza Izdavatelja, međusobno su ravnopravne i bar jednakoga ranga (pari passu) sa svim drugim, sadašnjim i budućim, neosiguranim obvezama Izdavatelja, osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem prisilnih propisa.

C.9. Nominalna kamatna stopa. Datum s kojim započinje plaćanje kamate i datumi dospijea kamate. Kada kamata nije fiksna, opis temeljnog instrumenta na kojem se ona temelji. Datum dospijea i načini amortizacije zajma, uključujući postupke otplate. Naznaka prinosa. Naziv zastupnika imatelja Obveznica.

Nominalna kamatna stopa

Izdavatelj će platiti kamatu na Obveznice godišnje po godišnjoj nepromjenjivoj kamatnoj stopi koja iznosi 4% (dalje u tekstu: Fiksne kamate). Fiksne kamate po Obveznicama obračunavaju se na osnovi stvarnog broja dana u razdoblju za koje se kamate obračunavaju, tj. za razdoblje od, i uključujući datum dospijea zadnjih kamata do, ali isključujući datum dospijea u razdoblju za koje se kamate obračunavaju.

Kamatna stopa računa se kao godišnja kamatna stopa Obveznica na glavnicu podijeljena s učestalošću isplate kamate iz Obveznica na godišnjoj razini.

Datum s kojim započinje plaćanje kamate i datumi dospijeća kamate

Kamata se obračunava od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje Predstečajna nagodba Izdavatelja tj. od 14.02.2014. g. Prvi anuitet dospijeva 14.02.2017. g. i sastoji se samo od kamate obračunate do tog datuma. Anuiteti se isplaćuju u kunskoj protuvrijednosti iznosa u EUR obračunatom primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke ("HNB") na dan dospijeća.

Kamate se plaćaju putem SKDD-a Imateljima Obveznica u kunama, u skladu sa sljedećim rasporedom:

14.02.2017.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2014. do, ali ne uključujući 14.02.2017.,
14.02.2018.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2017. do, ali ne uključujući 14.02.2018.,
14.02.2019.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2018. do, ali ne uključujući 14.02.2019.,
14.02.2020.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2019. do, ali ne uključujući 14.02.2020.,
14.02.2021.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2020. do, ali ne uključujući 14.02.2021.,
14.02.2022.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2021. do, ali ne uključujući 14.02.2022.,
14.02.2023.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2022. do, ali ne uključujući 14.02.2023.,
14.02.2024.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2023. do, ali ne uključujući 14.02.2024.,
14.02.2025.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2024. do, ali ne uključujući 14.02.2025.,
14.02.2026.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2025. do, ali ne uključujući 14.02.2026.,
14.02.2027.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2026. do, ali ne uključujući 14.02.2027.,
14.02.2028.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2027. do, ali ne uključujući 14.02.2028.,
14.02.2029.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2028. do, ali ne uključujući 14.02.2029.,
14.02.2030.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2029. do, ali ne uključujući 14.02.2030.

Kada kamata nije fiksna, opis temeljnog instrumenta na kojem se ona temelji

Izdavatelj će platiti kamatu na Obveznice godišnje po nepromjenjivoj (fiksnoj) godišnjoj kamatnoj stopi od 4%.

Datum dospijeća i načini amortizacije zajma, uključujući postupke otplate

Glavnica obveznice, s pripadajućom kamatom po fiksnoj kamatnoj stopi od 4% godišnje, isplaćuje se u godišnjim anuitetima.

Kamata se obračunava od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje Predstečajna nagodba tj. od 14.02.2014. g. Prvi anuitet dospijeva 14.02.2017. g. i sastoji se samo od kamate obračunate do tog datuma. Preostali anuiteti sastoje se od glavnice i kamate, isplaćuju se u jednakim godišnjim iznosima, pri čemu posljednji anuitet dospijeva 14.02.2030. g. Anuiteti se isplaćuju u kunskoj protuvrijednosti iznosa u EUR obračunatom

primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke ("HNB") na dan dospijeća, prema sljedećem otplatnom planu:

Otplatni plan						
Period od (uključivo)	Period do (isključivo)	Udjel nedospjele glavnice	Godišnja kamatna stopa	Metoda obračuna stečene kamate	Na kraju perioda	
					Dospj. kupona	Promjena udjela nedospjele glavnice
14.2.2014	14.2.2015	1,000000000	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Ne	0,000000000
14.2.2015	14.2.2016	1,000000000	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Ne	0,000000000
14.2.2016	14.2.2017	1,000000000	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	0,000000000
14.2.2017	14.2.2018	1,000000000	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,060143728
14.2.2018	14.2.2019	0,939856272	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,062549477
14.2.2019	14.2.2020	0,877306795	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,065051456
14.2.2020	14.2.2021	0,812255339	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,067653514
14.2.2021	14.2.2022	0,744601825	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,070359655
14.2.2022	14.2.2023	0,674242170	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,073174041
14.2.2023	14.2.2024	0,601068129	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,076101003
14.2.2024	14.2.2025	0,524967126	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,079145043
14.2.2025	14.2.2026	0,445822083	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,082310844
14.2.2026	14.2.2027	0,363511239	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,085603278
14.2.2027	14.2.2028	0,277907961	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,089027409
14.2.2028	14.2.2029	0,188880552	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,092588506
14.2.2029	14.2.2030	0,096292046	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,096292046

Naznaka prinosa

Cijena, po kojoj će Obveznice biti izdane određena je temeljem prinosa na Obveznice. Prinos na Obveznice određen je u skladu s odredbama Predstečajne nagodbe i istovjetan je fiksnoj kamatnoj stopi od 4% godišnje iz čega proizlazi da je cijena Obveznice na izdanju jednaka 100,00%.

Naziv zastupnika imatelja Obveznica

Skupštinu imatelja Obveznica čine svi registrirani zakoniti imatelji Obveznica. Svaka obveznica (EUR 1) daje jedan glas na Skupštini. Pravo sazivanja Skupštine imaju imatelji Obveznica koji zajednički raspoložu sa najmanje 40% glasova na dan primitka zahtjeva za sazivanje Skupštine od strane Izdavatelja. Odluke Skupštine donose se natpolovičnom većinom ukupnog broja glasova koje daju sve izdane Obveznice.

Skupština imatelja Obveznica može donijeti odluku o poduzimanju mjera prisilne naplate i, u suglasnosti s Izdavateljem, donijeti odluku o izmjeni uvjeta izdanja Obveznica.

Sazivanje Skupštine mora se zatražiti pisanim putem, preporučenom pošiljkom upućenom Izdavatelju. Po primitku zahtjeva za sazivanjem Skupštine Izdavatelj će o tome će odmah obavijestiti SKDD i Zagrebačku burzu, te će u roku od 7 dana sazvati Skupštinu javnim

oglasom objavljenim u najmanje dvije dnevne novine znatnije tiraže koje se prodaju na teritoriju Republike Hrvatske. U slučaju da oglas nije objavljen istog dana u oba glasila, kao relevantan dan objave uzet će se kasniji dan. Oglas kojim se saziva Skupština mora sadržavati jasnu naznaku predmeta o kojem se zahtijeva glasovanje i poziv na glasovanje izjašnjavanjem s običnim "protiv" ili "za".

SKDD će utvrditi popis imatelja Obveznica s naznakom broja Obveznica na računu, prema stanju zaključno s danom primitka zahtjeva za sazivanje Skupštine od strane Izdavatelja.

Skupština se održava pisanim putem, na način da imatelji Obveznica koji su upisani u Depozitorij SKDD na dan objave javnog oglasa mogu u roku od pet kalendarskih dana od dana objave oglasa glasovati pisanim putem preporučenom poštom dostavljenom Izdavatelju o prijedlogu o kojem se zahtijeva glasovanje. Prvog sljedećeg radnog dana nakon isteka roka za glasovanje, Izdavatelj će utvrditi ishod glasovanja te objaviti sljedeći radni dan na istovjetan način kao i zahtjev za sazivanjem Skupštine u formi odluke Skupštine.

Odluke Skupštine obvezujuće su za sve imatelje Obveznica. Troškove održavanja Skupštine snose pro rata imatelji Obveznica, a regresiraju se od Izdavatelja.

C.10. Ako Obveznice sadrže derivativnu komponentu kod plaćanja kamate, treba osigurati jasno i sveobuhvatno objašnjenje kako bi se pomoglo ulagateljima da shvate na koji način vrijednost temeljnog instrumenta utječe na vrijednost njihovog ulaganja posebno u okolnostima u kojima su rizici najočitiiji.

Obveznice ne sadrže derivativnu komponentu kod plaćanja kamate.

C.11. Naznaka o tome da li Obveznice jesu ili će biti predmet zahtjeva za uvrštenje u trgovanje s ciljem njihove distribucije na uređenom tržištu ili drugim istovjetnim tržištima, uz naznaku o kojim tržištima je riječ.

Izdavatelj će sukladno važećim propisima zatražiti uvrštenje Obveznica na uređeno tržište Zagrebačke burze, a iste će se uvrstiti nakon odobrenja Prospekta uvrštenja obveznica od strane HANFA-e i objave Prospekta uvrštenja te po odluci Zagrebačke burze o uvrštenju. Trgovanje Obveznicama na uređenom tržištu biti će moguće, kad i ako Obveznice budu uvrštene na to tržište.

Elementi od C.12. do C.22. iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenjivi.

D. Rizici

Element D.1. iz Priloga XXII. Uredbe nije primjenjiv.

D.2. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Izdavatelja

Čimbenici rizika koji su specifični za Izdavatelja detaljno su navedeni i opisani u dijelu II. – točka 4. „Čimbenici rizika“ ovog Prospekta, a ovdje su prikazani u skraćenom obliku.

Rizici specifični za Izdavatelja mogu se podijeliti u sljedeće skupine:

1. Tržišni rizik,
2. Regulatorni rizik i
3. Financijski rizik.

1. Tržišni rizik

Tržišni rizik Izdavatelja uključuje (i) rizik poslovnog okruženja, (ii) rizik konkurencije te (iii) rizik vezan uz poslovanje Izdavatelja.

Rizik poslovnog okruženja proizlazi iz političkih, makroekonomskih i drugih kretanja na svim tržištima na kojima Izdavatelj posluje, a koji imaju izravan utjecaj na njegovo poslovanje, dok on na ista ne može utjecati te uključuje:

- *Politički rizik* odnosi se na sve čimbenike koji bi mogli utjecati na političku nestabilnost pojedine države. Poslovanje Izdavatelja odvija se u zemljama ili regijama koje se nalaze u različitim fazama razvoja, od kojih su neke još nedavno prolazile kroz razdoblje političke nestabilnosti te su podložne većem stupnju rizika. Nestabilnost u Ukrajini zasada nije značajno utjecala na odvijanje projekata na tom tržištu, ali bi buduća daljnja eskalacija sukoba mogla ugroziti nesmetano odvijanje projekata.
- *Makroekonomski rizik* izražen je u poslovanju svake kompanije koja je pod utjecajem makroekonomskih kretanja. Izdavatelj posluje u građevinskom i energetskom sektoru koji su iznimno ciklični te su promet i financijski rezultati Izdavatelja snažno ovisni o kretanju BDP-a na pripadajućim geografskim tržištima, odnosno u zemljama u kojima posluje.

Rizik konkurencije odnosi se na ovisnost poslovanja Izdavatelja o stupnju potražnje za njegovim proizvodima i uslugama te o sposobnosti u kontroliranju svoje efikasnosti i troškova poslovanja. Izdavatelj posluje na regionalnim tržištima na kojima su cijene podložne promjenama koje mogu biti izazvane razmjerno malim promjenama u ponudi i potražnji, općim ekonomskim uvjetima te u ostalim tržišnim uvjetima koji nisu pod kontrolom Izdavatelja. Kao posljedica toga, Izdavatelj se u budućnosti može suočiti s padom cijene, marže ili prodaje što bi moglo imati značajan i nepovoljan učinak na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate Izdavatelja.

Rizik vezan uz poslovanje Izdavatelja uključuje sljedeće komponente rizika:

- *Rizik vezan uz sezonalnost poslovanja* proizlazi iz činjenice da je građevinska industrija u značajnoj mjeri ovisna o vremenskim uvjetima, te da nepovoljni vremenski uvjeti negativno utječu na potražnju za građevinskim radovima i na troškove izvođenja projekata.
- *Rizik vezan uz nemogućnost predviđanja rezultata natječaja* proizlazi iz ovisnosti poslovanja Izdavatelja o procesu *tenderiranja* te nemogućnosti predviđanja ishoda natječaja na kojima Izdavatelj sudjeluje i, sukladno tome, njegovih rezultata i financijske pozicije.
- *Rizik vezan uz ishođenje bankovnih garancija* podrazumijeva da bilo kakve poteškoće u ishođenje bankovnih garancija (npr. zbog činjenice da je postupak predstečajne nagodbe tek nedavno završio) Izdavatelju mogu otežati dobivanje novih poslova i naplatu potraživanja po projektima u tijeku.
- *Rizik pravnih sporova* proizlazi iz činjenice da Izdavatelj kao stranka sudjeluje u određenom broju sudskih i arbitražnih postupaka te da bi uslijed toga mogao pretrpjeti financijske odnosno imovinske gubitke.

2. Regulatorni rizik

Regulatorni rizik podrazumijeva mogućnost da, u zemljama u kojima Izdavatelj posluje, dođe do promjena zakonodavnog okvira koji je relevantan za poslovanje Izdavatelja, a koje mogu stvarati dodatna opterećenja za njegovo poslovanje.

3. Financijski rizik

Aktivnosti koje Izdavatelj obavlja izlažu ga sljedećim financijskim rizicima: (i) valutnom riziku, (ii) riziku vezanom uz ulaganje u financijsku imovinu, (iii) kamatni rizik.

Valutni rizik proizlazi iz činjenice da Izdavatelj dio svojih prihoda ostvaruje od prodaje u inozemstvu koji su ostvareni uglavnom u valuti EUR te da je veći dio dugoročnih i kratkoročnih kredita ugovoren s valutnom klauzulom, odnosno vezan uz tečaj EUR.

Rizik vezan uz ulaganje u financijsku imovine izražen je u mogućnosti pada cijene financijske imovine koju Izdavatelj vrednuje po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

Kamatni rizik Izdavatelja proizlazi iz dugoročnih kredita koji su Izdavatelju odobreni po promjenjivim stopama.

D.3. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Obveznice

Čimbenici rizika vezani za Obveznice u cijelosti se navode i opisuju u djelu III - točki 2. „Čimbenici rizika“ Prospekta, a u nastavku su prikazani u skraćenom obliku.

Ulaganje u Obveznice nosi određene rizike povezane s obilježjima Obveznica kao dužničkih vrijednosnih papira koji mogu dovesti do značajnih gubitaka. Ulagatelji bi trebali razmotriti takve rizike prije donošenja odluke o kupnji Obveznica. U nastavku su navedeni neki od rizika povezani s Obveznicama. Ulagatelji trebaju razmotriti sve informacije predočene u ovom Prospektu, dokumente na koje Prospekt upućuje, kao i bilo koji dodatak ovom Prospektu. Dodatno, ulagatelji moraju biti svjesni da se rizici mogu kombinirati i da njihov kumulativan učinak može biti dodatno pojačan.

Prospekt ne sadrži tumačenje propisa, niti se bilo koji dio njegova sadržaja može koristiti u tu svrhu. Kada je tumačenje propisa važno za odluku o ulaganju u Obveznice, Izdavatelj upućuje ulagatelja na osobe koje su ovlaštene davati pravne savjete.

Rizik prikladnosti Obveznica

Svaki potencijalni ulagatelj u Obveznice mora odrediti prikladnost ove investicije u svjetlu svojih vlastitih okolnosti.

Rizik promjene tržišnih kamatnih stopa

Imatelji obveznica s fiksnom kamatnom stopom izloženi su riziku pada cijene Obveznica ukoliko dođe do porasta tržišnih kamatnih stopa te kamatnih stopa koje na tržištu ostvaruju usporedivi izdavatelji.

Rizik inflacije

Rizik inflacije predstavlja promjenu kupovne moći valute u kojoj je Obveznica denominirana, u kojem slučaju se mijenja realna vrijednost Obveznice. Ako je stopa inflacije veća od nominalnog prinosa od ulaganja u Obveznice, realni je prinos od ulaganja u Obveznice negativan.

Rizik tržišne cijene

Na tržišnu cijenu Obveznica utječe velik broj unutarnjih i vanjskih čimbenika, kao što su rezultati poslovanja, promjene u organizacijskoj strukturi, promjene u strukturi dioničara, promjena tržišnih kamatnih stopa, cjelokupna kretanja u gospodarstvu, politike Hrvatske narodne banke, inflacija te nedostatna ili prevelika potražnja za Obveznicama. Imatelji Obveznica izloženi su riziku promjene tržišne cijene Obveznica ako ih prodaju prije dospijeca.

Rizici povezani s uvrštenjem Obveznica na uređeno tržište

Izdavatelj ovaj Prospekt za potrebe uvrštenja Obveznica na Službeno tržište ZSE podnosi na odobrenje Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga. Nakon odobrenja i objave Prospekta, Izdavatelj će ZSE-u podnijeti zahtjev za uvrštenje u Službeno tržište. Izdavatelj ne može jamčiti da će Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga odobriti Prospekt te da će ZSE prihvatiti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište.

U slučaju neuvrštenja Obveznica na Službeno tržište ZSE, ulagatelji ne bi bili u mogućnosti kupiti niti prodati Obveznice putem uređenog tržišta.

Rizik nelikvidnosti

Neovisno o uvrštenju Obveznica na Službeno tržište ZSE-a, nema nikakvih garancija da će se razviti aktivno trgovanje istima, a koje bi trajalo cijelo razdoblje do dospijeca Obveznica.

Tečajni rizik

S obzirom na to da su Obveznice denominirane u EUR-u, te da su sve isplate kamate i glavnice u kunskoj protuvrijednosti iznosa kamate i glavnice u EUR-u obračunate primjenom srednjeg tečaja HNB-a na dan dospijeca, investitori u Obveznice potencijalno su izloženi riziku kretanja tečaja EUR prema HRK i obrnuto.

Rizik neosiguranih obveznica

U slučaju stečaja Izdavatelja, a prema primjenjivim propisima, tražbine ulagatelja temeljem Obveznica bit će podređene tražbinama radnika Izdavatelja koje imaju zakonom zajamčenu prednost u isplatnom redu i drugim privilegiranim potraživanjima propisanim zakonom.

Rizik promjene zakonodavstva

Uvjeti Obveznica temelje se na hrvatskim pravnim propisima važećim na dan ovog Prospekta. U bilo kojem trenutku nakon dana ovog Prospekta može doći do izmjene relevantnih pravnih propisa i/ili promjene u dosadašnjoj sudskoj i/ili upravnoj praksi, što može negativno utjecati na Obveznice i/ili ulagatelje u Obveznice.

Rizik povezan s financiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima

Financiranje ulaganja u Obveznice zajmom ili kreditom može značajno povećati rizik ulagatelja. Ulagatelji trebaju procijeniti vlastitu financijsku poziciju prije ulaganja tako da steknu uvid bi li bili u mogućnosti plaćati kamate i otplatiti glavnicu zajma, odnosno kredita i bez očekivanog prihoda iz Obveznica, te mogu li uz to pretrpjeti moguće gubitke iz ulaganja u Obveznice.

Transakcijski troškovi, odnosno naknade prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu

Prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu mogu se pojaviti transakcijski troškovi, najčešće u obliku fiksne naknade za transakcije manje vrijednosti ili promjenjive nakade (izražene u postotku) za transakcije veće vrijednosti. Ulagatelji trebaju uzeti u obzir i neke troškove koji se mogu pojaviti i nakon sklapanja transakcija (kao npr. troškovi skrbništva nad Obveznicama). Stoga se ulagatelji trebaju upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s Obveznicama prije donošenja investicijske odluke.

Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u Obveznice

Prihod od kamata po osnovi ulaganja u Obveznice te zarada ostvarena sekundarnim trgovanjem Obveznicama mogu postati predmetom oporezivanja. Potencijalni ulagatelji bi, stoga, trebali zatražiti savjet svojih poreznih savjetnika vezano uz porezni tretman ulaganja u Obveznice. Uz to, moguće je da se u razdoblju do dospijeca Obveznica porezni tretman ulaganja u Obveznice promijeni na način koji može bitno umanjiti očekivanu zaradu.

Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja

Ulaganja određenih grupa ulagatelja definirana su propisima čije je pridržavanje podvrgnuto nadzoru regulatora. Prilikom ulaganja u Obveznice svaki ulagatelj treba provjeriti jesu li i u kojoj mjeri Obveznice za njega zakonski dopuštena investicija, može li ih iskoristiti kao predmet osiguranja kredita te postoje li neka ograničenja koja reguliraju kupnju i davanje u zalog Obveznica.

Rizik izmjene uvjeta Obveznica

Uvjeti Obveznica sadrže odredbe o sazivanju i održavanju skupštine imatelja obveznica radi odlučivanja o pitanjima koja utječu na njihove interese, a spadaju u nadležnost skupštine imatelja obveznica. Skupština imatelja obveznica određenom većinom glasova može obvezati sve imatelje obveznica, uključujući i one koji nisu pristupili i glasali na određenoj skupštini, kao i imatelje obveznica koji su glasali protiv većine na promjene uvjeta Obveznica, što u konačnici predstavlja rizik da će ulagatelj ostvariti manji prinos na Obveznice od očekivanoga.

Hrvatsko tržište kapitala

Tržište kapitala u Hrvatskoj bilježi veliki napredak od svoje uspostave do danas, ali je još uvijek plitko i nedovoljno razvijeno, a u posljednje vrijeme s vrlo narušenom i niskom likvidnošću, s problemima među koje pripadaju:

- mali broj likvidnih vrijednosnih papira – nerazmjerno velik postotak tržišne kapitalizacije i prometa otpada na mali broj izdavatelja;
- nedovoljna likvidnost sekundarnog tržišta;
- nedovoljna transparentnost poslovanja i poslovnih rezultata izdavatelja vrijednosnih papira;
- niska domaća potražnja i nedovoljan broj velikih institucionalnih ulagatelja;
- nedovoljna razvijenost instituta korporativnog upravljanja kod sudionika tržišta kapitala;
- velika volatilnost cijena.

Navedeni problemi tržišta kapitala u najvećoj su mjeri posljedica smanjenja imovine tržišnih sudionika, povećane averzije prema korporativnom riziku, oskudne ponude kvalitetnih financijskih instrumenata te visoko volatilne ili špekulativno formirane cijene vrijednosnih papira.

Opisano stanje tržišta kapitala u Hrvatskoj može imati utjecaj na prethodno navedeni Rizik tržišne cijene i Rizik nelikvidnosti.

Elementi od D.4. do D.6. iz Priloga XXII. nisu primjenjivi.

E. Ponuda

Elementi od E.1. do E.2.a iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenjivi.

E.2b. Razlozi za ponudu i korištenje sredstava koji nisu ostvarenje zarade i/ili zaštita od određenih rizika

Predstečajnom nagodbom za vjerovnike predstečajne nagodbe kategorije (h) *Tražbine po osnovi komercijalnih zapisa koje je izdao Dužnik* i (i) *Tražbine po osnovi komercijalnih zapisa koje je izdao Dužnik, a koje ne mogu biti pretvorene u temeljni kapital Dužnika zbog zakonskih ograničenja*, određeno je kako će dio tražbine navedenih vjerovnika u iznosu od 45% biti namiren refinanciranjem, na način da Izdavatelj izda obveznice koje će imati dospijeće 16 godina od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje Predstečajna nagodba, uz fiksnu kamatnu stopu od 4% godišnje i anuitetsku otplatu.

E.3. Opis općih uvjeta ponude

Predstečajnom nagodbom utvrđena je obveza Izdavatelja da dio tražbine vjerovnika predstečajne nagodbe kategorije (h) *Tražbine po osnovi komercijalnih zapisa koje je izdao Dužnik* i (i) *Tražbine po osnovi komercijalnih zapisa koje je izdao Dužnik, a koje ne mogu biti pretvorene u temeljni kapital Dužnika zbog zakonskih ograničenja*, i u iznosu od 45%, namiri refinanciranjem, na način da izda obveznice koje će imati dospijeće 16 godina od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje Predstečajna nagodba, uz fiksnu kamatnu stopu od 4% godišnje i anuitetsku otplatu.

U skladu s navedenom obvezom, Izdavatelj je dana 13.11.2014. donio Odluku o izdavanju Obveznica temeljem koje se vjerovnicima predstečajne nagodbe kategorije (h) i (i), koji su u sustavu Središnjeg depozitarnog klirinškog društva (SKDD) na dan donošenja Odluke evidentirani kao imatelji (vlasnici) komercijalnih zapisa Društva oznake DLKV-M-324E (prema tablici koja čini sastavi dio Odluke o izdavanju Obveznica), radi namirenja dijela njihove tražbine utvrđene Predstečajnom nagodbom, izdaju Obveznice ukupne vrijednosti izdanja EUR 1.235.713,00.

Pojedinom vjerovniku predstečajne nagodbe kategorije (h) i (i) je, u okviru iznosa dijela njegove njegove tražbine za koji je Predstečajnom nagodbom predviđeno namirenje izdavanjem obveznica, za svaki komercijalni zapis Društva oznake DLKV-M-324E, za koji je u sustavu SKDD evidentiran kao imatelj na dan donošenja Odluke o izdavanju Obveznica, dodijeljeno 0,45 Obveznice. Ako takvim obračunom pojedinom imatelju ne bi pripao cijeli broj Obveznica, ukupni pripadajući broj Obveznica pojedinom se vjerovniku zaokružuje na prvi viši cijeli broj.

E.4. Opis svih interesa uključujući one gdje postoje sukobi interesa, koji su bitni za izdanje/ponudu

Ne postoje pravne i fizičke osobe uključene u izdanje/ponudu koje imaju interes za izdanje/ponudu.

Elementi od E.5. do E.6. iz Priloga XXII. nisu primjenjivi.

E.7. Procijenjeni troškovi koje će ulagatelju naplatiti Izdavatelj ili ponuditelj

Ne postoje posebni troškovi koje će Izdavatelj naplatiti ulagateljima, tj. Imateljima Obveznica.

II. REGISTRACIJSKI DOKUMENT

1. ODGOVORNE OSOBE

1.1. Sve osobe odgovorne za informacije dane u registracijskom dokumentu

Sve osobe koje su odgovorne za informacije sadržane u registracijskom dokumentu navedene su u nastavku.

IZDAVATELJ:

Dalekovod, dioničko društvo za inženjering, proizvodnju i izgradnju, matični broj subjekta (MBS): 080010093, osobni identifikacijski broj (OIB): 47911242222, sjedište: Zagreb, Marijana Čavića 4.

ČLANOVI UPRAVE IZDAVATELJA:

Paško Vela, OIB: 80958998980, Trenkova ulica 48, Varaždin 42000, Predsjednik Uprave, zastupa Izdavatelja pojedinačno i samostalno,

Marko Jurković, OIB: 65343887275, Nova cesta 120, Zagreb 10000, član Uprave, zastupa Izdavatelja zajedno s drugim članom Uprave,

Željko Lakić, OIB: 89754443117, Tatjane Marinić 27, Samobor 10430, član Uprave, zastupa Izdavatelja zajedno s drugim članom Uprave,

Adrijana Raković, OIB: 70206786098, Kneza Mislava 10, Bregana, Lug Samoborski 10432, član Uprave, zastupa Izdavatelja zajedno s drugim članom Uprave.

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA IZDAVATELJA:

Marko Lesić, OIB: 13575321884, Tuškanac 56B, Zagreb 10000, Predsjednik Nadzornog odbora,

Ivan Peteržilnik, OIB: 57362195171, Börnestr 7, Düsseldorf 40211, Njemačka, zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora,

Vlado Čović, OIB: 37833857103, Ruže Vukman 6, Šibenik 22000, član Nadzornog odbora,

Uwe Heiland, OIB: 83532903223, Eichenstr. 21, 29348 Eschede, Njemačka, član Nadzornog odbora,

Marko Makek, OIB: 14614505588, Antuna Bauera 18, Zagreb 10000, član Nadzornog odbora,

Hrvoje Markovinović, OIB: 01814748634, Vladimira Nazora 62, Zagreb 10000, član Nadzornog odbora,

Anton Pernar, OIB: 72653836307, Hrvatskog Sokola 75, Zagreb 10000, član Nadzornog odbora,

Krešimir Ružđak, OIB: 03757162119, Tržna 5, Zaprešić 10290, član Nadzornog odbora,

Mirela Tomljanović Radović, OIB: 79388401934, Rudeška cesta 171, Zagreb 10000, član Nadzornog odbora.

1.2. Izjava odgovornih osoba

„Nakon što smo poduzeli sve potrebne mjere da se to osigura, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije sadržane u registracijskom dokumentu u skladu s činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na značenje registracijskog dokumenta.“

Potpisnici izjave:

ČLANOVI UPRAVE IZDAVATELJA



Paško Vela
Predsjednik Uprave



Marko Jurković
Član Uprave



Željko Lakić
Član Uprave



Adrijana Raković
Član Uprave

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA IZDAVATELJA



Marko Lesić
Predsjednik Nadzornog odbora



Ivan Peteržilnik
Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora



Vlado Čović
Član Nadzornog odbora



Uwe Heiland
Član Nadzornog odbora



Marko Makek
Član Nadzornog odbora



Hrvoje Markovinović
Član Nadzornog odbora



Anton Pernar
Član Nadzornog odbora



Krešimir Ružđak
Član Nadzornog odbora



**Mirela Tomljanović
Radović**
Član Nadzornog odbora

2. OVLAŠTENI REVIZORI

2.1. Nazivi i adrese revizora Izdavatelja za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama (zajedno s podacima o članstvu u strukovnom tijelu)

Reviziju nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvješća Izdavatelja za 2012. g. izvršilo je društvo PricewaterhouseCoopers d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080238978, OIB: 81744835353.

PricewaterhouseCoopers d.o.o. je upisan u Registar revizorskih društava kojeg vodi Hrvatska revizorska komora pod brojem 100002640.

Ovlašteni revizor u društvu PricewaterhouseCoopers d.o.o. koji je revidirao financijske izvještaje Izdavatelja i potpisao revizorska izvješća je John Mathias Gasparac, ovlašteni revizor i član uprave.

Reviziju nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvješća Izdavatelja za 2013. g. izvršilo je društvo Ernst & Young d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080435407, OIB: 58960122779.

Ernst & Young d.o.o. je upisan u Registar revizorskih društava kojeg vodi Hrvatska revizorska komora pod brojem 100001940.

Ovlašteni revizor u društvu Ernst & Young d.o.o. koji je revidirao financijske izvještaje Izdavatelja i potpisao revizorska izvješća je Berislav Horvat, ovlašteni revizor i prokurist.

2.2. Promjene ili otkaz revizorima tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama

U razdoblju koje pokrivaju financijski izvještaji Izdavatelja koji su dio ovog Prospekta, došlo je do promjene ovlaštenog društva za reviziju financijskih izvještaja Izdavatelja.

Reviziju nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvješća Izdavatelja za 2012. g. izvršio je PricewaterhouseCoopers d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31.

Glavna skupština Izdavatelja, održana 22.07.2013. g., donijela je odluku o promjeni revizora Izdavatelja te je za reviziju financijskih izvješća za 2013. g. odabrano revizorsko društvo Ernst & Young d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50. Odluka je donesena na prijedlog Nadzornog odbora Izdavatelja, koju je Nadzorni odbor predložio temeljem prikupljenih ponuda.

3. ODABRANE FINANCIJSKE INFORMACIJE

3.1. Odabrane financijske informacije o Izdavatelju

Odabrane financijske informacije za 2012. i 2013. g. koje su navedene u nastavku izvedene su iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvješća Izdavatelja za godinu koja je završila 31.12.2013. Navedena revidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja uključena su u dijelu II – točki 13.1. "*Povijesne financijske informacije*" ovog Prospekta.

Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila na dan, 31.12.2012. i 31.12.2013. g.

	(000 HRK)	2012.	2013.
Kontinuirano poslovanje			
Prihodi od prodaje		1.253.799	1.145.501
Ostali prihodi		27.087	23.010
Promjena vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda		(19.058)	(23.147)
Troškovi prodane trgovačke robe		(45.376)	(87.611)
Troškovi materijala i usluga		(905.214)	(647.293)
Troškovi zaposlenih		(259.414)	(259.971)
Amortizacija		(50.317)	(48.300)
Ostali poslovni rashodi		(341.262)	(186.435)
Ostali (gubici)/dobici– neto		(6.690)	(14.311)
Dobit/gubitak iz redovnog poslovanja		(346.445)	(98.557)
Financijski prihodi		1.397	1.325
Financijski rashodi		(79.652)	(4.627)
		(78.255)	(3.302)
Udio u dobiti pridruženih društava		2.533	(7.370)
Dobit/gubitak prije oporezivanja		(422.167)	(109.229)
Porez na dobit		(8.175)	(13.639)
Neto dobit/gubitak iz kontinuiranog poslovanja		(430.342)	(122.868)
Prestanak poslovanja			
Neto gubitak iz prestanka poslovanja		-	-
Neto dobit/gubitak za:			
Dioničare Društva		(429.924)	(122.216)
Manjinski interes		(418)	(652)
Neto dobit/gubitak		(430.342)	(122.868)
Osnovni i razrijeđeni gubitak po dionici (u kn)		(152)	(43)
Osnovni i razrijeđeni gubitak iz kontinuiranog poslovanja		(152)	(43)
Osnovni i razrijeđeni gubitak po dionici (u kn)		-	-
Neto dobit/gubitak		(430.342)	(122.868)
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak):			
Dobici po revalorizaciji imovine		14.425	(14.425)

	(000 HRK)	2012.	2013.
Tečajne razlike		(224)	2.780
Financijska imovina raspoloživa za prodaju po fer vrijednosti		(9.283)	0
Ukupno ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)		4.918	(11.645)
Ukupna sveobuhvatna dobit/gubitak		(425.424)	(134.513)
Sveobuhvatni gubitak iz kontinuiranog poslovanja za:			
Dioničare društva Dalekovod d.d.		(425.398)	(133.459)
Manjinski udjeli		(26)	(1.054)
Ukupno		(425.424)	(134.513)
Sveobuhvatni gubitak iz prestanka poslovanja za:			
Dioničare društva Dalekovod d.d.		-	-
Manjinski interes		-	-
Ukupno		-	-
Ukupno sveobuhvatni dobit/gubitak		(425.424)	(134.513)

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2013. g. (uključeni u dijelu II – točka 13.1. „Povijesne financijske informacije“ ovog Prospekta)

Konsolidirana bilanca na dan, 31.12.2012. i 31.12.2013. g.

	(u 000 HRK)	31.12.2012.	31.12.2013.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina		1.220.276	1.178.458
Nematerijalna imovina		17.343	10.235
Nekretnine, postrojenja i oprema		1.035.631	1.032.266
Predujmovi		119	-
Ulaganja u nekretnine		-	-
Ulaganja u ovisna društva		-	-
Ulaganja u pridružena društva		20.241	16.478
Ulaganja u zajedničke pothvate		79.729	70.514
Financijska imovina raspoloživa za prodaju		42.809	28.273
Zajmovi i potraživanja		24.404	20.692
Kratkotrajna imovina		700.240	557.237
Zalihe		152.780	118.169
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja		529.136	406.064
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka		424	28
Novac i novčani ekvivalenti		17.884	30.069
Potraživanje za porez na dobit		16	2.907
Ukupna imovina		1.920.516	1.735.695
DIONIČKA GLAVNICA I OBVEZE			
Dionička glavnica			
Dionički kapital		286.726	286.726
Premija na izdane dionice		80.479	80.479
Zakonske rezerve		12.838	11.652
Vlastite dionice		(7.773)	(7.773)
Statutarne i ostale rezerve		182.201	177.735
Revalorizacijske rezerve		64.444	40.015
Kumulirane tečajne razlike		(1.461)	1.721
Akumulirani gubitak		(429.924)	(549.760)
Manjinski udjeli		1.203	(215)
Ukupno kapital		188.733	40.580
Dugoročne obveze		163.049	33.633
Posudbe		155.976	11.539
Rezerviranja		7.073	12.090
Odgođena porezna obveza		-	10.004

	(u 000 HRK)	31.12.2012.	31.12.2013.
Kratkoročne obveze		1.568.734	1.661.482
Posudbe		944.868	1.115.495
Rezerviranja		1.325	1.031
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze		622.541	544.873
Obveza za porez na dobit		-	83
Ukupne obveze		1.731.783	1.695.115
Ukupno dionička glavnica i obveze		1.920.516	1.735.695

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2013. g. (uključeni u dijelu II – točka 13.1. „Povijesne financijske informacije“ ovog Prospekta)

Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku za godinu koja je završila na dan 31.12.2012. i 31.12.2013. g.

	(u 000 HRK)	2012.	2013.
Novčani tok iz redovnog poslovanja			
Novčani tok generiran iz poslovanja		174.042	67.353
Plaćene kamate		(62.817)	(23.120)
Plaćeni iznos poreza na dobit		17.472	(3.380)
Neto novčani priliv iz redovnog poslovanja		128.697	41.035
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti			
Nabava nematerijalne imovine		(1.008)	(443)
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(109.018)	(68.908)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		2.650	1.079
Dani depoziti i krediti		(20.658)	(4.669)
Primljene otplate po danim kreditima		7.560	4.247
Ulaganja u ovisna društva		-	-
Ulaganje u zajedničke poduhvate		-	-
Primici od prodaje imovine raspoložive za prodaju		2.862	-
Primici od kamata		9.086	1.475
Neto novčani tok korišten u ulagačkim aktivnostima		(108.526)	(67.219)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti			
Primici po izdavanju dionica		-	-
Primljeni krediti		31.635	45.600
Otplata komercijalnih zapisa		(56.974)	-
Izdavanje komercijalnih zapisa		48.918	-
Otplata primljenih kredita		(71.801)	(6.016)
Otplata obveza po financijskom najmu		-	(1.215)
Neto novčani tok iz/(korišteni u) financijskih aktivnosti		(48.222)	38.369
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		(28.051)	12.185
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		45.935	17.884
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine		17.884	30.069
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		(28.051)	12.185

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2013. g. (uključeni u dijelu II – točka 13.1. „Povijesne financijske informacije“ ovog Prospekta)

Konsolidirani izvještaj o promjenama glavnice za godinu koja je završila na dan 31.12.2012. i 31.12.2013. g.

GRUPA DALEKOVOD											
	Dionički kapital	Premija na izdane dionice	Zakonske rezerve	Vlastite dionice	Statutarne i ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Rezerve iz preračuna tečaja	Akumulirani gubitak	Ukupno	Nekontrolirajući interesi	Ukupno
(u 000 HRK)											
Stanje 1. siječnja 2012.	286.726	80.479	12.838	(7.773)	455.045	59.302	(845)	(278.179)	607.593	2.636	610.229
Neto gubitak	-	-	-	-	-	-	-	(429.924)	(429.924)	(418)	(430.342)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	5.142	(616)	-	4.526	392	4.918
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak)	-	-	-	-	-	5.142	(616)	(429.924)	(425.398)	(26)	(425.424)
Transakcije s vlasnicima											
Učinci konsolidacije	-	-	-	-	3.928	-	-	-	3.928	-	3.928
Pokrivanje gubitaka iz statutarne rezervi	-	-	-	-	(276.772)	-	-	278.179	1.407	(1.407)	-
Stanje 31. prosinca 2012.	286.726	80.479	12.838	(7.773)	182.201	64.444	(1.461)	(429.924)	187.530	1.203	188.733
Neto gubitak	-	-	-	-	-	-	-	(122.216)	(122.216)	(652)	(122.868)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	(14.425)	3.182	-	(11.243)	(402)	(11.645)
Ukupno sveobuhvatni gubitak	-	-	-	-	-	(14.425)	3.182	(122.216)	(133.459)	(1.054)	(134.513)
Transakcije s vlasnicima											
Reinvestiranje dobiti	-	-	-	-	16.581	-	-	(16.581)	-	-	-
Priznavanje odgođene porezne obveze	-	-	-	-	-	(10.004)	-	-	(10.004)	-	(10.004)
Učinak konsolidacije	-	-	-	-	-	-	-	(3.112)	(3.112)	-	(3.112)
Priznato u kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	(160)	(160)	-	(160)
Učinak promjene tečaja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(364)	-

GRUPA DALEKOVOD											
(u 000 HRK)	Dionički kapital	Premija na izdane dionice	Zakonske rezerve	Vlastite dionice	Statutarne i ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Rezerve iz preračuna tečaja	Akumulirani gubitak	Ukupno	Nekontrolirajući interesi	Ukupno
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(364)
Pokriavanje gubitaka iz zakonskih rezervi	-	-	(1.186)	-	-	-	-	1.186	-	-	-
Pokriavanje gubitaka iz statutarne i ostalih rezervi	-	-	-	-	(21.047)	-	-	21.047	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2013.	286.726	80.479	11.652	(7.773)	177.735	40.015	1.721	(549.760)	40.795	(215)	40.580

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2013. g. (uključeni u dijelu II – točka 13.1. „Povijesne financijske informacije“ ovog Prospekta)

Ključni financijski indikatori za godinu koja je završila na dan 31.12.2012. i 31.12.2013. g.

	(u 000 HRK)	2012.	2013.
Ukupni prihodi		1.282.283	1.169.836
% godišnja promjena		9,99%	(8,77%)
Prihodi od prodaje		1.253.799	1.145.501
% godišnja promjena		10,88%	(8,64%)
Poslovni prihodi		1.280.886	1.168.511
% godišnja promjena		9,95%	(8,77%)
Dobit iz poslovanja prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA)		(296.128)	(50.257)
EBITDA marža		(23,12%)	(4,30%)
Dobit iz poslovanja (EBIT)		(346.445)	(98.557)
EBIT marža		(27,05%)	(8,43%)
Neto dobit/gubitak		(430.342)	(122.868)
	(u 000 HRK)	31.12.2012.	31.12.2013.
Neto dug ³		1.082.960	1.096.965
Ukupna imovina		1.920.516	1.735.695
Vlasnička glavnica		188.733	40.580
Pokazatelj tekuće likvidnosti (kratkotrajna imovina/ kratkoročne obveze)		0,45	0,34
Pokazatelj zaduženosti (ukupne obveze/ ukupna imovina)		90,17%	97,66%

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2013. g. (uključeni u dijelu II – točka 13.1. „Povijesne financijske informacije“ ovog Prospekta)

³Neto dug podrazumijeva ukupan iznos financijskih obveza (kratkoročnih i dugoročnih) umanjениh za iznos novca i novčanih ekvivalenata.

3.2. Odabrane financijske informacije o Izdavatelju za razdoblja tijekom godine

Odabrane financijske informacije za razdoblja tijekom godine koje su navedene u nastavku izvedene su iz nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvješća Izdavatelja za prva tri kvartala 2013. i 2014. g.

Konsolidirani račun dobiti i gubitka za kvartal koji je završio na dan 30.09.2013. i 30.09.2014. g.

Naziv pozicije	I.-IX. 2013.	I.-IX. 2014.
I. POSLOVNI PRIHODI	900.520.696	749.469.586
1. Prihodi od prodaje	888.540.561	718.665.316
2. Ostali poslovni prihodi	11.980.135	30.804.270
II. POSLOVNI RASHODI	899.415.340	732.990.213
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	17.528.317	(14.135.293)
2. Materijalni troškovi	567.704.176	438.534.759
a) Troškovi sirovina i materijala	153.778.394	98.275.278
b) Troškovi prodane robe	70.714.161	73.856.665
c) Ostali vanjski troškovi	343.211.622	266.402.815
3. Troškovi osoblja	183.336.800	158.373.287
a) Neto plaće i nadnice	118.452.649	103.451.742
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	38.360.108	35.785.584
c) Doprinosi na plaće	26.524.043	19.135.961
4. Amortizacija	33.928.616	36.148.843
5. Ostali troškovi	91.831.808	90.519.699
6. Vrijednosno usklađivanje	1.075.684	15.855.299
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	1.075.684	15.855.299
7. Rezerviranja	0	500.000
8. Ostali poslovni rashodi	4.009.939	7.193.619
III. FINANIJSKI PRIHODI	15.736.263	214.171.235
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	1.733.893	0
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	13.662.598	35.487.028
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	296.686	0
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0	0
5. Ostali financijski prihodi	43.086	178.684.207
IV. FINANIJSKI RASHODI	19.000.552	45.408.303
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	629.413	0
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	17.555.931	40.353.527
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0	240.903
4. Ostali financijski rashodi	815.207	4.813.873
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	11.336.905	0
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	0	3.297.171
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	0	0
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI	927.593.864	963.640.822
X. UKUPNI RASHODI	918.415.892	781.695.687
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	9.177.973	181.945.135
1. Dobit prije oporezivanja	9.177.973	181.945.135
2. Gubitak prije oporezivanja	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	2.819.197	1.113.332
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	6.358.776	180.831.802
1. Dobit razdoblja	6.358.776	180.831.802
2. Gubitak razdoblja	0	0
DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)		
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA		

Naziv pozicije	I.-IX. 2013.	I.-IX. 2014.
1. Pripisana imateljima kapitala matice	6.539.825	180.865.160
2. Pripisana manjinskom interesu	(181.049)	(33.357)
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)		
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	6.358.776	180.831.802
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA		
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja		
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine		
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju		
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka		
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu		
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika		
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja		
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA		
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA		
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	6.358.776	180.831.802
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)		
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA		
1. Pripisana imateljima kapitala matice	6.539.825	180.865.160
2. Pripisana manjinskom interesu	(181.049)	(33.357)

Izvor: Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prva tri kvartala 2013. i 2014. g.

Konsolidirana bilanca na dan 30.09.2013. i 30.09.2014. g.

Naziv pozicije	30.09.2013. (neto)	30.09.2014. (neto)
AKTIVA		
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	1.212.453.468	1.185.903.701
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	14.526.466	8.274.084
1. Izdaci za razvoj	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	9.738.524	6.112.145
3. Goodwill	4.559.000	1.213.000
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0	216.954
6. Ostala nematerijalna imovina	228.942	731.984
II. MATERIJALNA IMOVINA	1.040.430.508	1.041.502.609
1. Zemljište	212.915.922	285.132.519
2. Građevinski objekti	112.381.090	610.377.394
3. Postrojenja i oprema	128.244.099	119.825.016
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	14.820.579	11.307.815
5. Biološka imovina	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	121.310	45.165
7. Materijalna imovina u pripremi	356.563.083	14.808.820
8. Ostala materijalna imovina	9.796	5.880
9. Ulaganje u nekretnine	215.374.630	0
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	157.496.494	116.666.850
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	88.488.161	68.770.931
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	26.436.656	20.551.762
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	36.599.314	22.400.065
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	5.684.830	4.944.092
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	287.534	0
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0	0
IV. POTRAŽIVANJA	0	17.869.238
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	0	157.483
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	0	0
3. Ostala potraživanja	0	17.711.755
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0	1.590.920
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	676.185.361	814.425.655
I. ZALIHE	126.592.606	146.165.315
1. Sirovine i materijal	54.968.819	76.926.586
2. Proizvodnja u tijeku	16.896.630	11.571.184
3. Gotovi proizvodi	42.540.084	44.754.377
4. Trgovačka roba	11.669.186	11.554.688
5. Predujmovi za zalihe	398.732	1.358.481
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	119.155	0
7. Biološka imovina	0	0
II. POTRAŽIVANJA	509.330.229	496.713.013
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	0	1.187.500
2. Potraživanja od kupaca	380.736.845	357.323.507

Naziv pozicije	30.09.2013. (neto)	30.09.2014. (neto)
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	1.355.315	1.011.000
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	1.948.475	338.304
5. Potraživanja od države i drugih institucija	5.313.911	16.724.420
6. Ostala potraživanja	119.975.684	120.128.282
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	17.086.300	82.686.694
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	311.736	311.737
5. Ulaganja u vrijednosne papire	28.074	40.889.409
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	16.385.624	41.446.779
7. Ostala financijska imovina	360.866	38.769
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	23.176.226	88.860.634
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	2.136.256	2.633.475
E) UKUPNO AKTIVA	1.890.775.085	2.002.962.832
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	1.627.273.864	568.923.455
PASIVA		
A) KAPITAL I REZERVE	191.085.311	513.066.015
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	286.726.500	247.193.050
II. KAPITALNE REZERVE	80.478.889	86.175.590
III. REZERVE IZ DOBITI	162.244.815	78.292.005
1. Zakonske rezerve	11.652.122	11.590.720
2. Rezerve za vlastite dionice	7.773.071	7.773.071
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	7.773.071	7.773.071
4. Statutarne rezerve	32.924.699	32.923.976
5. Ostale rezerve	117.667.994	33.777.310
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	64.877.600	40.012.916
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	(410.957.393)	(119.223.821)
1. Zadržana dobit		
2. Preneseni gubitak	410.957.393	119.223.821
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	6.539.825	180.865.160
1. Dobit poslovne godine	6.539.825	180.865.160
2. Gubitak poslovne godine	0	
VII. MANJINSKI INTERES	1.175.077	-248.885
B) REZERVIRANJA	11.384.447	7.166.768
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	10.512.532	7.118.697
2. Rezerviranja za porezne obveze	35.521	0
3. Druga rezerviranja	836.395	48.070
C) DUGOROČNE OBVEZE	467.531.318	707.749.425
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	0	157.479
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	0	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	327.100.601	429.245.189
4. Obveze za predujmove	0	0
5. Obveze prema dobavljačima	140.430.717	243.294.216
6. Obveze po vrijednosnim papirima	0	19.307.618
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0	3.185.125
8. Ostale dugoročne obveze	0	2.555.655

Naziv pozicije	30.09.2013. (neto)	30.09.2014. (neto)
9. Odgođena porezna obveza	0	10.004.143
D) KRATKOROČNE OBVEZE	1.216.445.703	772.926.831
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	13.491.446	5.996.156
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	609.511.164	400.602.977
4. Obveze za predujmove	39.779.070	80.965.742
5. Obveze prema dobavljačima	446.505.321	187.799.828
6. Obveze po vrijednosnim papirima	44.775.530	919.417
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	6.401.397	0
8. Obveze prema zaposlenicima	16.898.301	20.176.272
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	27.168.620	23.396.506
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	1.899.762	1.899.762
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	10.015.092	51.170.172
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	4.328.307	2.053.793
F) UKUPNO – PASIVA	1.890.775.085	2.002.962.832
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	1.627.274.864	568.923.455
DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)		
A) KAPITAL I REZERVE		
1. Pripisano imateljima kapitala matice	189.910.235	513.314.900
2. Pripisano manjinskom interesu	1.175.077	(248.885)

Izvor: Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prva tri kvartala 2013. i 2014. g.

Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku za kvartal koji je završio na dan 30.09.2013. i 30.09.2014. g.

Naziv pozicije	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
1. Dobit prije poreza	9.177.973	181.945.135
2. Amortizacija	33.928.616	36.148.843
3. Povećanje kratkoročnih obveza	0	0
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	17.461.790	0
5. Smanjenje zaliha	26.187.525	0
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	756.687	807.994.831
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	87.512.591	1.026.088.809
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	30.496.863	343.044.524
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	0	98.109.813
3. Povećanje zaliha	0	36.171.571
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	0	589.167.405
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	30.496.863	1.066.493.313
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	57.015.728	0
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	0	40.404.504
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	100.369	0
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	0	0
3. Novčani primici od kamata	182.800	32.807
4. Novčani primici od dividendi	0	0
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	0	207.777.170
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	283.169	207.809.977
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	35.791.855	35.225.654
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	7.383.993	0
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	30.358.998	74.597.518
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	73.534.846	109.823.172
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	0	97.986.805
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	73.251.677	0
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI		
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	20.240.058	0
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	0	0
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	0	16.967.918
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	20.240.058	16.967.918
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	1.420.219	6.018.596
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	561.224	9.739.620
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	0	0
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	1.981.443	15.758.216
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	18.258.615	1.209.702
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD	0	0

Naziv pozicije	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.
FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI		
Ukupno povećanje novčanog tijeka	2.022.665	58.792.003
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	21.153.561	30.068.631
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	2.022.665	58.792.003
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	23.176.226	88.860.634

Izvor: Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prva tri kvartala 2013. i 2014. g.

Konsolidirani izvještaj o promjenama glavnice za kvartal koji je završio na dan 30.09.2013. i 30.09.2014. g.

Naziv pozicije	I.-IX.2013.	I.-IX.2014.
GRUPA		
1. Upisani kapital	286.726.500	247.193.050
2. Kapitalne rezerve	80.478.889	86.175.590
3. Rezerve iz dobiti	162.244.815	78.292.005
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	(410.957.393)	(119.223.821)
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	6.539.825	180.865.160
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	64.877.600	40.012.916
7. Revalorizacija nematerijalne imovine		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		
9. Ostala revalorizacija		
10. Ukupno kapital i rezerve	189.910.235	513.314.900
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)		
13. Zaštita novčanog tijeka		
14. Promjene računovodstvenih politika		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja		
16. Ostale promjene kapitala		
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala		
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	189.910.235	513.314.900
17 b. Pripisano manjinskom interesu	1.175.077	(248.885)

Izvor: Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prva tri kvartala 2013. i 2014. g.

Ključni financijski indikatori za Grupi za prva tri kvartala 2013. i 2014. g.

	(u 000 HRK)	30.09.2013.	30.09.2014.
Ukupni prihodi		916.257	963.641
% godišnja promjena			5,17%
Prihodi od prodaje		888.541	718.665
% godišnja promjena			-19,12%
Poslovni prihodi		900.521	749.470
% godišnja promjena			-16,77%
Dobit iz poslovanja prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA)		35.034	52.628
EBITDA marža		3,89%	7,02%
Dobit iz poslovanja (EBIT)		1.105	16.479
EBIT marža		0,12%	2,20%
Neto dobit/gubitak		6.359	180.832
	(u 000 HRK)	30.09.2013.	30.09.2014.
Neto dug ⁴		926.927	746.984
Ukupna imovina		1.890.775	2.002.963
Vlasnička glavnica		191.085	513.066
Pokazatelj tekuće likvidnosti (kratkotrajna imovina/ kratkoročne obveze)		0,56	1,05
Pokazatelj zaduženosti (ukupne obveze/ ukupna imovina)		89,89%	74,38%

Izvor: Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prva tri kvartala 2013. i 2014. g.

⁴ Neto dug podrazumijeva ukupan iznos financijskih obveza (kratkoročnih i dugoročnih) umanjениh za iznos novca i novčanih ekvivalenata.

4. ČIMBENICI RIZIKA

Ulaganjem u obveznice ulagatelji se izlažu brojnim rizicima te svako takvo ulaganje može značajno utjecati na ostvarenu dobit ili gubitak ulagatelja. Stoga bi ulagatelji prije svakog ulaganja u obveznice trebali detaljno proučiti sve informacije o relevantnim rizicima.

U nastavku ovog poglavlja navedeni su rizici kojima je izložen Izdavatelj i njegovo područje poslovanja, a koji predstavljaju isključivo najvažnije rizike svojstvene Izdavatelju. Isti ne obuhvaćaju rizike koji u trenutku sastavljanja ovog Prospekta nisu bili poznati ili ih Izdavatelj nije smatrao značajnim, a koji bi mogli značajno ili štetno utjecati na poslovanje Izdavatelja, njegovo financijsko stanje i rezultate poslovanja, a time i na tržišnu vrijednost obveznice.

Ulagatelji se upućuju na detaljno razmatranje svih rizika izloženih u nastavku, ali i vlastitu procjenu financijskog stanja, potencijala i svih rizika vezano uz Izdavatelja prije eventualne odluke o ulaganju u obveznice.

4.1. Tržišni rizik

4.1.1. Rizik poslovnog okruženja

Rizik poslovnog okruženja proizlazi iz političkih, makroekonomskih i drugih kretanja na svim tržištima na kojima Izdavatelj posluje, a koja imaju izravan utjecaj na njegovo poslovanje, dok on na ista ne može utjecati.

Poslovanje Izdavatelja odvija se u zemljama ili regijama koje se nalaze u različitim fazama razvoja. Neke od tih zemalja ili regija još su nedavno prolazile kroz razdoblje političke nestabilnosti te su podložne većem stupnju rizika nego što je to slučaj s razvijenijim tržištima, uključujući u nekim slučajevima značajne pravne, regulatorne, gospodarske i političke rizike.

Politički rizik

Politički rizik odnosi se na sve rizike koji bi mogli utjecati na političku nestabilnost pojedine države. Međunarodne kompanije koje posluju u više različitih država mogu navedeni rizik diverzificirati, ovisno o rizicima pojedinih država u kojima posluju. U odnosu na kompanije koje posluju na regionalnim tržištima, odnosno na području bivše Jugoslavije, potrebno je uzeti u obzir da zemlje na tom području još uvijek prolaze kroz proces političke tranzicije te bi svaki ulagatelj trebao biti svjestan političkog i općeg društvenog rizika kojeg podrazumijevaju takva tržišta.

Izdavatelj nudi svoje usluge i proizvode u više od 80 zemalja u svijetu te razvija standarde u skladu s europskim zakonodavstvom kako bi se tehnički i tehnološki prilagodio poslovanju na tržištu EU i ostalim međunarodnim tržištima, a time i što lakše nosio s inozemnom konkurencijom. Međunarodno poslovanje Izdavatelja odvija se kroz predstavništva i

podružnice u Ukrajini, Švedskoj, Norveškoj, Njemačkoj, Kazahstanu, Grenlandu, Sloveniji, Bosni i Hercegovini, Albaniji, Crnoj Gori, Makedoniji, Poljskoj, Kosovu, Libiji, Namibiji i Nigeriji.

Nestabilnost u Ukrajini zasada nije značajnije utjecala na odvijanje projekata na tom tržištu, budući da se lokacija izvođenja projekata Izdavatelja nalazi izvan zone oružanih sukoba. Međutim, daljnja dodatna eskalacija sukoba mogla bi ugroziti nesmetano odvijanje projekata.

Makroekonomski rizik

Poslovanje svake kompanije je pod utjecajem makroekonomskih kretanja, a intenzitet ovog utjecaja ovisi o cikličnosti industrije u kojoj kompanija posluje.

Izdavatelj posluje u građevinskom i energetsom sektoru. Oba sektora nalaze se pod izravnim utjecajem makroekonomskih varijabli, odnosno pod utjecajem općeg stanja gospodarstva, politika monetarnih vlasti i država, planova za velika infrastrukturna ulaganja, stabilnosti zemalja i njihovih proračunskih deficita, kretanja kamatnih stopa na dugoročna zaduženja, dostupnosti financiranja i drugih makroekonomskih čimbenika koji su izvan kontrole Izdavatelja.

Budući da su oba sektora u kojima Izdavatelj posluje iznimno ciklična, promet i financijski rezultati Izdavatelja snažno su ovisni o kretanju BDP-a na pripadajućim geografskim tržištima, odnosno u zemljama u kojima posluje. Građevinski i energetskektor u posljednjih nekoliko godina bilježe značajan pad obujma poslovanja, stoga su rezultati i financijska pozicija Izdavatelja podložni visokom stupu volatilnosti.

Nepovoljni globalni trendovi u građevinskom i energetsom sektoru ili u regiji u cjelini mogli bi imati značajan nepovoljni učinak na likvidnost, financijski položaj i poslovne rezultate Izdavatelja.

4.1.2. Rizik konkurencije

Konkurentnost Izdavatelja načelno je ovisna o stupnju potražnje za proizvodima i uslugama koje Izdavatelj pruža, te o njegovoj sposobnosti kontroliranja svoje efikasnosti i troškova poslovanja.

Izdavatelj posluje i ostvaruje velik dio prihoda na regionalnim tržištima koja su pod dominantnim utjecajem regionalnih i lokalnih čimbenika konkurentnosti. Cijene na tim tržištima podložne su promjenama koje mogu biti izazvane razmjerno malim promjenama u ponudi i potražnji, općim ekonomskim uvjetima te u ostalim tržišnim uvjetima koji nisu pod kontrolom Izdavatelja. Kao posljedica toga, Izdavatelj se u budućnosti može suočiti s padom cijene, marže ili prodaje. Bilo kakav značajan pad cijene, marže ili prodaje mogao bi imati značajan i nepovoljan učinak na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate Izdavatelja.

Također, pojedinačni regionalni i lokalni čimbenici konkurencije često su podložni različitim događajima na tržištima na kojima Izdavatelj posluje te bi se u budućnosti mogli promijeniti na štetu Izdavatelja, značajno zaoštravajući konkurenciju u pojedinim regijama ili državama. Na primjer, konkurenti bi mogli nastaviti trend nuđenja proizvoda i usluga po izrazito niskim i ekonomski neopravdanim cijenama (*damping* cijenama) što bi moglo imati negativan učinak na dobivanje natječaja na domicilnom tržištu. Iako spomenuta politika cijena nije dugoročno održiva, Izdavatelj bi se mogao suočiti s padom potražnje za vlastitim proizvodima i uslugama. Uz navedeno, druge moguće promjene u konkurentnom poslovnom okruženju mogle bi imati značajan i nepovoljan učinak na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate Izdavatelja.

4.1.3. Rizik vezan uz poslovanje Izdavatelja

Rizik vezan uz sezonalnost poslovanja

Budući da je građevinska industrija ovisna o vremenskim uvjetima, poslovanje Izdavatelja podložno je visokom stupnju sezonalnosti. U razdobljima hladnog vremena i obilnijih oborina vlada manja potražnja za građevinskim radovima i projektima. Također, troškovi izvođenja projekata u takvim uvjetima su viši zbog veće potrošnje energije pri niskim temperaturama.

Rizik vezan uz nemogućnost predviđanja rezultata natječaja

Nadalje, poslovanje Izdavatelja ovisno je o procesu *tenderiranja*, odnosno podnošenju ponuda na natjecajima na domaćem i međunarodnom tržištu, a ishodi ovakvog poslovnog modela su često nepredvidivi. Iako Izdavatelj posjeduje značajan *know how* i reference s najzahtjevnijih tržišta, nemoguće je predvidjeti ishode natječaja na kojima sudjeluje i, sukladno tome, efekte na rezultat i financijsku poziciju Izdavatelja.

Rizik vezan uz ishođenje bankovnih garancija

Kako bi se mogao javljati na natječaje i izvoditi poslove, Izdavatelju su potrebne bankovne garancije. S obzirom da je postupak predstečajne nagodbe nedavno završen, postoji rizik da bi ishođenje bankovnih garancija moglo biti otežano, što može imati utjecaj na dobivanje novih poslova, kao i na naplatu potraživanja po projektima u tijeku.

Rizik pravnih sporova

Izdavatelj je podložan riziku pravnih sporova u okviru redovnog poslovanja. Spor koji Podravska banka d.d. vodi protiv Izdavatelja radi naplate svojih potraživanja može utjecati na financijski položaj Izdavatelja. Izdavatelj ne može pružiti nikakva jamstva da rezultati ostalih trenutnih ili budućih pravnih sporova Izdavatelja i/ili članica Grupe neće značajno utjecati na poslovanje i financijsko stanje Izdavatelja.

4.2. Regulatorni rizik

Međunarodno poslovanje podrazumijeva, između ostalog, i izloženost riziku vezano uz trgovinska ograničenja i promjene u tarifama i carinskim pristojbama. Također, moguće je da u zemljama u kojima Izdavatelj posluje, uz kratku najavu ili bez najave državnih tijela, dođe do promjene zakonodavnog okvira koji je relevantan za poslovanje Izdavatelja, čime bi mogla nastati dodatna opterećenja. Spomenuti rizik mogao bi imati značajan i nepovoljan učinak na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate Izdavatelja.

4.3. Financijski rizik

Aktivnosti koje Izdavatelj obavlja izlažu ga raznim financijskim rizicima.

4.3.1. Valutni rizik

Prihodi koje Izdavatelj ostvaruje od prodaje u inozemstvu ostvareni su uglavnom u valuti EUR, a prihodi od prodaje na hrvatskom tržištu u domaćoj valuti, tj. HRK. Veći dio dugoročnih i kratkoročnih kredita ugovoren je s valutnom klauzulom, odnosno vezan je uz tečaj EUR. Premda promjene u tečaju EUR prema HRK utječu na rezultate poslovanja i Izdavatelja, Uprava ne prati aktivno utjecaj valutnog rizika na poslovanje.

Na dan 31.12.2013. g., kada bi EUR oslabio/ojačao za 1,00% u odnosu na HRK (2012.: 1,00%), a pod pretpostavkom nepromijenjenih ostalih varijabli, gubitak za razdoblje izvještavanja (na konsolidiranoj razini) bio bi za 3.573 tisuće HRK (2012.: 4.044 tisuće HRK) manji/veći, uglavnom kao rezultat pozitivnih/negativnih tečajnih razlika nastalih preračunom potraživanja od kupaca, obveza prema dobavljačima, posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u EUR.

Prema procjeni Uprave, utjecaj promjene ostalih valuta nema značajan utjecaj na financijske izvještaje Izdavatelja.

4.3.2. Rizik vezan uz ulaganje u financijsku imovinu

Izdavatelj klasificira svoju financijsku imovinu, između ostalog, u kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka i financijska imovina raspoloživa za prodaju. Kroz pad cijena financijske imovine, Izdavatelj je izložen rizicima promjene fer vrijednosti što može imati značajan nepovoljan učinak na njegov financijski položaj i rezultate.

4.3.3. Kamatni rizik

Kamatni rizik Izdavatelja proizlazi iz dugoročnih kredita. Iako Izdavatelj kontinuirano prati promjene kamatnih stopa, krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Izdavatelja riziku novčanog tijeka.

Na dan 31.12.2013. g., povećanje/smanjenje efektivne kamatne stope na primljene kredite za 0,82% na godišnjoj razini, rezultiralo bi smanjenjem/povećanjem gubitka nakon poreza (na konsolidiranoj razini) za 249 tisuća HRK kao rezultat većeg/manjeg troška kamata.

Budući da Izdavatelj nema značajnu imovinu koja ostvaruje prihod od kamata, njegovi prihodi i novčani tijek iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

4.3.4. Rizik koji proizlazi iz nemogućnosti naplate potraživanja

Iako politike Izdavatelja predviđaju da se prodaja obavlja prema kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest i u okvirima unaprijed određenih kreditnih ograničenja, Izdavatelj je u određenoj mjeri izložen riziku koji proizlazi iz nemogućnosti naplate potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja.

4.3.5. Rizik nelikvidnosti

U poslovanju Izdavatelja je prisutan rizik nelikvidnosti odnosno vremenske neusklađenosti priljeva i odljeva po potraživanjima i obvezama. Ovaj rizik dodatno je pod utjecajem ovisnosti poslovanja Izdavatelja o poslovnim bankama u pogledu financiranja i ishođenja bankovnih garancija.

5. INFORMACIJE O IZDAVATELJU

5.1. Povijest i razvoj Izdavatelja

5.1.1. Naziv i tvrtka Izdavatelja

Izdavatelj: Dalekovod, dioničko društvo za inženjering, proizvodnju i izgradnju

Skraćeni naziv: Dalekovod, d.d.

Naziv na engleskom jeziku: Dalekovod jsc

Naziv na njemačkom jeziku: Dalekovod AG

5.1.2. Mjesto registracije Izdavatelja i matični broj

Trgovački sud registracije: Trgovački sud u Zagrebu

Matični broj subjekta (MBS): 080010093

5.1.3. Datum osnivanja Izdavatelja i vrijeme na koje je osnovan, osim ako je neodređeno

Datum osnivanja: 08.04.1949. g.

5.1.4. Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo prema kojem posluje, država osnivanja, adresa i broj telefona registriranog sjedišta

Sjedište Izdavatelja: Ulica Marijana Čavića 4, Zagreb, Republika Hrvatska

Pravni oblik: dioničko društvo

Zakonodavstvo prema kojem posluje: Zakonodavstvo Republike Hrvatske i pravna stečevina Europske Unije

Država osnivanja: Republika Hrvatska

Adresa: Ulica Marijana Čavića 4, Zagreb, Republika Hrvatska

Telefon: + 385 (1) 24 11 111

Elektronska pošta: dalekovod@dalekovod.hr

Internetske stranice Izdavatelja: www.dalekovod.com

5.1.5. Svi važni nedavni događaji za Izdavatelja koji su u znatnoj mjeri važni za procjenu solventnosti Izdavatelja

Nedavni događaji za Izdavatelja koji su važni za procjenu solventnosti Izdavatelja su sljedeći:

- Na dan 14.02.2014. rješenje Trgovačkog suda u Zagrebu o sklapanju Predstečajne nagodbe postalo je pravomoćno. Pravomoćnošću navedenog rješenja ostvaren je jedan od preduvjeta za povećanje temeljnog kapitala sukladno Predstečajnoj nagodbi.
- Na dan 14.03.2014. društvo Konsolidator d.o.o. uplatilo je 150.000.000,00 HRK na prolazni račun Izdavatelja te je do istog roka završena konverzija tražbina vjerovnika Predstečajne nagodbe u temeljni kapital Izdavatelja, u skladu s odredbama Predstečajne nagodbe. Na dan 28.03.2014. izvršen je upis povećanja temeljnog kapitala u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu.
- Na dan 21.07.2014. uspješno je završena dokapitalizacija Izdavatelja koja se obavljala u dva kruga. Na temelju javne ponude upisano je i uplaćeno 5.999.872 novih dionica. Na dan 21.08.2014. izvršen je upis povećanja temeljnog kapitala od 59.998.720,00 HRK u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu.

5.2. Ulaganja

5.2.1. Opis glavnih izvršenih ulaganja od datuma posljednjih objavljenih financijskih izvještaja

Izdavatelj nije izvršio značajnija ulaganja od 30.09.2014. g. do datuma izrade prospekta.

5.2.2. Informacije o glavnim budućim ulaganjima Izdavatelja na koja su se njegova rukovodeća tijela već obvezala

Izdavatelj se nije obvezao na buduća ulaganja.

5.2.3. Informacije o predviđenim izvorima sredstava koja su potrebna da bi se ispunile obveze iz točke 5.2.2.

Izdavatelj se nije obvezao na buduća ulaganja.

6. PREGLED POSLOVANJA

6.1. Osnovne djelatnosti

6.1.1. Opis osnovnih djelatnosti Izdavatelja, gdje se navode glavne kategorije proizvoda koje prodaje i/ili usluga koje pruža

Područje poslovanja Izdavatelja vezano je uz građevinsku i energetska industriju koje se nalaze pod snažnim utjecajem makroekonomskih kretanja, općeg stanja gospodarstva na relevantnim tržištima i politika vlada u smislu velikih infrastrukturnih ulaganja, što navedene industrije čini iznimno cikličnima. Dodatno, zbog prirode poslovanja Izdavatelja, njegova je djelatnost izložena visokom stupnju sezonalnosti, posebno u onom dijelu koji se odnosi na građevinsku industriju. Važna karakteristika poslovanja Izdavatelja je i ta da se odvija kroz procese *tenderiranja*, što podrazumijeva određenu nemogućnost predviđanja rezultata natječaja, odnosno tijeka i rezultata njegovog poslovanja.

Osnovna djelatnost Izdavatelja je pružanje usluga inženjeringa, proizvodnje i izgradnje po sistemu "ključ u ruke" u sljedećim područjima:

- elektroenergetski objekti, posebice dalekovodi od 0,4 do 1000 kV,
- transformatorske stanice svih tipova i naponskih nivoa do 500 kV,
- zračni, podzemni i podvodni kabeli do 110 kV,
- telekomunikacijski objekt te sve vrste mreža i antena,
- proizvodnja ovjesne i spojne opreme za sve vrste dalekovoda i transformatorskih stanica od 0,4 do 1000 kV,
- izgradnja i ugradnja svih metalnih dijelova za prometnice, a posebice za cestovnu rasvjetu, zaštitne ograde, signalizaciju u prometu te rasvjete tunela i upravljanje prometom,
- elektrifikacija željezničkih pruga i tramvaja u gradovima.

Izdavatelj je pri sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu registrirao sljedeće djelatnosti:

31.20 Proizv. opreme za distrib. i kontrolu el. en.

* proizvodnja ovjesne i spojne opreme za dalekovode svih napona, trafostanice i rasklopna postrojenja

* proizvodnja opreme za samonosivi kabelski snop

* proizvodnja opreme i kontaktne mreže za elektrifikaciju željezničkih pruga

31.62 Proizvodnja ostale električne opreme, d. n.

28.11 Proizvodnja metalnih konstrukcija i dijelova

* proizvodnja dalekovodnih stupova, rasvjetnih stupova, antenskih stupova, stupova za signalizaciju, konstrukcija za transformatorska postrojenja i ograde za prometnice

27.53 Lijevanje lakih (obojenih) metala

28.40 Kovanje, prešanje met. i sl.; metalurg. praha

* kovanje i prešanje čeličnih otkivaka i otkivaka iz obojenih metala

28.51 Obrada i presvlačenje metala

* obrada i presvlačenje metala cinčanjem

28.62 Proizvodnja alata

* proizvodnja alata za kovanje (ukovnji) i lijevanje (kokila)

29.21 Proizvodnja industrijskih peći i plamenika

* proizvodnja i servisiranje indukcionih peći

29.56 Proizv. ost. strojeva posebne namjene, d. n.

20.40 Proizvodnja ambalaže od drva

* izgradnja i montaža objekata (postrojenja i vodovi) za proizvodnju, upravljanje, prijenos i distribuciju električne energije

* izrada dalekovoda svih napona sa izvedbom svih vrsta građevinskih, građevno montažnih i elektromontažnih radova

* izvedba svih građevinskih, građevnomontažnih i elektromontažnih radova na elektrogospodarskim, energetske, industrijskim i prometnim objektima te osobito uključujući složene i specifične objekte

* transformatorskih stanica i rasklopnih postrojenja svih napona

* izvedba elektromontažnih radova na objektima za rasvjetu prometnica, industrijskih i športskih objekata

* elektrifikacija željezničkih pruga s pripadajućim objektima i postrojenjima, žičara za javni promet

* polaganje podvodnih i podzemnih kabela svih vrsta i napona

45.1 Pripremni radovi na gradilištu

45.2 Izgradnja građ. objekata i dijelova objekata

45.3 Instalacijski radovi

22.22 Tiskanje, d. n.

72.10 Pružanje savjeta o računal. opr. (hardware-u)

72.20 Savjet. i pribav. programske opr.(software-a)

72.30 Obrada podataka

72.40 Izrada baze podataka

72.60 Ostale srodne računalne aktivnosti

73.10.2 Istraž. i razvoj u tehn. i tehnol. znan.

74.14 Savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravlj.

74.30 Tehničko ispitivanje i analiza

74.40 Promidžba (reklama i propaganda)

74.84 Ostale poslovne djelatnosti, d. n.

51.19 Posred. u trgovini raznovrsnim proizvodima

51.52 Trgovina na veliko metalima i rudama metala

51.54 Trgovina na veliko željeznom robom i sl., instalacijskim materijalom i opremom za vodovod i grijanje

51.70 Ostala trgovina na veliko

55.30 Restorani

* pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane

* pripremanje i usluživanje pićem i napicima

60.23 Ostali prijevoz putnika cestom

60.24 Prijevoz robe (tereta) cestom

63.12 Skladištenje robe

74.15 Upravljanje holding-društvima

- * arhitektonske i inženjerske djelatnosti i tehničko savjetovanje
- * prevoditeljske usluge
- * popravak i održavanje motornih-pneumatskih bušačkih čekića
- * pružanje usluga i konzaltinga za ISO 9000
- * usluge kontrole kakvoće i količine robe
- * izvođenje investicijskih radova u inozemstvu
- * međunarodni prijevoz robe i putnika u cestovnom prometu
- * međunarodno otpremništvo
- * zastupanje stranih tvrtki i posredovanje u vanjskotrgovinskom prometu
- * obavljanje stručnih poslova prostornog uređenja u svezi s izradom: stručnih podloga za izdavanje lokacijskih dozvola
- * atestiranje naprava sa povećanom opasnošću za vlastite potrebe
- * Projektiranje distribucijskih i prijenosnih vodova svih napona, transformatorskih stanica svih napona i rasvjete
- * Projektiranje čeličnih konstrukcija i temelja za dalekovode, transformatorskih stanica, rasklopnih postrojenja, rasvjeta, antena i kontaktnih mreža
- * Ispitivanje zaštite od indirektnog dodira, neprekidnosti zaštitnog vodiča i vodiča za izjednačavanje potencijala, gromobrinskih instalacija, električnih instalacija niskog napona i puštanje u pogon
- * Ispitivanje i udešavanje relejne zaštite transformatorskih stanica i rasklopnih postrojenja svih napona
- * Funkcionalno ispitivanje upravljanja, regulacije, signalizacije, alarma i registracije transformatorskih stanica i rasklopnih postrojenja svih napona i puštanje u pogon, ispitivanje i mjerenje na optičkim kablovima
- * Ispitivanje eoloških vibracija vodiča
- * Mjerenje struje, napona, padova napona, otpora, frekvencije, snage, energije i faktora snage, specifičnog otpora tla, otpora uzemljenja, napona dodira i koraka, otpora petlje, otpora izolacije vodiča i kabela svih vrsta i napona, svjetlotehnička mjerenja

- * Geodetska izmjera i snimak vodova i podataka o tehničkim osobinama vodova
- * Izrada katastra vodova i nekretnina
- * Obavljanje poslova državne izmjere i katastra nekretnina
- * Geodetski radovi za posebne potrebe
- * inženjerskogeološki istražni radovi
- * hidrogeološki istražni radovi
- * geomehanički istražni radovi (sondiranje)
- * geomehanički nadzor
- * Obavljanje poslova osposobljavanja pučanstva za provedbu preventivnih mjera zaštite od požara, gašenje požara i spašavanje ljudi i imovine ugroženih požarom
- * Ovlaštenja za nostrifikaciju za građevinsko područje projektiranja (za građevinske projekte konstrukcije visokogradnje, projekte inženjerskih građevina, projekte vodovoda i kanalizacije za visokogradnje i projekte vanjskog vodovoda i kanalizacije
- * projekte prometnica, projekte u vodogradnji, projekte temelja i ostale građevinske projekte)
- * Ovlaštenje za nostrifikaciju za elektrotehničko područje projektiranja (za projekte elektroinstalacija u građevinama, projekte građevina elektroenergetike, projekte za informacijsku i telekomunikacijsku tehniku
- * usluge pregleda i ispitivanja vatrogasnih aparata
- * kontrola kvalitete i izdavanje isprava o kvaliteti (atesti) po normama: HRN.EN.ISO 1461, B.S.EN ISO 2178, B.S.EN.ISO 1460, HRN C.A6.020, HRN C.A6.021, IEC 61284, B.S. 3288 Part 1, HRN.N.F2 010
- * sječa stabala i drugog raslinja radi izgradnje cestovnih, elektroenergetskih i drugih infrastrukturnih djelatnosti
- * računovodstvene i knjigovodstvene usluge
- * pružanje kadrovskih usluga i čuvanje kadrovske dokumentacije
- * mjerenje i proračun visokofrekventnih elektromagnetskih polja od 100 kHz do 3 GHz
- * mjerenje i proračun niskofrekventnih elektromagnetskih polja frekvencije 50 Hz

- * mjerenja i proračun buke
- * izrada stručnih podloga i elaborata zaštite okoliša
- * stručna priprema i izrada studija utjecaja na okoliš
- * proračun i mjerenja osvjetljenja
- * projektiranje metalnih i ostalih konstrukcija i temelja za energetiku, signalizaciju, upravljanje i zaštitu cesta i autocesta
- * proizvodnja električne energije
- * distribucija i trgovina električnom energijom
- * izrada procjene opasnosti
- * osposobljavanje radnika za rad na siguran način
- * ispitivanje u radnom okolišu: ispitivanje fizikalnih čimbenika, ispitivanje kemijskih čimbenika
- * izvođenje radova niskogradnje
- * ugradnja zaštite, oprema tunela
- * privremeni građevinski radovi koji zahtijevaju specijalno izvođenje i opremu
- * nadzor nad postrojenjima, opremom, instalacijama i uređajima u prostorima ugroženim eksplozivnom atmosferom
- * izvođenje radova u prostorima ugroženim eksplozivnom atmosferom
- * tehničko ispitivanje, usmjeravanje, atestiranje, analiza, popravak te baždarenje mjerila energije s izdavanjem potrebnih certifikata
- * izgradnja postrojenja za proizvodnju električne energije iz obnovljivih izvora energije i kogeneracije
- * korištenje postrojenja za proizvodnju električne energije iz obnovljivih izvora energije i kogeneracije
- * skupljanje, uporaba i/ili zbrinjavanje (obrada, spaljivanje i drugi načini zbrinjavanja otpada) odnosno djelatnost gospodarenja posebnim kategorijama otpada
- * prijevoz otpada za potrebe drugih

- * skupljanje otpada za potrebe drugih
- * posredovanje u organiziranju uporabe i/ili zbrinjavanja otpada u ime drugih
- * iznajmljivanje vozila
- * lijevanje željeza
- * proizvodnja gotovih metalnih proizvoda
- * izrada elaborata stalnih geodetskih točaka za potrebe osnovnih geodetskih radova
- * izrada elaborata izmjere, označivanja i održavanja državne granice
- * izrada elaborata izrade digitalnih ortofotokarata
- * izrada elaborata izrade detaljnih topografskih karata
- * izrada elaborata izrade preglednih topografskih karata
- * izrada elaborata katastarske izmjere
- * izrada elaborata tehničke reambulacije
- * izrada elaborata prevođenja katastarskog plana u digitalni oblik
- * izrada elaborata prevođenja digitalnog katastarskog plana u zadanu strukturu
- * izrada elaborata za homogenizaciju katastarskog plana
- * izrada parcelacijskih i drugih geodetskih elaborata katastra zemljišta
- * izrada parcelacijskih i drugih geodetskih elaborata katastra nekretnina
- * izrada parcelacijskih i drugih geodetskih elaborata za potrebe pojedinačnog prevođenja katastarskih čestica katastra zemljišta u katastarske čestice katastra nekretnina
- * izrada elaborata katastra vodova i stručni geodetski poslovi za potrebe pružanja geodetskih usluga
- * tehničko vođenje katastra vodova
- * izrada posebnih geodetskih podloga za potrebe izrade dokumenata i akata prostornog uređenja
- * izrada posebnih geodetskih podloga za potrebe projektiranja
- * izrada geodetskih elaborata stanja građevine prije rekonstrukcije

- * izrada geodetskoga projekta
- * iskolčenje građevina i izrada elaborata iskolčenja građevine
- * izrada geodetskog situacijskog nacрта izgrađene građevine
- * izrada geodetskog situacijskog nacрта izgrađene građevine
- * geodetsko praćenje građevine u gradnji i izrada elaborata geodetskog praćenja
- * praćenje pomaka građevine u njezinom održavanju i izrada elaborata geodetskog praćenja
- * geodetski poslovi koji se obavljaju u okviru urbane komasacije
- * izrada projekta komasacije poljoprivrednog zemljišta i geodetski poslovi koji se obavljaju u okviru komasacije poljoprivrednog zemljišta
- * izrada posebnih geodetskih podloga za zaštićena i štćićena područja
- * stručni nadzor nad radovima: izrada elaborata katastra vodova i stručnih geodetskih poslova za potrebe pružanja geodetskih usluga, tehničko vođenje katastra vodova, izrada posebnih geodetskih podloga za potrebe izrade dokumenata i akata prostornog uređenja, izrada posebnih geodetskih podloga za potrebe projektiranja, izrada geodetskih elaborata stanja građevine prije rekonstrukcije, izrada geodetskoga projekta, iskolčenje građevina i izrada elaborata iskolčenja građevine, geodetsko praćenje građevine u gradnji i izrada elaborata geodetskog praćenja, praćenje pomaka građevine u njezinom održavanju i izrada elaborata geodetskog praćenja, izrada posebnih geodetskih podloga za zaštićena i štćićena područja
- * građenje građevina za javnu vodoopskrbu - akumulacije, vodozahvati, uređaji za kondicioniranje vode, vodospreme, crpne stanice, glavni dovodni cjevovodi i vodoopskrbna mreža; građevine za javnu odvodnju - kanali za prikupljanje i odvodnju otpadnih voda, mješoviti kanali za odvodnju otpadnih i oborinskih voda, kolektori, crpne stanice, uređaji za pročišćavanje otpadnih voda, uređaji za obradu mulja
- * građenje građevina za osnovnu i detaljnu melioracijsku odvodnju

6.1.2. Značajni novi proizvodi i/ili djelatnosti

Izdavatelj se u posljednjih nekoliko godina bavi razvojnim projektima obnovljivih izvora energije, ponajprije projektima vjetroelektrana. U rad su dosad puštene dvije vjetroelektrane - vjetroelektrana VE ZD6 ukupne snage 9,2 MW na lokaciji Velika Popina (općina Gračac u

Zadarskoj županiji) te VE ZD 2/3 ukupne snage 36,8 MW na lokaciji Bruška u Zadarskoj županiji. Vjetroelektrane su u 50%-tnom vlasništvu društva Dalekovod Professio d.o.o. (članica Grupe u kojoj Izdavatelj ima 100%-tni udio u vlasništvu).

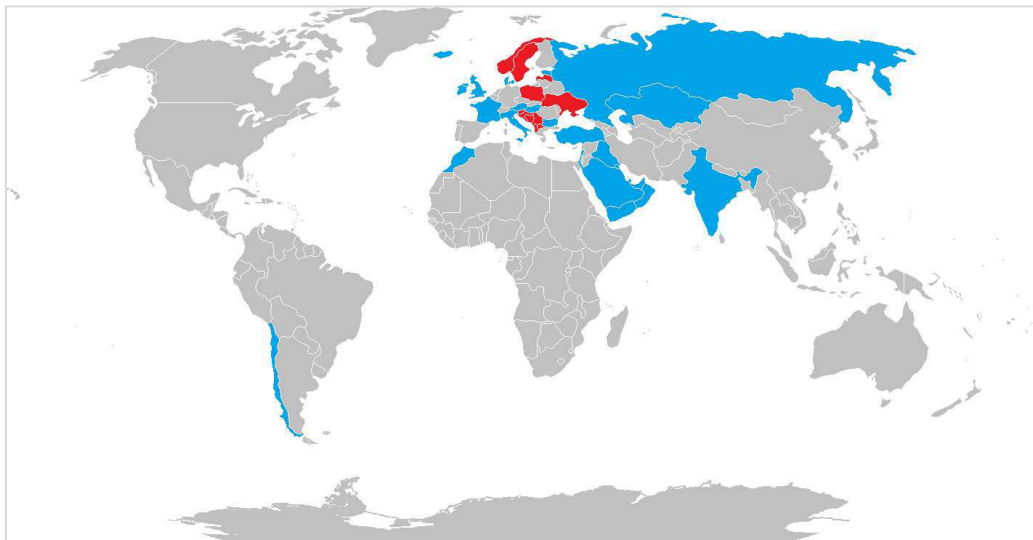
Predstečajnom nagodbom Izdavatelj se obvezao prodati imovinu vezanu za vjetroelektrane te je, vezano u to, dana 16.04.2014. g. započeo proces prikupljanja ponuda za kupnju.

Osim navedenog, nije razvijan značajniji novi proizvod ili usluga Izdavatelja.

6.2. Glavna tržišta

Grupa je, povijesno gledajući, zajedno s osnovanim društvima, podružnicama i predstavništvima prisutna u preko 80 zemalja.

Značajna aktivna tržišta u 2014. g.



- zemlje u kojima se izvode projekti
- zemlje u koje se izvoze proizvodi

Izvor: interni podaci Izdavatelja

U nastavku je prikazana podjela konsolidiranih prihoda od prodaje Izdavatelja po zemljopisnim tržištima za razdoblje od 2012. do 30.09.2014. g.

Konsolidirani prihodi od prodaje po zemljama za razdoblje 2012.- IX. 2014.

(u 000 HRK)	2012.	2013.	IX. 2013.	IX. 2014.
Hrvatska	605.310	459.887	353.613	229.837
Sjeverna Europa	286.203	268.617	224.275	163.663
Centralna i Istočna Europa	250.316	236.085	183.126	202.911
Jugoistočna Europa	25.434	98.763	77.100	58.185
Ostala tržišta	89.851	82.149	50.426	64.069
Ukupno Međunarodna tržišta	651.804	685.614	534.927	488.828
Ukupno Grupa	1.257.114	1.145.501	888.541	718.665

Izvor: interni podaci Izdavatelja

U razdoblju do 30.09.2014. g., Grupa bilježi pad prihoda od prodaje na tržištu Republike Hrvatske. U 2012. g. zabilježen je smanjeni rast ukupnih prihoda od prodaje i prihoda ostvarenih na domaćem tržištu. Međutim, prihodi ostvareni na inozemnim tržištima povećavaju svoj udio u ukupnim приходima od prodaje te u prva tri kvartala 2014. g. čine gotovo dvije trećine ukupnih prihoda od prodaje Grupe.

Grupa namjerava nastaviti daljnju internacionalizaciju i rast prihoda od prodaje na inozemnim tržištima, s primarnim fokusom na tržišta regije, Skandinavije (Norveška, Švedska), Istočne Europe (Ukrajina) te na pojedina tržišta EU (Poljska, Latvija, Slovenija). Na navedenim tržištima prisutan je višegodišnji trend kontinuiranog ulaganja u obnavljanje i proširivanje energetske infrastrukture, što za Grupu, pod uvjetom kvalitetnog pozicioniranja, predstavlja potencijal za dugogodišnju prisutnost u izvođenju projekata. U 2014. g. započeti su novi projekti u Poljskoj, Kosovu, Ukrajini i Norveškoj, što je u skladu s planom Izdavatelja u vezi daljnjeg širenja prisutnosti na inozemnim tržištima i nastavkom internacionalizacije poslovanja.

U nastavku je prikazana podjela konsolidiranih prihoda od prodaje Grupe po djelatnostima za razdoblje od 2012. do 30.09.2014. g.

Konsolidirani prihodi od prodaje po djelatnostima

Djelatnost	2012.	2013.	I-IX 2013.	I-IX 2014.
			<i>(svi iznosi izraženi su u HRK)</i>	
Izgradnja / Inženjering	1.027.229	937.430	698.869	582.198
Proizvodnja	191.485	170.521	157.566	106.832
Projektiranje	33.320	32.583	16.602	16.520
Ostalo	5.080	4.967	15.504	13.116
	1.257.114	1.145.501	888.541	718.665

Izvor: Interni podaci Izdavatelja

Napomena: u gornjim tablicama moguća su odstupanja navedenih sumarnih vrijednosti za pojedinu djelatnost u odnosu na podatke u konsolidiranim revidiranim financijskim izvješćima Izdavatelja (uključenih u dijelu II- točki 13.1 ovog Prospekta) radi različite i detaljnije klasifikacije djelatnosti od strane Izdavatelja.

6.3. Osnova za svaku izjavu Izdavatelja u vezi s njegovim konkurentskim položajem

Izdavatelj u ovom Prospektu nije iznosio izjave u vezi njegovog konkurentskog položaja.

7. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

7.1. Opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi

Izdavatelj je dio Grupe koja djeluje kao sinergija proizvodnih, građevinskih, projektnih društava, društava posebnih namjena, te podružnica i predstavništava diljem svijeta. Grupa pruža usluge inženjeringa, projektiranja, proizvodnje i izgradnje.

Razvijena teritorijalna organizacijska struktura Grupi omogućava široku lokacijsku razgranatost u svrhu optimiziranja suradnje s klijentima iz preko 80 zemalja.

Na vrhu strukture Grupe nalazi se Izdavatelj, s ciljem strateškog upravljanja razvojem poslovanja Grupe. Izdavatelj koordinira osnovnim poslovnim i strateškim ciljevima društava kćeri, što uključuje planiranje i usklađivanje dugoročnih, financijskih, pravnih, ljudskih i tehnoloških resursa te razvoj i provedbu zajedničkih korporativnih standarda i postupaka u okviru Grupe. Izdavatelj obavlja za članice Grupe različite funkcije potpore, a također daje i strategijsko usmjerenje i operativnu potporu. Navedeno uključuje sljedeće usluge potpore: pravni, opći i poslovi ljudskih resursa, financijsko računovodstveni poslovi, IT poslovi, poslovi laboratorijskih ispitivanja, normizacije, akreditacije i standarda, poslovi strategije i korporativnog upravljanja, poslovi istraživanja tržišta, promidžbe i korporativnih komunikacija.

Sukladno ZTD-u, Izdavatelj ujedno čini i skupštinu društava koje su članice Grupe. Uprave ili Izvršni direktori članica Grupe samostalno donose svoje odluke, s time da određene članice (Dalekovod Proizvodnja d.o.o. Dugo Selo, Dalekovod TIM d.d. Topusko, Dalekovod TKS a.d. Doboj, BiH, Unidal d.o.o. Vinkovci, Dalekovod Polska S.A. Varšava, Dalekovod Norge AS) imaju ustrojene i Nadzorne ili Upravne odbore. Uprave ili Izvršni direktori tih društava određene odluke donose uz suglasnost Nadzornog odnosno Upravnog odbora, u skladu sa relevantnim propisima.

U sljedećoj tablici prikazani su podaci o Izdavateljevim ovisnim društvima.

Ovisna društva Izdavatelja na dan 31.10.2014.

Naziv društva	Država sjedišta	Udio Izdavatelja u temeljnom kapitalu (%)
Dalekovod Ljubljana d.o.o.	Slovenija	100%
Dalekovod d.o.o. Mostar	Bosna i Hercegovina	100%
Dalekovod Proizvodnja d.o.o., Dugo Selo	Hrvatska	100%
Dalekovod-Projekt d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100%
Dalcom Engineering GmbH, Freilassing	Njemačka	100%
Dalekovod Professio d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100%
Dalekovod-Ulaganja d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100%
Dalekovod-Adria d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100%
Dalekovod EMU d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100%
Dalekovod Ukrajina d.o.o., Kijev	Ukrajina	100%
EL-RA d.o.o., Vela Luka	Hrvatska	100%

Naziv društva	Država sjedišta	Udio Izdavatelja u temeljnom kapitalu (%)
Dalekovod ApS Greenland	Greenland	100%
Dalekovod Norge AS	Norveška	100%
Dalekovod-Polska S.A., Varšava	Poljska	100%
Dalekovod TIM d.d., Topusko	Hrvatska	96%
Cindal d.o.o., Doboj	Bosna i Hercegovina	95%
Dalekovod TKS a.d., Doboj	Bosna i Hercegovina	97%
Dalekovod Libya za inženjering, zajedničko poduzeće, Libya	Libija	65%
Dalekovod Namibia (PTY) Ltd	Namibija	60%
Dalekovod O.I.E., Makedonija	Makedonija	50%
Dalekovod-Solex Ltd	Nigerija	55%
UNIDAL d.o.o., Vinkovci	Hrvatska	51%

Izvor: Interni podaci Izdavatelja

Izdavatelj je započeo sa aktivnostima u svrhu prenošenja svog poslovnog udjela u društvu Dalekovod O.I.E., Makedonija na članicu Grupe Dalekovod Professio d.o.o.

Izdavatelj posredno, preko društva kćeri Dalekovod Professio d.o.o., drži poslovne udjele u šest društava za ulaganje u obnovljive izvore energije. Iako društvo kćer Izdavatelja u svoja dva ovisna društva drži 50% poslovnog udjela, u istima nema kontrolu niti se radi o zajedničkom pothvatu, već o pridruženim društvima sa značajnim utjecajem.

U sljedećoj tablici prikazani su podaci o društvima u kojima Izdavatelj posredno, preko društva Dalekovod Professio d.o.o., drži poslovne udjele (sa prikazom veličine udjela društva Dalekovod Professio d.o.o.).

Društva u kojima Izdavatelj drži poslovne udjele posredno (preko Dalekovoda Professio d.o.o.) na dan 31.10.2014.

Naziv društva	Država osnivanja	Udio u temeljnom kapitalu (%)
Dalekovod OIE d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100%
Dalekovod Breze j.d.o.o.	Hrvatska	100%
Otrić j.d.o.o.	Hrvatska	100%
Voštane j.d.o.o.	Hrvatska	100%
EKO d.o.o., Zagreb	Hrvatska	50%
Velika Popina d.o.o., Zagreb	Hrvatska	50%

Izvor: Interni podaci Izdavatelja

U sljedećoj tablici prikazani su podaci o društvima u kojima Izdavatelj posredno, preko društva Dalekovod Adria d.o.o., drži poslovne udjele (sa prikazom veličine udjela društva Dalekovod Adria d.o.o.).

Društva u kojima Izdavatelj drži poslovne udjele posredno (preko Dalekovoda Adria d.o.o.) na dan 31.10.2014.

Naziv društva	Država osnivanja	Udio u temeljnom kapitalu (%)
Adrial Plus d.o.o., Šibenik	Hrvatska	21,86%
TLM-TPP d.o.o., Šibenik	Hrvatska	23,46%

Izvor: Interni podaci Izdavatelja

Glasačka prava Izdavatelja u svim društvima u kojima (neposredno ili posredno) drži udjele razmjerna su postotku udjela u temeljnom kapitalu pojedinog društva.

U sljedećoj tablici prikazani su podaci o društvima u kojima Izdavatelj posredno, preko društva Dalekovod Proizvodnja d.o.o., drži poslovne udjele (sa prikazom veličine udjela društva Dalekovod Proizvodnja d.o.o.).

Društva u kojima Izdavatelj drži poslovne udjele posredno (preko Dalekovoda Adria d.o.o.) na dan 31.10.2014.

Naziv društva	Država osnivanja	Udio u temeljnom kapitalu (%)
Dalproizvodnja d.o.o., Doboj	Bosna i Hercegovina	100%

Izvor: Interni podaci Izdavatelja

7.2. Ovisnost Izdavatelja o drugim subjektima unutar Grupe, zajedno s objašnjenjem ove ovisnosti.

Izdavatelj nije ovisan o drugim subjektima unutar Grupe.

8. TRENDOVI

8.1. Izjava o tome da nije bilo značajnih negativnih promjena u očekivanjima Izdavatelja od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja

Izdavatelj izjavljuje kako nije bilo značajnih negativnih promjena u očekivanjima Izdavatelja od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja.

8.2. Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obvezama ili događajima koji bi vjerojatno mogli imati znatan utjecaj na očekivanja Izdavatelja, barem tijekom sadašnje godine

Znatan utjecaj na potražnju za proizvodima i uslugama Izdavatelja na pojedinom tržištu ima konjunktorni poslovni ciklus, status pojedinog investicijskog projekta (koji često traje i nekoliko godina). Osim navedenog, Izdavatelj u svojim očekivanjima prilikom ugovaranja poslova mora voditi računa i o mogućnostima promjena cijena strateških sirovina (kao što su čelik, aluminij i bakar). Određeni stupanj nesigurnosti postoji vezano i uz već ugovorene poslove, budući da može doći do naknadnih promjena (u opsegu posla, rokovima i sl.).

Izdavatelj je, prilagođavajući se trenutačnom stanju gospodarstvu te sve neizvjesnijem tržištu, prepoznao svoje prilike u potrebi za održavanjem postojeće i izrade nove mreže u energetici, te u cestovnoj i željezničkoj infrastrukturi u Hrvatskoj i Europi. Optimizacijom troškovne strukture i prodajom *non-core* imovine ima u cilju ojačati bilancu, te osigurati dugoročnu održivost i prednost nad konkurencijom.

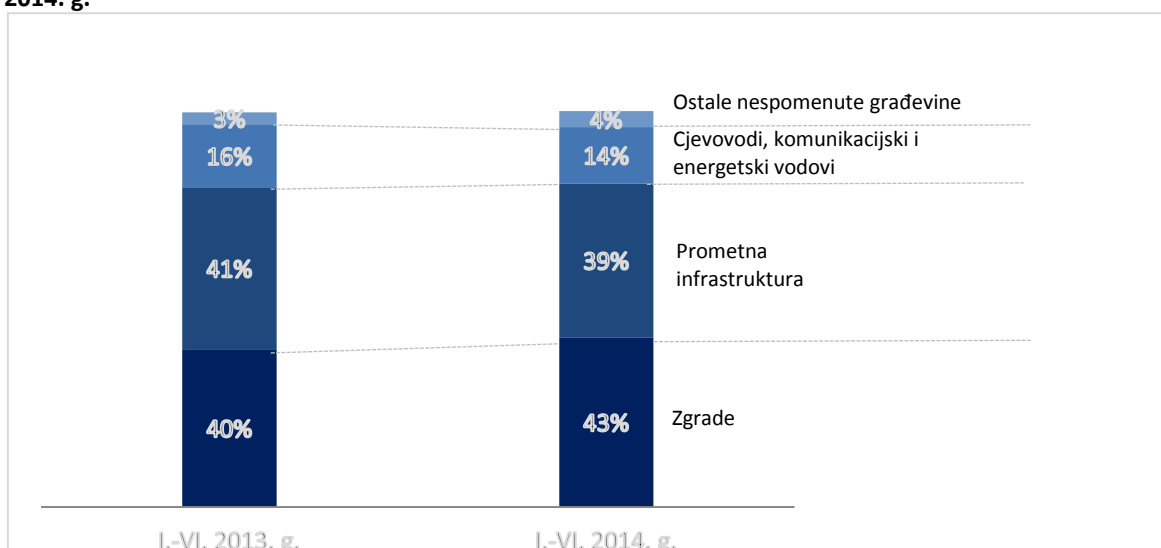
Očekivana kretanja u građevinskom sektoru

Godina 2014. iziskuje dodatne napore u ostvarivanju rezultata uslijed daljnjih nepovoljnih makroekonomskih trendova, pogotovo u hrvatskom gospodarstvu.

Prema DZS-u, vrijednost novih narudžbi građevinskih radova u prvom polugodištu 2014. g. manja je za 2,5%. u odnosu na isto razdoblje 2013. g. Vrijednost izvršenih radova s vlastitim radnicima u prvom polugodištu 2014. g. manja je za 10,7% u odnosu na isto razdoblje 2013. g.

Strukturna vrijednost izvršenih radova s vlastitim radnicima prema vrstama građevina u prvom polugodištu 2014. g. u odnosu na isto razdoblje prošle godine prikazana je u nastavku.

Strukturalna vrijednost izvršenih radova s vlastitim radnicima prema vrstama građevina u prvom polugodištu 2014. g.



Izvor: Državni zavod za statistiku, *Izvršeni građevinski radovi, narudžbe i stambena gradnja u prvom polugodištu 2013/2014., poslovni subjekti s 20 i više zaposlenih (2013,2014)*. Dostupno na: http://www.dzs.hr/Hrv_Eng/publication/2013/03-01-02_01_2013.htm; http://www.dzs.hr/Hrv_Eng/publication/2014/03-01-02_01_2014.htm

Za razliku od situacije na hrvatskom tržištu, građevinska aktivnost u EU pokazuje znakove oporavka pa je tako u travnju 2014. g. porasla za 0,6% na mjesečnoj, odnosno za 7,2% na godišnjoj razini. Pritom je, od 15 zemalja za koje su trenutno raspoloživi podaci, rast na godišnjoj razini zabilježen u 10, a pad u 5 zemalja. Najviši rast zabilježen je u Španjolskoj (+48,8%), Mađarskoj (+27,2%) i Poljskoj (+13,3%), dok je istodobno građevinska aktivnost smanjena u Portugalu (-9,0%), Rumunjskoj (-6,8%), Slovačkoj (-5,1%), Italiji (-5,0%) i Bugarskoj (-2,0%). U prva četiri mjeseca 2014. g. ukupno su izdana 2.173 odobrenja za građenje u kojima je predviđena vrijednost građevinskih radova od 6,4 milijardi HRK. Time je u odnosu na isto prošlogodišnje razdoblje, broj odobrenja za gradnju povećan za 6,6%, a vrijednost predviđenih građevinskih radova za 17,5%.⁵

Usvajanje Uredbe o smjernicama za izgradnju transeuropske energetske infrastrukture

U skladu s Uredbom o smjernicama za izgradnju transeuropske energetske infrastrukture koju je Europsko vijeće usvojilo 21.03.2013. g., cilj EU je do 2020. g. osigurati investicije u vrijednosti do 200 milijardi EUR u dalekovode i plinsku mrežu. Ulaganje u energetske infrastrukture od ključne je važnosti i za realizaciju ciljeva klimatske i energetske politike EU čiji je jedan od prioriteta do 2020. g. proizvodnja struje iz obnovljivih izvora do 20%. U skladu s tim, na tržištu EU postoji potreba za kvalitetnijom i bolje povezanom mrežom dalekovoda uz mjerače potrošnje i takozvane “pametne” mreže koji kupcima omogućuju kontrolu svoje potrošnje i uštede novca i energije. Radi sigurnosti opskrbe plinom i u kriznim situacijama,

⁵ Odjel za makroekonomske analize HGK (2014). *Gospodarska kretanja 06/2014*. Dostupno na: <https://www.hgk.hr/sektor-centar/centar-makroekonomija/gospodarska-kretanja-062014-2>

EU treba različite izvore i nove plinovode koji će plin dovesti izravno u Europu iz novih nalazišta i regija. Potrebna je fizička povezanost država članica, kako bi tvrtke mogle prodavati svoju energiju u svim zemljama. Europska Komisija očekuje kako će EU za gradnju plinovoda i mreže dalekovoda u sljedećih deset godina izdvojiti 200 milijardi EUR i time povećati investicije u plinski sektor za 30%, odnosno udvostručiti investicije za dalekovodne mreže u odnosu na razdoblje 2000.-2010. g. EU će sufinancirati do 50% troškova izrade studija i izvođenja radova, a u iznimnim slučajevima i do 80%. Ključnima će se smatrati infrastrukturni projekti “od zajedničkog interesa”, koji prelaze državne granice i koriste barem dvjema državama članicama, koji su krucijalni za sigurnost opskrbe ili solidarnost EU, te koji zahtijevaju inovativna rješenja i donose sinergijske učinke drugim energetske sektorima.⁶

Donošenje Plana razvoja hrvatske prijenosne mreže (2014. – 2023.)

Izdavatelja očekuje nastavak snažne potražnje na internacionalnim tržištima budući da se (prema podacima Europske komisije) za razdoblje od 2012. g. do 2022. g. očekuju znatna ulaganja u elektroenergetsku infrastrukturnu mrežu u zemljama EU. Ukupna procijenjena vrijednost investicija u elektroenergetsku infrastrukturu (prijenosni vodovi, trafostanice i kabelski vodovi) u navedenom razdoblju iznosi cca 80 milijardi EUR. Planira se izgradnja oko 51.000 km prijenosnih nadzemnih vodova. Samo za tržište Poljske i Litve predviđena je investicija od 60 mil. EUR do kraja 2015. g.

Popis zemalja sa očekivanim ulaganjem u prijenosnu mrežu u razdoblju 2012.-2022. g.

Očekivana ulaganja u mil. EUR			
Austria	1,1	Ireland	3,9
Belgium	1,9	Latvia	0,4
Bosnia and Herzegovina	0,0	Lithuania	0,7
Bulgaria	0,2	Luxembourg	0,3
Croatia	0,2	Montenegro	0,4
Czech Republic	1,7	Netherlands	3,3
Cyprus	0,0	Norway	6,5
Denmark	1,4	Poland	2,9
Estonia	0,3	Portugal	1,5
Finland	0,8	Romania	0,7
France	8,8	Serbia	0,2
FYROM	0,1	Slovakia	0,3
Germany	30,1	Slovenia	0,3
Greece	0,3	Spain	4,8
Hungary	0,1	Sweden	2,0
Iceland	0,0	Switzerland	1,7
Italy	7,1	United Kingdom	19,0
Total ENTSO-E perimeter			104,0

Izvor: ENTSOE, 10-year network development plan 2012

⁶ Portal o EU fondovima. (2013.) Nova pravila za ključne dalekovode i plinovode. Dostupno na: <http://www.eu-projekti.info/nova-pravila-za-kljucne-dalekovode-i-plinovode-do-dozvola-i-novca-po-kratkom-postupku>

Uprava HOPS-a donijela je prvi službeni „Desetogodišnji plan razvoja hrvatske prijenosne mreže (2014. – 2023.)“ koji je utemeljen na postojećoj predviđenoj proizvodnji električne energije te opterećenju elektroenergetskog sustava, uzimajući u obzir planove ulaganja u regionalne mreže i mreže na paneuropskoj razini. Desetogodišnji plan je usklađen i sa planom razvoja distribucijske mreže, zahtjevima za priključenje na prijenosnu mrežu objekata proizvođača i kupaca. HOPS je dužan izrađivati i javno publicirati desetogodišnje planove razvoja prijenosne mreže, osim zbog odredbi nacionalnog zakonodavstva, također i zbog „trećeg paketa“ energetske propisa (direktiva i uredbi) EU, članstva HOPS-a u ENTSO-E (unutar kojeg se izrađuje desetogodišnji okvirni/neobvezujući plan razvoja prijenosne mreže za čitavu Europu, sukladno odredbama „trećeg paketa“), te jasnijeg definiranja dugoročne vizije razvoja mreže u cilju izrade preciznijih i kvalitetnijih kratkoročnih planova razvoja.⁷ U sljedećoj tablici prikazana je zbirna tablica planiranih investicija 2014.-2023. g.

HOPS - Zbirni plan investicija 2014. - 2023. g. - (u 000 HRK)

Objekt/planska stavka	Ulaganja u 2014-2016	Ulaganja u 2017-2020	Ulaganja u 2021-2023	Ulaganja u 2014-2023	
(u 000 HRK)					
1	Investicije u prijenosnu mrežu - sustavni značaj	604.731	659.461	366.310	1.630.502
2	Revitalizacije vodovi i transformatorske stanice	295.175	856.150	544.000	1.695.325
3	Procesna, poslovna informatika i telekomunikacije	97.766	99.201	64.579	261.545
4	Zamjene i rekonstrukcije, ostale investicije i razvoj	276.839	439.390	302.763	1.018.992
5	Objekti za potrebe HEP ODS-a (obveze HOPS-a preuzete kod razgraničenja)	89.579	0	0	89.580
6	HOPS- ukupno vlastite investicije u prijenosnu mrežu (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	1.364.091	2.054.202	1.277.651	4.695.944
7	El. energija uvjeti priključenja	276.743	1.933.948	744.344	2.955.035
8	SVEUKUPNO investicije HOPS (6 +7)	1.640.834	3.988.149	2.021.995	7.650.979
9	Eu projekti od zajedničkog interesa - HR PROJEKTI unutar TYNDP 2012 ENTSO-E	0	970.700	173.100	1.143.800

Izvor: Hrvatski operatori prijenosnog sustava (2014.). Desetogodišnji plana razvoja hrvatske prijenosne mreže (2014.-2023.)
Dostupno na: <http://www.hops.hr/wps/portal/hr/web/hees/razvoj/Planovi%20razvoja>

⁷ Hrvatski operator prijenosnog sustava (2014.). Objava „Desetogodišnjeg plana razvoja hrvatske prijenosne mreže (2014.-2023.)“ Dostupno na: <http://www.hops.hr/wps/portal/hr/web/vijesti>

9. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI

Izdavatelj u ovom Prospektu ne iznosi predviđanja niti procjene dobiti.

10. ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA I VIŠE RUKOVODSTVO

10.1. Imena, poslovne adrese i funkcije u Izdavatelju, naznake osnovne djelatnosti koje obavljaju izvan samog Izdavatelja, ako je značajna u odnosu na Izdavatelja, svih osoba u Upravi i Nadzornom odboru Izdavatelja

Podaci o osobama u Upravi i Nadzornom odboru Izdavatelja

Ime i prezime	Poslovna adresa	Funkcija u Izdavatelju	Djelatnost izvan Izdavatelja (značajna u odnosu na Izdavatelja)
Uprava Izdavatelja			
Paško Vela	Dalekovod d.d., Marijana Čavića 4, Zagreb	Predsjednik Uprave	-
Marko Jurković	Dalekovod d.d., Marijana Čavića 4, Zagreb	Član Uprave	-
Željko Lakić	Dalekovod d.d., Marijana Čavića 4, Zagreb	Član Uprave	-
Adrijana Raković	Dalekovod d.d., Marijana Čavića 4, Zagreb	Član Uprave	-
Nadzorni odbor Izdavatelja			
Marko Lesić	Nexus Private Equity Partneri d.o.o., Nova ves 11, Zagreb	Predsjednik Nadzornog odbora	Predsjednik Uprave Nexus Private Equity Partneri d.o.o.
Ivan Peteržilnik	ZM Montag, Börnestr. 7, Düsseldorf Njemačka	Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora	-
Vlado Čović	Zagreb Montaža d.o.o., Roberta F. Mihanovića 9, Zagreb	Član Nadzornog odbora	-
Uwe Heiland	Eiffel Deutschland Stahltechnologie GmbH, Hackethalstraße 4, Hannover, Njemačka	Član Nadzornog odbora	-
Marko Makek	Nexus Private Equity Partneri d.o.o.	Član Nadzornog odbora	Član Uprave Nexus Private Equity Partneri d.o.o.
Hrvoje Markovinović	Pravni fakultetu u Zagrebu, Trg maršala Tiita 14, Zagreb	Član Nadzornog odbora	-
Anton Pernar	Dalekovod d.d., Marijana Čavića 4, Zagreb	Član Nadzornog odbora	-
Krešimir Ružđak	Nexus Private Equity Partneri d.o.o., Nova ves 11, Zagreb	Član Nadzornog odbora	Član Uprave Nexus Private Equity Partneri d.o.o.
Mirela Tomljanović Radović	Ministarstvo poduzetništva i obrta, Ulica grada Vukovara 78, Zagreb	Član Nadzornog odbora	-

Izvor: Interni podaci Izdavatelja

10.2. Sukob interesa članova Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja

Prema saznanju Izdavatelja, ne postoji sukob interesa kao ni potencijalni sukob interesa članova Uprave i Nadzornog odbora između svih obveza koje se odnose na Izdavatelja i njihovih privatnih interesa i/ili drugih obveza.

11. PRAKSA UPRAVE

11.1. Informacije o revizorskom odboru Izdavatelja, uključujući imena članova odbora i sažetak postavljenih uvjeta po kojem odbor radi

Pri Izdavatelju djeluje Pododbor za reviziju koji je osnovan i formiran kao komisija Nadzornog odbora i postupa u skladu s odredbama Zakona o reviziji (NN 146/2005), Statuta Izdavatelja, Poslovnika o radu Nadzornog odbora, Kodeksa korporativnog upravljanja, a radi boljeg praćenja financijskog izvještavanja, rada računovodstvenih poslova, podrške uspostavljanju dobre i kvalitetne unutarnje kontrole u Izdavatelju, u skladu s postojećim planom rada revizorskog odbora, koji se trenutno usklađuje. Članovi su Krešimir Ružđak (predsjednik), Marko Makek i Mladen Štahan.

11.2. Izjava Izdavatelja o ispunjavanju standarda korporativnog upravljanja

Izdavatelj je član Zagrebačke burze d.d., Zagreb od 2003. g., te je kao član prihvatio Kodeks korporativnog upravljanja Zagrebačke burze d.d. (Kodeks) kojeg primjenjuje u svojim poslovnim aktivnostima.

Svrha Kodeksa je postavljanje visokih standarda korporativnog upravljanja i transparentnosti poslovanja dioničkih društva radi lakšeg pristupa kapitalu uz niže troškove, budući da su jasno definirane procedure korporativnog upravljanja, temeljene na prepoznatljivim međunarodnim standardima, jedan od osnovnih kriterija za donošenje odluke o ulaganju. Osnovna načela Kodeksa su: (i) transparentnost poslovanja, (ii) jasno razrađene procedure za rad nadzornog odbora, uprave i drugih organa i struktura koje donose važne odluke, (iii) učinkovita unutarnja kontrola i (iv) učinkovit sustav odgovornosti. Izdavatelj je svake godine obavezan dati izjavu u svom godišnjem izvješću i na svojoj internetskoj stranici, u predviđenom obliku, o tome je li postupao u skladu s preporukama Kodeksa. U slučaju da Izdavatelj nije postupao u skladu s Kodeksom, mora dati obrazloženje za takvo postupanje.

Izdavatelj je, kao što je propisano Kodeksom, uredno objavljivao podatke u odnosu na postupanje u skladu s Kodeksom te je pritom, u slučaju neprimjene preporuka iz Kodeksa, obrazložio zbog čega je došlo do neprimjene ili odstupanja od preporuka.

12. VEĆINSKI DIONIČARI

12.1. Izravno ili neizravno vlasništvo ili kontrola nad Izdavateljem, priroda takve kontrole te mjere koje su donesene da bi se izbjegla zloupotreba kontrole

Vladajući položaj u Izdavatelju ima društvo Konsolidator d.o.o., Nova Ves 11, Zagreb, OIB 73678065415, MBS 080848508, sa 15.000.000 redovnih dionica što iznosi 60,68% udjela u ukupnom temeljnom kapitalu.

Konsolidator d.o.o. ima dva osnivača/članova društva:

- NEXUS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o. za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima rizičnog kapitala s privatnom ponudom, pod MBS: 080645491, upisan kod: Trgovački sud u Zagrebu, OIB: 89465817492, Zagreb, Nova Ves 11. NEXUS PRIVATE EQUITY PARTNERI d.o.o. u svoje ime i za račun Nexus FGS-a (otvoreni alternativni investicijski fond rizičnog kapitala sa privatnom ponudom, OIB 79640747340) je preuzeo jedan poslovni udio u nominalnom iznosu od 20.000,00 HRK, što čini 67,67% udjela u temeljnom kapitalu
- DALMARINA društvo s ograničenom odgovornošću za djelatnost marina, turizam i ugostiteljstvo, pod MBS: 100002895, upisan kod: Trgovački sud u Zadru, OIB: 88061796935, Šibenik, Brodarica bb. DALMARINA d.o.o. je preuzela deset poslovnih udjela, svaki u nominalnom iznosu od 1.000,00 HRK, što ukupno iznosi 10.000,00 HRK, što čini 33,33% udjela u temeljnom kapitalu.

Osoba ovlaštena za zastupanje društva je Krešimir Ružđak, direktor, koji zastupa društvo pojedinačno i samostalno od 17.05.2013. g., temeljem odluke članova društva.

Izdavatelj nije donio posebne mjere radi izbjegavanja zloupotrebe kontrole, no u tom pogledu postupa u skladu s odgovarajućim propisima.

12.2. Opis svih sporazuma poznatih izdavatelju čija bi provedba naknadno mogla rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem

Prema saznanju Izdavatelja, nema sporazuma čija bi provedba mogla rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem.

13. FINANCIJSKE INFORMACIJE O IMOVINI I OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU TE DOBICIMA I GUBICIMA IZDAVATELJA

13.1. Povijesne financijske informacije

Na sljedećim stranicama ovog Prospekta prikazana su revidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31.12.2012. i 31.12.2013.

Uprava Izdavatelja odgovorna je za pripremu odgovarajućih financijskih izvještaja Izdavatelja za svaku poslovnu godinu. Tako pripremljeni financijski izvještaji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Izdavatelja, rezultata njegova poslovanja i novčanih tijekova, u skladu s važećim računovodstvenim standardima. Uprava Izdavatelja odgovorna je za ispravno vođenje računovodstvene evidencije potrebne za pripremu financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme, što obuhvaća odgovornost za, uključujući, ali ne ograničavajući se na ustrojavanje, uspostavljenje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške, zatim za odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za dosljednu primjenu istih, kao i za donošenje odluka i procjena koje su razumne i razborite.

Uprava je opće odgovorna za poduzimanje svih raspoloživih primjenjivim zakonodavstvom predviđenih i dopuštenih mjera s ciljem očuvanja cjelokupne imovine Izdavatelja te za sprečavanje i otkrivanje prijevara i ostalih nepravilnosti.

Konsolidirana financijska izvješća prikazana u okviru revizorskih izvješća za 2012. i 2013. g., uključena pod ovom točkom Prospekta, odobrena su od Uprave Izdavatelja.

13.1.1. Revidirano konsolidirano financijsko izvješće za godinu koja je završila na dan 31.12.2012.

Revidirano konsolidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31.12.2012. prikazano je u nastavku.

DALEKOVOD d.d.

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA I
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2012.**



Izješće neovisnog revizora

Dioničarima društva Dalekovod d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvješćaja društva Dalekovod d.d., Zagreb ('Društvo') i konsolidiranih financijskih izvješćaja društva Dalekovod i njegovih podružnica ('Grupa') koji obuhvaćaju bilancu na dan 31. prosinca 2012. godine te račun dobiti i gubitka, izvješćaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama kapitala i novčanom toku za godinu tada završenu, te bilješke koje se sastoje od sažetka značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija ("financijski izvješćaji").

Odgovornost Uprave za financijske izvješćaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvješćaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvješćaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvješćajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su financijski izvješćaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvješćajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvješćajima, koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvješćaja u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija isto tako uključuje ocjenu primjerenosti računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena koje je definirala uprava, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvješćaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg mišljenja.

Osnove za mišljenje s rezervom

Na dan 31. prosinca 2012. godine Društvo u svojim financijskim izvješćajima iskazuje ulaganje i potraživanje od ovisnog društva Dalekovod-ulaganje d.o.o. Zagreb ukupne knjigovodstvene vrijednosti 70.559 tisuća kuna, dok Grupa iskazuje dugotrajnu materijalnu imovinu u pripremi ukupne knjigovodstvene vrijednosti 312.888 tisuća kuna. Prema Međunarodnom računovodstvenom standard 36 – Umanjenje imovine, Društvo i Grupa svake godine moraju procjenjivati da li postoje pokazatelji umanjenja. Na dan 31. prosinca 2012. godine Društvo ni Grupa nisu izvršili procjenu postojanja pokazatelja umanjenja vrijednosti imovine. Sukladno tome, nismo se mogli uvjeriti u nadoknadivost knjigovodstvene vrijednosti ulaganja i potraživanja Društva, niti u nadoknadivost knjigovodstvene vrijednosti dugotrajne materijalne imovine u pripremi Grupe.

*PricewaterhouseCoopers d.o.o., Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31, 10000 Zagreb, Hrvatska
T: +385 (1) 6328 888, F: +385 (1) 6111 556, www.pwc.hr*



Mišljenje s rezervom


Prema našem mišljenju, osim mogućih učinaka opisanih u odlomku "Osnove za mišljenje s rezervom", financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Društva i Grupe na dan 31. prosinca 2012. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Poseban naglasak

Bez dodatnog kvalificiranja našeg mišljenja, skrećemo pozornost na bilješku 1 i bilješku 33 u kojoj je opisan financijski položaj Društva i Grupe na dan 31. prosinca 2012. godine, kao i na činjenicu kako se Društvo početkom lipnja 2013. godine nalazi pred završetkom predstečajne nagodbe koja uključuje planove financijskog i operativnog restrukturiranja Društva i Grupe. Ostvarenje svih mjera navedenih u planovima značajno će usmjeriti mogućnost daljnjeg poslovanja Društva i Grupe.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 14. lipnja 2013.


John M. Gasparac
Prokurist



PricewaterhouseCoopers d.o.o.³
za reviziju i konzalting
Zagreb, Ulica Kneza Lj. Pavlačkog 91


Vladimir Topolnjak
Ovlašteni revizor

DALEKOVOD d.d.**RAČUN DOBITI I GUBITKA****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.**

(svi iznosi iskazani <i>su u tisućama kuna</i>)	Bilješka	Grupa Dalekovod		Dalekovod d.d.	
		2012.	2011.	2012.	2011.
Kontinuirano poslovanje					
Prihodi od prodaje	5	1.253.799	1.130.793	901.487	1.006.250
Ostali prihodi	5, 6	27.087	34.154	29.448	33.610
Promjena vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda		(19.058)	(61.027)	(3.380)	(69.250)
Troškovi prodane trgovačke robe		(45.376)	(179.779)	(114.201)	(165.661)
Troškovi materijala i usluga	7	(905.214)	(611.396)	(683.071)	(543.378)
Troškovi zaposlenih	8	(259.414)	(304.854)	(148.682)	(135.716)
Amortizacija	15,16,17	(50.317)	(54.509)	(39.071)	(36.601)
Ostali poslovni rashodi	9	(341.262)	(146.021)	(292.245)	(117.438)
Ostali (gubici)/dobici– neto	10	(6.690)	(4.859)	(9.043)	(4.885)
Gubitak iz redovnog poslovanja		(346.445)	(197.498)	(358.758)	(33.069)
Financijski prihodi	11	1.397	844	452	679
Financijski rashodi	11	(79.652)	(77.674)	(78.629)	(70.007)
		(78.255)	(76.830)	(78.177)	(69.328)
Udio u dobiti pridruženih društava	19 b	2.533	-	-	-
Gubitak prije oporezivanja		(422.167)	(274.328)	(436.935)	(102.397)
Porez na dobit	12	(8.175)	(4.009)	(4.306)	(2.918)
Neto gubitak iz kontinuiranog poslovanja		(430.342)	(278.337)	(441.241)	(105.315)
Prestanak poslovanja					
Neto gubitak iz prestanka poslovanja	5	-	-	-	(171.999)
Neto gubitak za:					
Dioničare Društva		(429.924)	(278.179)	(441.241)	(277.314)
Manjinski interes		(418)	(158)	-	-
Neto gubitak		(430.342)	(278.337)	(441.241)	(277.314)
Osnovni i razrijeđeni gubitak po dionici (u kn)					
Osnovni i razrijeđeni gubitak iz kontinuiranog poslovanja	13	(152,28)	(109,67)	(156,28)	(109,33)
Osnovni i razrijeđeni gubitak iz prestanka poslovanja		-	-	-	(67,81)

Financijske izvještaje prikazane na stranicama od 2 do 68 odobrila je Uprava 10. lipnja 2013. godine.

Predsjednik Uprave

Matjaž Gorjup

DALEKOVOD d.d.**IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.**

(svi iznosi iskazani <i>su u tisućama</i> kuna)	Bilješka	Grupa Dalekovod		Dalekovod d.d.	
		2012.	2011.	2012.	2011.
Neto gubitak		(430.342)	(278.337)	(441.241)	(277.314)
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak):					
Dobici po revalorizaciji imovine	26	14.425	50.021	-	50.021
Tečajne razlike		(224)	2.577	-	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju po fer vrijednosti	26	(9.283)	(5.757)	(9.283)	(5.757)
Ukupno ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)		4.918	46.841	(9.283)	44.264
Ukupno sveobuhvatni gubitak		(425.424)	(231.496)	(450.524)	(233.050)
Sveobuhvatni gubitak iz kontinuiranog poslovanja za:					
Dioničare društva Dalekovod d.d.		(425.398)	(231.583)	(450.524)	(61.051)
Manjinski udjeli		(26)	87	-	-
Ukupno		(425.424)	(231.496)	(450.524)	(61.051)
Sveobuhvatni gubitak iz prestanka poslovanja za:					
Dioničare društva Dalekovod d.d.		-	-	-	(171.999)
Manjinski interes		-	-	-	-
Ukupno		-	-	-	(171.999)
Ukupno sveobuhvatni gubitak		(425.424)	(231.496)	(450.524)	(233.050)

Računovodstvene politike i bilješke čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

DALEKOVOD d.d.

BILANCA

NA DAN 31. PROSINCA 2012.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)	Bilješka	Grupa Dalekovod		Dalekovod d.d.	
		2012.	2011.	2012.	2011.
IMOVINA					
Dugotrajna imovina					
Nematerijalna imovina	15	17.343	27.483	10.370	18.148
Nekretnine, postrojenja i oprema	16	1.035.631	983.989	321.818	355.301
Predujmovi		119	45	-	-
Ulaganja u nekretnine	17	-	-	220.772	230.579
Ulaganja u ovisna društva	18	-	971	410.525	427.498
Ulaganja u pridružena društva	19a	20.241	56.416	20.241	20.241
Ulaganja u zajedničke pothvate	19b	79.729	76.640	-	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	19c	42.809	40.198	42.786	38.090
Zajmovi i potraživanja	21	24.404	24.803	22.794	23.971
		<u>1.220.276</u>	<u>1.210.545</u>	<u>1.049.306</u>	<u>1.113.828</u>
Kratkotrajna imovina					
Zalihe	22	152.780	189.961	10.339	20.144
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	23	529.136	1.016.961	423.305	968.187
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	24	424	140	28	27
Novac i novčani ekvivalenti	25	17.884	45.935	9.692	30.114
Potraživanje za porez na dobit	12	16	25.663	16	25.433
		<u>700.240</u>	<u>1.278.660</u>	<u>443.380</u>	<u>1.043.905</u>
Ukupna imovina		<u>1.920.516</u>	<u>2.489.205</u>	<u>1.492.686</u>	<u>2.157.733</u>
DIONIČKA GLAVNICA I OBVEZE					
Dionička glavnica					
Dionički kapital	26	286.726	286.726	286.726	286.726
Premija na izdane dionice	26	80.479	80.479	80.479	80.479
Zakonske rezerve	26	12.838	12.838	11.487	11.487
Vlastite dionice	26	(7.773)	(7.773)	(7.773)	(7.773)
Statutarne i ostale rezerve	26	182.201	455.045	153.417	430.731
Revalorizacijske rezerve	26	64.444	59.302	50.019	59.302
Kumulirane tečajne razlike		(1.461)	(845)	-	-
Akumulirani gubitak		(429.924)	(278.179)	(441.241)	(277.314)
		<u>187.530</u>	<u>607.593</u>	<u>133.114</u>	<u>583.638</u>
Manjinski udjeli		<u>1.203</u>	<u>2.636</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ukupno kapital		<u>188.733</u>	<u>610.229</u>	<u>133.114</u>	<u>583.638</u>
Dugoročne obveze					
Posudbe	27	155.976	329.984	147.081	322.137
Rezerviranja	29	7.073	6.480	3.488	3.536
		<u>163.049</u>	<u>336.464</u>	<u>150.569</u>	<u>325.673</u>
Kratkoročne obveze					
Posudbe	27	944.868	813.852	717.968	600.088
Rezerviranja	29	1.325	589	226	226
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	28	622.541	728.071	490.809	648.108
		<u>1.568.734</u>	<u>1.542.512</u>	<u>1.209.003</u>	<u>1.248.422</u>
Ukupne obveze		<u>1.731.783</u>	<u>1.878.976</u>	<u>1.359.572</u>	<u>1.574.095</u>
Ukupno dionička glavnica i obveze		<u>1.920.516</u>	<u>2.489.205</u>	<u>1.492.686</u>	<u>2.157.733</u>

Računovodstvene politike i bilješke čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

DALEKOVOD d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA DIONIČKE GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

Grupa Dalekovod

(svi iznosi iskazani su u
tisućama kuna)

	Bilješka	Dionički kapital	Premije na izdane dionice	Zakonske rezerve	Vlastite dionice	Statutarne i ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Kumulirane tečajne razlike	Zadržana dobit/ (Akumulirani gubitak)	Manjinski udjeli	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2011.		229.381	-	12.838	(7.773)	453.854	15.038	(3.177)	1.191	2.697	704.049
Neto gubitak		-	-	-	-	-	-	-	(278.179)	(158)	(278.337)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-	-	-	44.264	2.332	-	245	46.841
Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak)		-	-	-	-	-	44.264	2.332	(278.179)	87	(231.496)
Transakcije s vlasnicima:											
Primici po izdanim dionicama	26	57.345	80.479	-	-	-	-	-	-	-	137.824
Manjinski udjeli - dodatno stjecanje		-	-	-	-	-	-	-	-	(148)	(148)
Prijenosi unutar rezervi		-	-	-	-	1.191	-	-	(1.191)	-	-
Stanje 31. prosinca 2011.		286.726	80.479	12.838	(7.773)	455.045	59.302	(845)	(278.179)	2.636	610.229
Neto gubitak		-	-	-	-	-	-	-	(429.924)	(418)	(430.342)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-	-	-	5.142	(616)	-	392	4.918
Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak)		-	-	-	-	-	5.142	(616)	(429.924)	(26)	(425.424)
Transakcije s vlasnicima:											
Učinci konsolidacije		-	-	-	-	3.928	-	-	-	-	3.928
Prijenosi unutar rezervi	26	-	-	-	-	(276.772)	-	-	278.179	(1.407)	-
Stanje 31. prosinca 2012.		286.726	80.479	12.838	(7.773)	182.201	64.444	(1.461)	(429.924)	1.203	188.733

Računovodstvene politike i bilješke čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

DALEKOVOD d.d.**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA DIONIČKE GLAVNICE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.****Dalekovod d.d.***(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)*

	Bilješka	Dionički kapital	Premija na izdane dionice	Zakonske rezerve	Vlastite dionice	Revalorizacijske rezerve	Statutarne i ostale rezerve	Zadržana dobit/ (Akumulirani gubitak)	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2011.		229.381	-	11.487	(7.773)	15.038	427.871	2.860	678.864
Neto gubitak		-	-	-	-	-	-	(277.314)	(277.314)
Ostala sveobuhvatna dobit:		-	-	-	-	44.264	-	-	44.264
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak)		-	-	-	-	44.264	-	(277.314)	(233.050)
Transakcije s vlasnicima:									
Primici od izdanih dionica	26	57.345	80.479	-	-	-	-	-	137.824
Prijenos u statutarne rezerve	26	-	-	-	-	-	2.860	(2.860)	-
Stanje 31. prosinca 2011.		286.726	80.479	11.487	(7.773)	59.302	430.731	(277.314)	583.638
Neto gubitak		-	-	-	-	-	-	(441.241)	(441.241)
Ostala sveobuhvatna dobit:		-	-	-	-	(9.283)	-	-	(9.283)
Ukupno sveobuhvatni gubitak		-	-	-	-	(9.283)	-	(441.241)	(450.524)
Transakcije s vlasnicima:									
Prijenos u statutarne rezerve	26	-	-	-	-	-	(277.314)	277.314	-
Stanje 31. prosinca 2012.		286.726	80.479	11.487	(7.773)	50.019	153.417	(441.241)	133.144

Računovodstvene politike i bilješke čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

DALEKOVOD d.d.

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)	Bilješka	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
		2012.	2011.	2012.	2011.
Novčani tok iz redovnog poslovanja					
Novčani tok generiran iz poslovanja	30	174.042	121.165	101.251	117.449
Plaćene kamate		(62.817)	(70.634)	(53.884)	(61.025)
Plaćeni iznos poreza na dobit		17.472	(11.886)	21.112	(10.453)
Neto novčani priliv iz redovnog poslovanja		128.697	38.645	68.479	45.971
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti					
Nabava nematerijalne imovine	15	(1.008)	(6.844)	(14)	(3.501)
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	16, 17	(109.018)	(273.396)	(4.555)	(154.869)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		2.650	2.658	299	2.945
Dani depoziti i krediti	23	(20.658)	(24.252)	(84.462)	(21.907)
Primljene otplate po danim kreditima		7.560	23.605	67.560	11.320
Ulaganja u ovisna društva		-	(2.023)	(16.021)	(62.906)
Ulaganje u zajedničke poduhvate		-	(56.000)	-	-
Primici od prodaje imovine raspoložive za prodaju	19c	2.862	5.400	752	5.400
Primici od kamata		9.086	2.706	9.946	3.336
Neto novčani tok korišten u ulagačkim aktivnostima		(108.526)	(328.146)	(26.495)	(220.182)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti					
Primici po izdavanju dionica		-	137.824	-	137.824
Primljeni krediti	27	31.635	325.362	4.815	207.573
Otplata komercijalnih zapisa	27	(56.974)	(157.727)	(71.801)	(157.727)
Izdavanje komercijalnih zapisa	27	48.918	53.392	61.554	53.392
Otplata primljenih kredita	27	(71.801)	(122.828)	(56.974)	(122.828)
Neto novčani tok iz/(korišteni u) financijskih aktivnosti		(48.222)	236.023	(62.406)	118.234
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		(28.051)	(53.478)	(20.422)	(55.977)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		45.935	99.413	30.114	86.091
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	25	17.884	45.935	9.692	30.114
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		(28.051)	(53.478)	(20.422)	(55.977)

Računovodstvene politike i bilješke čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Grupa Dalekovod (Grupa) obuhvaća matično društvo Dalekovod d.d., Zagreb i sedamnaest ovisnih društava u vlasništvu matice te dodatna četiri društva u vlasništvu jednog ovisnog društva (2011.: sedamnaest) – bilješka 18.

Dalekovod d.d., Zagreb (u daljnjem tekstu Društvo) je u privatnom vlasništvu, osnovano prema zakonima i propisima Republike Hrvatske. Sjedište Društva nalazi se u Zagrebu na adresi Marijana Čavića 4. Dionice Društva kotiraju na tržištu javnih dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

Osnovna djelatnost Društva je projektiranje, proizvodnja, izgradnja i montaža elektroenergetskih objekata, objekata cestovnog, željezničkog i gradskog prometa te telekomunikacijske infrastrukture.

Na dan 1. listopada 2012. godine imenovana su tri nova člana Uprave gospodin Matjaž Gorjup (Predsjednik Uprave), gospodin Marko Jurković (član Uprave) i gospodin Željko Lekšić (član Uprave), dok su s istim danom, dužnosti razriješeni gospodin Luka Miličić (Predsjednik Uprave) i gospodin Damir Skansi (član Uprave). Dodatno je na dan 1. prosinca 2012. godine za člana Uprave imenovan g. Goran Brajdić.

Nastavak poslovanja

Od 29. listopada 2012. godina do 20. prosinca 2012. godine svi bankovni računi Društva su bili u blokadi. Time je stvoren jedan od osnovnih uvjeta za pokretanja procesa predstečajne nagodbe po zakonu o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi (vidi bilješku 33).

Na dan 31. prosinca 2012. godine kratkotrajne obveze Grupe i Društva veće su od kratkotrajne imovine za iznos od 868.494 tisuće kuna i 765.623 tisuća kuna (2011.: 263.852 tisuća kuna i 204.517 tisuća kuna). Kao što je objašnjeno u bilješci 33, Društvo se nalazi u procesu predstečajne nagodbe, dio koje su financijski i operativni plan restrukturiranja. Kako su planovi prihvaćeni od strane vjerovnika i kako je predstečajna nagodba u završnom procesu, financijski izvještaji su sastavljeni temeljem vremenske neograničenosti poslovanja.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih konsolidiranih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike za Grupu, kao i za Društvo, dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

2.1 Osnove sastavljanja

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe i nekonsolidirani financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) primjenom metode povijesnog troška, koji su promijenjeni obavljenom revalorizacijom zemljišta, građevinskih objekata, postrojenja, financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka i financijske imovine raspoložive za prodaju.

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Grupe i Društva. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za financijske izvještaje prikazana su u bilješci 4.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

(a) Novi i dopunjeni standardi koje su Grupa i Društvo usvojili

Nema MSFI-a ili IFRIC-ovih tumačenja koja su prvi put na snazi za financijsku godinu koja počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2012. godine, a koja bi mogla imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe i Društva.

(b) Standardi i tumačenja koji su objavljeni ali još nisu na snazi

Određeni broj novih i dopunjenih standarda i tumačenja na snazi su za godišnja razdoblja koja počinju nakon 1. siječnja 2012. godine i nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Grupa namjerava usvojiti nove standarde s datumom stupanja na snagu. Nijedan od ovih standarda neće imati utjecaja na financijske izvještaje Grupe i Društva, osim standarda navedenih u nastavku:

Dodatak MRS-u 1 Presentiranje financijskih izvještaja vezano za ostalu sveobuhvatnu dobit (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012. godine)

Glavna promjena koja je rezultat ovih dodataka je zahtjev da subjekti grupiraju stavke prikazane u 'ostaloj sveobuhvatnoj dobiti' na osnovu toga je li ih naknadno moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (uskлада reklasifikacije). Dodaci se ne bave pitanjem koje stavke se prikazuju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Dodatak utječe samo na prezentaciju i zbog toga se ne očekuje utjecaj na financijski položaj ili rezultat Grupe i Društva.

MSFI 10 Konsolidirani financijski izvještaji (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)

Cilj MSFI-ja 10 je utvrditi načela za prezentiranje i pripremu konsolidiranih financijskih izvještaja kada subjekt kontrolira jedno ili više drugih subjekata (subjekt koji kontrolira jedno ili više drugih subjekata) kako bi prezentirao konsolidirane financijske izvještaje. Određuje načela kontrole, te utvrđuje kontrole kao osnovu za konsolidaciju. Navodi kako primijeniti načelo kontrole u utvrđivanju kontrolira li ulagatelj subjekt u koji ulaže te mora li ga stoga konsolidirati. Navodi računovodstvene zahtjeve za pripremu konsolidiranih financijskih izvještaja. Grupa i Društvo trenutno procjenjuju utjecaj MSFI-ja 10 na financijske izvještaje. Grupa i Društvo namjeravaju usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu i ne očekuje se značajan utjecaj na financijski položaj ili rezultat Grupe i Društva.

MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)

MSFI 13 ima za cilj povećati konzistentnost i smanjiti složenost dajući točnu definiciju fer vrijednosti i jedan izvor mjerenja fer vrijednosti te zahtjeve za objavljivanjem za uporabu u svim MSFI-jevima. Zahtjevi ne proširuju uporabu računovodstva fer vrijednosti, nego pružaju smjernice o tome kako bi se ono trebalo primjenjivati tamo gdje je njegova uporaba već potrebna ili dozvoljena drugim standardima unutar MSFI-ja ili US GAAP-a. Grupa i Društvo trenutno procjenjuju utjecaj MSFI-ja 13 na financijske izvještaje. Grupa i Društvo namjeravaju usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

(b) Standardi i tumačenja koji su objavljeni ali još nisu na snazi (nastavak)

MRS 27 (izmijenjen 2011) Odvojeni financijski izvještaji (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)

MRS 27 (izmijenjen 2011) uključuje odredbe o odvojenim financijskim izvještajima preostale nakon što su kontrolne odredbe MRS-a 27 uključene u novi MSFI 10. Grupa i Društvo trenutno procjenjuju utjecaj MRS-a 27 na financijske izvještaje. Grupa i Društvo namjeravaju usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

MSFI 9 Financijski instrumenti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015. godine)

MSFI 9 je prvi standard koji je izdan kao dio šireg projekta zamjenjivanja MRS-a 39 Priznavanje i mjerenje. MSFI 9 zadržava, ali pojednostavljuje model miješanog mjerenja i utvrđuje dvije primarne kategorije mjerenja financijske imovine: amortizirani trošak i fer vrijednost. Osnova klasifikacije ovisi o poslovnom modelu subjekta i ugovornim karakteristikama novčanog tijeka financijske imovine. Smjernice MRS-a 39 o umanjenju vrijednosti financijske imovine i računovodstvu zaštite nastavljaju se primjenjivati. Grupa i Društvo ne očekuju da će MSFI 9 utjecati na financijske izvještaje. Grupa i Društvo namjeravaju usvojiti novi standard s datumom stupanja na snagu.

Godišnja poboljšanja u 2011. godini (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine)

Godišnja poboljšanja rješavaju šest pitanja iz izvještajnog ciklusa 2009.-2011. godine sadrže promjene u: MSFI-u 1, 'Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja', MRS-u 1, 'Prezentiranje financijskih izvještaja', MRS-u 16, 'Nekretnine, postrojenja i oprema', MRS-u 32, 'Financijski instrumenti; Prezentiranje' i MRS-u 34, 'Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine'. Grupa i Društvo razmatraju utjecaj ovih poboljšanja, te ih namjeravaju usvojiti s datumom njihovog stupanja na snagu.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.2 Konsolidacija

(a) Ovisna društva

U nekonsolidiranim financijskim izvještajima Društvo iskazuje ulaganja u ovisna društva po trošku, korigiranom za umanjenje vrijednosti. Godišnje se provjerava postojanje mogućeg umanjenja troška ulaganja kada događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiiva. Ulaganja u ovisna društva za koja je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

Ovisna društva su sva društva nad kojima Grupa ima kontrolu nad financijskim i poslovnim politikama, što u pravilu uključuje više od polovice glasačkih prava. Postojanje i učinak potencijalnih prava glasa koja se mogu iskoristiti ili zamijeniti razmatraju se prilikom procjene da li Grupa ima kontrolu nad drugim poslovnim subjektom. Ovisna društva su u potpunosti konsolidirana od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupu (datum stjecanja), te isključene iz konsolidacije od dana prodaje ili gubitka kontrole.

Metoda kupnje koristi se za iskazivanje stjecanja ovisnih društava od strane Grupe. Trošak kupnje mjeri se kao fer vrijednost dane imovine, izdanih glavnih instrumenata te nastalih ili preuzetih obveza na dan kupnje, uvećan za troškove neposredno povezane s kupnjom. Dan kupnje se odnosi na dan stjecanja kada je poslovna kombinacija ostvarena jednom transakcijom, a odnosi se na svaki dan kupnje udjela kada je poslovna kombinacija ostvarena u fazama postupnom kupnjom udjela.

Stečena prepoznatljiva imovina, obveze i potencijalne obveze u poslovnoj kombinaciji inicijalno se mjere po fer vrijednosti na dan stjecanja, neovisno o manjinskom udjelu. Višak troška stjecanja iznad fer vrijednosti udjela Grupe u neto stečenoj imovini ovisnog društva, iskazuje se kao goodwill. Ako je trošak stjecanja manji od fer vrijednosti neto stečene imovine ovisnog društva, razlika se priznaje izravno u računu dobiti i gubitka.

Sve transakcije unutar Grupe, stanja i nerealizirani dobiti od transakcija unutar društava Grupe eliminirani su pri konsolidaciji. Isto tako eliminiraju se i nerealizirani gubici, osim ako postoje dokazi o umanjenju vrijednosti prenesene imovine. Prema potrebi, računovodstvene politike ovisnih društava izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

(b) Promjene u vlasništvu ovisnih društava bez gubitka kontrole

Grupa transakcije s manjinskim dioničarima tretira kao transakcije s većinskim vlasnicima Grupe. Kod otkupa dionica od manjinskih dioničara razlika između plaćenih iznosa i pripadajućeg stečenog udjela knjigovodstvene vrijednosti neto imovine ovisnog društva iskazuju se u kapitalu. Dobici ili gubici od prodaje manjinskog udjela isto tako iskazuju se u kapitalu.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.2 Konsolidacija (nastavak)

(c) Otuđenje ovisnih društava

Kad Grupa izgubi kontrolu ili značajan utjecaj, svi zadržani udjeli u društvu ponovno se procjenjuju na svoju fer vrijednost, uz priznavanje promjene knjigovodstvene vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Fer vrijednost je početna knjigovodstvena vrijednost u svrhu naknadnog računovodstvenog tretmana zadržanih udjela kao pridruženog društva, zajedničkog pothvata ili financijske imovine. Nadalje, svi iznosi prethodno priznati u ostalom sveobuhvatnom prihodu vezani za to društvo računovodstveno se tretiraju kao da je Grupa izravno prodala povezanu imovinu ili obveze. To može značiti da se iznosi prethodno priznati u ostalom sveobuhvatnom prihodu reklasificiraju u račun dobiti i gubitka.

Ako se smanji vlasnički udio u pridruženom društvu, ali je zadržan značajan utjecaj, u račun dobiti i gubitka, kad je to potrebno, reklasificira se samo proporcionalni dio iznosa prethodno priznatih u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

(d) Pridružena društva

Pridružena društva su ona u kojima Grupa ili Društvo imaju značajan utjecaj, ali nemaju kontrolu, što u pravilu uključuje 20% do 50% prava glasa. Ulaganja u pridružena društva Grupa iskazuje prema metodi udjela, a Društvo ih iskazuje po trošku ulaganja.

Udio Grupe u dobitima ili gubicima pridruženih društava nakon stjecanja priznaje se u računu dobiti i gubitka, a udio promjena u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti nakon stjecanja priznaje se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Knjigovodstvena vrijednost ulaganja usklađuje se za kumulativne promjene nastale nakon stjecanja. Kada je udio Grupe u gubicima pridruženog društva jednak odnosno kada nadmašuje vlasnički udio u pridruženom društvu, uključujući sva neosigurana potraživanja koja čine sastavni dio neto ulaganja, Grupa ne priznaje daljnje gubitke, osim ako su za Grupu nastale obveze ili ako su izvršena plaćanja u ime pridruženog društva.

Nerealizirani dobiti od transakcija između Grupe i njegovih pridruženih društava eliminiraju se do visine udjela Grupe u pridruženim društvima. Isto tako eliminiraju se i nerealizirani gubici, ukoliko transakcija ne pruža dokaze o umanjuju vrijednosti prenesene imovine. Prema potrebi, računovodstvene politike pridruženih društava izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

(e) Spajanja

Metoda knjigovodstvene vrijednosti prednika se upotrebljava za provođenje spajanja kod društva pod zajedničkom kontrolom. Sadašnja vrijednost imovine i obveza Društva prednika se prenose u Društvo slijednika. Na datum spajanja transakcije i stanja između društva, kao i dobiti i gubici u međusobnim transakcijama, se poništavaju. Razlika između sadašnje vrijednosti neto spojene imovine i nepriznate imovine se priznaje kao kapital.

(f) Zajednički pothvati

Udjeli Grupe u zajednički kontroliranom društvu obračunavaju se korištenjem metode udjela, a početno se priznaju po trošku. Metoda udjela zahtijeva da se udio Grupe u dobiti ili gubitku nakon stjecanja priznaje u računu dobiti i gubitka, dok se promjene u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti nakon stjecanja priznaju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Ukupne promjene nakon stjecanja usklađuju se s knjigovodstvenom vrijednošću ulaganja.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.3 Izvještavanje o poslovnim segmentima

O poslovnim segmentima izvještava se sukladno internom izvještavanju izvršnom donositelju odluka. Izvršni donositelj odluka, koji je odgovoran za alokaciju resursa i ocjenjivanje uspješnosti poslovnih segmenata je Uprava Društva.

2.4 Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

Stavke uključene u financijske izvještaje svake pojedine članice Grupe iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem članica Grupe posluje ('funkcionalna valuta'). Konsolidirani financijski izvještaji prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Društva.

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti

Transakcije u stranim sredstvima plaćanja prevode se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po tečaju na dan transakcije. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija i preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

(c) Članice Grupe

Rezultati poslovanja i financijsko stanje svih članica Grupe čija se funkcionalna valuta razlikuje od izvještajne valute preračunavaju se u izvještajnu valutu kako slijedi:

- (i) imovina i obveze za svaku bilancu preračunavaju se prema zaključnom tečaju na datum te bilance;
- (ii) prihodi i rashodi za svaki račun dobiti i gubitka preračunavaju se prema prosječnim tečajevima; i
- (iii) sve nastale tečajne razlike priznaju se na zasebnoj poziciji unutar glavnice.

U konsolidaciji, tečajne razlike nastale preračunom neto ulaganja u inozemna ovisna društva evidentiraju se unutar 'Kumuliranih tečajnih razlika' unutar dioničkog kapitala. Prilikom djelomične ili cjelokupne prodaje inozemnog ovisnog društva ili gubitka kontrole nad ovisnim društvom, sve tečajne razlike priznaju se u računu dobiti i gubitka kao dio dobitka ili gubitka od prodaje.

2.5 Nekretnine, postrojenja i oprema

Zemljište, zgrade i postrojenja iskazuju se po fer vrijednosti na osnovu periodičnih procjena (najmanje svake treće godine) obavljenih od strane nezavisnih procjenitelja. Ostala materijalna imovina, iskazana je u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine.

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Grupa imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Knjigovodstvena vrijednost zamijenjenog dijela prestaje se priznavati. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete račun dobiti i gubitka u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Kad se knjigovodstveni iznos zemljišta, zgrada i postrojenja poveća kao rezultat revalorizacije, to povećanje se izravno odobrava u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti i prikazuje se u glavnici pod nazivom revalorizacijska rezerva. Revalorizacijsko smanjenje izravno tereti revalorizacijsku rezervu do iznosa do kojeg ovo smanjenje ne premašuje iznos koji postoji kao revalorizacijska rezerva za istu imovinu, sva ostala smanjenja priznaju se kao rashod u računu dobiti i gubitka.

Zemljište i imovina u izgradnji se ne amortiziraju. Amortizacija ostale imovine obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine na njenu rezidualnu vrijednost tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe kako slijedi:

	<u>Korisni vijek trajanja u godinama</u>
Zgrade	20 – 40
Oprema	5 – 10
Postrojenja	25

Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Grupa trenutno dobila od prodaje imovine umanjene za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Rezidualna vrijednost imovine je nula ako Grupa očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa (bilješka 2.8).

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u stavku “ostali (gubici)/dobici – neto” u račun dobiti i gubitka.

2.6 Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine odnose se uglavnom na poslovne zgrade i zemljišta koja se drže u svrhu dugoročnog stjecanja prihoda od najma ili zbog porasta njihove vrijednosti i Grupa se njima ne koristi. Ulaganja u nekretnine tretiraju se kao dugotrajna ulaganja, osim ako nisu namijenjena prodaji u sljedećoj godini i kupac je identificiran, u kojem se slučaju svrstavaju u kratkotrajnu imovinu.

Ulaganja u nekretnine iskazuju se po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezerviranje za umanjene vrijednosti, ako je potrebno. Amortizacija zgrada obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe (20 do 40 godina).

Naknadni izdaci kapitaliziraju se samo kada je vjerojatno da će Grupa od toga imati buduće ekonomske koristi i kada se trošak može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja terete račun dobiti i gubitka kada nastanu. Ukoliko Grupa počne koristiti imovinu namijenjenu prodaji, ona se reklasificira u nekretnine, postrojenja i opremu te njena knjigovodstvena vrijednost na dan reklasifikacije postaje iznos pretpostavljenog troška koji će se naknadno amortizirati.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.7 Nematerijalna imovina

(a) Goodwill

Goodwill predstavlja razliku između troška stjecanja i fer vrijednosti udjela Grupe u neto prepoznatljivoj imovini stečenog ovisnog društva na dan stjecanja. Goodwill nastao stjecanjem ovisnog društva iskazan je u okviru nematerijalne imovine.

Zasebno iskazan goodwill godišnje se provjerava zbog umanjenja vrijednosti ili kad god postoje pretpostavke za umanjenje te se iskazuje po trošku stjecanja umanjenom za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Gubici od umanjenja vrijednosti goodwilla se ne ukidaju.

Goodwill se alokira na jedinice stvaranja novca za potrebe testiranja umanjenja vrijednosti. Alokacija se provodi na one jedinice stvaranja novca za koje se očekuje da će imati koristi od poslovne kombinacije u kojoj je nastao goodwill, identificiran prema poslovnom segmentu. Ako se djelomično ili u potpunosti proda jedinica koja stvara novac, pripadajući goodwill se uključuje po knjigovodstvenoj vrijednosti neto prodane imovine kada se utvrdi dobit ili gubitak transakcije.

(b) *Računalni softver*

Softver se kapitalizira na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem softvera u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe (5 godina).

2.8 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Godišnje se ispituje umanjenje vrijednosti imovine koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira (kao što su zemljište i goodwill). Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknativa. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknativog iznosa. Nadoknativi iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina, osim goodwilla, za koju je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.9 Financijska imovina

Grupa i Društvo klasificiraju svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, financijska imovina raspoloživa za prodaju i krediti i potraživanja. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja.

(a) Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka

Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka predstavlja financijsku imovinu namijenjenu trgovanju. Financijska imovina se klasificira u ovu kategoriju ako je stečena prvenstveno u svrhu prodaje u kratkom roku. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao kratkotrajna imovina.

Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u računu dobiti i gubitka.

Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru 'ostali (gubici)/dobici – neto' u razdoblju u kojem su nastali.

(b) Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju predstavlja nederivativnu imovinu koja je iskazana u ovoj kategoriji ili nije klasificirana u neku drugu kategoriju. Uključena je u dugotrajnu imovinu, osim ako Uprava ima namjeru prodati ulaganje unutar razdoblja od 12 mjeseci od datuma bilance. Financijska imovina raspoloživa za prodaju iskazuje se po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u računu dobiti i gubitka.

Promjene u fer vrijednosti monetarne i nemonetarne financijske imovine klasificirane kao raspoložive za prodaju priznaju se u kapitalu.

U slučaju glavnih vrijednosnica koje su klasificirane kao raspoložive za prodaju, značajan ili dugotrajan pad fer vrijednosti vrijednosnica ispod njihove nabavne vrijednosti uzima se u obzir prilikom razmatranja da li je vrijednost imovine umanjena. Ako takvi dokazi postoje za financijsku imovinu, kumulativni gubitak – koji se mjeri kao razlika između nabavne vrijednosti i tekuće fer vrijednosti umanjene za gubitak od umanjenja vrijednosti navedene financijske imovine koja je prethodno priznata u računu dobiti i gubitka – uklanja se iz glavnice i priznaje u računu dobiti i gubitka.

Prilikom prodaje ili umanjenja vrijednosti vrijednosnica raspoloživih za prodaju, akumulirana usklađenja fer vrijednosti priznata u kapitalu uključuju se u račun dobiti i gubitka u stavku 'ostali (gubici)/dobici – neto'.

Kamate na vrijednosnice raspoložive za prodaju koje su izračunate primjenom metode efektivne kamatne stope iskazuju su u računu dobiti i gubitka. Dividende na vrijednosnice raspoložive za prodaju iskazuju se u računu dobiti i gubitka kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

Na svaki datum bilance Grupa i Društvo procjenjuju postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. Gubici od umanjenja vrijednosti glavnih instrumenata priznatih u računu dobiti i gubitka ne ukidaju se u računu dobiti i gubitka.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.9 Financijska imovina (nastavak)

(c) Krediti i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu. Iskazana je u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospijecom dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Kredit i potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate.

Potraživanja od kupaca i po kreditima početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjena za ispravak vrijednosti. Ispravak vrijednosti potraživanja provodi se kada postoje objektivni dokazi da Grupa i Društvo neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima smatraju se pokazateljima umanjenja vrijednosti potraživanja. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru „ostalih poslovnih rashoda“. Naknadno naplaćeni iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru „ostalih poslovnih rashoda“.

2.10 Najmovi

Grupa i Društvo su najmoprimci

Grupa i Društvo unajmljuju određene nekretnine, postrojenja i opremu. Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Grupa ili Društvo snosi sve rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma prema fer vrijednosti unajmljene nekretnine ili sadašnje vrijednosti minimalne najamnine, ovisno o tome što je niže. Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna stopa na preostalo financijsko stanje. Kamatna komponenta financijskog rashoda tereti račun dobiti i gubitka tijekom razdoblja najma. Nekretnine, postrojenja i oprema kupljeni pod financijskim najmom amortiziraju se po korisnom vijeku upotrebe sredstva ili trajanju najma, ovisno o tome što je kraće.

Najmovi u kojima Grupa ili Društvo ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u računu dobiti i gubitka prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

Grupa i Društvo su najmodavci

Imovina dana pod poslovni najam u kojem su Grupa i Društvo najmodavci amortizira se tijekom očekivanog korisnog vijeka trajanja jednako kao slična ostala imovina. Prihod od najma evidentira se ravnomjerno tijekom trajanja najma, čak ako primici nisu ravnomjerni, osim ako ne postoji druga sustavna osnova koja bolje predstavlja vremenski okvir u kojem se sučeljavaju korist od najma i amortiziranje imovine dane u najam.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.11 Zalihe

Zalihe sirovina i rezervnih dijelova iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Trošak se određuje po metodi ponderiranih prosječnih cijena. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom tijeku poslovanja umanjenu za varijabilne troškove prodaje.

Trošak proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda obuhvaća sirovine, trošak izravnog rada, ostale izravne troškove i pripadajući dio općih troškova proizvodnje (na bazi normalnog redovnog kapaciteta proizvodnje).

Sitni inventar i alati u potpunosti se otpisuju prilikom stavljanja u uporabu.

2.12 Ugovori o izgradnji

Troškovi iz ugovora priznaju se u trenutku kada nastanu.

Kada ishod ugovora o izgradnji nije moguće pouzdano procijeniti, prihodi iz ugovora priznaju se samo u iznosu nastalih troškova iz ugovora za koje se očekuje da će se moći realizirati.

Kad je ishod ugovora o izgradnji moguće pouzdano procijeniti i kada je vjerojatno da će se ugovorom ostvariti prihodi, prihodi iz ugovora o izgradnji priznaju se kao prihodi tijekom trajanja ugovora. Kada postoji vjerojatnost da će ukupni troškovi ugovora premašiti ukupne prihode ugovora, očekivani gubitak se odmah priznaje kao trošak.

Grupa i Društvo primjenjuje metodu stupnja dovršenosti kako bi utvrdilo odgovarajući iznos prihoda i rashoda za određeno razdoblje. Stupanj dovršenosti mjeri se na temelju troškova iz ugovora do datuma bilance kao postotak ukupno procijenjenih troškova za svaki ugovor. Pri utvrđivanju stupnja dovršenosti isključuju se svi troškovi nastali tijekom godine, a koji se odnose na buduće poslovne aktivnosti po ugovoru, te se iskazuju kao zalihe, predujmovi ili ostala imovina, ovisno o njihovoj prirodi.

Za sve ugovore u tijeku kod kojih nastali troškovi i priznati dobitci (umanjene za priznate gubitke) premašuju postupno zaračunate iznose, Grupa i Društvo bruto iznos potraživanja od naručitelja iskazuje u sklopu imovine. Postupno zaračunati iznosi koje naručitelji nisu platili i zadržani iznosi iskazani su u sklopu potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja.

Za sve ugovore u tijeku kod kojih postupno zaračunati iznosi premašuju nastale troškove i priznate dobitke (umanjene za priznate gubitke), Grupa bruto iznos obveze prema naručiteljima iskazuje u sklopu obveza.

2.13 Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.14 Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica ili opcija, iskazuju se umanjeni za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit.

Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuje dioničku glavnicu koja se može pripisati dioničarima Društva sve do povlačenja dionica ili njihovog ponovnog izdavanja. Kada se takve dionice kasnije ponovno izdaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije kao i učinke poreza na dobit, uključena je u glavnicu koja se može pripisati dioničarima Društva.

2.15 Posudbe

Posudbe se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za troškove transakcije. U budućim razdobljima, posudbe se iskazuju po amortiziranom trošku; sve razlike između primitaka (umanjениh za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope. Troškovi posudbe koji se direktno odnose na nabavu, izgradnju ili proizvodnju kvalificirane imovine uključuju se u trošak te imovine. Ostali troškovi posudbe priznaju se kao rashod.

Naknade plaćene prilikom ugovaranja kredita priznaju se kao transakcijski troškovi kredita ukoliko je vjerojatno da će doći do povlačenja dijela ili cjelokupnog kredita.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako Grupa ili Društvo imaju bezuvjetno pravo odgoditi podmirenje obveze najmanje 12 mjeseci nakon datuma bilance.

2.16 Porez na dobit

Porezni trošak za godinu sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza na dobit. Porez se priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, osim ako se odnosi na stavke priznate u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti ili direktno u kapitalu. U tom slučaju, porez se priznaje u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti ili u kapitalu.

Tekući porezni trošak obračunava se na temelju poreznog zakona koji je na snazi ili se djelomično primjenjuje na dan bilance u zemljama u kojima ovisna društva i Društvo posluju i ostvaruju oporezivu dobit. Osnovicu za obračun poreza na dobit čini razlika između prihoda i rashoda koji se utvrđuju u skladu sa Zakonom. Uprava Grupe povremeno procjenjuje pojedine stavke u poreznim prijavama s obzirom na situacije u kojima su primjenjive porezne odredbe podložne tumačenju te razmatraju formiranje rezerviranja, gdje je to prikladno, na temelju očekivanog iznosa koji treba platiti Poreznoj upravi.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.17 Odgođeni porez na dobit

Iznos odgođenog poreza obračunava se metodom bilančne obveze, na privremene razlike između porezne osnovice imovine i obveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti u financijskim izvještajima. Međutim, odgođeni porez se ne priznaje ako proizlazi iz početnog priznavanja imovine ili obveza u transakciji koja nije poslovno spajanje i koje u vrijeme transakcije ne utječe na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit (porezni gubitak). Odgođena porezna imovina i obveze mjere se poreznim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u razdoblju kada će imovina biti nadoknađena ili obveza podmirena, na temelju poreznih stopa i poreznih zakona, koji su na snazi ili se djelomično primjenjuju na datum bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se do visine buduće oporezive dobiti za koju je vjerojatno da će biti raspoloživa za iskorištenje privremenih razlika.

Iznos odgođenog poreza na dobit obračunava se na privremene razlike nastale temeljem ulaganja u ovisna i pridružena društva, osim kada je vrijeme ukidanja privremenih razlika kontrolirano od strane Grupe, te postoji vjerojatnost da se privremena razlika neće ukinuti u doglednoj budućnosti.

Odgođena porezna imovina i obveze netiraju se u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijebaj tekuće porezne imovine i tekućih poreznih obveza, te kada se odgođena porezna imovina i obveze odnose na poreze na dobit koje je nametnula ista porezna vlast istom ili različitom poreznom subjektu te kad postoji namjera podmirenja na neto osnovi.

2.18 Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

2.19 Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Grupa i Društvo u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavljaju redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju.

Osim toga, prema Kolektivnom ugovoru Grupa i Društvo imaju obvezu isplatiti otpremninu zaposleniku u trenutku njegova umirovljenja. Obveza priznata u bilanci predstavlja sadašnju vrijednost definirane obveze umanjene za troškove minulog rada, zajedno s usklađenjima za nepriznate aktuarske dobitke ili gubitke. Definirana obveza obračunava se godišnje od strane neovisnih aktuara pomoću metode projicirane kreditne jedinice. Sadašnja vrijednost definirane obveze određena je diskontiranjem procijenjenih budućih novčanih odljeva korištenjem kamatnih stopa državnih obveznica koje su izražene u valuti u kojoj će obveze biti isplaćene i čiji uvjeti dospijea odgovaraju uvjetima pripadajuće obveze za otpremnine za mirovine.

Aktuarski dobitci i gubici koji su nastali usklađivanjem i promjenama aktuarskih pretpostavki koje prelaze 10% definirane obveze knjiže se na teret ili u korist prihoda tijekom preostalog očekivanog prosječnog radnog vijeka zaposlenika. Troškovi minulog rada amortiziraju se pravocrtnom metodom tijekom preostalog očekivanog prosječnog radnog vijeka zaposlenika. Grupa nema obvezu osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.19 Primanja zaposlenih (nastavak)

(b) Otpremnine

Obveze za otpremnine priznaju se kada Grupa prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Grupa priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzelo obvezu da prekine radni odnos sa sadašnjim zaposlenicima, na osnovu detaljnog formalnog plana bez mogućnosti da od njega odustane ili osigurava otpremnine kao rezultat ponude da potakne dragovoljno raskidanje radnog odnosa. Otpremnine koje dospijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon datuma bilance, diskontiraju se na njihovu sadašnju vrijednost.

(c) *Ostala dugoročna primanja zaposlenih*

Grupa priznaje obvezu za dugoročna primanja zaposlenih (jubilarne nagrade) ravnomjerno tijekom razdoblja u kojem je nagrada ostvarena, na temelju stvarnog broja godina radnog staža. Obveza za dugoročna primanja zaposlenih određuju se na temelju pretpostavke o broju zaposlenika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjeni trošak navedenih primanja te diskontnu stopu.

2.20 Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju ako Grupa ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Gdje postoje određene slične obveze, vjerojatnost da će za njihovo podmirenje biti potreban izljev sredstava određuje se razmatranjem kategorije obveza u cjelini. Rezerviranje se priznaje čak iako je vjerojatnost izljeva sredstava u odnosu na bilo koju stavku koja se nalazi u istoj kategoriji obveza mala.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze, korištenjem diskontne stope prije poreza, koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca kao i rizike koji su specifični za navedenu obvezu. Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme. Ovo se povećanje prikazuje kao rashod od kamata.

2.21 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane proizvode, robu ili usluge tijekom redovnog poslovanja Grupe i Društva. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjani za porez na dodanu vrijednost, procijenjene povrate, rabate i diskonte. Grupa i Društvo priznaju prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada će Grupa ili Društvo imati buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Grupe i Društva koje su opisane u nastavku.

(a) Prihodi od ugovora o izgradnji

Kada ishod ugovora o izgradnji nije moguće pouzdano procijeniti, prihodi iz ugovora priznaju se samo u iznosu nastalih troškova iz ugovora za koje se očekuje da će se moći realizirati. Kad je ishod ugovora o izgradnji moguće pouzdano procijeniti i kada je vjerojatno da će se ugovorom ostvariti prihodi, prihodi iz ugovora o izgradnji priznaju se kao prihodi tijekom trajanja ugovora (bilješka 2.13).

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.21 Priznavanje prihoda (nastavak)

(b) Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i robe

Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i robe priznaju se kada Grupa i Društvo obavi isporuke robe kupcu, kada kupac prihvati isporučene proizvode i robu i kada je naplativost nastalih potraživanja prilično sigurna.

(c) Prihodi od kamata

Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope. Kada je vrijednost potraživanja umanjena, Grupa i Društvo umanjuju knjigovodstvenu vrijednost potraživanja na njegovu nadoknadivu vrijednost, što predstavlja procijenjenu vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih po originalnoj efektivnoj kamatnoj stopi instrumenta. Ravnomjerno ukidanje diskonta u budućim razdobljima, priznaje se kao prihod od kamata. Prihodi od kamata od zajmova čija je naplata upitna, priznaju se koristeći metodu originalne efektivne kamatne stope.

(d) Prihodi od dividendi

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

2.22 Raspodjela dividendi

Raspodjela dividendi dioničarima Društva priznaje se kao obveza u financijskim izvještajima u razdoblju u kojem su odobrene od strane Glavne skupštine dioničara Društva.

2.23 Zarada po dionici

Zarada po dionici se obračunava dijeljenjem dobiti ili gubitka koji pripada dioničarima Društva s prosječnim ponderiranim brojem redovitih dionica u izdanju tijekom godine.

2.24 Porez na dodanu vrijednost

Porezna uprava zahtijeva podmirenje PDV-a na neto osnovi. PDV koji proizlazi iz transakcija prodaje i kupnje priznaje se i iskazuje u bilanci na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Društvo i Grupa obavljaju izlažu ih raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključujući valutni rizik i kamatni rizik novčanog toka), cjenovnom riziku, kreditnom riziku i riziku likvidnosti Grupa i Društvo nemaju formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Služba financija Društva.

(a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

Prihod od prodaje u inozemstvu je ostvaren pretežno u EUR-ima. Prihod od prodaje na domaćem tržištu je ostvaren u kunama. Veći dio dugoročnih i kratkoročnih kredita ugovoren je s valutnom klauzulom, odnosno vezan za EUR. Premda promjene u tečaju EUR-a u prema hrvatskoj kuni utječu na rezultate poslovanja Grupe i Društva, Uprava ne prati aktivno utjecaj valutnog rizika na poslovanje.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1,00% u odnosu na kunu (2011.: 1,35%), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto gubitak za razdoblje izvještavanja poslije poreza bio bi 3.447 tisuća kuna (2011.: 4.221 tisuća kuna) manji/(veći), uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom potraživanja od kupaca, obveza prema dobavljačima, posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

(ii) Cjenovni rizik

Grupa je izložena riziku ulaganja u vrijednosne papire kroz rizike fer vrijednosti i rizike promjena cijena, jer su ulaganja Grupe klasificirana u konsolidiranoj bilanci kao raspoloživa za prodaju i po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Ulaganja u vrijednosne papire klasificirana kao raspoloživa za prodaju ne kotiraju na burzi, dok se vrijednosnim papirima klasificiranim po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka trguje na burzi vrijednosnih papira bez značajnog utjecaja financijski položaj. Upravljanje rizicima koji proizlaze iz njihove fer vrijednosti i promjene cijena Grupa prati kroz tržišne transakcije i rezultate subjekta ulaganja.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(iii) Kamatni rizik novčanog toka kamatne stope

Budući da Grupa nema značajnu imovinu koja ostvaruje prihod od kamata, prihodi Grupe i novčani tok iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Kamatni rizik Grupe i Društva proizlazi iz dugoročnih kredita i komercijalnih zapisa. Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Grupu i Društvo riziku novčanog toka. Uprava ne prati aktivno utjecaj kamatnog rizika na poslovanje.

Grupa i Društvo kontinuirano prati promjene kamatnih stopa. Simuliraju se različite situacije uzimajući u obzir refinanciranje, obnavljanje sadašnjeg stanja kao i alternativno financiranje. Na osnovu ovih situacija, Grupa i Društvo izračunavaju utjecaj promjene kamatne stope na račun dobiti i gubitka. U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2012. godine, da se efektivna kamatna stopa na primljene kredite povećala/smanjila za 0,82% na godišnjoj razini (2011.: 0,33%), gubitak nakon poreza bila bi za 2.905 tisuća kuna manja/veća (2011.: 2.036 tisuća kuna) kao rezultat većeg/manjeg troška kamata.

(b) Kreditni rizik

Imovina Grupe i Društva koja nosi kreditni rizik sastoji se uglavnom od novčanih sredstava, potraživanja od kupaca i ostalim potraživanjima. Prodajne politike Grupe i Društva osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest, i to u okvirima unaprijed određenih kreditnih ograničenja. Kvalitetna struktura kupaca (većina većih kupaca su tvrtke u većinskom državnom vlasništvu) kao i činjenica da je naplata od kupaca, po potrebi, regulirana bankarskim platežnim garancijama, mjenicama, akreditivima i ostalim vidovima osiguranja, gotovo u potpunosti umanjuje rizik vezan za izvjesnost naplate potraživanja od kupaca. Detaljna analiza i maksimalna izloženost kreditnom riziku iskazana je u bilješci 23. Dalje, procjene i prosudbe vezane uz kreditni rizik i umanjenje vrijednosti kredita i potraživanja su detaljnije objašnjene u bilješci 4(b).

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Grupe je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze, kao i obveze po kratkoročnim kreditima dospijevaju do 12 mjeseci poslije datuma bilance, dok je dospijeće dugoročnih kredita prikazano u bilješci 27.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti (nastavak)

Tablica u nastavku analizira financijske obveze Grupe sukladno ugovorenim dospijećima. Navedeni iznosi predstavljaju nediskontirane novčane tokove. Završetkom predstečajne nagodbe (bilješka 33) definirat će se nova ukupna kreditna izloženost Društva i Grupe, kao i novi otplatni planovi posudbi.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Manje od 6 mjeseci	Između 6 mjeseci i 1 godine	Između 1-5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Dalekovod Grupa					
31. prosinca 2012.					
Financijski najam	15.223	16.635	126.359	-	158.217
Posudbe	772.046	110.804	44.671	-	927.521
Obveze iz poslovanja i ostale obveze	516.437	-	-	-	516.437
31. prosinca 2011.					
Financijski najam	14.072	11.405	158.499	-	183.976
Posudbe	453.975	381.789	221.084	-	1.056.848
Obveze iz poslovanja i ostale obveze	470.657	-	-	-	470.657
	Manje od 6 mjeseci	Između 6 mjeseci i 1 godine	Između 1-5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Dalekovod d.d.					
31. prosinca 2012.					
Financijski najam	15.223	16.635	125.375	-	157.233
Posudbe	532.510	110.804	36.825	-	680.139
Obveze iz poslovanja i ostale obveze	433.142	-	-	-	433.412
31. prosinca 2011.					
Financijski najam	14.072	11.405	158.499	-	183.976
Posudbe	335.864	279.634	210.234	-	825.732
Obveze iz poslovanja i ostale obveze	424.855	-	-	-	424.855

Financijske obveze ne uključuju obveze prema zaposlenima, obveze za doprinose, poreze, obveze za primljene predujmove i odgođene prihode.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.2 Upravljanje kapitalnim rizikom

Ciljevi Društva i Grupe prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti Društva da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi omogućilo povrat ulaganja dioničarima i koristi ostalim zainteresiranim stranama te da održi optimalnu strukturu kapitala kako bi umanjilo trošak kapitala.

Kako bi održalo ili uskladilo strukturu kapitala, Društvo i Grupa mogu mijenjati iznos dividendi koje se isplaćuju dioničarima, izvršiti povrat kapitala dioničarima, izdati nove dionice ili prodati imovinu kako bi smanjilo zaduženost.

Društvo i Grupa nadziru kapital kroz praćenje pokazatelja zaduženosti. Ovaj se pokazatelj računa kao neto dug podijeljen s ukupnim kapitalom. Neto primljeni krediti (posudbe) izračunati su kao ukupni primljeni krediti (dugoročni i kratkoročni iskazani u bilanci) umanjeni za novac i novčane ekvivalente te dane kratkoročne depozite. Ukupni kapital izračunat je na način da se kapitalu i rezervama iskazanim u bilanci dodaju neto primljeni krediti.

Pokazatelj zaduženosti Društva je kako slijedi:

	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Posudbe (bilješka 27)	865.049	922.225
Umanjeno za novac i novčane ekvivalente (bilješka 25)	(9.692)	(30.114)
Neto posudbe	855.357	892.111
Kapital i rezerve	133.114	583.638
Ukupno kapital i neto posudbe	988.471	1.475.749
Pokazatelj zaduženosti Društva	86,5%	60,5%

Pokazatelj zaduženosti Grupe je kako slijedi:

	31 prosinca 2012.	31 prosinca 2011.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Posudbe (bilješka 27)	1.100.844	1.143.836
Umanjeno za novac i novčane ekvivalente (bilješka 25)	(17.883)	(45.935)
Neto posudbe	1.082.961	1.097.901
Kapital i rezerve	188.733	610.229
Ukupno kapital i neto posudbe	1.271.694	1.707.130
Pokazatelj zaduženosti Grupa	85,2%	64,3%

Značajni gubici tekuće godine utjecali su na povećanje pokazatelja zaduženosti.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.3 Procjena fer vrijednosti

Grupa je od 1. siječnja 2009. godine usvojila dodatak MSFI-u 7 za financijske instrumente koji se u bilanci mjere po fer vrijednosti. MSFI 7 zahtijeva objavljivanje mjerenja fer vrijednosti po razinama u skladu sa sljedećom hijerarhijom:

- Kotirane cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze (razina 1).
- Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obvezu, bilo izravno (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena) (razina 2).
- Inputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (tj. nevidljivi inputi) (razina 3).

Tablica u nastavku prikazuje imovinu Grupe i Društva po fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Grupa				
31. prosinca 2012.				
Kotirana društva	68	19.201	396	19.665
Nekotirana društva	-	23.567	-	23.567
Ukupno	68	42.768	396	43.232
31. prosinca 2011.				
Kotirana društva	4.079	-	-	4.079
Nekotirana društva	-	36.259	-	36.259
Ukupno	4.079	36.259	-	40.338
Društvo				
31. prosinca 2012.				
Kotirana društva	45	19.201	-	19.246
Nekotirana društva	-	23.568	-	23.568
Ukupno	45	42.769	-	42.814
31. prosinca 2011.				
Kotirana društva	3.965	-	-	3.965
Nekotirana društva	-	34.152	-	34.152
Ukupno	3.965	34.152	-	38.117

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance. Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cijene poznate temeljem burze, aktivnosti brokera, industrijske skupine ili regulatorne agencije, a te cijene predstavljaju stvarne i redovite tržišne transakcije prema uobičajenim trgovačkim uvjetima.

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu (na primjer, OTC derivativi) utvrđuje se korištenjem tehnika procjene. Te tehnike procjene zahtijevaju maksimalno korištenje vidljivih tržišnih podataka gdje je to moguće, a oslanjaju se što je manje moguće na procjene specifične za pojedini subjekt. Ukoliko su svi značajni inputi potrebni za fer vrednovanje instrumenta vidljivi, instrument se uključuje u razinu 2.

Ako se jedan ili više značajnih inputa ne temelji na vidljivim tržišnim podacima, instrument se uključuje u razinu 3.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Grupa izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini.

(a) Priznavanje prihoda

Grupa primjenjuje metodu stupnja dovršenosti kako bi utvrdilo odgovarajući iznos prihoda iz ugovora o izgradnji za određeno razdoblje. Stupanj dovršenosti mjeri se na temelju troškova iz ugovora do datuma bilance kao postotak ukupno procijenjenih troškova za svaki ugovor. Ako bi se procijenjeni stupanj dovršenosti za 10% razlikovao od procjena Uprave, iznos prihoda za godinu povećao bi se za 5.333 tisuća kuna kada bi stupanj dovršenosti bio povećan, odnosno smanjio bi se za 4.848 tisuće kuna kada bi stupanj dovršenosti bio smanjen.

(b) Umanjenje vrijednosti kredita i potraživanja

Grupa i Društvo na godišnjoj osnovi pregledavaju portfelj kredita i potraživanja radi procjene umanjnja vrijednosti. Tijekom procjene priznavanja umanjnja vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, Grupa i Društvo procjenjuju postoje li vidljivi podaci koji ukazuju na postojanje mjerljivog umanjnja budućih novčanih tokova portfelja zajmova i potraživanja prije ustanovljavanja umanjnja vrijednosti pojedinog zajma ili potraživanja u navedenom portfelju.

Tijekom 2012. godine došlo je do dodatnih promjena okolnosti na tržištu građevinskog i elektroenergetskog sektora. Izostao je očekivani rast investicija u elektroenergetskom sektoru, zbog pomanjkanja proračunskih sredstava usporeni su određeni radovi na postojećim projektima, a daljnji pad proizvodnje u građevinskoj industriji doveo je većinu glavnih partnera Društva i Grupe u probleme s likvidnošću. Određen broj partnera zbog takve situacije također pokreće procese predstečajne nagodbe što otežava ili usporava naplatu potraživanja. Blokada Društva i pokretanje procesa predstečajne nagodbe dodatno je utjecala na smanjenje kreditnog rejtinga i povjerenje kupaca (naročito na inozemnom tržištu), a narušena je i likvidnost pojedinih ovisnih društava.

Nova Uprava Društva, na osnovu svih novih promijenjenih saznanja i okolnosti, imala je oprezniji pristup u procjeni rizika naplativosti pojedinih potraživanja kao i u procjeni isplativosti pojedinih ulaganja. Rezultat toga su umanjene vrijednosti potraživanja i imovine za ukupni iznos od 200.198 tisuće kuna na nivou Grupe i za 187.088 tisuća kuna na nivou Društva (bilješke 9 i 10).

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE (nastavak)

(c) Korisni vijek trajanja materijalne imovine

Uprave Društva i članica Grupe utvrđuje i pregledava korisni vijek uporabe i pripadajući trošak amortizacije za materijalnu imovinu. Ova procjena se temelji na procijenjenom preostalom korisnom vijeku uporabe imovine i mogla bi se značajno promijeniti kao rezultat tehničkih inovacija i aktivnosti konkurencije. Uprava će povećati trošak amortizacije ukoliko procijeni da je korisni vijek uporabe imovine niži nego prije procjene ili će otpisati zastarjelu i odbačenu imovinu.

Kada bi se stvarni korisni vijek trajanja materijalne imovine razlikovao za 10% od procjena Uprave, procijenjena knjigovodstvena vrijednost materijalne imovine bila bi 4.310 tisuća kuna viša ili 3.918 tisuća kuna niža.

(d) Sudske tužbe i postupci

Rezerviranja za sudske tužbe i postupke iskazuju se na temelju najbolje procjene Uprave vezane za potencijalne gubitke nakon savjetovanja s odvjetnikom. Na temelju postojećih saznanja u razumnoj mjeri je moguće da će se ishodi sudskih postupaka razlikovati od procijenjenih potencijalnih gubitaka.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA

Grupa zasebno prati i iskazuje poslovne rezultate osnovnih poslovnih segmenata Grupe, Proizvodnje i Izgradnje, čije su poslovne aktivnosti međusobno povezane u cilju ostvarivanja dobiti Grupe.

1. Segment Proizvodnje čine kovačnica, lijevaonica, laboratorij za kontrolu kvalitete proizvodnja metalnih konstrukcija, te proizvodnja ovjesne i spojne opreme.
2. Segment Izgradnje bavi se izgradnjom elektroenergetskih i distribucijskih objekata, transformatorskih stanica, polaganjem podzemnih i podmorskih energetskih i telekomunikacijskih kabela, postavljanjem rasvjete, montažom antenskih, televizijskih i telekomunikacijskih stupova te radovima vezanim uz izgradnju autocesta.

Uprava prati rezultate poslovanja pojedinih poslovnih segmenata radi donošenja odluka o raspodjeli resursa i ocjenjivanja uspjeha. Ocjenjivanje uspjeha segmenata temeljeno je na bruto poslovnom prihodu iz poslovanja te ostvarenoj dobiti iz redovnih aktivnosti kao što je i objašnjeno u sljedećoj tablici. Na razini Grupe upravlja se prihodima i rashodima od financiranja, udjelom u dobiti zajedničkih pothvata i porezom na dobit te oni nisu alocirani po poslovnim segmentima.

Rezultat poslovanja Grupe po poslovnim segmentima

(u tisućama kuna)

	<u>Izgradnja</u>	<u>Proizvodnja</u>	<u>Ostalo</u>	<u>Ukupno</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.				
Bruto poslovni prihodi	1.226.642	388.996	5.800	1.621.438
Prihodi unutar segmenata /i/	<u>(339.651)</u>	<u>(27.988)</u>	-	<u>(367.639)</u>
Ukupno prihodi	886.991	361.008	5.800	1.253.799
Dobitak/(gubitak) iz redovnog poslovanja prije amortizacije troškova restrukturiranja	(266.747)	(162)	(29.219)	(296.128)
Amortizacija	<u>(40.724)</u>	<u>(9.516)</u>	<u>(77)</u>	<u>(50.317)</u>
Gubitak iz redovnog poslovanja	(307.471)	(9.678)	(29.296)	(346.445)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.				
Bruto poslovni prihodi	1.181.662	124.603	23.709	1.329.974
Prihodi unutar segmenata /i/	<u>(125.828)</u>	<u>(73.353)</u>	-	<u>(199.181)</u>
Ukupno prihodi	1.055.834	51.250	23.709	1.130.793
Dobitak/(gubitak) iz redovnog poslovanja prije amortizacije troškova restrukturiranja	87.594	(169.996)	-	(82.402)
Jednokratni trošak restrukturiranja (otpremnine i ostalo)	(1.548)	(59.039)	-	(60.587)
Amortizacija	<u>(37.932)</u>	<u>(16.577)</u>	-	<u>(54.509)</u>
Dobitak/(gubitak) iz redovnog poslovanja	48.114	(245.612)	-	(197.498)

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)

/i/ Prodaja među segmentima se eliminira prilikom konsolidacije.

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od prodaje po segmentima	1.615.638	1.306.265
Potraživanja među segmentima	(367.639)	(199.181)
Nealocirano:		
Prihodi od prodaja roba	-	21.093
Ostalo	5.800	2.616
Ukupni prihodi	<u>1.253.799</u>	<u>1.130.793</u>

Obveze rasporedene po segmentima se ne objavljuju budući da se iste prezentiraju izvršnom donositelju odluka samo na grupnoj razini.

/ii/ Društvo je tijekom 2011. godine izdvojilo segment Proizvodnje i prenijelo ga na ovisno društvo Dalekovod Proizvodnja d.o.o. (preimenovanu iz Dalekovod Cinčaonica d.o.o.).

Do trenutka izdvajanja segment Proizvodnje je ostvario ukupne prihode u iznosu 4.439 tisuća kuna, ukupne operativne troškove u iznosu 170.042 tisuća kuna, neto financijske rashode u iznosu 6.396 tisuća kuna, gubitak prije oporezivanja u iznosu 171.999 tisuća kuna. U 2011. godini segment Proizvodnje nije imao poreznog troška.

Društvo je na Dalekovod Proizvodnju d.o.o. prenijelo slijedeću imovinu:

Novac i novčani ekvivalenti	5.800
Potraživanja od kupaca	5.105
Zalihe	121.214
Dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina	<u>51.758</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost izdvojene imovine	183.877

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)

/iii/ Prihodi od prodaje raspoređeni su po zemljopisnim područjima na temelju sjedišta kupca.

	2012.		2011.	
	(u tisućama kuna)	%	(u tisućama kuna)	%
Hrvatska	601.996	48,15	602.873	53,31
Bosna i Hercegovina	47.991	3,82	59.052	5,22
Norveška	273.371	21,75	167.026	14,77
Ukrajina	47.856	3,81	121.851	10,78
Albanija	-	-	6.493	0,57
Slovenija	187.317	14,90	40.118	3,55
Grenland	10	0,00	18.462	1,63
Saudijska Arabija	56.307	4,48	13.296	1,18
Crna Gora	12.330	0,98	6.171	0,55
Švedska	12.832	1,02	4.124	0,36
Ostalo inozemstvo	13.789	1,10	91.327	8,08
Ukupno	1.253.799	100,00	1.130.793	100,00

Prihodi od prodaje po sektorima su kako slijedi:

	2012.	2011.
	(u tisućama kuna)	
Sektor cesta	182.587	200.064
Sektor električne energije	898.404	455.411
Sektor željeznica i telekomunikacije	28.577	27.965
Sektor plina	295	25.707
Sektor nekretnina	96.948	58.340
Ostalo	46.988	363.306
	1.253.799	1.130.793

Ključni kupci u sektoru električne energije (4 kupca) i cestovnom sektoru (3 kupca) imaju najveći utjecaj na ukupne prihode Grupe i Društva te u 2012. godini predstavljaju 67,1% prihoda od prodaje (2011.: 37,5%).

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Prihodi od kamata	3.520	8.718	3.049	8.669
Prihod od zateznih kamata	5.511	4.276	5.511	4.276
Naplate osiguranja	2.710	1.319	2.593	1.100
Prihodi od najma	724	800	5.310	2.202
Prihodi od ukidanja rezerviranja	123	2.938	48	2.520
Viškovi po inventurama	802	1.495	39	1.423
Ostali prihodi iz poslovanja	13.697	14.608	12.898	13.420
	27.087	34.154	29.448	33.610

BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI MATERIJALA I USLUGA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Sirovine i materijal				
Sirovine i materijal	386.760	169.163	185.967	129.269
Energija	21.810	19.584	12.646	12.783
Rezervni dijelovi i sitni inventar	3.646	4.666	2.196	3.953
	412.216	193.413	200.809	146.005
Vanjske usluge				
Vanjske proizvodne usluge	456.363	368.215	463.320	362.910
Prijevoz	12.296	18.562	4.330	14.033
Popravci i održavanje	10.164	10.613	7.982	8.363
Troškovi promidžbe	1.375	2.992	626	2.689
Zakupnine	7.360	4.298	3.142	3.735
Ostalo	5.440	13.303	2.862	5.643
	492.998	417.983	482.262	397.373
Ukupni troškovi materijala i usluga	905.214	611.396	683.071	543.378

Troškovi zakupnina odnose se na vozila i poslovne prostore koji se zasnivaju na jednogodišnjim ugovorima.

BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Neto plaće	158.604	148.118	95.702	89.072
Porezi i doprinosi na plaće i iz plaća	87.443	90.044	46.924	41.840
Troškovi otpremnina	1.024	60.587	166	1.548
Trošak za neiskorišteni godišnji odmor	3.614	-	3.614	-
Ostali troškovi zaposlenih	8.349	5.163	2.139	2.793
Naknade članovima Nadzornog odbora	380	942	137	463
	259.414	304.854	148.682	135.716

U poreze i doprinose spadaju doprinosi plaćeni obveznim mirovinskim fondovima u iznosu od 23.333 tisuća kuna (2011.: 30.289 tisuća kuna) za Grupu, dok za Društvo iznose 13.373 tisuću kuna (2011.: 16.637 tisuća kuna). Doprinosi se obračunavaju kao postotak bruto plaće zaposlenika.

Ostali troškovi zaposlenih uključuju darove, jubilarne nagrade i druge naknade.

Na dan 31. prosinca 2012. godine u Grupi je bilo 1.690 zaposlenih (2011.: 1.794 zaposlenih), a u Društvu 743 zaposlenih (2011.: 814 zaposlenih).

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Intelektualne i neproizvodne usluge	29.859	30.973	16.282	18.777
Dnevnice i putni troškovi	19.488	19.248	13.957	14.513
Bankarske usluge	11.353	10.491	8.603	9.490
Reprezentacija	2.483	4.315	1.940	3.610
Porezi i doprinosi	6.210	5.117	4.564	4.312
Osiguranje	5.979	9.150	5.211	7.289
Sponzorstva, donacije i ostale pomoći	1.326	4.704	1.245	4.404
Vrijednosno usklađenje i rashodovanje nekretnina, postrojenja i opreme	26.079	1.163	13.534	165
Promjene u ispravku vrijednosti potraživanja od kupaca i kredita – neto (bilješka 23)	75.276	16.500	84.521	9.156
Vrijednosno usklađenje ulaganja u pridružena društva	36.175	-	-	-
Vrijednosno usklađenje ostale financijske imovine (bilješka 23)	40.671	-	41.836	-
Vrijednosno usklađenje nefinancijske imovine (bilješka 23)	6.247	-	6.247	-
Vrijednosno usklađenje ulaganja u ovisna društva (bilješka 18)	897	-	32.995	-
Umanjenje vrijednosti zaliha	11.438	-	4.270	-
Inventurni manjkovi	3.934	2.723	297	2.602
Kamate dobavljača	4.828	5.451	4.662	4.832
Novčane kazne i penali	657	4.704	657	4.704
Ostalo	58.362	31.482	51.424	33.584
	341.262	146.021	292.245	117.438

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI/(GUBICI) – NETO

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Neto gubitak od tečajnih razlika iz poslovanja	(5.925)	(4.832)	(5.927)	(4.806)
Gubici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	-	(150)	-	(150)
Gubici od svođenja na fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 19c)	(3.415)	-	(3.415)	-
Neto dobit od prodaje materijalne imovine (bilješka 30)	2.650	123	299	71
	(6.690)	(4.859)	(9.043)	(4.885)

BILJEŠKA 11 – FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI - NETO

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Prihodi od kamata po depozitima banaka	1.397	844	452	679
Financijski prihodi	1.397	844	452	679
Neto tečajne razlike iz financijskih aktivnosti	(4.551)	(5.510)	(4.537)	(5.502)
Troškovi kamata	(96.214)	(83.270)	(74.092)	(64.505)
Umanjeno za kapitalizirane kamate (Bilješka 16)	21.113	11.106	-	-
Financijski rashodi	(79.652)	(77.674)	(78.629)	(70.007)
	(78.255)	(76.830)	(78.177)	(69.328)

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

Usklađenje računovodstvene i oporezive dobiti prikazano je niže u tablici:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Gubitak prije oporezivanja uključujući i prestanak poslovanja	(422.167)	(274.328)	(436.935)	(274.396)
Porez na dobit po stopi poreza na dobit u pojedinoj državi	(81.524)	(50.857)	(85.424)	(51.961)
Učinak neoporezivih prihoda	(766)	(1.220)	(113)	(620)
Učinak porezno nepriznatih rashoda	22.990	2.105	19.629	1.738
Učinak reinvestiranja dobiti /i/	(3.894)	-	-	-
Učinak poreznih gubitaka koji nisu priznati kao odgođena porezna imovina	71.369	53.981	70.214	53.761
Trošak poreza na dobit	8.175	4.009	4.306	2.918

/i/ Pojedine članice Grupe su u 2012. godini iskoristile poreznu olakšicu temeljem reinvestiranja dobiti, te će u 2013. godini sukladno Odluci Uprave pojedinog društva temeljni kapital članica Grupe biti povećan za ukupno 19.470 tisuća kuna.

U skladu s važećim propisima u Republici Hrvatskoj, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. Isti propisi vrijede i za ostala ovisna društva Grupe u Hrvatskoj. Ovisna društva i poslovne jedinice u inozemstvu podliježu poreznim propisima države u kojima posluju. Uprava Grupe nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

Iskazani trošak poreza na dobit u Društvu uključuje trošak poreza ostvarenog u izdvojenim poslovnim jedinicama u inozemstvu sukladno poreznim propisima država u kojima je jedinice posluju.

BILJEŠKA 13 – OSNOVNI I RAZRIJEĐENI GUBITAK PO DIONICI

Osnovna zarada po dionici izračunata je na temelju neto dobiti Društva raspodjeljive dioničarima i prosječnog ponderiranog broja postojećih redovnih dionica, umanjenog za vlastite dionice. Nema razrjeđivih potencijalnih redovnih dionica.

	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Neto gubitak dioničarima iz kontinuiranog poslovanja (<i>u tisućama kuna</i>)	(429.924)	(278.179)	(441.241)	(105.315)
Neto gubitak dioničarima iz prestanka poslovanja (<i>u tisućama kuna</i>)	-	-	-	(171.999)
Ponderirani prosječni broj dionica	2.823.331	2.536.605	2.823.331	2.536.605
Osnovni/razrijeđeni gubitak po dionici iz kontinuiranog poslovanja(u kunama)	(152,28)	(109,67)	(156,28)	(41,52)
Osnovni/razrijeđeni gubitak po dionici iz prestanka poslovanja(u kunama)	-	-	-	(67,81)

BILJEŠKA 14 – DIVIDENDA PO DIONICI

Skupština dioničara u 2012. godini nije odobrila isplatu dividendi iz zadržane dobiti iz ranijih godina.

Neisplaćena dividenda u iznosu od 1.900 tisuća kuna (2011.: 1.900 tisuća kuna) prikazana je kao obveza za dividende u okviru stavke “obveze prema dobavljačima i ostale obveze” (bilješka 28), a odnosi se na dividende za dioničare koji nisu dostavili potrebne podatke za isplatu.

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA

Grupa

(u tisućama kuna)

	<u>Goodwill</u>	<u>Softver</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje 1. siječnja 2011.			
Nabavna vrijednost	4.559	41.275	45.834
Akumulirana amortizacija	-	(19.526)	(19.526)
Neto knjigovodstvena vrijednost	4.559	21.749	26.308
Za godinu završenu 31. prosinca 2011.			
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	4.559	21.749	26.308
Nabave	-	6.844	6.844
Smanjenje	-	(940)	(940)
Amortizacija	-	(4.729)	(4.729)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	4.559	22.924	27.483
Stanje 31. prosinca 2011.			
Nabavna vrijednost	4.559	43.370	47.929
Akumulirana amortizacija	-	(20.446)	(20.446)
Neto knjigovodstvena vrijednost	4.559	22.924	27.483
Za godinu završenu 31. prosinca 2012.			
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	4.559	22.924	27.483
Nabave	-	1.008	1.008
Smanjenje	-	(3.930)	(3.930)
Amortizacija	-	(7.218)	(7.218)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	4.559	12.784	17.343
Stanje 31. prosinca 2012.			
Nabavna vrijednost	4.559	40.368	44.927
Akumulirana amortizacija	-	(27.584)	(27.584)
Neto knjigovodstvena vrijednost	4.559	12.784	17.343

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA (nastavak)

Grupa (nastavak)

Grupa provodi godišnje provjere goodwilla zbog umanjenja vrijednosti, sukladno politici iskazanoj u bilješci 2.8.

Nadoknadiva vrijednost jedinica stvaranja novca određena je izračunima vrijednosti u uporabi koji su bazirani na projekcijama novčanog tijeka temeljenim na financijskim planovima koje je odobrila Uprava i koji pokrivaju petogodišnje razdoblje. Novčani tijekovi nakon pet godina ekstrapolirani su korištenjem terminalne stope rasta u visini od 4%, a sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova izračunata je uz diskontnu stopu od 5,51%. Pretpostavka o stopi rasta temeljena je na povijesnim podacima i očekivanjima Uprave o razvoju tržišta. Korištena diskontna stopa temeljena je na ponderiranoj prosječnoj stopi troška kapitala Grupe.

Na dan bilance nadoknadiva vrijednost jedinica stvaranja novca veća je od njihove knjigovodstvene vrijednosti te nema potrebe za iskazivanjem gubitaka od umanjenja vrijednosti.

Goodwill je u potpunosti alociran na segment Proizvodnju.

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA (nastavak)

Društvo

*(u tisućama kuna)***Stanje 1. siječnja 2011.**

	<u>Softver</u>
Nabavna vrijednost	39.462
Akumulirana amortizacija	(19.526)
Neto knjigovodstvena vrijednost	19.936

Za godinu završenu 31. prosinca 2011.

Početna neto knjigovodstvena vrijednost	19.936
Nabave	3.501
Smanjenja	(844)
Prijenos u Dalekovod proizvodnju d.o.o.	(96)
Amortizacija	(4.349)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	18.148

Stanje 31. prosinca 2011.

Nabavna vrijednost	37.687
Akumulirana amortizacija	(19.539)
Neto knjigovodstvena vrijednost	18.148

Za godinu završenu 31. prosinca 2012.

Početna neto knjigovodstvena vrijednost	18.148
Nabave	14
Smanjenja	(1.524)
Amortizacija	(6.268)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	10.370

Stanje 31. prosinca 2012.

Nabavna vrijednost	36.177
Akumulirana amortizacija	(25.807)
Neto knjigovodstvena vrijednost	10.370

BILJEŠKA 16 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Grupa <i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište	Zgrade	Postrojenja i oprema	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2011.					
Nabavna vrijednost	89.571	412.172	522.509	191.925	1.216.177
Akumulirana amortizacija	-	(182.537)	(317.387)	-	(499.924)
Neto knjigovodstvena vrijednost	89.571	229.635	205.122	191.925	716.253
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.					
Stanje 1. siječnja	89.571	229.635	205.122	191.925	716.253
Povećanja	722	162.052	15.598	95.024	273.396
Prijenos	-	28.027	10.197	(38.224)	-
Revalorizacija imovine	194.014	(143.993)	-	-	50.021
Smanjenja	-	-	(5.994)	-	(5.994)
Tečajne razlike	26	67	-	-	93
Amortizacija	-	(5.608)	(44.172)	-	(49.780)
Stanje 31. prosinca	284.333	270.180	180.751	248.725	983.989
Stanje 31. prosinca 2011.					
Nabavna vrijednost	284.333	352.064	251.693	248.725	1.136.815
Akumulirana amortizacija	-	(81.884)	(70.942)	-	(152.826)
Neto knjigovodstvena vrijednost	284.333	270.180	180.751	248.725	983.989
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.					
Stanje 1. siječnja	284.333	270.180	180.751	248.725	983.989
Povećanja	-	1.380	10.128	97.510	109.018
Prijenos	-	-	5	(5)	-
Revalorizacija imovine	729	5.169	8.527	-	14.425
Smanjenja	-	(4.381)	(7.292)	(17.176)	(28.849)
Tečajne razlike	-	147	-	-	147
Amortizacija	-	(9.228)	(33.871)	-	(43.099)
Stanje 31. prosinca	285.062	263.267	158.248	329.054	1.035.631
Stanje 31. prosinca 2012.					
Nabavna vrijednost	285.062	460.879	385.818	329.054	1.460.813
Akumulirana amortizacija	-	(197.612)	(227.570)	-	(425.182)
Neto knjigovodstvena vrijednost	285.062	263.267	158.248	329.054	1.035.631

Kapitalizirane kamate na imovini u izgradnji u 2012. godini iznose 21.113 tisuća kuna (2011.: 11.106 tisuća kn) koristeći stopu od 7,35% (2011.: 7,35%).

Knjigovodstvena vrijednost zemljišta, zgrada i postrojenja, da nije izvršena revalorizacija iznosila bi 495.189 tisuća kuna (2011.: 504.492 tisuća kuna).

BILJEŠKA 16 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Društvo

(u tisućama kuna)

	Zemljište	Zgrade	Postrojenja i oprema	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2011.					
Nabavna vrijednost	13.521	264.378	470.298	46.718	794.915
Akumulirana amortizacija	-	(142.140)	(276.094)	-	(418.234)
Neto knjigovodstvena vrijednost	13.521	122.238	194.204	46.718	376.681
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.					
Stanje 1. siječnja	13.521	122.238	194.204	46.718	376.681
Povećanja	-	183.813	10.197	(39.618)	154.392
Revalorizacija	194.014	(143.993)	-	-	50.021
Prijenos u Dalekovod Proizvodnju d.o.o.	-	(101)	(51.561)	-	(51.662)
Prijenos na ulaganja u nekretnine	(42.621)	(84.983)	-	-	(127.604)
Smanjenja	-	-	(5.994)	-	(5.994)
Amortizacija	-	(5.513)	(35.020)	-	(40.533)
Stanje 31. prosinca	164.914	71.461	111.826	7.100	355.301
Stanje 31. prosinca 2011.					
Nabavna vrijednost	164.914	123.862	273.862	7.100	569.738
Akumulirana amortizacija	-	(52.401)	(162.036)	-	(214.437)
Neto knjigovodstvena vrijednost	164.914	71.461	111.826	7.100	355.301
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.					
Stanje 1. siječnja	164.914	71.461	111.826	7.100	355.301
Povećanja	-	-	3.915	-	3.915
Prijenos s ulaganja u nekretnine	-	85	-	-	85
Prijenos s imovine u pripremi	-	-	5	(5)	-
Smanjenja i otpisi	-	(1.695)	(3.627)	(7.095)	(12.417)
Amortizacija	-	(2.854)	(22.212)	-	(25.066)
Stanje 31. prosinca	164.914	66.997	89.907	-	321.818
Stanje 31. prosinca 2012.					
Nabavna vrijednost	164.914	122.205	267.355	-	554.474
Akumulirana amortizacija	-	(55.208)	(177.448)	-	(232.656)
Neto knjigovodstvena vrijednost	164.914	66.997	89.907	-	321.818

Na dan 31. prosinca 2012. godine predumjovi plaćeni sa strane Grupe za nekretnine, postrojenja i opremu iznosili su 119 tisuća kuna (2011.: 45 tisuća kuna), dok Društvo u 2012. godini kao ni u 2011. nema plaćenih predumjova.

Zemljište, zgrade i oprema Grupe i Društva neto knjigovodstvene vrijednosti 341.829 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2012. godine (2011.: 393.127 tisuća kuna) založene su kao sredstvo osiguranja otplate kredita (bilješka 27).

Knjigovodstvena vrijednost zemljišta i zgrada da nije izvršena revalorizacija iznosila bi 181.890 tisuća kuna (2011.: 186.354 tisuća kuna).

BILJEŠKA 17 – ULAGANJA U NEKRETNINE

Društvo <i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište	Zgrade	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2011.			
Nabavna vrijednost	29.588	84.231	113.819
Akumulirana amortizacija	-	(7.618)	(7.618)
Neto knjigovodstvena vrijednost	29.588	76.613	106.201
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.			
Stanje 1. siječnja	29.588	76.613	106.201
Povećanja	-	477	477
Donos s nekretnina, postrojenja i opreme	42.621	84.983	127.604
Amortizacija	-	(3.703)	(3.703)
Stanje 31. prosinca	72.209	158.370	230.579
Stanje 31. prosinca 2011.			
Nabavna vrijednost	72.209	263.871	336.080
Akumulirana amortizacija	-	(105.501)	(105.501)
Neto knjigovodstvena vrijednost	72.209	158.370	230.579
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.			
Stanje 1. siječnja	72.209	158.370	230.579
Povećanja	-	640	640
Prijenos na nekretnine, postrojenja i opreme	-	(85)	(85)
Smanjenja i otpisi	-	(2.625)	(2.625)
Amortizacija	-	(7.737)	(7.737)
Stanje 31. prosinca	72.209	148.563	220.772
Stanje 31. prosinca 2012.			
Nabavna vrijednost	72.209	261.801	334.010
Akumulirana amortizacija	-	(113.238)	(113.238)
Neto knjigovodstvena vrijednost	72.209	148.563	220.772

Na temelju trenutnih tržišnih cijena i lokacije nekretnine, Uprava je utvrdila da je fer vrijednost ulaganja u nekretnine približno jednaka neto knjigovodstvenoj vrijednosti.

Zemljište i zgrade knjigovodstvene vrijednosti 127.664 tisuća kuna (2011. 106.201 tisuća kuna) založeni su kao sredstvo osiguranja otplate financijskog najma (bilješka 27).

Na dan 31. prosinca 2012. godine, imovina pod financijskim najmom gdje je Grupa i Društvo najmoprimac iznosila je 60.935 tisuća kuna (2011.: 65.298 tisuća kuna) – vidi bilješku 27.

DALEKOVOD d.d.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 18 – ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA

	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Stanje 1. siječnja	971	971	427.498	165.706
Povećanja /i/	-	-	16.022	261.812
Smanjenje	-	-	-	(20)
Konsolidacija Dalekovod Ukrajina d.o.o.	(74)	-	-	-
Vrijednosno usklađenje /ii/	(897)	-	(32.995)	-
Stanje 31. prosinca	-	971	410.525	427.498

Društvo posjeduje udjele u sljedećim ovisnim društvima na dan 31. prosinca:

Naziv društva	Zemlja osnivanja	2012.		2011.	
		Udjel u %		(u tisućama kuna)	
Dalekovod d.o.o., Ljubljana	Slovenija	100,00	100,00	2.075	2.075
Dalekovod d.o.o., Mostar	Bosna i Hercegovina	100,00	100,00	210	210
Dalekovod Proizvodnja d.o.o., Dugo Selo /i/	Hrvatska	100,00	100,00	222.758	206.736
Dalekovod-projekt d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100,00	100,00	4.614	4.614
Dalcom Engineering GmbH, Freilassing	Njemačka	100,00	100,00	372	372
Dalekovod-Polska S.A., Varšava	Poljska	100,00	100,00	2.597	2.597
Dalekovod TKS a.d., Doboj /iii/	Bosna i Hercegovina	97,25	97,25	20.344	20.344
Dalekovod Professio d.o.o., Zagreb /iv/	Hrvatska	100,00	100,00	77.029	77.029
Denacco Namibia (PTY) Ltd	Namibija	60,00	60,00	18	18
Dalekovod TIM Topusko d.d. /iv/	Hrvatska	95,81	95,81	28.059	28.059
Dalekovod – ulaganja d.o.o. Zagreb	Hrvatska	100,00	100,00	38.120	38.120
Cindal d.o.o. Doboj	Bosna i Hercegovina	95,01	95,01	5.191	5.191
Dalekovod-Adria d.o.o. Zagreb	Hrvatska	100,00	100,00	32.098	32.098
Dalekovod EMU d.o.o. Zagreb	Hrvatska	100,00	100,00	11.555	11.555
Dalekovod Libya za inženjering, zajedničko poduzeće, Libya	Libija	65,00	65,00	879	879
Dalekovod Ukrajina d.o.o.	Ukrajina	100,00	100,00	74	74
Dalekovod ApS, Grenland /v/	Grenland	100,00	100,00	124	124
Umanjenje vrijednosti ulaganja /ii/				(35.592)	(2.597)
				410.525	427.498

/i/ Društvo je tijekom 2011. godine izdvojilo poslovnu jedinicu Proizvodnja (segment) u društvo Dalekovod Proizvodnja d.o.o. (preimenovan iz Dalekovod Cinčaonica d.o.o.) i prekinulo proizvodne aktivnosti. Društvo je uvećalo vrijednost ulaganja u društvo Dalekovod Proizvodnja za iznos od 183.877 tisuća kuna što odgovara iznosu vrijednosti imovine (zaliha, opreme i novca) koja je prenesena u Dalekovod Proizvodnju prilikom izdvajanja segmenta proizvodnja. Tijekom 2012. godine ulog u ovisnom društvu Dalekovod Proizvodnja d.o.o. je povećan za iznos od 16.022 tisuću kuna.

BILJEŠKA 18 – ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA (nastavak)

/ii/ Tijekom 2012. godine Društvo je vrijednosno uskladilo uloge u ovisnim društvima Denacco Namibia (PTY) Ltd, Dalekovod-Adria d.o.o. i Dalekovod Libya. Trošak vrijednosnog usklađenja u iznosu od 32.995 tisuća kuna je iskazana u sklopu računa dobiti i gubitka (bilješka 9).

/iii/ Tijekom 2011. godine Društvo je dodatno otkupilo 4,31% dionica Dalekovod TKS Doboj od malih dioničara u vrijednosti 964 tisuće kuna.

/iv/ Društvo je tijekom 2011. godine povećalo temeljni kapital društva Dalekovod Professio d.o.o. za 76.829 tisuća kuna uplatama u novcu, prijenosom potraživanja te prijenosom udjela u društvu Dalekovod O.I.E. d.o.o. (preimenovan iz Dalekovod EKO d.o.o.).

/v/ Društvo je u 2011. godini osnovalo ovisno društvo na Grenlandu uloživši 124 tisuće kuna.

Jedna članica grupe (Dalekovod Professio d.o.o.) u svome vlasništvu ima udjele u slijedećim ovisnim društvima:

Naziv društva	Zemlja osnivanja	2012.	2011.
		Udjel u %	
Dalekovod OIE d.o.o. , Zagreb	Hrvatska	100,00	100,00
Voštane j.d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100,00	-
Dalekovod breze j.d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100,00	-
Otrić j.d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100,00	-

Društva Voštane j.d.o.o., Dalekovod breze j.d.o.o. i Otrić j.d.o.o. nisu uključena u konsolidaciju zbog materijalno neznačajne imovine kao i obima poslovanja.

BILJEŠKA 19a – ULAGANJA U PRIDRUŽENA DRUŠTVA

(u tisućama kuna)	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Na početku godine	56.416	54.541	20.241	20.241
Dodatna ulaganja	-	1.875	-	-
Vrijednosno usklađenje (bilješka 9)	(36.175)	-	-	-
Na kraju godine	20.241	56.416	20.241	20.241

Pridružena društva su kako slijedi:

(u tisućama kuna)	Dalekovod Grupa		Udio %	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Članice TLM Grupe	7	36.182	25-47	25-47
Unidal d.o.o., Vinkovci	20.234	20.234	49	49
Ukupno	20.241	56.416		

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 19b – ULAGANJA U ZAJEDNIČKE POTHVATE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa	
	2012.	2011.
Na početku godine	76.640	19.478
Dodatna ulaganja	9.938	57.162
Konsolidacija Dalekovod OIE d.o.o.	(9.780)	-
Udio u dobiti	2.533	-
Ostalo	398	-
Na kraju godine	79.729	76.640

Grupa je tijekom 2010. godine izvršila ulaganja u zajedničke pothvate (društva posebne namjene) u iznosu 19.478 tisuća kuna čija je osnovna djelatnost proizvodnja obnovljivih izvora energije.

Tijekom 2012. godine Grupa je izvršila dodatna ulaganja u zajedničke poduhvate prijenosom potraživanja u kapital u iznosu od 9.938 (2011.: 57.162 tisuća kuna).

Popis ulaganja u zajedničke pothvate je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa	
	2012.	2011.
Velika Popina d.o.o.	21.950	10.777
Dalekovod OIE d.o.o.	-	9.780
Eko d.o.o.	57.761	56.065
OIE Makedonija	18	18
Ukupno	79.729	76.640

BILJEŠKA 19c – FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Na početku godine	40.198	47.850	38.090	68.059
Dodatna ulaganja /i/	18.171	-	18.147	-
Smanjenje /ii/	(2.862)	(1.895)	(753)	(24.212)
Svođenje na fer vrijednost /iii/	(12.698)	(5.757)	(12.698)	(5.757)
Na kraju godine	42.809	40.198	42.786	38.090

Društvo posjeduje 8,46% udjela u zatvorenom investicijskom fondu koji je u ime Društva proveo stjecanje udjela u domaćim tvrtkama. Cilj stjecanja udjela je razvoj društava u koja se ulaže i poboljšanje njihove dugoročne pozicije na tržištu, te ostvarivanje budućih koristi ulagačima.

/i/ Društvo je tokom 2012. u zamjenu za nenaplaćena potraživanja steklo prava Ministarstva financija i Ministarstva za javne radove, obnovu i graditeljstvo. Riječ je o pravima na dodjelu određenih dionica/poslovnih udjela iz portfelja Agencije za upravljanje državnom imovinom.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 19c – FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU (nastavak)

/ii/ Društvo je tokom 2011. godine prodalo svoje udjele u jednoj Banci i tom prilikom ostvarilo gubitak od prodaje u iznosu 150 tisuća kuna (bilješka 10).

/iii/ Društvo je na dan 31. prosinca 2012. godine izvršilo procjenu financijske imovine raspoložive za prodaju i svelo je na fer vrijednost. Smanjenje u iznosu 9.283 tisuća kuna (2011.: smanjenje od 5.757 tisuća kuna) je prikazano u revalorizacijskim rezervama (bilješka 26). Preostalo smanjenje fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju iznosu do 3.415 tisuće kuna prikazano u sklopu računa dobiti i gubitka (bilješka 10).

BILJEŠKA 20a – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente su primijenjene na sljedeće stavke:

Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Kredit i potraživanja	Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2012.					
Financijska imovina					
Potraživanja od kupaca	23	355.242	-	-	355.242
Potraživanja po ugovorima o izgradnji	23	53.333	-	-	53.333
Dani krediti i depoziti	21,23	11.186	-	-	11.186
Potraživanja za kamate	23	1.832	-	-	1.832
Potraživanja od izdvojenih poslovnih jedinica u inozemstvu za neisplaćenu dobit i dane pozajmice	23	28.434	-	-	28.434
Ostala potraživanja	23	41.631	-	-	41.631
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	19	-	-	42.786	42.786
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	24	-	424	-	424
Novac i novčani ekvivalenti	25	17.884	-	-	17.884
Ukupno		509.542	424	42.786	552.752

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Ostale financijske obveze
31. prosinca 2012.		
Financijske obveze		
Posudbe	27	960.540
Financijski najam	27	140.304
Obveze prema dobavljačima	28	387.681
Ostale obveze	28	128.756
Ukupno		1.617.281

Financijski instrumenti ne uključuju poslovne odnose sa zaposlenima, potraživanja/obveze za doprinose, poreze i potraživanja/obveze za primljene predujmove.

BILJEŠKA 20a – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA (nastavak)

Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Kreditni i potraživanja	Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2011.					
Financijska imovina					
Potraživanja od kupaca	23	433.979	-	-	433.979
Potraživanja po ugovorima o izgradnji	23	212.607	-	-	212.607
Dani krediti i depoziti	21,23	165.623	-	-	165.623
Potraživanje za kamate	23	12.110	-	-	12.110
Ostala potraživanja	23	84.910	-	-	84.910
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	19	-	-	40.198	40.198
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	24	-	140	-	140
Novac i novčani ekvivalenti	25	45.935	-	-	45.935
Ukupno		955.164	140	40.198	995.502

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Ostale financijske obveze
31. prosinca 2011.		
Financijske obveze		
Posudbe	27	990.501
Financijski najam	27	153.335
Obveze prema dobavljačima	28	399.204
Ostale obveze	28	71.453
Ukupno		1.614.493

Financijski instrumenti ne uključuju obveze za poreze, obveze prema zaposlenicima, poreze i doprinose i predujmove.

BILJEŠKA 20a – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA (nastavak)

Društvo

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Kredit i potraživanja	Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2012.					
Financijska imovina					
Potraživanja od kupaca	23	231.435	-	-	231.435
Potraživanja po ugovorima o izgradnji	23	53.333	-	-	53.333
Dani krediti i depoziti	21,23	68.749	-	-	68.749
Potraživanja za kamate	23	4.101	-	-	4.101
Potraživanja od izdvojenih poslovnih jedinica u inozemstvu za neisplaćenu dobit i dane pozajmice	23	21.539	-	-	21.539
Ostala potraživanja	23	30.949	-	-	30.949
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	19	-	-	42.786	42.786
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	24	-	28	-	28
Novac i novčani ekvivalenti	25	9.692	-	-	9.692
Ukupno		419.798	28	42.786	462.612

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Ostale financijske obveze
31. prosinca 2012.		
Financijske obveze		
Posudbe	27	725.593
Financijski najam	27	139.456
Obveze prema dobavljačima	28	338.427
Ostale obveze	28	94.985
Ukupno		1.298.461

BILJEŠKA 20a – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA (nastavak)

Društvo

(u tisućama kuna)

	Bilješka	Kreditni i potraživanja	Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2011.					
Financijska imovina					
Potraživanja od kupaca	23	409.301	-	-	409.301
Potraživanja po ugovorima o izgradnji	23	212.607	-	-	212.607
Dani krediti i depoziti	21,23	200.063	-	-	200.063
Potraživanja za kamate	23	14.821	-	-	14.821
Ostala potraživanja	23	72.981	-	-	72.981
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	19	-	-	38.090	38.090
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	24	-	27	-	27
Novac i novčani ekvivalenti	25	30.114	-	-	30.114
Ukupno		939.887	27	38.090	978.004

(u tisućama kuna)

	Bilješka	Ostale financijske obveze
31. prosinca 2011.		
Financijske obveze		
Posudbe	27	768.890
Financijski najam	27	153.335
Obveze prema dobavljačima	28	368.415
Ostale obveze	28	56.440
Ukupno		1.347.080

BILJEŠKA 20 b – KREDITNA SPOSOBNOST FINANCIJSKE IMOVINE

Kreditna sposobnost nedospjele i neispravljene financijske imovine procjenjuje se na temelju povijesnih podataka.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Potraživanja od kupaca – nedospjela i neispravljena				
Stari kupci koji plaćaju unutar dospijeća	107.406	40.011	26.390	38.265
Stari kupci koji plaćaju sa zakašnjenjem	98.424	158.648	85.234	151.727
	205.830	198.659	111.624	189.992
Dani dugoročni krediti i depoziti	24.404	24.803	22.794	23.971
Potraživanja od kupaca za poslove po ugovorima	53.333	212.607	53.333	212.607
Dani krediti i depoziti	11.186	137.990	68.849	173.262
Potraživanja za kamate	1.832	12.110	4.101	14.821
Potraživanja od izdvojenih poslovnih jedinica u inozemstvu za neisplaćenu dobit i dane pozajmice	28.434	-	21.539	-
Ostala potraživanja	41.631	87.740	30.949	75.811
	366.650	673.909	313.189	690.464

Grupa uglavnom deponira novac kod lokalnih banaka koje nemaju kreditnu ocjenu, a u većinskom su vlasništvu velikih bankovnih grupacija iz inozemstva.

Novac u banci i depoziti

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
BBB -	-	10.060	-	6.455
BB+	3.938	-	3.448	-
Bez rejtinga	19.042	35.908	8.071	23.692
	22.980	45.968	11.519	30.147

BILJEŠKA 21 – ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Dugoročni depoziti	1.827	33	1.827	33
Dugoročni jamstveni depoziti	18.738	11.857	18.738	11.857
Potraživanja po danim dugoročnim kreditima:				
- krediti ovisnim društvima	-	-	1.385	2.930
- robni kredit	-	514	-	514
- stambeni i ostali krediti zaposlenicima	2.318	2.976	2.229	2.896
- krediti drugim poduzećima	11.566	34.824	8.660	31.142
Ispravak vrijednosti danih dugoročnih depozita i danih kredita	(8.660)	-	(8.660)	-
Ukupno dugoročni depoziti i dani krediti	25.789	50.204	24.179	49.372
Tekuće dospijeće dugoročnih kredita i depozita (bilješka 23)	(1.385)	(25.401)	(1.385)	(25.401)
Dani dugoročni krediti i depoziti	24.404	24.803	22.794	23.971

Depoziti

Depoziti su izraženi u kunama. Tijekom godine efektivne kamatne stope za depozite bile su od 0,5% do 3,5%. Dugoročni depozit dospijeva 2015. godine.

Robni krediti

Robni krediti predstavljaju potraživanja od kupaca u Bosni i Hercegovini temeljem prodaje opreme i izvršenja usluga koja se pretvorena u kredit s rokom otplate do 2 godine uz kamatnu stopu od 4,5% godišnje. Krediti su otplaćeni tokom 2012. godine.

Stambeni krediti

Prosječna efektivna kamatna stopa na stambene kredite je 6%, a otplaćuju se u roku od 2 do 25 godina kroz obustave iz plaća zaposlenika. Stambeni krediti izraženi su u kunama sa valutnom klauzulom (EURO).

Kredit drugima trgovačkim društvima

Društvo je tijekom 2008. godini sklopilo Ugovor o pozajmici s TPN Sportski grad iz Splita prema kojem je dogovoren ukupan okvir pozajmice u iznosu 9.000 tisuća kuna, a vjerovnik je povukao 8.660 tisuća kuna. Pozajmica je plasirana uz eskontnu stopu koja je na dan sklapanja ugovora iznosila 9% godišnje. Kredit dospijeva jednokratno 2028. godine, dok se kamate obračunavaju uz početak plaćanja od 31. listopada 2010. godine. Zbog neizvjesnosti naplate potraživanja po ovom kreditu Društvo je tokom 2012. godine ovaj kredit vrijednosno uskladilo.

U ožujku 2010. godine Društvo je sklopilo ugovor o davanju pozajmice društvu Chemo Invest d.o.o. u ukupnom iznosu od 21.773 tisuća kuna denominiranu u eurima na rok od 2 godine i kamatnu stopu od 4,5% godišnje. Kredit je vraćen tokom 2012. godine, dok je stanje kredita na dan 31. prosinca 2011. godine iznosilo 22.591 tisuća kuna.

DALEKOVOD d.d.**BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.**

BILJEŠKA 21 – ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA (nastavak)

Promjene na rezerviranjima za umanjenje vrijednosti danih dugoročnih depozita i kredita su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Stanje 1. siječnja	-	-	-	-
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca (bilješka 9)	8.660	-	8.660	-
Stanje 31. prosinca	8.660	-	8.660	-

Knjigovodstvena i fer vrijednost danih dugoročnih kredita s fiksnom kamatnom stopom je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Dani krediti	-	8.551	-	3.048

Kalkulacija fer vrijednosti dugoročnih danih kredita Grupe i Društva s fiksnom stopom temelji se na korištenoj diskontnoj stopi od 6,25% (2011.: 6,25%).

BILJEŠKA 22 – ZALIHE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Sirovine	52.937	71.523	6.329	12.412
Gotovi proizvodi, poluproizvodi i proizvodnja u tijeku	76.385	96.258	1.954	5.532
Rezervni dijelovi i sitni inventar	5.437	5.595	1.819	1.978
Trgovačka roba	17.747	16.585	237	222
Predujmovi za zalihe	274	-	-	-
	152.780	189.961	10.339	20.144

Ukupni troškovi izgradnje kao i priznati dobiti (umanjeno za priznate gubitke) za sve aktivne ugovore iznose 5.051.748 tisuća kuna (2011.: 5.099.615 tisuća kuna). Troškovi sirovina i materijala iskazani u računu dobiti i gubitka prikazani su u bilješci 7.

BILJEŠKA 23 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Potraživanja od kupaca u zemlji	404.466	275.369	275.065	228.363
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	45.866	189.901	44.366	204.831
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(95.090)	(31.291)	(87.996)	(23.893)
	<u>355.242</u>	<u>433.979</u>	<u>231.435</u>	<u>409.301</u>
Potraživanja od kupaca za poslove po ugovorima	53.333	212.607	53.333	212.607
Jamstveni depoziti – kratkoročni dio	6.567	25.004	6.567	24.994
Kratkoročni depoziti /iii/	3.270	-	-	-
Tekuće dospjeće dugoročnih kredita (bilješka 21)	1.385	25.401	1.385	25.401
Dani krediti ovisnim društvima (bilješka 31)	-	-	73.921	53.717
Ostali kratkoročni krediti /i/	4.964	90.415	145	71.980
Potraživanja za kamate	4.832	12.110	9.605	14.821
Potraživanja od izdvojenih poslovnih jedinica u inozemstvu za neisplaćenu dobit i dane pozajmice /iv/	28.434	-	21.539	-
Ostala potraživanja	49.734	87.740	40.257	75.811
Ispravak vrijednosti ostale financijske imovine	(16.103)	(2.830)	(28.081)	(2.830)
Ukupno financijska imovina	<u>491.658</u>	<u>884.426</u>	<u>410.106</u>	<u>885.802</u>
Dani predujmovi /ii/	35.462	87.588	14.780	47.438
Potraživanja od zaposlenih	646	1.880	507	656
Potraživanja za PDV	-	39.244	-	30.468
Potraživanja za nedospjeli PDV	2.017	-	1.207	-
Plaćeni troškovi budućih razdoblja	5.600	3.823	2.952	3.823
Vrijednosno usklađenje nefinancijske imovine (bilješka 9)	(6.247)	-	(6.247)	-
Ukupno nefinancijska imovina	<u>37.478</u>	<u>132.535</u>	<u>13.199</u>	<u>82.385</u>
	<u>529.136</u>	<u>1.016.961</u>	<u>423.305</u>	<u>968.187</u>

/i/ Ostali kratkoročni krediti i krediti dani ovisnim društvima odnose se najvećim dijelom na potraživanja od kupaca pretvorena u kredite i na kredite dane sportskim organizacijama zajedno s obračunatom kamatom po stopi od 3%-6% godišnje. Krediti su odobreni na razdoblje od 3 do 12 mjeseci, a osigurani su mjenicama i zadužnicama.

/ii/ Predujmovi su odobreni dobavljačima za nabavku materijala i opreme, kao i za pružanje usluga projektiranja.

/iii/ Kratkoročni depoziti se ugovaraju s fiksnim rokovima dospjeća i promjenjivim kamatnim stopama koje su približno jednake tržišnim stopama. Svi depoziti dospijevaju u razdoblju od godine dana nakon datuma bilance. Tijekom godine efektivne kamatne stope za depozite bile su od 2,10% do 2,25%.

BILJEŠKA 23 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

/iv/ Društvo je tokom 2012. godine promijenilo način praćenja izdvojenih poslovnih jedinica u inozemstvu. U izvještaju za 2011. godinu imovina i obveze pojedinih izdvojenih poslovnih jedinica bili su prikazivani po bruto principu, dok se u 2012. iskazuje po neto principu. Učinak navedene promjene može se vidjeti iz slijedeće tablice:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2012.	2011.
Materijalna imovina	4.962	2.372
Nematerijalna imovina	57	1.235
Dugotrajna potraživanja	16.406	23
Zalihe	1.655	4.949
Potraživanja od kupaca	38.173	1.579
Ostala kratkoročna potraživanja	47.349	15.749
Novac	12.280	20.052
Ukupno aktiva	120.882	45.959
Dugoročne obveze	67	4.546
Obveze prema dobavljačima	67.514	3.936
Ostale kratkoročne obveze	31.762	221
Ukupno pasiva	99.343	8.703
Neto potraživanja	21.539	37.256

Na dan 31. prosinca 2012. godine, Grupa iskazuje potraživanja od kupaca koja su dospjela i nisu ispravljena u iznosu od 143.266 tisuća kuna (2011.: 235.320 tisuća kuna), dok Društvo iskazuje takvih potraživanja u iznosu 124.470 tisuća kuna (2011.: 219.309 tisuća kuna). Ona se uglavnom sastoje od potraživanja od kupaca u vlasništvu države koji plaćaju s određenim zakašnjenjem. Starost potraživanja temelji se na danima zakašnjenja poslije datuma dospjeća i prikazana su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Do 90 dana	98.859	47.797	73.619	44.545
Od 91 do 180 dana	10.998	29.098	10.803	27.118
Preko 180 dana	39.555	158.425	35.389	147.646
	149.412	235.320	119.811	219.309

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 23 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

Promjene na rezerviranjima za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostale financijske imovine su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Stanje 1. siječnja	34.121	19.398	26.723	17.567
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca (bilješka 9)	78.499	16.620	89.570	9.176
Naplaćeni iznosi	(1.418)	(120)	(216)	(20)
Potraživanja isknjižena tijekom godine kao nenaplativa	(9)	(1.777)	-	-
Stanje 31. prosinca	111.193	34.121	116.077	26.723
Direktan otpis potraživanja od kupca i ostale financijske imovine (bilješka 9)	30.206	-	28.343	-

Knjigovodstvena vrijednost financijske imovine Grupe i Društva po valutama je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Kuna	366.734	622.741	344.231	637.302
Euro	110.847	260.105	52.090	246.920
Ostalo	14.077	1.580	13.785	1.580
Ukupno	491.658	884.426	410.106	885.802

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izvještaja je knjigovodstvena vrijednost svake skupine spomenutih potraživanja. Grupa ili Društvo posjeduju instrumente osiguranja naplate.

Fer vrijednost potraživanja od kupaca ne razlikuje se značajno od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

BILJEŠKA 24 – FINANIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA

Tijekom 2012. godine, Grupa je ulagala u domaće novčane fondove. Na dan 31. prosinca 2012. godine fer vrijednost ove imovine u Grupi iznosi 424 tisuća kuna (2011.: 140 tisuća kuna), a u Društvu 28 tisuća kuna (2011.: 27 tisuća kuna). Društvo tokom 2012. i 2011. godine nije ostvarilo dobit od svođenja imovine na fer vrijednost.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 25 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Novac u bankama i u blagajni u domaćoj valuti	3.837	13.897	3.067	6.099
Novac u bankama i u blagajni u stranoj valuti	14.047	27.485	6.625	24.015
Kratkoročni depozit kod banke	-	4.553	-	-
	17.884	45.935	9.692	30.114

Ovisno o dostupnosti novca Društvo plasira kratkoročne depozite (s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće) kod raznih banaka u svrhu ostvarivanja dodatnih prihoda od kamata.

Na dan 31. prosinca 2012. godine prosječna efektivna kamatna stopa po kratkoročnim depozitima kod banaka iznosila je 2,2% (2011.: 2,3%).

Novac i novčani ekvivalenti denominiran su u valutama kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
EUR	13.126	7.257	5.872	5.173
USD	-	407	-	407
UAH	168	14.839	-	14.839
Ostale strane valute	753	4.982	753	3.596
Ukupno	14.047	27.485	6.625	24.015

BILJEŠKA 26 – DIONIČKA GLAVNICA**Dionički kapital**

Dana 26. svibnja 2011. godine odlukom Uprave izvršena je dokapitalizacija Društva s isključenjem prava prvokupa izdavanjem novih nematerijaliziranih redovnih dionica na ime uz uplatu uloga u novcu i to 408.700 novih dionica, svaka u nominalnom iznosu od po 100 kuna i ukupnog nominalnog iznosa od 40.870 tisuća kuna, izdane za iznos od 245 kuna po svakoj novoj redovnoj dionici, pa se temeljni kapital s dosadašnjih 229.381 tisuća kuna povećava za iznos od 40.870 tisuća kuna na iznos od 270.251 tisuće kuna.

Dodatna dokapitalizacija s isključenjem prava prvokupa je provedena temeljem odluke Uprave od 09. lipnja 2011. godine kad je povećan temeljni kapital izdavanjem novih nematerijaliziranih redovnih dionica na ime uz uplatu uloga u novcu i to 164.753 novih dionica, svaka u nominalnom iznosu od po 100 kuna i ukupnog nominalnog iznosa od 16.475 tisuća kuna, izdane za iznos od 245 kuna po svakoj novoj redovnoj dionici, pa se temeljni kapital s dosadašnjih 270.251 tisuća kuna povećava za iznos od 16.475 tisuća kuna na iznos od 286.726 tisuća kuna. U 2012. godini nije bilo dodatnih aktivnosti, te je dionički kapital na dan 31. prosinca 2012. godine 286.726 tisuća kuna.

Struktura dioničara na dan 31. prosinca je slijedeća:

	Broj dionica			
	2012.	2011.	2012.	2011.
Fizičke osobe	1.430.432	1.356.503	49,89%	47,31%
Fondovi - mirovinski	638.891	641.120	22,28%	22,36%
Banke	338.751	354.394	11,81%	12,36%
Telegra d.o.o.	164.753	164.868	5,75%	5,75%
Ostali	250.504	306.446	8,74%	10,69%
Vlastite dionice	43.934	43.934	1,53%	1,53%
	<u>2.867.265</u>	<u>2.867.265</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Vlastite dionice

Na dan 31. prosinca 2012. godine Društvo posjeduje 43.934 komada vlastitih dionica (2011.: 43.934).

Premija za izdane dionice

Po novoizdanim dionicama u 2011. godini Društvo je ostvarilo premiju od 83.151 tisuća kuna koja je umanjena za troškove izdavanja novih dionica u iznosu 2.672 tisuća kuna, te na dan 31. prosinca 2011. i 2012. godine premija za izdane dionice iznosi 80.479 tisuća kuna.

BILJEŠKA 26 – DIONIČKA GLAVNICA (nastavak)

Zakonske, statutarne i ostale rezerve

Sukladno hrvatskim zakonima, zakonska rezerva formira se kao najmanje 5% dobiti za godinu do trenutka kad ukupni iznos rezerve ne dostigne 5% dioničkog kapitala Društva. Zakonske rezerve nisu raspodjeljive.

Tijekom 2012. godine odlukom Skupštine i preraspodjelom gubitka u statutarne rezerve su se smanjile za 277.314 tisuća kuna (2011.: povećale za 2.860 tisuća kuna). Ostale rezerve sastoje se od rezervi nastalih rasporedom dobiti iz prethodnih razdoblja odlukom Skupštine i od rezervi za vlastite dionice.

Revalorizacijske rezerve

Na dan 31. prosinca 2012. godine Grupa i Društvo su izvršili procjenu fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju (dionice i udjele u investicijskom fondu – bilješka 19) te su sukladno računovodstvenoj politici izvršeno smanjenje revalorizacijskih rezervi za 9.282 tisuće kuna (2011.: smanjenje 5.757 tisuće kuna).

Tijekom 2011. godine Grupa i Društvo su proveli revalorizaciju vrijednosti zemljišta i zgrada na lokacijama Velika Gorica i Žitnjak, a na temelju procjene ovlaštenog vještaka. Fer vrijednost zemljišta i zgrada na lokaciji Velika Gorica utvrđena je prihodovnom metodom na temelju budućih najamnina, dok je fer vrijednost zemljišta i zgrada na lokaciji Žitnjak utvrđena troškovnom metodom, a prema cijenama na aktivnom tržištu i nedavnim tržišnim transakcijama prema uobičajenim tržišnim uvjetima. Povećanje vrijednosti zemljišta i zgrada u iznosu od 50.021 tisuća kuna priznato je u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Na kraju 2012. godine ovisno Društvo Dalekovod TKS iz Doboja izvršilo je revalorizaciju zemljišta, zgrade i postrojenja, te je iskazano povećanje vrijednosti dugotrajne materijalne imovine u ukupnom iznosu 14.425 tisuća kuna (bilješka 16) priznato u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

BILJEŠKA 27 – POSUDBE

	Prosječna kamatna stopa	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
		2012.	2011.	2012.	2011.
<i>(u tisućama kuna)</i>					
Dugoročne					
Kreditni banaka i ovisnih društava	5,66%	42.449	194.535	34.402	186.688
Financijski najam /i/	5,04%	113.527	135.449	112.679	135.449
		155.976	329.984	147.081	322.137
Kratkoročne					
Kreditni banaka i ovisnih društava	7,98%	873.975	743.795	634.439	530.031
Komercijalni zapisi	8,75%	44.116	52.171	56.752	52.171
Financijski najam /i/	5,04%	26.777	17.886	26.777	17.886
		944.868	813.852	717.968	600.088
Ukupno posudbe		1.100.844	1.143.836	865.049	922.225

/i/ Bruto obveze po financijskom najmu – minimalna plaćanja najma:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Do 1 godine	31.858	25.477	31.858	25.477
Između 1 i 5 godina	126.359	158.499	125.375	158.499
Preko 5 godina	-	-	-	-
	158.217	183.976	157.233	183.976
Budući financijski troškovi po financijskom najmu	(17.913)	(30.641)	(17.777)	(30.641)
Sadašnja vrijednost obveza po financijskom najmu	140.304	153.335	139.456	153.335

Tijekom 2012. godine Društvo je izdalo komercijalne zapise u iznos od 56,7 milijuna kuna (2011.: 52,1 milijuna kuna) u apoenima od 1,00 kune, na rok od 364 dana od dana izdavanja uz prosječni nominalni prinos od 8,75% (2011: 7,99%) godišnje.

Kreditni banaka su osigurani mjenicama i hipotekom na nekretninama, postrojenjima i opremi te ulaganjima u nekretnine (bilješke 16 i 17).

BILJEŠKA 27 – POSUDBE (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2012. godine obveze Grupe za kamate po dugoročnim i kratkoročnim kreditima iznosile su 44.092 tisuće kuna (2011.: 10.695 tisuća kuna), a za Društvo 27.332 tisuće kuna (2011.: 7.124 tisuće kuna), (bilješka 28).

Posudbe Grupe u iznosu od 714.569 tisuća kuna (2011.: 756.433 tisuća kuna) izložene su promjenama kamatne stope, budući da je ugovorna kamatna stopa promjenjiva. Ostale posudbe u iznosu od 386.275 tisuća kuna (2011.: 387.403 tisuće kuna) imaju fiksne kamatne stope i izložene su promjenama kamatne stope po dospijeću glavnice.

Izloženost posudbi promjenama kamatne stope na dan bilance je kako slijedi (preostale posudbe iskazane su po fiksnim stopama):

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
1 mjesec	77.659	47.711	77.659	24.576
3 mjeseca	636.493	637.024	355.934	513.605
6 mjeseci	417	71.698	417	71.698
	714.569	756.433	434.010	609.879

Knjigovodstvena i fer vrijednost dugoročnih kredita Grupe i Društva je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Krediti banaka	141.713	117.910	138.104	112.508

Na dan 31. prosinca 2012. godine fer vrijednost dugoročnih posudbi Grupe i Društva s fiksnom kamatnom stopom iznosi 138.104 tisuća kuna (2011.: 112.508 tisuća kuna) koristeći diskontnu stopu 5,51% (2011.: 6,25%), dok je knjigovodstvena vrijednost kratkoročnih posudbi približno je jednaka fer vrijednosti jer su iskazane kamatne stope približne tekućim tržišnim kamatnim stopama.

Posudbe su denominirane u valutama kako slijedi:

	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
EUR	679.780	618.043	407.460	498.301
HRK	421.064	525.793	457.589	423.924
	1.100.844	1.143.836	865.049	922.225

Otplatni plan dugoročnih kredita je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Group		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Između 1 i 5 godina	42.449	194.535	34.402	186.688
Preko 5 godina	-	-	-	-
	42.449	194.535	34.402	186.688

Završetkom predstečajne nagodbe (bilješka 33) definirat će se nova ukupna kreditna izloženost Društva i Grupe, kao i novi otplatni planovi posudbi.

BILJEŠKA 28 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Obveze prema dobavljačima u zemlji	356.086	363.791	318.039	338.894
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	31.595	35.413	20.388	29.521
	387.681	399.204	338.427	368.415
Obveze za kamate	44.092	10.695	27.332	7.124
Obveze po mjenicama	919	12.777	919	12.777
Dividende (bilješka 14)	1.900	1.900	1.900	1.900
Ugovorne obveze iz stjecanja	2.810	2.810	2.810	2.810
Ostale obračunate i druge obveze	56.767	43.271	39.756	31.829
Obveze prema bankama s osnove naplaćenih garancija	22.268	-	22.268	-
Financijske obveze	516.437	470.657	433.412	424.855
Predujmovi	54.600	224.198	31.859	201.670
Obveze prema zaposlenima	18.421	23.146	9.504	16.851
Obveze za PDV	13.099	-	8.066	-
Porezi i doprinosi	16.370	10.070	4.353	4.732
Obveze za neiskorišteni godišnji odmor	3.614	-	3.615	-
Nefinancijske obveze	106.104	257.414	57.397	223.253
	622.541	728.071	490.809	648.108

Knjigovodstvena vrijednost financijskih obveza Grupe i Društva po valutama je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2012.	2011.	2012.	2011.
Kuna	409.829	435.244	377.640	395.334
EURO	103.856	32.948	54.867	25.746
USD	649	193	649	193
Ostale strane valute	2.103	2.272	256	3.582
Ukupno	516.437	470.657	433.412	424.855

Završetkom predstečajne nagodbe (bilješka 33) definirat će se novi iznosi obveza prema dobavljačima i ostalim vjerovnicima Društva i Grupe, kao i novi rokovi dospjeća dugovanja.

BILJEŠKA 29 – REZERVIRANJA

Grupa

(u tisućama kuna)

	<u>Jubilarnе nаgrаde</u>	<u>Otpremnine</u>	<u>Ostаlа rezervirаnjа</u>	<u>Ukupno</u>
Na dan 1. siječnja 2012.	3.821	2.599	649	7.069
Nova rezerviranja	283	329	1.486	2.098
Ukidanje rezerviranja	-	(235)	(534)	(769)
Stanje 31. prosinca 2012.	4.104	2.693	1.601	8.398
Analiza:			2012.	2011.
Dugoročni dio			7.073	6.480
Kratkoročni dio			1.325	589
Ukupno:			8.398	7.069

Društvo

(u tisućama kuna)

	<u>Jubilarnе nаgrаde</u>	<u>Otpremnine</u>	<u>Ukupno</u>
Na dan 1. siječnja 2012.	2.142	1.620	3.762
Nova rezerviranja	115	-	115
Ukidanje rezerviranja	-	(163)	(163)
Stanje 31. prosinca 2012.	2.257	1.457	3.714
Analiza:		2012.	2011.
Dugoročni dio		3.488	3.536
Kratkoročni dio		226	226
Ukupno:		3.714	3.762

Otpremnine za mirovine

Prema Kolektivnom ugovoru Grupa ima obvezu isplatiti otpremninu zaposleniku u trenutku njegova umirovljenja. Obveza se obračunava od strane neovisnih aktuara. Značajne pretpostavke koje je koristio aktuar su kako slijedi: godišnja stopa odlazaka zaposlenika od za Grupu 5,68%, a za Društvo 2,0% (2011.: Grupa 4,83%, Društvo 2,00%), diskontna stopa 4,4% godišnje (2011.: 7,2%); dob odlaska u mirovinu je određena za svakog zaposlenika posebno uzimajući u obzir njegovu sadašnju dob i ukupno ostvareni staž (u prosjeku dob umirovljenja za muškarce korištena u izračunu iznosi 61 godine, a za žene 59 godina).

Jubilarnе nаgrаde

Ovo rezerviranje odnosi se na procijenjena dugoročna primanja zaposlenih vezana za jubilarne nagrade kako je definirano u Kolektivnom ugovoru.

BILJEŠKA 30 – NOVČANI TOK GENERIRAN IZ POSLOVANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
		2012.	2011.	2012.	2011.
Gubitak prije oporezivanja uključujući prestanak poslovanja		(422.167)	(274.328)	(436.935)	(274.396)
Usklađenja za:					
Amortizacija	15,16,17	50.317	54.509	39.071	36.601
Nerealizirane tečajne razlike		5.675	7.980	5.203	5.010
Rashodovanje nekretnina, postrojenja i opreme	16	29.172	4.306	12.959	3.964
Gubici od svođenja na fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	10	3.415	-	3.415	-
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca i kredita	9	75.276	16.620	84.521	9.176
Vrijednosno usklađenje ostale financijske imovine	9	40.671	-	41.836	-
Vrijednosno usklađenje udjela u ovisna društva	9	897	-	32.995	-
Vrijednosno usklađenje uloga u pridružena društva	9	36.175	-	-	-
Vrijednosno usklađenje nefinancijske imovine	9	6.247	-	6.247	-
Umanjenje vrijednosti zaliha	9	11.438	-	4.270	-
Učinak promjene načina praćenja izdvojenih poslovnih jedinica u inozemstvu	23	(20.052)	-	(20.052)	-
Rezerviranje za dugoročna primanja zaposlenih -neto	30	1.329	(1.211)	(48)	(2.520)
Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	10	(2.650)	(123)	(299)	(71)
Dobit pridruženih društava	10	(2.533)	-	-	-
Gubici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti	10	-	150	-	150
Prihodi od kamata	6,11	(4.917)	(9.562)	(3.501)	(9.348)
Rashodi od kamata	11	96.214	77.674	74.092	70.007
		326.674	150.343	280.709	112.969
Promjene na obrtnom kapitalu:					
Potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja		249.114	29.774	300.240	66.768
Zaliha		20.794	164.326	586	173.409
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze		(373)	51.050	(43.349)	38.699
Neto novčani tok generiran iz poslovanja		174.042	121.165	101.251	117.449

BILJEŠKA 31 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Strane se smatraju povezanim ako jedna strana ima sposobnost kontrole nad drugom stranom, ako je pod zajedničkom kontrolom ili ima značajan utjecaj na poslovanje druge strane.

U okviru osnovne djelatnosti Društvo obavlja poslove s povezanim stranama, koji uključuju kupnju robe i usluga, te kreditne odnose. Priroda usluga s povezanim stranama temelji se na uobičajenim komercijalnim uvjetima. Osim ovisnih društava koja su prikazani u bilješci 18, povezane strane Društva su Uprava i izvršni direktori Društva. Društvo nema krajnjeg vlasnika.

Stanja na kraju godine koja su rezultat transakcija Društva s ovisnim društvima su kako slijedi:

Prihodi i rashodi

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od prodaje	131.865	121.346
Prihodi od najma	1.322	3.182
Prihodi od kamata	2.281	1.850
Ostali poslovni prihodi	1.215	3.371
	<u>136.683</u>	<u>129.749</u>
Troškovi materijala i usluga	23.075	13.926
Usluge	58.275	29.453
Ostali poslovni rashodi	285	2.422
Trošak kamata i negativne tečajne razlike	943	-
	<u>82.578</u>	<u>45.801</u>

Stanja na kraju godine koja su rezultat transakcija Društva s ovisnim društvima su kako slijedi:

Potraživanja, obveze i krediti

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca	51.927	64.492
Ostala potraživanja	4.773	2.930
Dani kratkoročni krediti	72.537	53.717
	<u>129.237</u>	<u>121.139</u>
Obveze prema dobavljačima	48.978	11.819
Obveze za kamate	80	-
Obveza po komercijalnim zapisima	12.636	-
Primljeni krediti	46.927	2.930
	<u>108.621</u>	<u>14.749</u>

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2012.

BILJEŠKA 31 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

Stanja na kraju godine koja su rezultat transakcija Društva s pridruženim društvima su kako slijedi:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od kamata	17	862
Troškovi usluga	-	84
Potraživanja	517	4.036
Dani krediti	312	14.226
Obveze prema dobavljačima	4.590	5.028
Primljeni krediti	1.875	1.875

Stanja na kraju godine koja su rezultat transakcija s menadžmentom su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Prihodi i rashodi				
Plaće	5.018	6.412	3.548	5.193
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	1.625	1.943	1.149	1.557
Ostali doprinosi i porezi	5.833	1.361	2.750	1.102
	<u>12.476</u>	<u>9.716</u>	<u>7.447</u>	<u>7.825</u>
Prihodi od kamata	-	16	-	16
Dani krediti				
Stambeni krediti	-	386	-	386

Stambeni krediti su odobreni na rok od 10 – 25 godina po kamatnim stopama od 3 – 4% godišnje.

BILJEŠKA 32 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Na dan 31. prosinca 2012. godine Grupa ima sklopljene ugovore čije je izvršenje počelo ali nije dovršeno. Troškovi koji tek trebaju nastati po ovim ugovorima procijenjeni su na iznos od 1.101.090 tisuća kuna (2011.: 2.613.333 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2012. godine Društvo su izložene potencijalnim obvezama s osnova izdanih bankovnih garancija (kao sredstvo osiguranja naplate, sigurnosti kvalitete izvedenih radova) u ukupnom iznosu od 491.058 tisuće kuna (2011.: 494.982 tisuća kuna), te su dodatno izloženi kao sudužnik kod ovisnih društava u ukupnom iznosu 523.574 tisuća kuna (2011.: 287.321 tisuća kuna).

Tijekom redovnog poslovanja, Grupa je imala nekoliko sudskih sporova, bilo kao tužitelj ili kao tuženik. Prema mišljenju Uprave i pravnog savjetnika, ti sudski sporovi neće rezultirati značajnim gubicima.

BILJEŠKA 33 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

U listopadu 2012. godine na snagu je stupio Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi („Zakon“) kojim su jasno definirani uvjeti u kojima trgovačka društva moraju pokrenuti predstečajni postupak. Kako je nedugo poslije toga Dalekovod d.d. bio insolventan i vrijednost imovine nije pokrivala postojeće obveze (nedostatak likvidnih sredstava oko 169,1 milijun kuna). Procijenjeno je kako se u predstojećem razdoblju neće moći uredno ispunjavati dospjele obveze, te je dana 20. prosinca 2012. godine pokrenut proces predstečajne nagodbe pred nadležnom institucijama (FINA).

Dalekovod d.d. je pripremio plan financijskog restrukturiranja koji između ostalog sadrži i:

1. Opis činjenica i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje uvjeta za otvaranje postupka predstečajne nagodbe.
2. Izračun manjka likvidnih sredstava na dan priloženih financijskih izvještaja.
3. Opis mjera financijskog restrukturiranja i izračun njegovih učinaka na manjak likvidnih sredstava.
4. Opis mjera operativnog restrukturiranja i izračun njegovih učinaka na profitabilnost poslovanja i otklanjanje insolventnosti poslovanja.
5. Plan poslovanja za razdoblje od 5 godina.
6. Planiranu bilancu stanja na zadnji dan petogodišnjeg razdoblja.
7. Prijedlog predstečajne nagodbe koji uključuje ponudu vjerovnicima koja sadrži analizu utvrđenih tražbina prema njihovoj visini i podjelu na kategorije, plan njihova namirenja kao i izračun troškova restrukturiranja.

Mjere financijskog restrukturiranja uključuju slijedeće aktivnosti:

- Djelomični prijenos duga prema bankama u „mezzanin“ (potraživanje s uvjetnim pravom konverzije u kapital ili prijenos u senior dug po posebnim uvjetima).
- Dugoročno reprogramiranje preostalog duga (izvan mezzanina) prema bankama i ostalim financijskim institucijama.
- Konverzija dijela duga prema vjerovnicima (dobavljači, država) u kapital.
- Otpuštanje pojedinih sudužništava koja opterećuje Društvo ili njegova ovisna društva.
- Prodaja non-core imovine.
- Smanjenje temeljnog kapitala radi pokrića akumuliranih gubitaka.
- Dokapitalizacija u iznosu 210 milijuna kuna uplatom u novcu radi financiranja investicija i razvoja Društva (150 milijuna kuna) te djelomičnog financiranja obrtnog kapitala (60 milijuna kuna).

BILJEŠKA 33 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE (nastavak)

Učinak mjera financijskog restrukturiranja su slijedeće:

- Smanjenje zaduženosti Društva u ukupnom iznosu od 338 milijuna kuna (kroz mezzanin i konverziju tražbina u kapital).
- Reprogramiranje preostalih kratkoročnih dugova u dugoročne dugove uključujući i obveze po financijskom leasingu u ukupnom iznosu 434 milijuna kuna.
- Otpis obveza za kamate i naknade u ukupnom iznosu 61 milijun kuna.
- Smanjenje sudužništva u ukupnom iznosu od 1.525,9 milijuna kuna.

Nadalje, predložene su mjere operativnog restrukturiranja koje obuhvaćaju optimizaciju radnih procesa, povećanje kontrole izvođenja projekata, kao i reorganizaciju nabave sa ciljem povećanja ciljane i ostvarene marže na projektima te smanjenje troškova poslovnih procesa podrške i režijskih troškova.

Na osnovu svih navedenih mjera izrađen je petogodišnji poslovni plan uključujući i novčane tokove koji predviđa postupan rast prihoda (7,8% godišnje) fokusiranje na segment elektroenergetskih projekata s naglaskom na inozemno tržište uz pretpostavku osiguranja bankovnih garancija za uredno izvršenje posla te avansa na inozemnim projektima. Planom je predviđa i poboljšanje EBIDTA marže s 1,2% na 9,5%. U poslovnom planu nisu uzeti u obzir učinci primjene izračuna fer vrijednosti „Mezzanina“ te njegovog klasificiranja u kapital i/ili obveze.

Od dana otvorenja predstečajnoj postupka, Društvo je vodilo pregovore sa svim vjerovnicima oko prihvatanja Plana financijskog restrukturiranja. Dana 9. travnja 2013. godine FINA je izdala rješenje kojim se utvrđuje da se Plan financijskog restrukturiranja smatra prihvaćenim i da je proveden u skladu s odredbama Zakona. Formalni završetak procesa predstečajne nagodbe se očekuje u lipnju 2013. godine kada Trgovački sud u Zagrebu treba donijeti pravomoćno rješenje (ovršnu ispravu).

Dodatno, dana 17. svibnja 2013. godine potencijalni investitor dao je obvezujuću ponudu za dokapitalizaciju Društva u iznosu 150 milijuna kuna. Obvezujuća ponuda uvjetovana je pravomoćnošću rješenja Trgovačkog suda o odobrenju sklopljene predstečajne nagodbe i donošenjem odluke Skupštine o smanjenju temeljnog kapitala radi pokrića akumuliranih gubitaka te drugim odlukama Skupštine koje će omogućiti realizaciju dogovorenih planove predstečajne nagodbe.

13.1.2. Revidirano konsolidirano financijsko izvješće za godinu koja je završila na dan 31.12.2013.

Revidirano konsolidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31.12.2013. prikazano je u nastavku.

DALEKOVOD d.d.

**GODIŠNJE IZVJEŠĆE I FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI I
KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI S IZVJEŠĆEM
NEOVISNOG REVIZORA
31. PROSINCA 2013.**

DALEKOVOD d.d.

**GODIŠNJE IZVJEŠĆE I FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI S IZVJEŠĆEM NEOVISNOG
REVIZORA - 31. PROSINCA 2013.**

SADRŽAJ

GODIŠNJE IZVJEŠĆE.....	1-3
IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	4
IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA.....	5-7
RAČUN DOBITI I GUBITKA	8
IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI	9
IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU	10
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA GLAVNICE	11-12
IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA.....	13-14
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE	15-75

U nastavku dokumenta slijedi prikaz revidiranih financijskih izvještaja grupe Dalekovod (u daljnjem tekstu „Grupa“) i Dalekovod d.d.-a (u daljnjem tekstu „Društvo“) za 2013. godinu. Svi podaci prikazani su u kunama ukoliko nije drugačije naznačeno.

Pregled poslovanja

Grupa je u 2013. godini ostvarila ukupne poslovne prihode u visini 1.170 milijuna kuna što predstavlja smanjenje od 9% u odnosu na isto razdoblje prošle godine, dok je Dalekovod d.d. ostvario prihode u visini 831 milijun kuna što predstavlja smanjenje u odnosu na 2012. od 11%. Na smanjenje ostvarenih prihoda prvenstveno je utjecao pad prometa na domaćem tržištu tj. izostanak planiranih investicija u Hrvatskoj. U 2013. godini ostvaren je gubitak iz redovnog poslovanja u iznosu od 159,4 milijuna kuna, dok je gubitak Grupe iznosio 122,2 milijuna kuna.

2013. godinu Dalekovod d.d. je proveo u procesu predstečajne nagodbe te je i ta činjenica imala značajan utjecaj na poslovanje društva i na dobivanje poslova. Postupak predstečajne nagodbe otvoren je rješenjem FINA-e dana 20. Prosinca 2012. godine. Tijekom postupka Uprava Društva je kontinuirano vodila pregovore sa vjerovnicima i na ročištu dana 2. travnja 2013. godine postignuta je nagodba s vjerovnicima. Planom predstečajne nagodbe utvrđeni su rokovi i način povrata duga vjerovnicima i osnovne mjere financijskog i operativnog restrukturiranja Društva, a sve u cilju nastavka poslovanja Dalekovod d.d. Nakon neodržavanja ročišta na Trgovačkom sudu, Dalekovod d.d. je pravnim instrumentima uspio vratiti svoj predmet na Trgovački sud u Zagrebu i dana 14. veljače 2014. godine dobio pravomoćno rješenje o sklapanju predstečajne nagodbe. Provedba plana predstečajne nagodbe odvija se prema planu u 2014. godini.

Promjene u Upravi: U rujnu 2013. godine, nakon ostavke predsjednika Uprave g. Matjaža Gorjupa, predsjednik Uprave postaje g. Goran Brajdić, dotadašnji član Uprave.

Uvođenje mjesečnog izvještavanja i poboljšanje sustava kontrolinga: S ciljem očuvanja i poboljšanja likvidnosti Grupe te unapređenja poslovanja, uvodi se izvještavanje na mjesečnoj bazi o novčanim primicima i izdacima Grupe, njihovom usporedbom s planom, očekivanim prihodima za predstojeće razdoblje te planom otplate financijskog duga (sukladno fokusu i potrebi za smanjenjem zaduženosti). Grupa također namjerava unaprijediti sustav kontrolinga kako bi se efikasno pratila provedba mjera štednje i utjecaj istih na profitabilnost Grupe.

Značajniji dobiveni poslovi: Tijekom 2013. godine i početkom 2014. godine Dalekovod d.d. je potpisao novih poslova u inozemstvu u iznosu 170 milijuna eura; i to na tržištu Kosova u iznosu od 30 milijuna eura, na tržištu Ukrajine u iznosu od 30 milijuna eura i na tržištu Poljske u iznosu od 110 milijuna eura. Svi ugovori odnose se na izgradnju dalekovodne mreže u navedenim zemljama.

Smjernice poslovanja za naredna razdoblja

Plan poslovanja u budućnosti predviđa postupan oporavak prihoda poslovanja, refokusiranjem na segment elektroenergetskih projekata na domaćem tržištu, regionalnom tržištu te stranim tržištima na kojima društvo već posjeduje značajno iskustvo i reference (primarno Skandinavija i CIS itd). Na domaćem tržištu, i dalje se planiraju značajni prihodi u programu dalekovoda, trafostanica i cesta, iako znatno smanjeni u odnosu na prethodne godine.

Preduvjet za ostvarivanje pretpostavljene razine prihoda je osiguranje garancija za uredno izvršenje posla te avansnih na inozemnim projektima, kao i dokaz o raspolaganju adekvatnom likvidnošću.

Dodatno, projekcije poslovanja predviđaju značajno smanjenje fiksnih troškova poslovanja, troškova administracije i ostalih režijskih troškova poslovanja.

Projekcije poslovnog plana predviđaju poboljšanje operativnog (EBITDA) rezultata na razinu od oko 13 milijuna kuna tijekom 2014. godine, odnosno postupni rast do razine od oko 100 milijuna kuna do 2018. godine, primarno uslijed postupnog oporavka prihoda i bruto marže te planiranih troškovnih efikasnosti. Uz stabilan iznos godišnje amortizacije u projiciranom petogodišnjem razdoblju te značajno smanjenje kamate na restrukturirani dug, Dalekovod ostvaruje neto dobit iz poslovanja nakon 2014. godine.

Vlastite dionice

U 2013. godini nije bilo stjecanja niti otpuštanja vlastitih dionica.

Ulaganje u ovisna i pridružena društva te zajedničke pothvate

Tijekom 2013. godine osnovano je društvo Dalekovod Norge AS. Ovisno društvo, Dalekovod Proizvodnja d.o.o., je tijekom 2013. godine osnovalo ovisno društvo DalProizvodnja d.o.o. Ulaganja u ovisna društva detaljnije su prikazana u bilješci 18 financijskih izvještaja.

Ulaganja u pridružena društva detaljnije su prikazana u bilješci 19 financijskih izvještaja.

Ulaganja u zajedničke pothvate detaljnije su prikazana u bilješci 20 financijskih izvještaja.

Događaji nakon datuma bilance

Događaji nakon datuma bilance detaljnije su objašnjeni u bilješci 34 financijskih izvještaja.

Ciljevi i politike vezani za upravljanje financijskim rizicima i kapitalnim rizikom

Društvo i Grupa izloženi su tržišnom, cjenovnom, kreditnom i riziku likvidnosti što je zajedno sa upravljanjem kapitalnim rizikom detaljno opisano u bilješci 3 financijskih izvještaja.

Kodeks korporativnog upravljanja

Društvo dobrovoljno primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja propisan od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA) i Zagrebačke burze d.d. Zagreb.

U 2013. godini Društvo je u bitnom dijelu pratilo i primjenjivalo preporuke utvrđene Kodeksom, objavljujući sve informacije čija je objava predviđena pozitivnim propisima te informacije koje su u interesu dioničara Društva. Obrazloženja vezana uz značajnija odstupanja, ako postoje, od pojedinih preporuka Kodeksa, Društvo iznosi u Godišnjem upitniku dostavljenom Zagrebačkoj burzi.

Sukladno odredbama ZTD-a, Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova Društva održavanjem redovitih sjednica na kojima Uprava predočava odgovarajuća izvješća. Na sjednicama Nadzornog odbora raspravlja se i odlučuje o svim pitanjima iz nadležnosti tog tijela propisane ZTD-om i Statutom Društva.

Izvjeshće Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru vođenja poslova dio je godišnjeg izvješća Društva koje se podnosi Glavnoj skupštini. Dodatno, Nadzorni odbor obavlja unutarnju kontrolu i nadzor putem Revizorskog pododбора koji pruža stručnu podršku Nadzornom odboru i Upravi u učinkovitom izvršavanju obveza korporativnog upravljanja, upravljanja rizicima, financijskog izvješćivanja i kontrole Društva. Osim Revizijskog pododбора, u sastavu Nadzornog odbora djeluju i Pododbor za imenovanja i nagrađivanja i Pododbor za strategiju. Uprava je dužna pratiti da Društvo vodi poslovne i druge knjige i poslovnu dokumentaciju, sastavlja knjigovodstvene dokumente, realno procjenjuje imovinu i obveze, sastavlja financijska i druga izvješća u skladu s računovodstvenim propisima i standardima i važećim zakonima i propisima.

Struktura vlasništva na 31. prosinca 2013. godine:

FIZIČKE OSOBE	1.482.238
MIROVINSKI FONDOVI	638.891
BANKE	315.036
TELEGRA d.o.o.	164.753
OSTALI	222.413
VLASTITE DIONICE	43.934
UKUPNO	2.867.265

U skladu sa Statutom Društva, pravo glasa dioničara nije ograničeno na određeni postotak ili broj glasova, niti postoje vremenska ograničenja za ostvarivanje prava glasa. Svaka redovna dionica daje pravo na jedan glas na Glavnoj skupštini.

Prava i obveze Društva koja proizlaze iz stjecanja vlastitih dionica ostvaruju se u skladu s odredbama ZTD-a i Statuta Društva.

Uprava Društva sastavljena je od četiri člana, Predsjednika i tri člana Uprave. Dužnost Predsjednika Uprave obavlja Goran Brajdić, dok su tri preostala člana Uprave Krešimir Anušić, Željko Lekšić i Marko Jurković.

Uprava vodi poslove Društva sukladno pozitivnim propisima, Statutu Društva i Poslovniku o radu uprave.

Upravu imenuje i opoziva Nadzorni odbor koji je na dan 31. prosinca 2013. godine bio sastavljen od sljedećih članova:

Marijan Pavlović (Predsjednik)
Viktor Miletić
Nataša Ivanović
Dubravko Štimac
Davor Doko
Ante Ćurković

Zagreb, 23. lipnja 2014.

Goran Brajdić
Predsjednik Uprave



IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava je odgovorna za pripremu financijskih izvještaja i konsolidiranih financijskih izvještaja za svaku financijsku godinu, koji istinito i fer prikazuju financijski položaj, rezultate poslovanja te novčane tokove za to razdoblje u skladu sa primjenjivim računovodstvenim standardima te je odgovorna za ispravno vođenje računovodstvenih evidencija koje omogućuju pripremanje takvih financijskih izvještaja i konsolidiranih financijskih izvještaja u bilo kojem trenutku. Uprava ima općenitu odgovornost za poduzimanje koraka u cilju očuvanja imovine te u sprječavanju i otkrivanju prijevара i ostalih nepravilnosti.

Uprava ima odgovornost odabrati prikladne računovodstvene politike u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima i dosljedno ih primjenjivati; donositi odluke i procjene koje su razumne i razborite; pripremiti financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je neprikladno pretpostaviti da će se nastaviti s poslovanjem.

Uprava ima odgovornost podnijeti godišnje financijske izvještaje i konsolidirane financijske izvještaje Nadzornom odboru. Nakon toga Nadzorni odbor mora odobriti godišnje financijske izvještaje i konsolidirane financijske izvještaje za njihovo podnošenje na usvajanje Glavnoj skupštini dioničara.

Financijski izvještaji i konsolidirani financijski izvještaji na stranicama 8 do 75 su odobreni od strane Uprave za predaju Nadzornom odboru na dan 23. lipnja 2014. te su dolje potpisani kako bi to potvrdili.


Goran Brajdić
Predsjednik Uprave





Building a better
working world

Ernst & Young d.o.o.
Radnička cesta 50
10 000 Zagreb
Hrvatska / Croatia
MBS: 080435407
OIB: 58960122779
PDV br. / VAT no.: HR58960122779

Tel: +385 1 5800 800
Fax: +385 1 5800 888
www.ey.com/hr

Banka / Bank:
Erste & Steiermärkische Bank d.d.
Jadranski trg 3A, 51000 Rijeka, Hrvatska / Croatia
IBAN: HR3324020061100280716
SWIFT: ESBCHR22

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Upravi i dioničarima društva Dalekovod d.d.

izvješće o financijskim izvještajima

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja („financijski izvještaji“) društva Dalekovod d.d. (dalje: „Dalekovod“ ili „Društvo“) i konsolidiranih financijskih izvještaja društva Dalekovod d.d. i njegovih ovisnih društava („Grupa“) koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. godine i konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. godine, račun dobiti i gubitka i konsolidirani račun dobiti i gubitka, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti i konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama kapitala i konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala i konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku i konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku za tada završenu godinu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i druge objašnjavajuće informacije (koji su prikazani na stranicama 8 do 75).

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivnu prezentaciju ovih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja prihvaćenim u Europskoj uniji i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

Revizorova odgovornost

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja revizorskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvještaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i objektivnu prezentaciju financijskih izvještaja kako bi se oblikovali revizorski postupci koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je obavila Uprava, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše revizijsko mišljenje s rezervom.

Osnova za mišljenje s rezervom

1) U izvještaju o financijskom položaju i konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine Društvo, odnosno Grupa iskazali su potraživanja i obveze koje proizlaze iz podružnica na neto osnovi u iznosu od 45.758 tisuća kuna, odnosno 51.122 tisuća kuna (31. prosinca 2012. godine: 21.539 tisuća kuna, odnosno 28.434 tisuća kuna) kao što je navedeno u Bilješci 25 ovih financijskih izvještaja i konsolidiranih financijskih izvještaja. Netiranje potraživanja i obveza predstavlja odstupanje od MRS-a 1 *Prezentiranje financijskih izvještaja*, te su zbog toga na dan 31. prosinca 2013. godine Društvo, odnosno Grupa podcijenili imovinu i obveze za iznos od 171.683 tisuća kuna, odnosno 177.047 tisuća kuna (31. prosinca 2012. godine: 99.343 tisuća kuna, odnosno 106.238 tisuća kuna).

2) Na dan 31. prosinca 2013. godine Društvo u svojim financijskim izvještajima iskazuje ulaganje i potraživanja od ovisnog društva Dalekovod ulaganja d.o.o., Zagreb ukupne neto knjigovodstvene vrijednosti 75.032 tisuća kuna, dok Grupa iskazuje u konsolidiranim financijskim izvještajima dugotrajnu materijalnu imovinu u pripremi u ukupnom iznosu od 373.028 tisuća kuna. Prema MRS-u 36 - *Umanjenje imovine*, Društvo i Grupa moraju na svaki datum izvještavanja procijeniti da li postoje pokazatelji umanjenja vrijednosti imovine. Na dan 31. prosinca 2013. godine Društvo i Grupa nisu izvršili procjenu postojanja pokazatelja umanjenja vrijednosti imovine. Sukladno tome, nismo se mogli uvjeriti u nadoknadivost neto knjigovodstvene vrijednosti ulaganja i potraživanja Društva u iznosu od 75.032 tisuća kuna, niti u nadoknadivost neto knjigovodstvene vrijednosti dugotrajne materijalne imovine u pripremi Grupe u ukupnom iznosu od 373.028 tisuća kuna.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Mjerodavan sud: Trgovački sud u Zagrebu; Temeljni kapital: 20.000,00 kuna, uplaćen u cijelosti;
Članovi Uprave: Dénes Zoltán Szabó, Slaven Đuraković, Željko Faber, Zvonimir Madunić
Applicable court: Commercial court in Zagreb; Registered share capital is 20.000,00 HRK, fully paid;
Members of the Board: Dénes Zoltán Szabó, Slaven Đuraković, Željko Faber, Zvonimir Madunić

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Osnova za mišljenje s rezervom (nastavak)

3) Na dan 31. prosinca 2013. godine Društvo je iskazalo zemljište i zgrade u neto knjigovodstvenom iznosu 221.549 tisuća kuna vrednovanih prema revaloriziranim vrijednostima prema procjeni neovisnog procjenitelja iz 2010. godine. Računovodstvena politika Društva za vrednovanje zemljišta i zgrada određuje da se revalorizacija zemljišta i zgrada provodi najmanje svake 3 godine. Na dan 31. prosinca 2013. godine Društvo nije pripremilo revalorizaciju zemljišta i zgrada, te se zbog toga nismo mogli uvjeriti u fer vrijednost zemljišta i zgrada iskazanih u financijskim izvještajima na dan 31. prosinca 2013. godine ukupne knjigovodstvene vrijednosti 221.549 tisuća kuna niti u iznos revalorizacijske rezerve od 40.015 tisuća kuna iskazane unutar kapitala u financijskim izvještajima Društva na dan 31. prosinca 2013. godine.

4) Na dan 31. prosinca 2013. godine Grupa je iskazala zemljište i zgrade u neto knjigovodstvenom iznosu 523.458 tisuća kuna. Računovodstvena politika Grupe za vrednovanje zemljišta i zgrada određuje da se revalorizacija zemljišta i zgrada provodi najmanje svake 3 godine. Na dan 31. prosinca 2013. godine Grupa nije pripremila revalorizaciju zemljišta i zgrada, odnosno pojedina ovisna društva iskazala su zemljište i zgrade po povijesnom trošku u konsolidiranim financijskim izvještajima te se zbog toga nismo mogli uvjeriti u fer vrijednost zemljišta i zgrada iskazanih u konsolidiranim financijskim izvještajima na dan 31. prosinca 2013. godine ukupne neto knjigovodstvene vrijednosti 523.458 tisuća kuna niti u iznos revalorizacijske rezerve od 40.015 tisuća kuna iskazane unutar kapitala u konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe na dan 31. prosinca 2013. godine.

5) Na dan 31. prosinca 2013. godine Društvo je iskazalo Ulaganje u nekretnine (zemljište i zgrade) u neto knjigovodstvenom iznosu 220.874 tisuća kuna vrednovanih u skladu sa računovodstvenom politikom po povijesnom trošku. Nadalje, Društvo je unutar klase *Ulaganja u nekretnine* iskazalo zemljište i zgrade sa jedne lokacije ukupne neto knjigovodstvene vrijednosti 90.759 tisuća kuna revalorizirane prema procjeni neovisnog procjenitelja iz siječnja 2011. godine, što predstavlja odstupanje od MRS-a 40 *Ulaganje u nekretnine* prema kojem društvo treba odabrati računovodstvenu politiku za vrednovanje, bilo povijesni trošak ili revalorizacija i primijeniti navedeno vrednovanje na svu svoju imovinu priznatu kao ulaganje u nekretnine. Na temelju pregleda računovodstvene evidencije nismo se mogli uvjeriti za koliko je ulaganje u nekretnine Društva precijenjeno zbog toga što je Društvo umjesto vrednovanja po povijesnom trošku primijenilo revalorizaciju kod vrednovanja zemljišta i zgrada priznatih kao Ulaganje u nekretnine.

6) Na dan 31. prosinca 2012. godine Društvo, odnosno Grupa iskazali su revalorizacijske rezerve iz revalorizacije zemljišta i zgrada u iznosu od 50.019 tisuća kuna, odnosno 64.444 tisuća kuna, što predstavlja razliku između neto knjigovodstvene vrijednosti revaloriziranih zemljišta i zgrada i njihove fer vrijednosti. Sukladno MRS-u 12 *Porez na dobit*, Društvo i Grupa su trebali priznati odgođenu poreznu obvezu koja proizlazi iz revalorizacije imovine, što su propustili učiniti. Kao rezultat navedenog, Društvo, odnosno Grupa su na dan 31. prosinca 2012. godine precijenili revalorizacijske rezerve unutar kapitala za 10.004 tisuća kuna, odnosno 11.446 tisuća kuna i podcijenili odgođenu poreznu obvezu za isti iznos.

7) Na dan 31. prosinca 2012. godine Društvo i Grupa iskazali su potraživanje iz ugovora o izgradnji u iznosu od 53.333 tisuće kuna. Društvo i Grupa nisu primijenili odrednice MRS-a 11 *Ugovori o izgradnji* u izračunu stupnja dovršenosti ugovora o izgradnji što je rezultiralo precijenjenim potraživanjima za 16.714 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2012. godine i precijenjenim rezultatom za 2012. godinu za isti iznos, dok je rezultat za 2013. godinu podcijenjen za isti iznos.

8) Na dan 31. prosinca 2013. godine Društvo je priznalo prihode od usluga u iznosu od 4.350 tisuća kuna premda je usluga bila pružena u prethodnoj godini i kriteriji za priznavanje prihoda u skladu sa MRS-om 18 *Prihodi* bili su zadovoljeni na kraju prethodne godine. Sukladno tome Društvo je precijenilo prihode za 2013. godinu u iznosu od 4.350 tisuća kuna i podcijenilo ukalkulirane prihode na dan 31. prosinca 2012. godine kao i podcijenilo prihode od usluga za 2012. godinu u istom iznosu.

9) Na dan 31. prosinca 2013. godine Grupa je iskazala dugotrajnu materijalnu imovinu u pripremi u iznosu od 376.893 tisuća kuna koja uključuje i kapitalizirane zatezne kamate u iznosu od 6.878 tisuća kuna, od čega je iznos od 2.917 tisuća kuna kapitaliziran u 2012. godini. Prema MRS-u 23 *Troškovi posudbe*, zatezne kamate ne ispunjavaju uvjete za kapitalizaciju. Zbog navedenog, Grupa je na dan 31. prosinca 2013. godine precijenila imovinu u pripremi za iznos od 6.878 tisuća kuna i precijenila rezultat za 2013. godinu za iznos od 3.961 tisuća kuna, te rezultat za 2012. godinu za iznos od 2.917 tisuća kuna.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Osnova za mišljenje s rezervom (nastavak)

10) Na dan 31. prosinca 2013. godine Grupa je iskazala ulaganja u zajedničke poduhvate u iznosu od 70.514 tisuća kuna. U prethodnim godinama Grupa nije adekvatno primijenila metodu udjela prilikom vrednovanja ulaganja u zajedničke poduhvate i kao rezultat toga Grupa je u tekućoj godini u računu dobiti i gubitka iskazala gubitak od ulaganja u zajedničke poduhvate u iznosu 5.067 tisuća kuna, premda se gubitak odnosi na period prije 2012. godine što je rezultiralo precijenjenom zadržanom dobiti Grupe na dan 1. siječnja 2013. godine i podcijenjenim rezultatom za 2013. godinu.

11) Društvo, odnosno Grupa iskazali su u 2013. godini troškove prethodnog razdoblja u iznosu od 5.685 tisuća kuna, odnosno 7.985 tisuća kuna, od čega se iznos od 2.768 tisuća kuna odnosi na razdoblja prije 2012. godine za Društvo i Grupu. Sukladno navedenom, Društvo je podcijenilo rezultat u računu dobiti i gubitka za 2013. godinu za iznos od 5.685 tisuća kuna i precijenilo rezultat prethodnog razdoblja za iznos od 2.917 tisuća kuna i precijenilo početno stanje zadržanih dobitaka za prethodna razdoblja za iznos od 2.768 tisuća kuna. Grupa je podcijenila rezultat u konsolidiranom računu dobiti i gubitka za 2013. godinu za iznos od 7.985 tisuća kuna i precijenila rezultat prethodnog razdoblja za iznos od 5.217 tisuća kuna i precijenila početno stanje zadržanih dobitaka za iznos od 2.768 tisuća kuna.

12) Zbog broja kvalifikacija, stanja evidencija Grupe i Društva i činjenice da nismo bili revizori financijskih izvještaja prethodne godine, nismo bili u mogućnosti utvrditi da li bi bile potrebne daljnje prilagodbe na usporednim podacima. Naše mišljenje o financijskim izvještajima i konsolidiranim financijskim izvještajima tekućeg razdoblja stoga je modificirano zbog mogućeg učinka ovog pitanja na usporedivost iznosa tekućeg razdoblja i usporednih podataka.

Mišljenje s rezervom

Prema našem mišljenju, osim za učinke pitanja opisanih u odjeljku s osnovom za Mišljenje s rezervom, te osim za moguće učinke pitanja opisanih u točkama 2), 3), 4), 5) i 12) u odjeljku s osnovom za Mišljenje s rezervom, financijski izvještaji i konsolidirani financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva i Grupe na dan 31. prosinca 2013. godine, njegove financijske rezultate i novčane tijekove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja prihvaćenim u Europskoj uniji.

Ostala pitanja

Financijski izvještaji Društva i Grupe za godinu završenu 31. prosinca 2012. godine bili su revidirani od strane drugog revizora koji je dana 14. lipnja 2013. godine izdao modificirano mišljenje u svezi nadoknadivosti ulaganja u ovisno društvo Dalekovođ ulaganja d.o.o. i nadoknadivost dugotrajne materijalne imovine u pripremi Grupe.

Izvešće o ostalim zakonskim zahtjevima izvještavanja

Uprava Društva sastavila je Godišnje izvješće koje je prikazano na stranicama 1 do 3. Za pripremu ovog izvješća u skladu sa Zakonom o računovodstvu i za njegovu točnost odgovara Uprava Društva. Naša odgovornost odnosi se na provođenje procedura koje smatramo potrebnima za donošenje zaključka o tome da li je Godišnje izvješće usklađeno s revidiranim financijskim izvještajima i konsolidiranim financijskim izvještajima. Naš rad kao revizora bio je ograničen na provjeru Godišnjeg izvješća u navedenom opsegu i nije uključivao pregled informacija osim onih izvedenih iz revidiranih računovodstvenih evidencija Društva i Grupe. Prema našem mišljenju, računovodstvene informacije prezentirane u Godišnjem izvješću Društva i Grupe za 2013. godinu, usklađene su, u svim značajnim odrednicama s revidiranim godišnjim financijskim izvještajima i konsolidiranim financijskim izvještajima za istu godinu koji su prikazani na stranicama od 8 do 75.

ERNST & YOUNG
d.o.o.

Zagreb, Radnička cesta 50

Berislav Horvat
Ovlašteni revizor i prokurist
Ernst & Young d.o.o., Zagreb
Republika Hrvatska
Zagreb, 23. lipnja 2014. godine

DALEKOVOD d.d.

RAČUN DOBITI I GUBITKA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

<i>(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Grupa Dalekovod		Dalekovod d.d.	
		2013.	2012.	2013.	2012.
Prihodi od prodaje	5	1.145.501	1.253.799	808.533	901.487
Ostali prihodi	5, 6	23.010	27.087	22.411	29.448
Promjena vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda		(23.147)	(19.058)	(222)	(3.380)
Troškovi prodane trgovačke robe		(87.611)	(45.376)	(30.845)	(114.201)
Troškovi materijala i usluga	7	(647.293)	(905.214)	(543.112)	(683.071)
Troškovi zaposlenih	8	(259.971)	(259.414)	(149.776)	(148.682)
Amortizacija	15, 16, 17	(48.300)	(50.317)	(33.641)	(39.071)
Ostali poslovni rashodi	9	(186.435)	(341.262)	(201.869)	(292.245)
Ostali dobiti/(gubici) – neto	10	(14.311)	(6.690)	(12.744)	(9.043)
Gubitak iz redovnog poslovanja		(98.557)	(346.445)	(141.265)	(358.758)
Financijski prihodi	11	1.325	1.397	1.203	452
Financijski rashodi	11	(4.627)	(79.652)	(6.261)	(78.629)
		(3.302)	(78.255)	(5.058)	(78.177)
Udio u dobiti/(gubitku) pridruženih društava i zajedničkih podhvata	19, 20	(7.370)	2.533	-	-
Gubitak prije oporezivanja		(109.229)	(422.167)	(146.323)	(436.935)
Porez na dobit	12	(13.639)	(8.175)	(13.067)	(4.306)
Neto gubitak		(122.868)	(430.342)	(159.390)	(441.241)
Neto gubitak za:					
Dioničare Društva		(122.216)	(429.924)	(159.390)	(441.241)
Manjinske udjele		(652)	(418)	-	-
Neto gubitak		(122.868)	(430.342)	(159.390)	(441.241)
Osnovni i razrijeđeni gubitak po dionici (u kn)	13	(43,29)	(152,28)		

Financijske izvještaje prikazane na stranicama od 8 do 75 odobrila je Uprava 23. lipnja 2014. godine.

Goran Brajdić
 Predsjednik Uprave

 Dalekovod d.d.
 dionikarsko društvo s ograničenom odgovornošću
 ul. Matije Gupca 11, 51000 Rijeka, Republika Hrvatska
 OIB: 633011728, MBS: 6275531

Racunovodstvene politike i bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja i konsolidiranih financijskih izvještaja.

DALEKOVOD d.d.**IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.**

<i>(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>Grupa Dalekovod</u>		<u>Dalekovod d.d.</u>	
		<u>2013.</u>	<u>2012.</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Neto gubitak		(122.868)	(430.342)	(159.390)	(441.241)
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak):					
(Gubici)/dobici po revalorizaciji imovine	28	(14.425)	14.425	-	-
Tečajne razlike		2.780	(224)	-	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju po fer vrijednosti	28	-	(9.283)	-	(9.283)
Ukupno ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)		(11.645)	4.918	-	(9.283)
Ukupno sveobuhvatni gubitak		(134.513)	(425.424)	(159.390)	(450.524)
Sveobuhvatni gubitak za:					
Dioničare Društva		(133.459)	(425.398)	(159.390)	(450.524)
Manjinske udjele		(1.054)	(26)	-	-
Ukupno sveobuhvatni gubitak		(134.513)	(425.424)	(159.390)	(450.524)

Računovodstvene politike i bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja i konsolidiranih financijskih izvještaja.

DALEKOVOD d.d.

IZVJEŠTAJ O FINACIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA 2013.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)	Bilješka	Grupa Dalekovod		Dalekovod d.d.	
		2013.	2012.	2013.	2012.
IMOVINA					
Nematerijalna imovina	15	10.235	17.343	7.022	10.370
Nekretnine, postrojenja i oprema	16	1.032.266	1.035.631	295.289	321.818
Predujmovi		-	119	-	-
Ulaganja u nekretnine	17	-	-	220.874	220.772
Ulaganja u ovisna društva	18	-	-	314.079	410.525
Ulaganja u pridružena društva	19	16.478	20.241	20.241	20.241
Ulaganja u zajedničke pothvate	20	70.514	79.729	-	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	21	28.273	42.809	28.260	42.786
Zajmovi i potraživanja	23	20.692	24.404	18.036	22.794
Dugotrajna imovina		1.178.458	1.220.276	903.801	1.049.306
Zalihe	24	118.169	152.780	9.444	10.339
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	25	406.064	529.136	383.036	423.305
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	26	28	424	28	28
Novac i novčani ekvivalenti	27	30.069	17.884	5.547	9.692
Potraživanje za porez na dobit		2.907	16	264	16
Kratkotrajna imovina		557.237	700.240	398.319	443.380
Ukupna imovina		1.735.695	1.920.516	1.302.120	1.492.686
DIONIČKA GLAVNICA I OBVEZE					
Dionički kapital	28	286.726	286.726	286.726	286.726
Premija na izdane dionice	28	80.479	80.479	80.479	80.479
Zakonske rezerve	28	11.652	12.838	11.487	11.487
Vlastite dionice	28	(7.773)	(7.773)	(7.773)	(7.773)
Statutarne i ostale rezerve	28	177.735	182.201	153.417	153.417
Revalorizacijske rezerve	28	40.015	64.444	40.015	50.019
Rezerve iz preračuna tečaja		1.721	(1.461)	-	-
A kumulirani gubitak		(549.760)	(429.924)	(600.631)	(441.241)
Dionička glavnica		40.795	187.530	(36.280)	133.114
Nekontrolirajući interesi		(215)	1.203	-	-
Ukupno dionička glavnica		40.580	188.733	(36.280)	133.114
Posudbe	29	11.539	155.976	969	147.081
Rezerviranja	31	12.090	7.073	9.570	3.488
Odgodena porezna obveza	12	10.004	-	10.004	-
Dugoročne obveze		33.633	163.049	20.543	150.569
Posudbe	29	1.115.495	944.868	841.760	717.968
Rezerviranja	31	1.031	1.325	495	226
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	30	544.873	622.541	475.602	490.809
Obveza za porez na dobit		83	-	-	-
Kratkoročne obveze		1.661.482	1.568.734	1.317.857	1.209.003
Ukupne obveze		1.695.115	1.731.783	1.338.400	1.359.572
Ukupno dionička glavnica i obveze		1.735.695	1.920.516	1.302.120	1.492.686

Računovodstvene politike i bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja i konsolidiranih financijskih izvještaja.

DALEKOVOD d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

Grupa

	Dionički kapital	Promjena na izdane dionice	Zakonske rezerve	Vlasfite dionice	Statutarne i ostale rezerve	Revalorizaci- jake rezerve	Rezerve iz preračuna tečaja		Nekontrollira- jući interesi	Ukupno
							Ukupno	Ukupno		
<i>(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)</i>										
Stanje 1. siječnja 2012.	286.726	80.479	12.838	(7.773)	455.045	59.302	(845)	2.636	607.593	610.229
Neto gubitak	-	-	-	-	-	-	-	(418)	(429.924)	(430.342)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	5.142	(616)	392	4.526	4.918
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak)	-	-	-	-	-	5.142	(616)	(26)	(425.398)	(425.424)
Transakcije s vlasnicima	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Učinci konsolidacije	-	-	-	-	3.928	-	-	-	3.928	3.928
Pokriivanje gubitaka iz statutarinih rezervi	-	-	-	-	(276.772)	-	-	-	1.407	(1.407)
Stanje 31. prosinca 2012.	286.726	80.479	12.838	(7.773)	182.201	64.444	(1.461)	1.203	187.530	188.733
Neto gubitak	-	-	-	-	-	-	-	(652)	(122.216)	(122.868)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-	(14.425)	3.182	(402)	(11.243)	(11.645)
Ukupno sveobuhvatni gubitak	-	-	-	-	-	(14.425)	3.182	(1.054)	(133.459)	(134.513)
Transakcije s vlasnicima	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinvestiranje dobiti	-	-	-	-	16.581	-	-	-	(16.581)	-
Priznavanje odgođene porezne obveze	-	-	-	-	-	(10.004)	-	-	(10.004)	(10.004)
Učinak konsolidacije	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.112)	(3.112)
Priznato u kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	-	(160)	(160)
Učinak promjene tečaja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokriivanje gubitaka iz zakonskih rezervi	-	-	(1.186)	-	-	-	-	-	1.186	(364)
Pokriivanje gubitaka iz statutarinih i ostalih rezervi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2013.	286.726	80.479	11.652	(7.773)	177.735	40.015	1.721	(215)	40.795	40.580

Računovodstvene politike i bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja i konsolidiranih financijskih izvještaja.

DALEKOVOD d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

Društvo

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)	Bilješka	Dionički kapital	Premija na izdane dionice	Zakonske rezerve	Vlastite dionice	Statutarne i ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Akumulirani gubitak	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2012.		286.726	80.479	11.487	(7.773)	430.731	59.302	(277.314)	583.638
Neto gubitak		-	-	-	-	-	-	(441.241)	(441.241)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-	-	-	(9.283)	-	(9.283)
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak)		-	-	-	-	-	(9.283)	(441.241)	(450.524)
Transakcije s vlasnicima									
Pokrivanje gubitaka iz statutarnih rezervi	28	-	-	-	-	(277.314)	-	277.314	-
Stanje 31. prosinca 2012.		286.726	80.479	11.487	(7.773)	153.417	50.019	(441.241)	133.114
Neto gubitak		-	-	-	-	-	-	(159.390)	(159.390)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno sveobuhvatni gubitak		-	-	-	-	-	-	(159.390)	(159.390)
Transakcije s vlasnicima									
Priznavanje odgođene porezne obveze		-	-	-	-	-	(10.004)	-	(10.004)
Pokrivanje gubitaka iz statutarnih rezervi	28	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2013.		286.726	80.479	11.487	(7.773)	153.417	40.015	(600.631)	(36.280)

Računovodstvene politike i bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja i konsolidiranih financijskih izvještaja.

DALEKOVOD d.d.

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)	Bilješka	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
		2013.	2012.	2013.	2012.
Gubitak prije oporezivanja		(109.229)	(422.167)	(146.323)	(436.935)
Usklađenja za:					
Amortizacija	15, 16, 17	46.711	50.317	32.052	39.071
Rashodovanje nekretnina, postrojenja i opreme	9	15.025	29.172	6	12.959
Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	10	(514)	(2.650)	(500)	(299)
Gubici od svođenja na fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	10	14.536	3.415	14.526	3.415
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca i danih kredita	9	16.122	75.276	3.493	84.521
Vrijednosno usklađenje ostale financijske imovine	9	2.697	40.671	3.112	41.836
Vrijednosno usklađenje udjela u ovisna društva	9	-	897	96.502	32.995
Vrijednosno usklađenje udjela u pridružena društva	9	-	36.175	-	-
Vrijednosno usklađenje nefinancijske imovine	9	774	6.247	417	6.247
Vrijednosno usklađenje goodwill-a	9	3.346	-	-	-
Umanjenje vrijednosti zaliha	9	(7.312)	11.438	-	4.270
Učinak promjene načina praćenja izdvojenih poslovnih jedinica u inozemstvu	25	-	(20.052)	-	(20.052)
Neto promjena u rezerviranjima	31	4.723	1.329	6.351	(48)
Gubitak / (dobit) pridruženih društava i zajedničkih pothvata	19, 20	7.370	(2.533)	-	-
Nerealizirane tečajne razlike		10.713	5.675	4.788	5.203
Prihodi od kamata	6, 11	(3.449)	(4.917)	(4.304)	(3.501)
Rashodi od kamata	9, 11	28.788	96.214	8.015	74.092
		30.301	(95.493)	18.135	(156.226)
<i>Promjene na obrtnom kapitalu:</i>					
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja		78.648	249.114	(7.671)	300.240
Zalihe		41.923	20.794	895	586
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze		(83.336)	(373)	18.558	(43.349)
Neto novčani tok generiran iz poslovanja		67.535	174.042	29.917	101.251
Plaćene kamate		(23.120)	(62.817)	(8.563)	(53.884)
Plaćeni porez na dobit		(3.380)	17.472	(248)	21.112
Neto novčani priljev iz redovnog poslovanja		41.035	128.697	21.106	68.479

Računovodstvene politike i bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja i konsolidiranih financijskih izvještaja.

DALEKOVOD d.d.

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

<i>(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
		2013.	2012.	2013.	2012.
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti					
Nabava nematerijalne imovine	15	(443)	(1.008)	(4)	(14)
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	16	(68.908)	(109.018)	(2.417)	(4.555)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		1.079	2.650	638	299
Dani depoziti		(4.669)	(1.794)	(739)	(1.794)
Dani krediti		-	(18.864)	(25.549)	(82.668)
Primljene otplate po danim kreditima		4.247	7.560	1.437	67.560
Ulaganja u ovisna društva	18	-	-	(56)	(16.021)
Primici od prodaje imovine raspoložive za prodaju		-	2.862	-	752
Primici od kamata		1.475	9.086	2.330	9.946
Neto novčani tok korišten u ulagačkim aktivnostima		(67.219)	(108.526)	(24.360)	(26.495)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti					
Primljeni krediti		45.600	31.635	910	4.815
Otplata komercijalnih zapisa		-	(56.974)	-	(71.801)
Izdavanje komercijalnih zapisa		-	48.918	-	61.554
Otplata primljenih kredita		(6.016)	(71.801)	(994)	(39.627)
Otplata obveze po finacijskom najmu		(1.215)	-	(807)	(17.347)
Neto novčani tok iz/(korišteni u) financijskih aktivnosti		38.369	(48.222)	(891)	(62.406)
Neto povećanje / (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		12.185	(28.051)	(4.145)	(20.422)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		17.884	45.935	9.692	30.114
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	27	30.069	17.884	5.547	9.692
Neto povećanje / (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		12.185	(28.051)	(4.145)	(20.422)

DALEKOVOD d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Grupa Dalekovod (Grupa) obuhvaća matično društvo Dalekovod d.d., Zagreb i devetnaest ovisnih društava u vlasništvu matice te dodatna četiri društva u vlasništvu jednog ovisnog društva (2012.: osamnaest) – bilješka 18.

Dalekovod d.d., Zagreb (u daljnjem tekstu Društvo) je u privatnom vlasništvu, osnovano prema zakonima i propisima Republike Hrvatske. Sjedište Društva nalazi se u Zagrebu na adresi Marijana Čavića 4. Dionice Društva kotiraju na Zagrebačkoj burzi.

Osnovna djelatnost Društva je projektiranje, proizvodnja, izgradnja i montaža elektroenergetskih objekata, objekata cestovnog, željezničkog i gradskog prometa te telekomunikacijske infrastrukture.

Upravu Društva tijekom 2013. godine čine: gospodin Matjaž Gorjup (Predsjednik Uprave, razriješen 17. rujna 2013. godine), gospodin Krešimir Anušić (član Uprave), gospodin Marko Jurković (član Uprave), gospodin Željko Lekšić (član Uprave) i gospodin Goran Brajdić (Predsjednik Uprave imenovan 17. rujna 2013. godine, do tada član Uprave).

Nastavak poslovanja

Društvo je prošlo kroz proces predstečajne nagodbe, dio koje su financijski i operativni plan restrukturiranja. Obzirom da je Rješenjem Trgovačkog suda u Zagrebu od 29. siječnja 2014. godine odobreno sklapanje predstečajne nagodbe između Društva kao dužnika i vjerovnika predstečajne nagodbe financijski izvještaji su sastavljeni temeljem vremenske neograničenosti poslovanja.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike za Grupu, kao i za Društvo, dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

2.1 Osnove sastavljanja

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe i nekonsolidirani financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije (MSFI) primjenom metode povijesnog troška, koji su promijenjeni obavljenom revalorizacijom zemljišta, građevinskih objekata, financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka i financijske imovine raspoložive za prodaju.

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno MSFI-jevima zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Grupe i Društva. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za financijske izvještaje prikazana su u bilješki 4.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

Novi i izmijenjeni standardi i tumačenja prihvaćeni od Europske unije (EU)

Računovodstvene politike jednake su onima iz prošle financijske godine, osim za sljedeće izmjene MSFI-a koje su stupile na snagu od 1. siječnja 2013. godine:

- *MSFI 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja - Zajmovi od države – izmjene MSFI-ja 1;*
- *MSFI 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (izmjena) – Velika hiperinflacija i brisanje fiksnih datuma za subjekte koji prvi put primjenjuju MSFI;*
- *MSFI 7 – Objave - Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza - izmjene MSFI-ja 7;*
- *MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti;*
- *MRS 12 Porezi (izmjena) – Odgođeni porez: Povrativost predmetne imovine;*
- *MRS 19 Naknade zaposlenima (izmijenjen);*
- *IFRIC 20 Troškovi uklanjanja otpada u proizvodnoj fazi kod površinskog iskopa.*

Utjecaj usvajanja ovih standarda ili tumačenja opisan je ispod.

MSFI 1 Zajmovi od države – izmjene MSFI-ja 1

Ove izmjene zahtijevaju od subjekata koji prvi put primjenjuju MSFI da zahtjeve MRS-a 20 *Računovodstvo državnih potpora i objavljivanje državne pomoći* na državne zajmove koji postoje u trenutku prijelaza na MSFI primjene prospektivno. Subjekti mogu odabrati retroaktivnu primjenu zahtjeva MSFI-ja 9 (ili MRS-a 39, ako je to primjenjivo) te MRS-a 20 na državne zajmove ako su informacije potrebne za takvu primjenu prikupljene u vrijeme početnog računovodstvenog priznavanja tih zajmova. Iznimka bi omogućavala subjektima koja po prvi put primjenjuju MSFI oslobađanje od retrospektivnog mjerenja državnih zajmova po kamatnoj stopi koja je niža od tržišne stope. Izmijenjeni standard nema utjecaja na Društvo i Grupu.

MSFI 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (izmjena) – Velika hiperinflacija i brisanje fiksnih datuma za subjekte koji prvi put primjenjuju MSFI

Međunarodni odbor za računovodstvene standarde (dalje u tekstu: „IASB“) je dao smjernice o tome na koji način poslovni subjekt treba nastaviti s prezentiranjem MSFI financijskih izvještaja kada njegova funkcionalna valuta prestane biti pod velikom inflacijom. Izmijenjeni standard nije imao učinke na Društvo i Grupu.

MSFI 7 – Objave - Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza - izmjene MSFI-ja 7

Ove izmjene zahtijevaju od subjekta objavu informacija o pravima na prebijanje te povezanim aranžmanima (npr. kolateralne ugovore). Ove objave bi korisnicima pružile korisne informacije za procjenu učinka aranžmana koja uključuju pravo prijeboja na financijski položaj subjekta. Nove objave zahtijevaju se za sve priznate financijske instrumente koji se prebijaju u skladu s MRS-om 32 *Financijski instrumenti: Prezentacija*. Objave se također primjenjuju na priznate financijske instrumente koji su predmetom krovnih ugovora o prijeboju ili sličnih ugovora, bez obzira na to da li se prijeboj vrši u skladu s MRS-om 32, ili ne. Ove izmjene nisu imale utjecaj na financijski položaj ili rezultat Društva i Grupe.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti

MSFI 13 utvrđuje jedinstveni izvor uputa za mjerenje fer vrijednosti. MSFI 13 ne mijenja principe kada subjekt treba koristiti fer vrijednost, nego pruža upute kako provesti mjerenje fer vrijednosti sukladno MSFI kada je fer vrednovanje obvezno ili dozvoljeno. Standard nije utjecao na financijski položaj i rezultate Društva i Grupe ali je utjecao na objave vezane za fer vrijednosti.

MRS 12 Porezi (izmjena) – Odgođeni porez: Povrativost predmetne imovine

Izmjena MRS-a 12 pojašnjava određivanje odgođenog poreza na ulaganje u nekretnine koje se mjeri po fer vrijednosti te uključuje oborivu pretpostavku da se odgođeni porez na ulaganje u nekretnine koje se mjeri po modelu fer vrijednosti sukladno MRS-u 40 treba odrediti na temelju činjenice da će se knjigovodstvena vrijednost te imovine nadoknaditi prodajom. Izmjena uključuje zahtjev da se odgođeni porez na imovinu koja se ne amortizira, a priznaje se po modelu revalorizacije u skladu s MRS-om 16, treba uvijek mjeriti na temelju prodaje. Nadopunjeni standard nije imao učinke na financijski položaj Društva i Grupe, njegove rezultate ili objave.

MRS 19 Naknade zaposlenima (izmijenjen)

IASB je izdao brojne izmjene MRS-a 19. Oni obuhvaćaju od fundamentalnih promjena kao što su uklanjanje mehanizma koridora i koncepta očekivanih povrata na imovinu plana, do jednostavnih pojašnjenja i prepravljivanja teksta. Izmjene nisu imale utjecaja na financijski položaj ili rezultate Društva i Grupe.

IFRIC 20 Troškovi uklanjanja otpada u proizvodnoj fazi kod površinskog iskopa

Ovo tumačenje odnosi se na uklanjanje otpadnog materijala pri iskopu rudača, tijekom proizvodne faze kod površinskog iskopa. Tumačenje se odnosi na računovodstveno prikazivanje koristi od aktivnosti uklanjanja otpada pri površinskim iskopima. Novo tumačenje nije imalo utjecaja na Društvo i Grupi.

Sljedeći standardi stupaju na snagu za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1 siječnja 2013. Proces prihvaćanja standarda unutar EU prihvatio je standarde i odlučeno je da bi se standardi trebali primjenjivati, najkasnije, od financijske godine koja počinje na ili nakon 1. siječnja 2014.

- *MRS 28 Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate (izmijenjen u 2011. godini);*
- *MSFI 11 Zajednički pothvati;*
- *MSFI 12 Objave o ulaganjima u drugim društvima;*
- *MSFI 10 Konsolidirani financijski izvještaji, MRS 27 Odvojeni financijski izvještaji.*

MRS 28 Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate (izmijenjen u 2011. godini)

Kao posljedica uvođenja novog MSFI-ja 11 *Zajednički pothvati*, te MSFI-ja 12 *Objava udjela u drugim subjektima*, MRS 28 *Ulaganja u pridružena društva* je preimenovan u MRS 28 *Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate* te opisuje primjenu metode udjela na ulaganja u zajedničke pothvate nastavno na opis ulaganja u pridružena društva.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

MSFI 10 Konsolidirani financijski izvještaji, MRS 27 Odvojeni financijski izvještaji

MSFI 10 zamjenjuje dio MRS-a 27 *Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji* koji se bavi računovodstvom konsolidiranih financijskih izvještaja. Također uključuje pitanja postavljena u SIC-u 12 *Konsolidacija društava posebne namjene*. MSFI 10 uspostavlja jedinstveni kontrolni model koji se primjenjuje na sva društva uključujući i društva posebne namjene. Promjene uvedene u MSFI-ju 10 zahtijevat će od menadžmenta donošenje značajnih prosudbi prilikom određivanja društava koja su kontrolirana, i koja je sukladno tome nužno konsolidirati od strane matice, u odnosu na zahtjeve koji su postojali u MRS-u 27. Na temelju provedene uvodne analize, ne očekuje se da će MSFI 10 imati utjecaj na trenutna ulaganja Društva i članica Grupe.

MSFI 11 Zajednički pothvati

MSFI 11 zamjenjuje MRS 31 *Ulaganja u zajedničke pothvate* i SIC – 13 *Zajednički kontrolirana društva – nemonetarni doprinosi sudionika zajedničkog pothvata*. MSFI 11 ukida opciju priznavanja ulaganja u zajednički kontrolirane subjekte koristeći metodu proporcionalne konsolidacije. Umjesto toga, ulaganja u zajednički kontrolirane subjekte koja ispunjavaju definiciju zajedničkog pothvata trebaju se mjeriti primjenom metode udjela.

MSFI 12 Objave o ulaganjima u drugim društvima

MSFI 12 uključuje sve objave koje su prethodno bile dio MRS-a 27, a koje se odnose na konsolidirane financijske izvještaje, kao i sve objave koje su prethodno bile uključene u MRS 31 i MRS 28. Objave su se odnosile na informacije o ulaganjima u ovisna društva, zajedničke pothvate, pridružena društva i strukturalna društva. Standard zahtijeva i veliki broj dodatnih objava, no nema utjecaj na financijski položaj ili rezultate Društva.

Standardi prihvaćeni od EU ali koji još nisu stupili na snagu

MRS 32 Prijebaj financijske imovine i financijskih obveza - izmjene MRS-a 32

Ove izmjene pojašnjavaju značenje izraza „trenutno ima zakonski provedivo pravo prijebaja“. Izmjene također pojašnjavaju primjenu kriterija za prijebaj MRS-a 32 na sustave podmirenja (kao što su središnji sustavi klirinške kuće) koji primjenjuju sustave bruto podmirenja koji nisu istovremeni. Ne očekuje se da ove izmjene imaju utjecaj na financijski položaj ili rezultate Društva i Grupe te stupaju na snagu za godišnja razdoblja koja počinju 1. siječnja 2014. godine ili kasnije.

Investicijski subjekti (Dopune MSFI 10, MSFI 12, MRS 27 i MRS 28)

U listopadu 2012., IASB je izdao izmjene koje stupaju na snagu za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2014. Ove dopune će se primjenjivati na investicije u ovisna društva, zajedničke pothvate i pridružena društva držana od izvještajnog subjekta koji zadovoljava definiciju investicijskog subjekta. Investicijski subjekt će voditi investicije u ovisna društva, zajedničke pothvate i pridružena društva po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u skladu s MSFI 9 (ili MRS 39, ovisno o slučaju), osim za investicije u ovisna društva, zajedničke pothvate i pridružena društva koja pružaju usluge koje se odnose samo na investicijski subjekt, a koja bi bila konsolidirana ili vođena po metodi udjela.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

Investicijski subjekt će mjeriti investiciju u drugi kontrolirani investicijski subjekt po fer vrijednosti. Društvima vlasnicima investicijskih društva, a koji sami nisu investicijski subjekti, neće biti dopušteno zadržati računovodstvo fer vrijednosti koje primjenjuje investicijski subjekt na svoje kontrolirane investicije. Za društva vlasnike, a koji nisu investicijski subjekti, postojeća opcija iz MRS-a 28 koja dopušta mjerenje investicija u pridružena društva i zajedničke pothvate po fer vrijednosti kroz račun i dobitka biti će biti zadržana. Društvo trenutno procjenjuje utjecaje koje bi ovaj standard mogao imati na financijsku poziciju i rezultate.

Objave nadoknadivih iznosa za nefinancijsku imovinu – Izmjene MRS-a 36 Umanjenje imovine

Ove izmjene uklanjaju neželjene posljedice MSFI-a 13 na objave zahtijevane unutar MRS-a 36. Osim toga, ove izmjene zahtijevaju objavu nadoknadivih iznosa imovine ili jedinica koje stvaraju novac za koje su gubici od umanjenja vrijednosti priznati ili ukinuti tokom razdoblja. Izmjene MRS-a 36 su na snazi retroaktivno za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2014., s time da je ranija primjena dopuštena pod uvjetom da se primjenjuje i MSFI 13.

Standardi koji još nisu prihvaćeni od EU

Standardi i tumačenja koja su izdana ali još nisu prihvaćena od EU do datuma izdavanja izvještaja su navedena u nastavku. Društvo namjerava primijeniti standarde kada stupe na snagu ukoliko će biti primjenjivi za društvo,

MSFI 9 Financijski instrumenti: Klasifikacija i vrednovanje

MSFI 9, kako je izdan, predstavlja prvu fazu rada IASB-a na zamjeni MRS-a 39 i primjenjuje se na klasifikaciju i mjerenje financijske imovine i obveza koje su definirane MRS-om 39. Većina zahtjeva MRS-a 39 primjenjiva na klasifikaciju i mjerenje financijskih obveza i prestanak priznavanja financijske imovine i obveza su prenesene nepromijenjene u MSFI 9. Standard ukida kategorije financijskih instrumenata koje trenutno postoje u MRS-u 39: raspoloživo za prodaju i držano do dospelja. Prema MSFI 9, sva financijska imovina i obveze se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za transakcijske troškove.

Računovodstvo zaštite

Novo poglavlje o računovodstvu zaštite dodano je MSFI-u 9. To predstavlja značajnu izmjenu računovodstva zaštite i postavlja novi model koji unosi značajna poboljšanja, uglavnom usmjeravajući računovodstvo bliže smjeru upravljanja rizicima. Također je došlo do poboljšanja u objavama vezanim za računovodstvo zaštite i upravljanjem rizika

Standard trenutno ne nagovještava obvezan datum stupanja na snagu. IASB je odučio odgoditi obveznu primjenu MSFI-a 9 dok datum cjelokupnog standarda ne bude poznat. Standard još nije prihvaćen od EU.

Primjena MSFI-a 9 će imati utjecaja na klasifikaciju i mjerenje financijske imovine ali ne i obveza Društva. Društvo će kvantificirati efekte u skladu s ostalim fazama, kada se izdaju i budu prihvaćene od EU.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

IFRIC 21 Nameti

Tumačenje je primjenjivo na sve namete osim na odljeve koji su unutar opsega ostalih standarda (npr. MRS 12) i kazni i ostalih plaćanja zbog povrede zakona. Nameti su u tumačenju definirani kao odljevi resursa koji utjelovljuju ekonomske koristi, nametnute subjektima zakonima od strane vlade. Interpretacija pojašnjava da subjekt priznaje obvezu za namet kada se dogodi aktivnost koje aktivira namet u skladu sa zakonima. Također pojašnjava da se namet priznaje progresivno samo ako se aktivnost koja aktivira namet, događa tijekom određenog vremena, u skladu sa zakonima. Za namet koji se aktivira kada je dosegnuta određena minimalna razina, tumačenje pojašnjava da se obveza ne priznaje prije nego se ta razina dosegne. Tumačenje se ne dotiče računovodstva za potražnu stranu transakcije koja nastaje priznavanjem obveze za plaćanje nameta. Subjekti gledaju u druge standard da bi odlučili da li bi priznavanje obveze za plaćanje nameta rezultiralo priznavanjem imovine ili troška unutar relevantnog standarda. Tumačenje stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2014. Novo tumačenje neće imati učinka na financijske rezultate Društva i Grupe.

2.2 Konsolidacija

(a) Ovisna društva

U nekonsolidiranim financijskim izvještajima Društvo iskazuje ulaganja u ovisna društva po trošku, korigiranom za umanjene vrijednosti. Godišnje se provjerava postojanje mogućeg umanjenja troška ulaganja kada događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju da knjigovodstvena vrijednost udjela možda nije nadoknadviva. Ulaganja u ovisna društva za koja je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

Ovisna društva su sva društva nad kojima Grupa ima kontrolu nad financijskim i poslovnim politikama, što u pravilu uključuje više od polovice glasačkih prava. Postojanje i učinak potencijalnih prava glasa koja se mogu iskoristiti ili zamijeniti razmatraju se prilikom procjene da li Grupa ima kontrolu nad drugim poslovnim subjektom. Ovisna društva su u potpunosti konsolidirana od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupu (datum stjecanja) te isključene iz konsolidacije od dana prodaje ili gubitka kontrole.

Metoda kupnje koristi se za iskazivanje stjecanja ovisnih društava od strane Grupe. Trošak kupnje mjeri se kao fer vrijednost dane imovine, izdanih glavničnih instrumenata te nastalih ili preuzetih obveza na dan kupnje, uvećan za troškove neposredno povezane s kupnjom. Dan kupnje se odnosi na dan stjecanja kada je poslovna kombinacija ostvarena jednom transakcijom, a odnosi se na svaki dan kupnje udjela kada je poslovna kombinacija ostvarena u fazama postupnom kupnjom udjela.

Stečena prepoznatljiva imovina, obveze i potencijalne obveze u poslovnoj kombinaciji inicijalno se mjere po fer vrijednosti na dan stjecanja, neovisno o manjinskom udjelu. Višak troška stjecanja iznad fer vrijednosti udjela Grupe u neto stečenoj imovini ovisnog društva, iskazuje se kao goodwill. Ako je trošak stjecanja manji od fer vrijednosti neto stečene imovine ovisnog društva, razlika se priznaje izravno u računu dobiti i gubitka.

Sve transakcije unutar Grupe, stanja i nerealizirani dobiti od transakcija unutar društava Grupe eliminirani su pri konsolidaciji. Isto tako eliminiraju se i nerealizirani gubici, osim ako postoje dokazi o umanjenju vrijednosti prenesene imovine. Prema potrebi, računovodstvene politike ovisnih društava izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.2 Konsolidacija (nastavak)

(b) Promjene u vlasništvu ovisnih društava bez gubitka kontrole

Grupa transakcije s manjinskim dioničarima tretira kao transakcije s većinskim vlasnicima Grupe. Kod otkupa dionica od manjinskih dioničara razlika između plaćenih iznosa i pripadajućeg stečenog udjela knjigovodstvene vrijednosti neto imovine ovisnog društva iskazuju se u kapitalu. Dobici ili gubici od prodaje manjinskog udjela isto tako iskazuju se u kapitalu.

(c) Otuđenje ovisnih društava

Kad Grupa izgubi kontrolu ili značajan utjecaj, svi zadržani udjeli u društvu ponovno se procjenjuju na svoju fer vrijednost, uz priznavanje promjene knjigovodstvene vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Fer vrijednost je početna knjigovodstvena vrijednost u svrhu naknadnog računovodstvenog tretmana zadržanih udjela kao pridruženog društva, zajedničkog pothvata ili financijske imovine. Nadalje, svi iznosi prethodno priznati u ostalom sveobuhvatnom prihodu vezani za to društvo računovodstveno se tretiraju kao da je Grupa izravno prodala povezanu imovinu ili obveze. To može značiti da se iznosi prethodno priznati u ostalom sveobuhvatnom prihodu reklasificiraju u račun dobiti i gubitka. Ako se smanji vlasnički udio u pridruženom društvu, ali je zadržan značajan utjecaj, u račun dobiti i gubitka, kad je to potrebno, reklasificira se samo proporcionalni dio iznosa prethodno priznatih u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

(d) Pridružena društva

Pridružena društva su ona u kojima Grupa ili Društvo imaju značajan utjecaj, ali nemaju kontrolu, što u pravilu uključuje 20% do 50% prava glasa. Ulaganja u pridružena društva Grupa iskazuje prema metodi udjela, a Društvo ih iskazuje po trošku ulaganja.

Udio Grupe u dobitima ili gubicima pridruženih društava nakon stjecanja priznaje se u računu dobiti i gubitka, a udio promjena u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti nakon stjecanja priznaje se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Knjigovodstvena vrijednost ulaganja usklađuje se za kumulativne promjene nastale nakon stjecanja. Kada je udio Grupe u gubicima pridruženog društva jednak odnosno kada nadmašuje vlasnički udio u pridruženom društvu, uključujući sva neosigurana potraživanja koja čine sastavni dio neto ulaganja, Grupa ne priznaje daljnje gubitke, osim ako su za Grupnu nastale obveze ili ako su izvršena plaćanja u ime pridruženog društva.

Nerealizirani dobiti od transakcija između Grupe i njegovih pridruženih društava eliminiraju se do visine udjela Grupe u pridruženim društvima. Isto tako eliminiraju se i nerealizirani gubici, ukoliko transakcija ne pruža dokaze o umanjenju vrijednosti prenesene imovine. Prema potrebi, računovodstvene politike pridruženih društava izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

(e) Spajanja

Metoda knjigovodstvene vrijednosti prednika se upotrebljava za provođenje spajanja kod društva pod zajedničkom kontrolom. Sadašnja vrijednost imovine i obveza Društva prednika se prenose u Društvo slijednika. Na datum spajanja transakcije i stanja između društva, kao i dobiti i gubici u međusobnim transakcijama, se poništavaju. Razlika između sadašnje vrijednosti neto spojene imovine i nepriznate imovine se priznaje kao kapital. U konsolidiranim financijskim izvještajima spajanje unutar grupe ne proizvode nikakve učinke.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.2 Konsolidacija (nastavak)

(f) Zajednički pothvati

Udjeli Grupe u zajednički kontroliranom društvu obračunavaju se korištenjem metode udjela, a početno se priznaju po trošku. Metoda udjela zahtijeva da se udio Grupe u dobiti ili gubitku nakon stjecanja priznaje u računu dobiti i gubitka, dok se promjene u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti nakon stjecanja priznaju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Ukupne promjene nakon stjecanja usklađuju se s knjigovodstvenom vrijednošću ulaganja.

2.3 Izvještavanje o poslovnim segmentima

O poslovnim segmentima izvještava se sukladno internom izvještavanju izvršnom donositelju odluka. Izvršni donositelj odluka, koji je odgovoran za alokaciju resursa i ocjenjivanje uspješnosti poslovnih segmenata je Uprava Društva.

2.4 Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

Stavke uključene u financijske izvještaje svake pojedine članice Grupe iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem članica Grupe posluje ('funkcionalna valuta'). Konsolidirani financijski izvještaji prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Društva.

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti

Transakcije u stranim sredstvima plaćanja prevode se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po tečaju na dan transakcije. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija i preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

(c) Članice Grupe

Rezultati poslovanja i financijsko stanje svih članica Grupe čija se funkcionalna valuta razlikuje od izvještajne valute preračunavaju se u izvještajnu valutu kako slijedi:

- (i) imovina i obveze za svaku bilancu preračunavaju se prema zaključnom tečaju na datum te bilance;
- (ii) prihodi i rashodi za svaki račun dobiti i gubitka preračunavaju se prema prosječnim tečajevima; i
- (iii) sve nastale tečajne razlike priznaju se na zasebnoj poziciji unutar glavnice.

U konsolidaciji, tečajne razlike nastale preračunom neto ulaganja u inozemna ovisna društva evidentiraju se unutar 'Kumuliranih tečajnih razlika' unutar dioničkog kapitala. Prilikom djelomične ili cjelokupne prodaje inozemnog ovisnog društva ili gubitka kontrole nad ovisnim društvom, sve tečajne razlike priznaju se u računu dobiti i gubitka kao dio dobitka ili gubitka od prodaje.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Nekretnine, postrojenja i oprema

Zemljište i zgrade iskazuju se po revaloriziranoj vrijednosti na osnovu periodičnih procjena (najmanje svake treće godine) obavljenih od strane nezavisnih procjenitelja. Ostala materijalna imovina, iskazana je u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine.

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Grupa imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Knjigovodstvena vrijednost zamijenjenog dijela prestaje se priznavati. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete račun dobiti i gubitka u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

Kad se knjigovodstveni iznos zemljišta i zgrada poveća kao rezultat revalorizacije, to povećanje se izravno odobrava u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti i prikazuje se u glavnici pod nazivom revalorizacijska rezerva. Revalorizacijsko smanjenje izravno tereti revalorizacijsku rezervu do iznosa do kojeg ovo smanjenje ne premašuje iznos koji postoji kao revalorizacijska rezerva za istu imovinu, sva ostala smanjenja priznaju se kao rashod u računu dobiti i gubitka.

Zemljište i imovina u izgradnji se ne amortiziraju. Amortizacija ostale imovine obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine na njenu rezidualnu vrijednost tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe kako slijedi:

	<u>Korisni vijek trajanja u godinama</u>
Zgrade	20 – 40
Oprema	5 – 10
Postrojenja	25

Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Grupa trenutno dobila od prodaje imovine umanjenog za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Rezidualna vrijednost imovine je nula ako Grupa očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa (bilješka 2.8).

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u stavku "ostali (gubici)/dobici – neto" u račun dobiti i gubitka.

2.6 Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine odnose se uglavnom na poslovne zgrade i zemljišta koja se drže u svrhu dugoročnog stjecanja prihoda od najma ili zbog porasta njihove vrijednosti. Ulaganja u nekretnine tretiraju se kao dugotrajna ulaganja, osim ako nisu namijenjena prodaji u sljedećoj godini i kupac je identificiran, u kojem se slučaju svrstavaju u kratkotrajnu imovinu.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.6 Ulaganja u nekretnine (nastavak)

Ulaganja u nekretnine iskazuju se po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezerviranje za umanjene vrijednosti, ako je potrebno. Amortizacija zgrada obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe (20 do 40 godina).

Naknadni izdaci kapitaliziraju se samo kada je vjerojatno da će Grupa od toga imati buduće ekonomske koristi i kada se trošak može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja terete račun dobiti i gubitka kada nastanu. Ukoliko Grupa počne koristiti imovinu namijenjenu prodaji, ona se reklasificira u nekretnine, postrojenja i opremu te njena knjigovodstvena vrijednost na dan reklasifikacije postaje iznos pretpostavljenog troška koji će se naknadno amortizirati.

2.7 Nematerijalna imovina

(a) Goodwill

Goodwill predstavlja razliku između troška stjecanja i fer vrijednosti udjela Grupe u neto prepoznatljivoj imovini stečenog ovisnog društva na dan stjecanja. Goodwill nastao stjecanjem ovisnog društva iskazan je u okviru nematerijalne imovine.

Zasebno iskazan goodwill godišnje se provjerava zbog umanjenja vrijednosti ili kad god postoje pretpostavke za umanjene te se iskazuje po trošku stjecanja umanjenom za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Gubici od umanjenja vrijednosti goodwilla se ne ukidaju.

Goodwill se alokira na jedinice stvaranja novca za potrebe testiranja umanjenja vrijednosti. Alokacija se provodi na one jedinice stvaranja novca za koje se očekuje da će imati koristi od poslovne kombinacije u kojoj je nastao goodwill, identificiran prema poslovnom segmentu. Ako se djelomično ili u potpunosti proda jedinica koja stvara novac, pripadajući goodwill se uključuje po knjigovodstvenoj vrijednosti neto prodane imovine kada se utvrdi dobit ili gubitak transakcije.

(b) Računalni softver

Softver se kapitalizira na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem softvera u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe (5 godina).

2.8 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Godišnje se ispituje umanjene vrijednosti imovine koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira (kao što su zemljište i goodwill). Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknativa. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknativog iznosa. Nadoknativni iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina, osim goodwilla, za koju je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.9 Financijska imovina

Grupa i Društvo klasificiraju svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, financijska imovina raspoloživa za prodaju i krediti i potraživanja. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja.

(a) Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka

Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka predstavlja financijsku imovinu namijenjenu trgovanju. Financijska imovina se klasificira u ovu kategoriju ako je stečena prvenstveno u svrhu prodaje u kratkom roku. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao kratkotrajna imovina.

Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u računu dobiti i gubitka.

Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru 'ostali (gubici)/dobici – neto' u razdoblju u kojem su nastali.

(b) Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju predstavlja nederivativnu imovinu koja je iskazana u ovoj kategoriji ili nije klasificirana u neku drugu kategoriju. Uključena je u dugotrajnu imovinu, osim ako Uprava ima namjeru prodati ulaganje unutar razdoblja od 12 mjeseci od datuma bilance. Financijska imovina raspoloživa za prodaju iskazuje se po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u računu dobiti i gubitka.

Promjene u fer vrijednosti monetarne i nemonetarne financijske imovine klasificirane kao raspoložive za prodaju priznaju se u ostalu sveobuhvatnu dobit.

U slučaju glavnih vrijednosnica koje su klasificirane kao raspoložive za prodaju, značajan ili dugotrajan pad fer vrijednosti vrijednosnica ispod njihove nabavne vrijednosti uzima se u obzir prilikom razmatranja da li je vrijednost imovine umanjena. Ako takvi dokazi postoje za financijsku imovinu, kumulativni gubitak – koji se mjeri kao razlika između nabavne vrijednosti i tekuće fer vrijednosti umanjene za gubitak od umanjenja vrijednosti navedene financijske imovine koja je prethodno priznata u računu dobiti i gubitka – uklanja se iz glavnice i priznaje u računu dobiti i gubitka.

Prilikom prodaje ili umanjenja vrijednosti vrijednosnica raspoloživih za prodaju, akumulirana usklađenja fer vrijednosti priznata u kapitalu uključuju se u račun dobiti i gubitka u stavku 'ostali (gubici)/dobici – neto'.

Kamate na vrijednosnice raspoložive za prodaju koje su izračunate primjenom metode efektivne kamatne stope iskazuju se u računu dobiti i gubitka. Dividende na vrijednosnice raspoložive za prodaju iskazuju se u računu dobiti i gubitka kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

Na svaki datum bilance Grupa i Društvo procjenjuju postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. Gubici od umanjenja vrijednosti glavnih instrumenata priznatih u računu dobiti i gubitka ne ukidaju se u računu dobiti i gubitka.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.9 Financijska imovina (nastavak)

(c) Krediti i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu. Iskazana je u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospijećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Kredit i potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate.

Potraživanja od kupaca i po kreditima početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjena za ispravak vrijednosti. Ispravak vrijednosti potraživanja provodi se kada postoje objektivni dokazi da Grupa i Društvo neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima smatraju se pokazateljima umanjenja vrijednosti potraživanja. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru „ostalih poslovnih rashoda“. Naknadno naplaćeni iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru „ostalih poslovnih rashodi“.

2.10 Najmovi

(a) Grupa i Društvo su najmoprimci

Grupa i Društvo unajmljuju određene nekretnine, postrojenja i opremu. Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Grupa ili Društvo snosi sve rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma prema fer vrijednosti unajmljene nekretnine ili sadašnje vrijednosti minimalne najamnine, ovisno o tome što je niže. Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna stopa na preostalo financijsko stanje. Kamatna komponenta financijskog rashoda tereti račun dobiti i gubitka tijekom razdoblja najma. Nekretnine, postrojenja i oprema kupljeni pod financijskim najmom amortiziraju se po korisnom vijeku upotrebe sredstva ili trajanju najma, ovisno o tome što je kraće.

Najmovi u kojima Grupa ili Društvo ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u računu dobiti i gubitka prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

(b) Grupa i Društvo su najmodavci

Imovina dana pod poslovni najam u kojem su Grupa i Društvo najmodavci amortizira se tijekom očekivanog korisnog vijeka trajanja jednako kao slična ostala imovina. Prihod od najma evidentira se ravnomjerno tijekom trajanja najma, čak ako primici nisu ravnomjerni, osim ako ne postoji druga sustavna osnova koja bolje predstavlja vremenski okvir u kojem se sučeljavaju korist od najma i amortiziranje imovine dane u najam.

DALEKOVOD d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.11 Zalihe

Zalihe sirovina i rezervnih dijelova iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Trošak se određuje po metodi ponderiranih prosječnih cijena. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom tijeku poslovanja umanjenu za varijabilne troškove prodaje.

Trošak proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda obuhvaća sirovine, trošak izravnog rada, ostale izravne troškove i pripadajući dio općih troškova proizvodnje (na bazi normalnog redovnog kapaciteta proizvodnje).

Sitni inventar i alati u potpunosti se otpisuju prilikom stavljanja u uporabu.

2.12 Ugovori o izgradnji

Troškovi iz ugovora priznaju se u trenutku kada nastanu.

Kada ishod ugovora o izgradnji nije moguće pouzdano procijeniti, prihodi iz ugovora priznaju se samo u iznosu nastalih troškova iz ugovora za koje se očekuje da će se moći realizirati.

Kad je ishod ugovora o izgradnji moguće pouzdano procijeniti i kada je vjerojatno da će se ugovorom ostvariti prihodi, prihodi iz ugovora o izgradnji priznaju se kao prihodi tijekom trajanja ugovora. Kada postoji vjerojatnost da će ukupni troškovi ugovora premašiti ukupne prihode ugovora, očekivani gubitak se odmah priznaje kao trošak.

Grupa i Društvo primjenjuje metodu stupnja dovršenosti kako bi utvrdilo odgovarajući iznos prihoda i rashoda za određeno razdoblje. Stupanj dovršenosti mjeri se na temelju troškova iz ugovora do datuma bilance kao postotak ukupno procijenjenih troškova za svaki ugovor. Pri utvrđivanju stupnja dovršenosti isključuju se svi troškovi nastali tijekom godine, a koji se odnose na buduće poslovne aktivnosti po ugovoru te se iskazuju kao zalihe, predujmovi ili ostala imovina, ovisno o njihovoj prirodi.

Za sve ugovore u tijeku kod kojih nastali troškovi i priznati dobitci (umanjeni za priznate gubitke) premašuju postupno zaračunate iznose, Grupa i Društvo bruto iznos potraživanja od naručitelja iskazuje u sklopu imovine. Postupno zaračunati iznosi koje naručitelji nisu platili i zadržani iznosi iskazani su u sklopu potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja.

Za sve ugovore u tijeku kod kojih postupno zaračunati iznosi premašuju nastale troškove i priznate dobitke (umanjene za priznate gubitke), Grupa bruto iznos obveze prema naručiteljima iskazuje u sklopu obveza.

2.13 Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.14 Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica ili opcija, iskazuju se umanjeni za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit.

Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuje dioničku glavicu koja se može pripisati dioničarima Društva sve do povlačenja dionica ili njihovog ponovnog izdavanja. Kada se takve dionice kasnije ponovno izdaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije kao i učinke poreza na dobit, uključena je u glavicu koja se može pripisati dioničarima Društva.

2.15 Posudbe

Posudbe se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za troškove transakcije. U budućim razdobljima, posudbe se iskazuju po amortiziranom trošku; sve razlike između primitaka (umanjениh za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope. Troškovi posudbe koji se direktno odnose na nabavu, izgradnju ili proizvodnju kvalificirane imovine uključuju se u trošak te imovine. Ostali troškovi posudbe priznaju se kao rashod.

Naknade plaćene prilikom ugovaranja kredita priznaju se kao transakcijski troškovi kredita ukoliko je vjerojatno da će doći do povlačenja dijela ili cjelokupnog kredita.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako Grupa ili Društvo imaju bezuvjetno pravo odgoditi podmirenje obveze najmanje 12 mjeseci nakon datuma bilance.

2.16 Porez na dobit

Porezni trošak za godinu sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza na dobit. Porez se priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, osim ako se odnosi na stavke priznate u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti ili direktno u kapitalu. U tom slučaju, porez se priznaje u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti ili u kapitalu.

Tekući porezni trošak obračunava se na temelju poreznog zakona koji je na snazi ili se djelomično primjenjuje na dan bilance u zemljama u kojima ovisna društva i Društvo posluju i ostvaruju oporezivu dobit. Osnovicu za obračun poreza na dobit čini razlika između prihoda i rashoda koji se utvrđuju u skladu sa Zakonom. Uprava Grupe povremeno procjenjuje pojedine stavke u poreznim prijavama s obzirom na situacije u kojima su primjenjive porezne odredbe podložne tumačenju te razmatraju formiranje rezerviranja, gdje je to prikladno, na temelju očekivanog iznosa koji treba platiti Poreznoj upravi.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.17 Odgođeni porez na dobit

Iznos odgođenog poreza obračunava se metodom bilančne obveze, na privremene razlike između porezne osnovice imovine i obveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti u financijskim izvještajima. Međutim, odgođeni porez se ne priznaje ako proizlazi iz početnog priznavanja imovine ili obveza u transakciji koja nije poslovno spajanje i koje u vrijeme transakcije ne utječe na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit (porezni gubitak). Odgođena porezna imovina i obveze mjere se poreznim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u razdoblju kada će imovina biti nadoknađena ili obveza podmirena, na temelju poreznih stopa i poreznih zakona, koji su na snazi ili se djelomično primjenjuju na datum bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se do visine buduće oporezive dobiti za koju je vjerojatno da će biti raspoloživa za iskorištenje privremenih razlika.

Iznos odgođenog poreza na dobit obračunava se na privremene razlike nastale temeljem ulaganja u ovisna i pridružena društva, osim kada je vrijeme ukidanja privremenih razlika kontrolirano od strane Grupe, te postoji vjerojatnost da se privremena razlika neće ukinuti u doglednoj budućnosti.

Odgođena porezna imovina i obveze netiraju se u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijebaj tekuće porezne imovine i tekućih poreznih obveza, te kada se odgođena porezna imovina i obveze odnose na poreze na dobit koje je nametnula ista porezna vlast istom ili različitom poreznom subjektu te kad postoji namjera podmirenja na neto osnovi.

2.18 Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

2.19 Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Grupa i Društvo u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavljaju redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju.

Osim toga, prema Kolektivnom ugovoru Grupa i Društvo imaju obvezu isplatiti otpremninu zaposleniku u trenutku njegova umirovljenja. Obveza priznata u bilanci predstavlja sadašnju vrijednost definirane obveze umanjene za troškove minulog rada, zajedno s usklađenjima za nepriznate aktuarske dobitke ili gubitke. Definirana obveza obračunava se godišnje od strane neovisnih aktuara pomoću metode projicirane kreditne jedinice. Sadašnja vrijednost definirane obveze određena je diskontiranjem procijenjenih budućih novčanih odljeva korištenjem kamatnih stopa državnih obveznica koje su izražene u valuti u kojoj će obveze biti isplaćene i čiji uvjeti dospijeća odgovaraju uvjetima pripadajuće obveze za otpremnine za mirovine.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.19 Primanja zaposlenih (nastavak)

(b) Otpremnine

Obveze za otpremnine priznaju se kada Grupa prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Grupa priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzelo obvezu da prekine radni odnos sa sadašnjim zaposlenicima, na osnovu detaljnog formalnog plana bez mogućnosti da od njega odustane ili osigurava otpremnine kao rezultat ponude da potakne dragovoljno raskidanje radnog odnosa. Otpremnine koje dospjevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon datuma bilance, diskontiraju se na njihovu sadašnju vrijednost.

(c) Ostala dugoročna primanja zaposlenih

Grupa priznaje obvezu za dugoročna primanja zaposlenih (jubilarne nagrade) ravnomjerno tijekom razdoblja u kojem je nagrada ostvarena, na temelju stvarnog broja godina radnog staža. Obveza za dugoročna primanja zaposlenih određuju se na temelju pretpostavke o broju zaposlenika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjeni trošak navedenih primanja te diskontnu stopu.

2.20 Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju ako Grupa ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Gdje postoje određene slične obveze, vjerojatnost da će za njihovo podmirenje biti potreban izljev sredstava određuje se razmatranjem kategorije obveza u cjelini. Rezerviranja se priznaje čak iako je vjerojatnost izljeva sredstava u odnosu na bilo koju stavku koja se nalazi u istoj kategoriji obveza mala.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze, korištenjem diskontne stope prije poreza, koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca kao i rizike koji su specifični za navedenu obvezu. Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme. Ovo se povećanje prikazuje kao rashod od kamata.

2.21 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane proizvode, robu ili usluge tijekom redovnog poslovanja Grupe i Društva. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost, procijenjene povrate, rabate i diskonte. Grupa i Društvo priznaju prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada će Grupa ili Društvo imati buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Grupe i Društva koje su opisane u nastavku.

(a) Prihodi od ugovora o izgradnji

Kada ishod ugovora o izgradnji nije moguće pouzdano procijeniti, prihodi iz ugovora priznaju se samo u iznosu nastalih troškova iz ugovora za koje se očekuje da će se moći realizirati. Kad je ishod ugovora o izgradnji moguće pouzdano procijeniti i kada je vjerojatno da će se ugovorom ostvariti prihodi, prihodi iz ugovora o izgradnji priznaju se kao prihodi tijekom trajanja ugovora (bilješka 2.12).

DALEKOVOD d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.21 Priznavanje prihoda (nastavak)

(b) Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i robe

Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i robe priznaju se kada Grupa i Društvo obavi isporuke robe kupcu, kada kupac prihvati isporučene proizvode i robu i kada je naplativost nastalih potraživanja prilično sigurna.

(c) Prihodi od kamata

Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope. Kada je vrijednost potraživanja umanjena, Grupa i Društvo umanjuju knjigovodstvenu vrijednost potraživanja na njegovu nadoknadivu vrijednost, što predstavlja procijenjenu vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih po originalnoj efektivnoj kamatnoj stopi instrumenta. Ravnomjerno ukidanje diskonta u budućim razdobljima, priznaje se kao prihod od kamata. Prihodi od kamata od zajmova čija je naplata upitna, priznaju se koristeći metodu originalne efektivne kamatne stope.

(d) Prihodi od dividendi

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

2.22 Raspodjela dividendi

Raspodjela dividendi dioničarima Društva priznaje se kao obveza u financijskim izvještajima u razdoblju u kojem su odobrene od strane Glavne skupštine dioničara Društva.

2.23 Zarada po dionici

Zarada po dionici se obračunava dijeljenjem dobiti ili gubitka koji pripada dioničarima Društva s prosječnim ponderiranim brojem redovitih dionica u izdanju tijekom godine.

2.24 Porez na dodanu vrijednost

Porezna uprava zahtijeva podmirenje PDV-a na neto osnovi. PDV koji proizlazi iz transakcija prodaje i kupnje priznaje se i iskazuje u bilanci na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Društvo i Grupa obavljaju izlažu ih raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključujući valutni rizik i kamatni rizik novčanog toka), cjenovnom riziku, kreditnom riziku i riziku likvidnosti Grupa i Društvo nemaju formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Služba financija Društva.

(a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

Prihod od prodaje u inozemstvu je ostvaren pretežno u EUR-ima. Prihod od prodaje na domaćem tržištu je ostvaren u kunama. Veći dio dugoročnih i kratkoročnih kredita ugovoren je s valutnom klauzulom, odnosno vezan za EUR. Premda promjene u tečaju EUR-a u prema hrvatskoj kuni utječu na rezultate poslovanja Grupe i Društva, Uprava ne prati aktivno utjecaj valutnog rizika na poslovanje.

Na dan 31. prosinca 2013. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1,00% u odnosu na kunu (2012.: 1,00%), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, gubitak za razdoblje izvještavanja bio bi 3.573 tisuće kuna (2012.: 4.044 tisuće kuna) manji/(veći), uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom potraživanja od kupaca, obveza prema dobavljačima, posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

Prema procijeni Uprave, utjecaj promjene ostalih valuta nema značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva i Grupe.

(ii) Cjenovni rizik

Grupa je izložena riziku ulaganja u vrijednosne papire kroz rizike fer vrijednosti i rizike promjena cijena, jer su ulaganja Grupe klasificirana u konsolidiranoj bilanci kao raspoloživa za prodaju i po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Ulaganja u vrijednosne papire klasificirana kao raspoloživa za prodaju ne kotiraju na burzi, dok se vrijednosnim papirima klasificiranim po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka trguje na burzi vrijednosnih papira bez značajnog utjecaja financijski položaj. Upravljanje rizicima koji proizlaze iz njihove fer vrijednosti i promjene cijena Grupa prati kroz tržišne transakcije i rezultate subjekta ulaganja.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(iii) Kamatni rizik novčanog toka kamatne stope

Budući da Grupa nema značajnu imovinu koja ostvaruje prihod od kamata, prihodi Grupe i novčani tok iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Kamatni rizik Grupe i Društva proizlazi iz dugoročnih kredita i komercijalnih zapisa. Krediti dobreni po promjenjivim stopama izlažu Grupu i Društvo riziku novčanog toka..

Grupa i Društvo kontinuirano prati promjene kamatnih stopa. Simuliraju se različite situacije uzimajući u obzir refinanciranje, obnavljanje sadašnjeg stanja kao i alternativno financiranje. Na osnovu ovih situacija, Grupa i Društvo izračunavaju utjecaj promjene kamatne stope na račun dobiti i gubitka. U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2013. godine, da se efektivna kamatna stopa na primljene kredite povećala/smanjila za 0,82% na godišnjoj razini (2012.: 0,82%), gubitak nakon poreza bila bi za 249 tisuća kuna manja/veća (2012.: 2.905 tisuća kuna) kao rezultat većeg/manjeg troška kamata.

(b) Kreditni rizik

Imovina Grupe i Društva koja nosi kreditni rizik sastoji se uglavnom od novčanih sredstava, potraživanja od kupaca i ostalim potraživanjima. Prodajne politike Grupe i Društva osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest, i to u okvirima unaprijed određenih kreditnih ograničenja. Kvalitetna struktura kupaca (većina većih kupca su tvrtke u većinskom državnom vlasništvu) kao i činjenica da je naplata od kupaca, po potrebi, regulirana bankarskim platežnim garancijama, mjenicama, akreditivima i ostalim vidovima osiguranja, gotovo u potpunosti umanjuje rizik vezan za izvjesnost naplate potraživanja od kupaca. Detaljna analiza i maksimalna izloženost kreditnom riziku iskazana je u bilješci 22. Dalje, procjene i prosudbe vezane uz kreditni rizik i umanjenje vrijednosti kredita i potraživanja su detaljnije objašnjene u bilješci 4(b).

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Grupe je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze, kao i obveze po kratkoročnim kreditima dospijevaju do 12 mjeseci poslije datuma bilance, dok je dospijeće dugoročnih kredita prikazano u bilješci 29.

Planom restrukturiranja u sklopu predstečajne nagodbe predviđeno je smanjenje zaduženosti i reprogramiranje obveza Društva. Pravomoćnošću rješenja predstečajne nagodbe 14. veljače 2014. provedene zadovoljeni su uvjeti za provedbom mjera financijskog restrukturiranja koji će značajno utjecati na obveze društva iskazane na dan 31. prosinca. 2013. Učinka mjera financijskog restrukturiranja predviđen planom u sklopu predstečajne nagodbe prikazan je u bilješci 34.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.2 Upravljanje kapitalnim rizikom

Ciljevi Društva i Grupe prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti Društva da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi omogućilo povrat ulaganja dioničarima i koristi ostalim zainteresiranim stranama te da održi optimalnu strukturu kapitala kako bi umanjilo trošak kapitala.

Kako bi održalo ili uskladilo strukturu kapitala, Društvo i Grupa mogu mijenjati iznos dividendi koje se isplaćuju dioničarima, izvršiti povrat kapitala dioničarima, izdati nove dionice ili prodati imovinu kako bi smanjilo zaduženost.

Društvo i Grupa nadziru kapital kroz praćenje pokazatelja zaduženosti. Ovaj se pokazatelj računa kao neto dug podijeljen s ukupnim kapitalom. Neto primljeni krediti (posudbe) izračunati su kao ukupni primljeni krediti (dugoročni i kratkoročni iskazani u bilanci) umanjeni za novac i novčane ekvivalente te dane kratkoročne depozite. Ukupni kapital izračunat je na način da se kapitalu i rezervama iskazanim u bilanci dodaju neto primljeni krediti.

Pokazatelj zaduženosti Društva je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.
Posudbe (bilješka 29)	842.729	865.049
Novac i novčani ekvivalenti (bilješka 27)	(5.547)	(9.692)
Neto posudbe	837.182	855.357
Kapital i rezerve	(36.280)	133.114
Ukupno kapital i neto posudbe	800.902	988.471
Pokazatelj zaduženosti Društva	104,5%	86,5%

Pokazatelj zaduženosti Grupe je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2012.
Posudbe (bilješka 29)	1.127.034	1.100.844
Novac i novčani ekvivalenti (bilješka 27)	(30.069)	(17.884)
Neto posudbe	1.096.965	1.082.960
Kapital i rezerve	40.580	188.733
Ukupno kapital i neto posudbe	1.137.545	1.271.693
Pokazatelj zaduženosti Grupe	96,4%	85,2%

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.3 Procjena fer vrijednosti

Grupa je od 1. siječnja 2009. godine usvojila dodatak MSFI-u 7 za financijske instrumente koji se u bilanci mjere po fer vrijednosti. MSFI 7 zahtijeva objavljivanje mjerenja fer vrijednosti po razinama u skladu sa sljedećom hijerarhijom:

- Kotirane cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze (razina 1).
- Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obvezu, bilo izravno (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena) (razina 2).
- Inputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (tj. nevidljivi inputi) (razina 3).

Tablica u nastavku prikazuje imovinu Grupe i Društva po fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2013. i 2012. godine:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Grupa				
31. prosinca 2013.				
Kotirana društva	44	16.690	13	16.747
Nekotirana društva	-	11.554	-	11.554
Ukupno	44	28.244	13	28.301
31. prosinca 2012.				
Kotirana društva	68	19.201	396	19.665
Nekotirana društva	-	23.567	-	23.567
Ukupno	68	42.768	396	43.232
Društvo				
31. prosinca 2013.				
Kotirana društva	44	16.690	-	16.734
Nekotirana društva	-	11.554	-	11.554
Ukupno	44	28.244	-	28.288
31. prosinca 2012.				
Kotirana društva	45	19.201	-	19.246
Nekotirana društva	-	23.568	-	23.568
Ukupno	45	42.769	-	42.814

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance. Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cijene poznate temeljem burze, aktivnosti brokera, industrijske skupine ili regulatorne agencije, a te cijene predstavljaju stvarne i redovite tržišne transakcije prema uobičajenim trgovačkim uvjetima.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu (na primjer: OTC derivativi) utvrđuje se korištenjem tehnika procjene. Te tehnike procjene zahtijevaju maksimalno korištenje vidljivih tržišnih podataka gdje je to moguće, a oslanjaju se što je manje moguće na procjene specifične za pojedini subjekt. Ukoliko su svi značajni inputi potrebni za fer vrednovanje instrumenta vidljivi, instrument se uključuje u razinu 2.

Ako se jedan ili više značajnih inputa ne temelji na vidljivim tržišnim podacima, instrument se uključuje u razinu 3.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Grupa izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini.

(a) Priznavanje prihoda

Grupa primjenjuje metodu stupnja dovršenosti kako bi utvrdilo odgovarajući iznos prihoda iz ugovora o izgradnji za određeno razdoblje. Stupanj dovršenosti mjeri se na temelju troškova iz ugovora do datuma bilance kao postotak ukupno procijenjenih troškova za svaki ugovor (bilješka 5).

(b) Umanjenje vrijednosti kredita i potraživanja

Grupa i Društvo na godišnjoj osnovi pregledavaju portfelj kredita i potraživanja radi procjene umanjena vrijednosti. Tijekom procjene priznavanja umanjena vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, Grupa i Društvo procjenjuju postoje li vidljivi podaci koji ukazuju na postojanje mjerljivog umanjena budućih novčanih tokova portfelja zajmova i potraživanja prije ustanovljavanja umanjena vrijednosti pojedinog zajma ili potraživanja u navedenom portfelju (bilješka 9).

(c) Korisni vijek trajanja materijalne imovine

Uprave Društva i članica Grupe utvrđuje i pregledava korisni vijek uporabe i pripadajući trošak amortizacije za materijalnu imovinu. Ova procjena se temelji na procijenjenom preostalom korisnom vijeku uporabe imovine i mogla bi se značajno promijeniti kao rezultat tehničkih inovacija i aktivnosti konkurencije. Uprava će povećati trošak amortizacije ukoliko procijeni da je korisni vijek uporabe imovine niži nego prije procjene ili će otpisati zastarjelu i odbačenu imovinu (bilješka 2.5).

(d) Sudske tužbe i postupci

Rezerviranja za sudske tužbe i postupke iskazuju se na temelju najbolje procjene Uprave vezane za potencijalne gubitke nakon savjetovanja s odvjetnikom (bilješka 31).

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA

Grupa zasebno prati i iskazuje poslovne rezultate osnovnih poslovnih segmenata Grupe, Proizvodnje i Izgradnje, čije su poslovne aktivnosti međusobno povezane u cilju ostvarivanja dobiti Grupe.

1. Segment Proizvodnje čine kovačnica, ljevaonica, laboratorij za kontrolu kvalitete, proizvodnja i prodaja metalnih konstrukcija te proizvodnja i prodaja ovjesne i spojne opreme.
2. Segment Izgradnje bavi se uslugom izgradnje i projektiranja elektroenergetskih i distribucijskih objekata, transformatorskih stanica, polaganjem podzemnih i podmorskih energetskih i telekomunikacijskih kabela, postavljanjem rasvjete, montažom antenskih, televizijskih i telekomunikacijskih stupova te radovima vezanim uz izgradnju autocesta.

Uprava prati rezultate poslovanja pojedinih poslovnih segmenata radi donošenja odluka o raspodjeli resursa i ocjenjivanja uspjeha. Ocjenjivanje uspjeha segmenata temeljeno je na bruto poslovnom prihodu iz poslovanja te ostvarenoj dobiti iz redovnih aktivnosti kao što je i objašnjeno u sljedećoj tablici. Na razini Grupe upravlja se prihodima i rashodima od financiranja, udjelom u dobiti zajedničkih pothvata i porezom na dobit te oni nisu alocirani po poslovnim segmentima.

*Rezultat poslovanja Grupe po poslovnim segmentima**(u tisućama kuna)*

	<u>Izgradnja</u>	<u>Proizvodnja</u>	<u>Ostalo</u>	<u>Ukupno</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.				
Bruto poslovni prihodi	1.026.950	283.608	5.500	1.316.058
Prihodi između segmenata //	(68.856)	(101.167)	(534)	(170.557)
Ukupno prihodi	958.094	182.441	4.966	1.145.501
Dobitak/(gubitak) iz redovnog poslovanja prije amortizacije	8.146	(48.060)	(10.343)	(50.257)
Amortizacija	(34.872)	(13.235)	(193)	(48.300)
Gubitak iz redovnog poslovanja	(26.726)	(61.295)	(10.536)	(98.557)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

Bruto poslovni prihodi	1.226.642	388.996	5.800	1.621.438
Prihodi između segmenata //	(339.651)	(27.988)	-	(367.639)
Ukupno prihodi	886.991	361.008	5.800	1.253.799
Dobitak/(gubitak) iz redovnog poslovanja prije amortizacije	(266.747)	(162)	(29.219)	(296.128)
Amortizacija	(40.724)	(9.516)	(77)	(50.317)
Gubitak iz redovnog poslovanja	(307.471)	(9.678)	(29.296)	(346.445)

DALEKOVOD d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)**

/i/ Prodaja među segmentima se eliminira prilikom konsolidacije.

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od prodaje po segmentima	1.310.558	1.615.638
Potraživanja među segmentima	(170.023)	(367.639)
Nealocirano:		
Ostalo	5.500	5.800
Potraživanja među segmentima	(534)	-
Ukupni prihodi	<u>1.145.501</u>	<u>1.253.799</u>

Obveze raspoređene po segmentima se ne objavljuju budući da se iste prezentiraju izvršnom donositelju odluka samo na grupnoj razini.

/ii/ Prihodi od prodaje raspoređeni su po zemljopisnim područjima na temelju sjedišta kupca.

	<u>2013.</u>		<u>2012.</u>	
	<i>(u tisućama kuna)</i>	%	<i>(u tisućama kuna)</i>	%
Hrvatska	459.887	40,15	601.996	48,02
Norveška	261.035	22,79	273.371	21,80
Ukrajina	127.161	11,10	47.856	3,82
Slovenija	104.672	9,14	187.317	14,94
Bosna i Hercegovina	85.286	7,45	47.991	3,83
Saudijska Arabija	46.631	4,07	56.307	4,49
Crna Gora	10.066	0,88	12.330	0,98
Švedska	7.582	0,66	12.832	1,02
Oman	5.496	0,48	7.769	0,62
Srbija	3.411	0,30	4.063	0,32
Ostalo inozemstvo	34.274	2,98	1.967	0,16
Ukupno	<u>1.145.501</u>	<u>100,00</u>	<u>1.253.799</u>	<u>100,00</u>

DALEKOVOD d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)**

/iii/ Prihodi od prodaje po sektorima su kako slijedi:

	2013.	2012.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Energetika	668.812	725.894
Ceste	253.903	174.889
Hale i objekti	18.603	97.243
Željeznice	8.682	28.289
Telekomunikacije	2.691	288
Prodaja metalnih konstrukcija	72.992	78.856
Prodaja ovjesne i spojne opreme	94.072	117.406
Ostalo	25.746	30.934
Ukupno	1.145.501	1.253.799

Prihodi od ugovora u izgradnji iznose 958.094 tisuće kuna (2012.: 886.991 tisuću kuna).

Predujmovi primljeni za projekte u izgradnji koji su aktivni na datum izvještavanja iskazani su unutar predujmova u sklopu bilješke 30 te iznose 9.565 tisuća kuna (2012.: 9.502 tisuće kuna).

Od ukupnog iznosa jamstvenih depozita, iskazanih unutar bilješki 23 i 25, 30.064 tisuće kuna se odnosu na jamstvene depozite (retencije) za ugovore u izgradnji koji su aktivni na datum izvještavanja (2012.: 24.456 tisuća kuna).

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Prihodi od kamata	2.086	3.520	3.101	3.049
Prihod od zateznih kamata	38	5.511	-	5.511
Naplate osiguranja	816	2.710	749	2.593
Prihodi od najma	299	724	4.831	5.310
Prihodi od ukidanja rezerviranja	4.485	123	3.096	48
Viškovi po inventurama	1.066	802	-	39
Ostali prihodi iz poslovanja	14.220	13.697	10.634	12.898
	23.010	27.087	22.411	29.448

Prihodi od najma Društva ostvaruju se po osnovi ulaganja u nekretnine (bilješka 17).

DALEKOVOD d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI MATERIJALA I USLUGA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Sirovine i materijal				
Sirovine i materijal	173.101	386.760	140.322	185.967
Energija	21.355	21.810	11.170	12.646
Rezervni dijelovi i sitni inventar	6.165	3.646	4.023	2.196
	200.621	412.216	155.515	200.809
Vanjske usluge				
Vanjske proizvodne usluge	407.631	456.363	363.620	463.320
Prijevoz	11.871	12.296	5.612	4.330
Popravci i održavanje	12.820	10.164	10.121	7.982
Troškovi promidžbe	246	1.375	10	626
Zakupnine	8.616	7.360	5.828	3.142
Ostalo	5.488	5.440	2.406	2.862
	446.672	492.998	387.597	482.262
Ukupni troškovi materijala i usluga	647.293	905.214	543.112	683.071

BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Neto plaće	154.748	158.604	93.615	95.702
Porezi i doprinosi na plaće i iz plaća	75.865	87.443	40.698	46.924
Troškovi otpremnina	15.555	1.024	12.810	166
Trošak za neiskorišteni godišnji odmor	2.750	3.614	102	3.614
Ostali troškovi zaposlenih	10.490	8.349	2.153	2.139
Naknade članovima Nadzornog odbora	563	380	398	137
	259.971	259.414	149.776	148.682

U poreze i doprinose spadaju doprinosi plaćeni obveznim mirovinskim fondovima u iznosu od 29.165 tisuća kuna (2012.: 23.333 tisuće kuna) za Grupu, dok za Društvo iznose 15.466 tisuća kuna (2012.: 13.373 tisuće kuna). Doprinosi se obračunavaju kao postotak bruto plaće zaposlenika.

Ostali troškovi zaposlenih uključuju darove, jubilarne nagrade i druge naknade.

Na dan 31. prosinca 2013. godine u Grupi je bilo 1.476 zaposlenih (2012.: 1.690 zaposlenih), a u Društvu 620 zaposlenih (2012.: 743 zaposlenih).

DALEKOVOD d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

(u tisućama kuna)	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Intelektualne i neproizvodne usluge	31.654	29.859	15.349	16.282
Dnevnice i putni troškovi	38.462	19.488	36.445	13.957
Bankarske usluge	5.358	11.353	3.761	8.603
Reprezentacija	2.049	2.483	866	1.940
Porezi i doprinosi	4.178	6.210	3.346	4.564
Osiguranje	4.330	5.979	2.997	5.211
Sponzorstva, donacije i ostale pomoći	913	1.326	770	1.245
Vrijednosno usklađenje i rashodovanje nekretnina, postrojenja i opreme	15.025	26.079	6	13.534
Promjene u ispravku vrijednosti potraživanja od kupaca i kredita – neto (bilješka 23 i bilješka 25)	16.122	75.276	3.493	84.521
Vrijednosno usklađenje ulaganja u pridružena društva (bilješka 19)	-	36.175	-	-
Vrijednosno usklađenje ostale financijske imovine (bilješka 23 i bilješka 25)	2.697	40.671	3.112	41.836
Vrijednosno usklađenje nefinancijske imovine (bilješka 25)	774	6.247	417	6.247
Vrijednosno usklađenje ulaganja u ovisna društva (bilješka 18)	-	897	96.502	32.995
Vrijednosno usklađenje goodwill-a (bilješka 15)	3.346	-	-	-
Umanjenje vrijednosti zaliha	7.312	11.438	-	4.270
Inventurni manjkovi	3.304	3.934	30	297
Kamate dobavljača	2.092	4.828	1.754	4.662
Novčane kazne i penali	99	657	-	657
Trošak sudskih sporova i dodatnog poreza po rješenju Porezne Uprave	7.014	-	7.014	-
Ostalo	41.706	58.362	26.007	51.424
	186.435	341.262	201.869	292.245

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI/(GUBICI) – NETO

(u tisućama kuna)	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Neto dobit/(gubitak) od tečajnih razlika iz poslovanja	(289)	(5.925)	1.282	(5.927)
Gubici od svodenja na fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju (bilješka 21)	(14.536)	(3.415)	(14.526)	(3.415)
Neto dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	514	2.650	500	299
	(14.311)	(6.690)	(12.744)	(9.043)

DALEKOVOD d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 11 – FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI - NETO**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Prihodi od kamata po depozitima banaka	1.325	1.397	1.203	452
Financijski prihodi	1.325	1.397	1.203	452
Neto tečajne razlike iz financijskih aktivnosti	1.128	(4.551)	-	(4.537)
Troškovi kamata	(26.696)	(96.214)	(6.261)	(74.092)
Umanjeno za kapitalizirane kamate (bilješka 16)	20.941	21.113	-	-
Financijski rashodi	(4.627)	(79.652)	(6.261)	(78.629)
	(3.302)	(78.255)	(5.058)	(78.177)

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

Usklađenje računovodstvene i oporezive dobiti prikazano je niže u tablici:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Gubitak prije oporezivanja uključujući i prestanak poslovanja	(109.229)	(422.167)	(146.323)	(436.935)
Porez na dobit po stopi poreza na dobit u pojedinoj državi	(40.520)	(81.524)	(20.941)	(85.424)
Učinak neoporezivih prihoda	(261)	(766)	(214)	(113)
Učinak porezno nepriznatih rashoda	37.534	22.990	25.191	19.629
Učinak reinvestiranja dobiti /i/	(977)	(3.894)	-	-
Učinak poreznih gubitaka koji nisu priznati kao odgođena porezna imovina	17.863	71.369	9.031	70.214
Trošak poreza na dobit	13.639	8.175	13.067	4.306
<i>Efektivna kamatna stopa</i>	-12,5%	-1,9%	-8,9%	-1,0%

/i/ Pojedine članice Grupe su u 2012. godini koristile poreznu olakšicu temeljem reinvestiranja dobiti te su u 2013. godini na temelju toga trebale povećati temeljni kapital u iznosu 19.470 tisuća kuna. Jedna članica nije zadovoljila sve uvjete kako bi ostvarila olakšicu tako da povećanje kapitala realizirano 2013. godine iznosi 16.581 tisuću kuna, dok je na preostalim 2.889 tisuća kuna obračunat porez. Porezna olakšica temeljem reinvestiranja dobiti u 2013. godini iznosi 7.776 tisuća kuna te će se za taj iznos povećati temeljni kapital članice Grupe koja reinvestira dobit.

U skladu s važećim propisima u Republici Hrvatskoj, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva i ovisnih društava koja djeluju u Hrvatskoj u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. Ovisna društva i poslovne jedinice u inozemstvu podliježu poreznim propisima država u kojima posluju. Tijekom godine nije bilo promjena poreznih stopa u državama u kojima članice Grupe posluju.

DALEKOVOD d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT (nastavak)**

Iskazani trošak poreza na dobit u Društvu uključuje trošak poreza ostvarenog u izdvojenim poslovnim jedinicama u inozemstvu sukladno poreznim propisima država u kojima je jedinice posluju.

Pregled poreznih gubitaka za koje nije priznata odgođena porezna imovina je kako slijedi:

	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Neiskorišteni porezni gubici				
Porezni gubitak 2008. godine - istječe 2013. godine	-	2	-	-
Porezni gubitak 2009. godine - istječe 2014. godine	301	301	-	-
Porezni gubitak 2010. godine - istječe 2015. godine	6.636	6.636	-	-
Porezni gubitak 2011. godine - istječe 2016. godine	271.879	271.879	261.433	261.433
Porezni gubitak 2012. godine - istječe 2017. godine	352.437	352.437	351.073	351.073
Porezni gubitak 2013. godine - istječe 2018. godine	97.739	-	45.157	-
	728.992	631.255	657.663	612.506

Društvo i Grupa nisu priznali odgođenu poreznu imovinu obzirom da nije vjerojatno da će postojati buduća oporeziva dobit u odnosu na koju bi ga Društvo moglo iskoristiti.

Društvo i Grupa su tijekom godine priznali odgođenu poreznu obvezu po revalorizaciji imovine (bilješka 28).

Kretanje odgođene porezne obveze

	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Na početku godine	-	-	-	-
Priznato na teret revalorizacijskih rezervi	10.004	-	10.004	-
Na kraju godine	10.004	-	10.004	-

BILJEŠKA 13 – OSNOVNI I RAZRJEĐENI GUBITAK PO DIONICI

Osnovna zarada po dionici izračunata je na temelju neto dobiti Društva raspodjeljive dioničarima i prosječnog ponderiranog broja postojećih redovnih dionica, umanjenog za vlastite dionice. Nema razrjeđivih potencijalnih redovnih dionica.

	Dalekovod Grupa	
	2013.	2012.
Neto gubitak dioničarima (u tisućama kuna)	(122.216)	(429.924)
Ponderirani prosječni broj dionica	2.823.331	2.823.331
Osnovni/razrjeđeni gubitak po dionici (u kunama)	(43,29)	(152,28)

DALEKOVOD d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 14 – DIVIDENDA PO DIONICI**

Neisplaćena dividenda u iznosu od 1.900 tisuća kuna (2012.: 1.900 tisuća kuna) prikazana je kao obveza za dividende u okviru stavke "obveze prema dobavljačima i ostale obveze" (bilješka 30), a odnosi se na dividende za dioničare koji nisu dostavili potrebne podatke za isplatu.

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA**Grupa***(u tisućama kuna)*

	<u>Goodwill</u>	<u>Softver</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje 1. siječnja 2012.			
Nabavna vrijednost	4.559	43.370	47.929
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	-	(20.446)	(20.446)
Neto knjigovodstvena vrijednost	4.559	22.924	27.483
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.			
Stanje 1. siječnja	4.559	22.924	27.483
Nabave	-	1.008	1.008
Smanjenja	-	(3.930)	(3.930)
Amortizacija	-	(7.218)	(7.218)
Stanje 31. prosinca	4.559	12.784	17.343
Stanje 31. prosinca 2012.			
Nabavna vrijednost	4.559	40.368	44.927
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	-	(27.584)	(27.584)
Neto knjigovodstvena vrijednost	4.559	12.784	17.343
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.			
Stanje 1. siječnja	4.559	12.784	17.343
Nabave	-	443	443
Amortizacija	-	(4.205)	(4.205)
Umanjenje vrijednosti	(3.346)	-	(3.346)
Stanje 31. prosinca	1.213	9.022	10.235
Stanje 31. prosinca 2013.			
Nabavna vrijednost	4.559	40.811	45.370
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	(3.346)	(31.789)	(35.135)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.213	9.022	10.235

DALEKOVOD d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA (nastavak)

Grupa (nastavak)

Goodwill je u potpunosti alociran na segment Proizvodnju.

Grupa provodi godišnje provjere goodwilla zbog umanjenja vrijednosti, sukladno politici iskazanoj u bilješci 2.8.

Nadoknativa vrijednost jedinica stvaranja novca određena je izračunima vrijednosti u uporabi koji su bazirani na projekcijama novčanog tijeka temeljenim na financijskim planovima koje je odobrila Uprava i koji pokrivaju petogodišnje razdoblje. Novčani tijekovi nakon pet godina ekstrapolirani su korištenjem terminalne stope rasta u visini od 3%, a sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova izračunata je uz prosječnu ponderiranu stopu kapitala od 9,88%. Pretpostavka o stopi rasta temeljena je na povijesnim podacima i očekivanjima Uprave o razvoju tržišta. Korištena diskontna stopa temeljena je na ponderiranoj prosječnoj stopi troška kapitala Grupe.

Tijekom 2013. godine u računu dobiti i gubitka priznat je trošak umanjenja vrijednosti goodwill-a u iznosu od 3.346 tisuća kuna (bilješka 9).

DALEKOVOD d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA (nastavak)****Društvo***(u tisućama kuna)***Softver****Stanje 1. siječnja 2012.**

Nabavna vrijednost

37.687

Akumulirana amortizacija

(19.539)

Neto knjigovodstvena vrijednost

18.148

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.

Stanje 1. siječnja

18.148

Nabave

14

Smanjenja

(1.524)

Amortizacija

(6.268)

Stanje 31. prosinca

10.370

Stanje 31. prosinca 2012.

Nabavna vrijednost

36.177

Akumulirana amortizacija

(25.807)

Neto knjigovodstvena vrijednost

10.370

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.

Stanje 1. siječnja

10.370

Nabave

4

Amortizacija

(3.352)

Stanje 31. prosinca

7.022

Stanje 31. prosinca 2013.

Nabavna vrijednost

36.181

Akumulirana amortizacija

(29.159)

Neto knjigovodstvena vrijednost

7.022

DALEKOVOD d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 16 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište	Zgrade	Postrojenja i oprema	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2012.					
Nabavna ili procijenjena vrijednost	284.333	352.064	251.693	248.725	1.136.815
Akumulirana amortizacija	-	(81.884)	(70.942)	-	(152.826)
Neto knjigovodstvena vrijednost	284.333	270.180	180.751	248.725	983.989
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.					
Stanje 1. siječnja	284.333	270.180	180.751	248.725	983.989
Nabave	-	1.380	10.128	97.510	109.018
Prijenos	-	-	5	(5)	-
Revalorizacija	729	13.696	-	-	14.425
Smanjenja i otpisi	-	(4.381)	(8.637)	(17.176)	(30.194)
Tečajne razlike	-	147	-	-	147
Amortizacija	-	(9.228)	(32.526)	-	(41.754)
Stanje 31. prosinca	285.062	271.794	149.721	329.054	1.035.631
Stanje 31. prosinca 2012.					
Nabavna ili procijenjena vrijednost	285.062	469.406	377.291	329.054	1.460.813
Akumulirana amortizacija	-	(197.612)	(227.570)	-	(425.182)
Neto knjigovodstvena vrijednost	285.062	271.794	149.721	329.054	1.035.631
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.					
Stanje 1. siječnja	285.062	271.794	149.721	329.054	1.035.631
Nabave	-	-	5.947	62.961	68.908
Prijenos	-	256	1.668	(1.924)	-
Smanjenja i otpisi	-	(34)	(531)	-	(565)
Tečajne razlike	76	28	4	5	113
Amortizacija	-	(13.307)	(29.199)	-	(42.506)
Umanjenje vrijednosti	(729)	(19.688)	(3.292)	(5.606)	(29.315)
Stanje 31. prosinca	284.409	239.049	124.318	384.490	1.032.266
Stanje 31. prosinca 2013.					
Nabavna ili procijenjena vrijednost	285.138	462.597	380.253	384.490	1.512.478
Akumulirana amortizacija i umanje- nje vrijednosti	(729)	(223.548)	(255.935)	-	(480.212)
Neto knjigovodstvena vrijednost	284.409	239.049	124.318	384.490	1.032.266

DALEKOVOD d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 16 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Društvo

(u tisućama kuna)	Zemljište	Zgrade	Postrojenja i oprema	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2012.					
Nabavna ili procijenjena vrijednost	164.914	123.862	273.862	7.100	569.738
Akumulirana amortizacija	-	(52.401)	(162.036)	-	(214.437)
Neto knjigovodstvena vrijednost	164.914	71.461	111.826	7.100	355.301
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.					
Stanje 1. siječnja	164.914	71.461	111.826	7.100	355.301
Nabave	-	-	3.915	-	3.915
Prijenos u ulaganja u nekretnine	-	85	-	-	85
Prijenos	-	-	5	(5)	-
Smanjenja i otpisi	-	(1.695)	(4.972)	(7.095)	(13.762)
Amortizacija	-	(2.854)	(20.867)	-	(23.721)
Stanje 31. prosinca	164.914	66.997	89.907	-	321.818
Stanje 31. prosinca 2012.					
Nabavna ili procijenjena vrijednost	164.914	122.205	267.355	-	554.474
Akumulirana amortizacija	-	(55.208)	(177.448)	-	(232.656)
Neto knjigovodstvena vrijednost	164.914	66.997	89.907	-	321.818
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.					
Stanje 1. siječnja	164.914	66.997	89.907	-	321.818
Nabave	-	-	2.417	-	2.417
Prijenos u ulaganja u nekretnine	-	(8.674)	-	-	(8.674)
Prijenos	-	256	(256)	-	-
Smanjenja i otpisi	-	-	(144)	-	(144)
Amortizacija	-	(1.944)	(18.184)	-	(20.128)
Stanje 31. prosinca	164.914	56.635	73.740	-	295.289
Stanje 31. prosinca 2013.					
Nabavna ili procijenjena vrijednost	164.914	113.745	256.571	-	535.230
Akumulirana amortizacija	-	(57.110)	(182.831)	-	(239.941)
Neto knjigovodstvena vrijednost	164.914	56.635	73.740	-	295.289

DALEKOVOD d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 16 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Imovina u izgradnji najvećim dijelom se odnosi na nekretninu Sky Office.

Kapitalizirane kamate na imovini u izgradnji u 2013. godini iznose 20.941 tisuću kuna (2012.: 21.113 tisuća kn) koristeći stopu od 4,79% (2012.: 7,35%). Na razini Društva nije bilo kapitaliziranih kamata.

Da nije izvršena revalorizacija neto knjigovodstvena vrijednost zemljišta i zgrada Grupe iznosila bi 464.912 tisuća kuna (2012.: 495.189 tisuća kuna), dok bi neto knjigovodstvena vrijednost zemljišta i zgrada Društva iznosila bi 171.530 tisuća kuna (2012.: 181.890 tisuća kuna).

Zemljište, zgrade i oprema Društva neto knjigovodstvene vrijednosti 335.352 tisuće kuna na dan 31. prosinca 2013. godine (2012.: 341.829 tisuća kuna) založene su kao sredstvo osiguranja otplate kredita (bilješka 29).

Na dan 31. prosinca 2013. godine, imovina pod financijskim najmom gdje je Društvo najmoprimac iznosila je 51.066 tisuća kuna (2012.: 60.935 tisuća kuna) – vidi bilješku 29.

DALEKOVOD d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 17 – ULAGANJA U NEKRETNINE****Društvo***(u tisućama kuna)*

	<u>Zemljište</u>	<u>Zgrade</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje 1. siječnja 2012.			
Nabavna vrijednost	72.209	263.871	336.080
Akumulirana amortizacija	-	(105.501)	(105.501)
Neto knjigovodstvena vrijednost	72.209	158.370	230.579
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012.			
Stanje 1. siječnja	72.209	158.370	230.579
Nabave	-	640	640
Prijenos na nekretnine, postrojenja i opremu	-	(85)	(85)
Smanjenja i otpisi	-	(2.625)	(2.625)
Amortizacija	-	(7.737)	(7.737)
Stanje 31. prosinca	72.209	148.563	220.772
Stanje 31. prosinca 2012.			
Nabavna vrijednost	72.209	261.801	334.010
Akumulirana amortizacija	-	(113.238)	(113.238)
Neto knjigovodstvena vrijednost	72.209	148.563	220.772
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013.			
Stanje 1. siječnja	72.209	148.563	220.772
Prijenos s nekretnina, postrojenja i opreme	-	8.674	8.674
Amortizacija	-	(8.572)	(8.572)
Stanje 31. prosinca	72.209	148.665	220.874
Stanje 31. prosinca 2013.			
Nabavna vrijednost	72.209	270.475	342.684
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	-	(121.810)	(121.810)
Neto knjigovodstvena vrijednost	72.209	148.665	220.874

Zemljište i zgrade neto knjigovodstvene vrijednosti 123.091 tisuću kuna (2012.: 127.664 tisuće kuna) založeni su kao sredstvo osiguranja otplate financijskog najma (bilješka 29).

DALEKOVOD d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 18 – ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA

	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Stanje 1. siječnja	-	971	410.525	427.498
Povećanja /i/	-	-	56	16.022
Smanjenje	-	-	-	-
Konsolidacija Dalekovod Ukrajina d.o.o.	-	(74)	-	-
Vrijednosno usklađenje /ii/	-	(897)	(96.502)	(32.995)
Stanje 31. prosinca	-	-	314.079	410.525

Na dan 31. prosinca Društvo posjeduje udjele u sljedećim ovisnim društvima:

Naziv društva	Zemlja osnivanja	2013.		2012.	
		Udjel u %		(u tisućama kuna)	
Dalekovod d.o.o., Ljubljana	Slovenija	100,00	100,00	2.075	2.075
Dalekovod d.o.o., Mostar	Bosna i Hercegovina	100,00	100,00	210	210
Dalekovod Proizvodnja d.o.o., Dugo Selo	Hrvatska	100,00	100,00	222.758	222.758
Dalekovod-projekt d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100,00	100,00	4.614	4.614
Dalcom Engineering GmbH, Freilassing	Njemačka	100,00	100,00	372	372
Dalekovod-Polska S.A., Varšava /ii/	Poljska	100,00	100,00	2.597	2.597
Dalekovod TKS a.d., Doboj /ii/	Bosna i Hercegovina	97,25	97,25	20.344	20.344
Dalekovod Professio d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100,00	100,00	77.029	77.029
Denacco Namibia (PTY) Ltd /ii/	Namibija	60,00	60,00	18	18
Dalekovod TIM Topusko d.d.	Hrvatska	95,81	95,81	28.059	28.059
Dalekovod – ulaganja d.o.o. Zagreb	Hrvatska	100,00	100,00	38.120	38.120
Cindal d.o.o. Doboj /ii/	Bosna i Hercegovina	95,01	95,01	5.191	5.191
Dalekovod-Adria d.o.o. Zagreb /ii/	Hrvatska	100,00	100,00	32.098	32.098
Dalekovod EMU d.o.o. Zagreb	Hrvatska	100,00	100,00	11.063	11.063
EL-RA d.o.o. Zagreb	Hrvatska	100,00	100,00	492	492
Dalekovod Libya za inženjering, zajedničko poduzeće, Libya /ii/	Libija	65,00	65,00	879	879
Dalekovod Ukrajina d.o.o.	Ukrajina	100,00	100,00	74	74
Dalekovod ApS, Grenland	Grenland	100,00	100,00	124	124
Dalekovod Norge AS /i/	Norveška	100,00	-	56	-
Umanjenje vrijednosti ulaganja /ii/				(132.094)	(35.592)
				314.079	410.525

DALEKOVOD d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 18 – ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA (nastavak)

/i/ Tijekom 2013. godine osnovano je ovisno društvo Dalekovod Norge AS.

/ii/ Tijekom 2013. godine Društvo je u cijelosti vrijednosno uskladilo uloge u ovisnim društvima Dalekovod TKS a.d., Doboj i Cindal d.o.o., Doboj te djelomično u ovisnim društvima Dalekovod Proizvodnja d.o.o. i Dalekovod TIM d.d. Tijekom 2012. godine vrijednosno su usklađeni ulozi u ovisnim društvima Denacco Namibia (PTY) Ltd, Dalekovod-Adria d.o.o. i Dalekovod Libya, dok je ulaganje u Dalekovod-Polska S.A. vrijednosno usklađeno 2009. godine. Trošak vrijednosnog usklađenja u iznosu od 96.502 tisuće kuna (2012.: 32.995 tisuća kuna) je iskazan u sklopu ostalih poslovnih rashoda unutar računa dobiti i gubitka (bilješka 9).

Jedna članica Grupe (Dalekovod Professio d.o.o.) u svome vlasništvu ima udjele u slijedećim ovisnim društvima:

<u>Naziv društva</u>	<u>Zemlja osnivanja</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
		<i>Udjel u %</i>	
Dalekovod OIE d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100,00	100,00
Voštane j.d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100,00	100,00
Dalekovod breze j.d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100,00	100,00
Otrić j.d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100,00	100,00

Društva Voštane j.d.o.o., Dalekovod breze j.d.o.o. i Otrić j.d.o.o. nisu uključena u konsolidaciju zbog materijalno neznčajne imovine kao i obujma poslovanja.

Nadalje, dana 22. listopada 2013. godine jedna članica Grupe (Dalekovod Proizvodnja d.o.o.) je osnovala ovisno društvo DalProizvodnja d.o.o. Doboj, Bosna i Hercegovina. Navedeno društvo je tijekom 2013. bilo u fazi mirovanja i nije imalo poslovnih aktivnosti.

DALEKOVOD d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 19 – ULAGANJA U PRIDRUŽENA DRUŠTVA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Na početku godine	20.241	56.416	20.241	20.241
Udio u dobiti/(gubitku)	(3.763)	-	-	-
Vrijednosno usklađenje (bilješka 9)	-	(36.175)	-	-
Na kraju godine	16.478	20.241	20.241	20.241

Pridružena društva su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Udio %	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Članice TLM Grupe	7	7	25-47	25-47
Unidal d.o.o., Vinkovci	16.471	20.234	49	49
Ukupno	16.478	20.241		

Financijske informacije o pridruženom društvu se sažeto mogu prikazati kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Imovina	Obveze	Prihodi	Neto dobit / (gubitak)
	Stanje 31. prosinca 2013.			
Unidal d.o.o.	64.426	49.038	62.864	(2.358)
Stanje 31. prosinca 2012.				
Unidal d.o.o.	69.459	51.713	68.691	248

DALEKOVOD d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 20 – ULAGANJA U ZAJEDNIČKE POTHVATE

(u tisućama kuna)	Dalekovod Grupa	
	2013.	2012.
Na početku godine	79.729	76.640
Dodatna ulaganja	-	9.938
Konsolidacija Dalekovod OIE d.o.o.	-	(9.780)
Udio u dobiti/(gubitku)	(3.607)	2.533
Ostalo	(5.608)	398
Na kraju godine	<u>70.514</u>	<u>79.729</u>

Tijekom 2012. godine Grupa je izvršila dodatna ulaganja u zajedničke pothvate prijenosom potraživanja u kapital u iznosu od 9.938 tisuća kuna.

Popis ulaganja u zajedničke pothvate je kako slijedi:

(u tisućama kuna)	Dalekovod Grupa		Udio %	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Velika Popina d.o.o.	18.075	21.950	50	50
Eko d.o.o.	52.421	57.761	50	50
OIE Makedonija	18	18	50	50
Ukupno	<u>70.514</u>	<u>79.729</u>		

Financijske informacije o zajedničkim pothvatima sažeto se mogu prikazati kako slijedi:

(u tisućama kuna)	Imovina	Obveze	Prihodi	Neto dobit /
				(gubitak)
Stanje 31. prosinca 2013.				
Velika Popina d.o.o.	107.567	75.284	22.825	(3.159)
Eko d.o.o.	415.702	323.251	86.320	(4.055)
OIE Makedonija	19	-	-	(5)
	<u>523.288</u>	<u>398.535</u>	<u>109.145</u>	<u>(7.219)</u>
Stanje 31. prosinca 2012.				
Velika Popina d.o.o.	119.453	84.384	20.102	2.253
Eko d.o.o.	443.679	347.174	85.340	3.393
OIE Makedonija	24	-	-	(10)
	<u>563.156</u>	<u>431.558</u>	<u>105.442</u>	<u>5.636</u>

Pridruženo društvo OIE Makedonija nije počelo s poslovnim aktivnostima.

DALEKOVOD d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 21 – FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Na početku godine	42.809	40.198	42.786	38.090
Povećanja /i/	-	18.171	-	18.147
Smanjenje	-	(2.862)	-	(753)
Svođenje na fer vrijednost /ii/	(14.536)	(12.698)	(14.526)	(12.698)
Na kraju godine	28.273	42.809	28.260	42.786

/i/ Društvo je tokom 2012. godine u zamjenu za nenaplaćena potraživanja steklo prava Ministarstva financija i Ministarstva za javne radove, obnovu i graditeljstvo. Riječ je o pravima na dodjelu određenih dionica/poslovnih udjela iz portfelja Agencije za upravljanje državnom imovinom.

/iii/ Društvo je na dan izvještavanja izvršilo procjenu financijske imovine raspoložive za prodaju i svelo je na fer vrijednost. Smanjenje u iznosu 14.526 tisuća kuna priznato je u računu dobiti i gubitka (bilješka 10). Tijekom 2012. godine, smanjenje u iznosu 9.283 tisuća kuna priznato je na teret revalorizacijskih rezervi unutar ostale sveobuhvatne dobiti (bilješka 28), a preostalo smanjenje u iznosu od 3.415 tisuća kuna priznato je u računu dobiti i gubitka (bilješka 10).

BILJEŠKA 22 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente su primijenjene na sljedeće stavke:

Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>Kredit i potraživanja</u>	<u>Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka</u>	<u>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</u>	<u>Ukupno</u>
31. prosinca 2013.					
Financijska imovina					
Potraživanja od kupaca	25	201.411	-	-	201.411
Potraživanja po ugovorima o izgradnji	25	42.492	-	-	42.492
Dani krediti i depoziti	23, 25	61.140	-	-	61.140
Potraživanja za kamate	25	317	-	-	317
Potraživanja od izdvojenih poslovnih jedinica u inozemstvu za neisplaćenu dobit i dane pozajmice	25	51.122	-	-	51.122
Ostala potraživanja	25	39.170	-	-	39.170
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	21	-	-	28.273	28.273
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	26	-	28	-	28
Novac i novčani ekvivalenti	27	30.069	-	-	30.069
Ukupno		425.721	28	28.273	454.022

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>Ostale financijske obveze</u>
31. prosinca 2013.		
Financijske obveze		
Kredit	29	942.466
Komercijalni zapisi	29	43.278
Financijski najam	29	141.290
Obveze prema dobavljačima	30	355.972
Ostale obveze	30	103.869
Ukupno		1.586.875

Financijski instrumenti ne uključuju obveze za poreze, obveze prema zaposlenicima, poreze i doprinose i predujmove.

DALEKOVOD d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 22 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA (nastavak)

Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>Kredit i potraživanja</u>	<u>Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka</u>	<u>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</u>	<u>Ukupno</u>
31. prosinca 2012.					
Financijska imovina					
Potraživanja od kupaca	25	355.242	-	-	355.242
Potraživanja po ugovorima o izgradnji	25	53.333	-	-	53.333
Dani krediti i depoziti	23, 25	35.590	-	-	35.590
Potraživanja za kamate	25	1.832	-	-	1.832
Potraživanja od izdvojenih poslovnih jedinica u inozemstvu za neisplaćenu dobit i dane pozajmice	25	28.434	-	-	28.434
Ostala potraživanja	25	41.631	-	-	41.631
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	21	-	-	42.809	42.809
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	26	-	424	-	424
Novac i novčani ekvivalenti	27	17.884	-	-	17.884
Ukupno		533.946	424	42.809	577.179

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>Ostale financijske obveze</u>
31. prosinca 2012.		

Financijske obveze		
Kredit	29	916.424
Komercijalni zapisi	29	44.116
Financijski najam	29	140.304
Obveze prema dobavljačima	30	387.681
Ostale obveze	30	128.756
Ukupno		1.617.281

Financijski instrumenti ne uključuju obveze za poreze, obveze prema zaposlenicima, poreze i doprinose i predujmove.

DALEKOVOD d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 22 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA (nastavak)

Društvo

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>Kredit i potraživanja</u>	<u>Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka</u>	<u>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</u>	<u>Ukupno</u>
31. prosinca 2013.					
Financijska imovina					
Potraživanja od kupaca	25	175.541	-	-	175.541
Potraživanja po ugovorima o izgradnji	25	40.779	-	-	40.779
Dani krediti i depoziti	23, 25	86.558	-	-	86.558
Potraživanja za kamate	25	5.090	-	-	5.090
Potraživanja od izdvojenih poslovnih jedinica u inozemstvu za neisplaćenu dobit i dane pozajmice	25	45.758	-	-	45.758
Ostala potraživanja	25	31.170	-	-	31.170
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	21	-	-	28.260	28.260
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	26	-	28	-	28
Novac i novčani ekvivalenti	27	5.547	-	-	5.547
Ukupno		390.443	28	28.260	418.731

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>Ostale financijske obveze</u>
31. prosinca 2013.		

Financijske obveze		
Kredit	29	645.375
Komercijalni zapisi	29	57.005
Financijski najam	29	140.349
Obveze prema dobavljačima	30	347.546
Ostale obveze	30	74.291
Ukupno		1.264.566

Financijski instrumenti ne uključuju obveze za poreze, obveze prema zaposlenicima, poreze i doprinose i predujmove.

DALEKOVOD d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 22 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA (nastavak)

Društvo

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>Kredit i potraživanja</u>	<u>Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka</u>	<u>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</u>	<u>Ukupno</u>
31. prosinca 2012.					
Financijska imovina					
Potraživanja od kupaca	25	231.435	-	-	231.435
Potraživanja po ugovorima o izgradnji	25	53.333	-	-	53.333
Dani krediti i depoziti	23, 25	91.543	-	-	91.543
Potraživanja za kamate	25	4.101	-	-	4.101
Potraživanja od izdvojenih poslovnih jedinica u inozemstvu za neisplaćenu dobit i dane pozajmice	25	21.539	-	-	21.539
Ostala potraživanja	25	30.949	-	-	30.949
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	21	-	-	42.786	42.786
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	26	-	28	-	28
Novac i novčani ekvivalenti	27	9.692	-	-	9.692
Ukupno		442.592	28	42.786	485.406

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>Ostale financijske obveze</u>
31. prosinca 2012.		
Financijske obveze		
Kredit	29	668.841
Komercijalni zapisi	29	56.752
Financijski najam	29	139.456
Obveze prema dobavljačima	30	338.427
Ostale obveze	30	94.985
Ukupno		1.298.461

Financijski instrumenti ne uključuju obveze za poreze, obveze prema zaposlenicima, poreze i doprinose i predujmove.

DALEKOVOD d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 23 – ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Dugoročni depoziti	2.566	1.827	2.566	1.827
Dugoročni jamstveni depoziti	17.096	18.738	15.890	18.738
Potraživanja po danim dugoročnim kreditima:				
- krediti ovisnim društvima	-	-	1.402	1.385
- stambeni i ostali krediti zaposlenicima	2.722	2.318	1.272	2.229
- krediti drugim poduzetima	8.600	11.566	8.600	8.660
Ispravak vrijednosti danih dugoročnih depozita i danih kredita	(10.055)	(8.660)	(10.055)	(8.660)
Ukupno dugoročni depoziti i dani krediti	20.929	25.789	19.675	24.179
Tekuće dospjeće dugoročnih kredita i depozita (bilješka 25)	(237)	(1.385)	(1.639)	(1.385)
Dani dugoročni krediti i depoziti	20.692	24.404	18.036	22.794
<i>Depoziti</i>				

Depoziti su izraženi u kunama. Tijekom godine efektivne kamatne stope za depozite bile su od 0,5% do 3,5%. Dugoročni depozit dospijeva 2015. godine.

Stambeni krediti

Prosječna efektivna kamatna stopa na stambene kredite je 6%, a otplaćuju se u roku od 2 do 25 godina kroz obustave iz plaća zaposlenika. Stambeni krediti izraženi su u kunama sa valutnom klauzulom (EURO).

Kreditni drugim trgovačkim društvima

Društvo je tijekom 2008. godini sklopilo Ugovor o pozajmici s TPN Sportski grad iz Splita prema kojem je dogovoren ukupan okvir pozajmice u iznosu 9.000 tisuća kuna, a vjerovnik je povukao 8.660 tisuća kuna. Pozajmica je plasirana uz eskontnu stopu koja je na dan sklapanja ugovora iznosila 9% godišnje. Kredit dospijeva jednokratno 2028. godine, dok se kamate obračunavaju uz početak plaćanja od 31. listopada 2010. godine. Zbog neizvjesnosti naplate potraživanja po ovom kreditu Društvo je tokom 2012. godine ovaj kredit vrijednosno uskladilo.

DALEKOVOD d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 23 – ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA (nastavak)**

Promjene na rezerviranjima za umanjenje vrijednosti danih dugoročnih depozita i kredita su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Stanje 1. siječnja	8.660	-	8.660	-
Naplata vrijednosno usklađenih potraživanja (bilješka 9)	(60)	-	(60)	-
Umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostale financijske imovine (bilješka 9)	1.455	8.660	1.455	8.660
Stanje 31. prosinca	10.055	8.660	10.055	8.660

BILJEŠKA 24 – ZALIHE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Sirovine	57.375	52.937	7.135	6.329
Gotovi proizvodi, poluproizvodi i proizvodnja u tijeku	49.818	76.385	963	1.954
Rezervni dijelovi i sitni inventar	1.572	5.437	1.346	1.819
Trgovačka roba	9.099	17.747	-	237
Predujmovi za zalihe	305	274	-	-
	118.169	152.780	9.444	10.339

Troškovi sirovina i materijala priznati kao trošak u računu dobiti i gubitka prikazani su u bilješci 7.

Trošak vrijednosnog usklađenja zaliha priznat u računu dobiti i gubitka prikazan je u bilješci 9.

DALEKOVOD d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 25 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

(u tisućama kuna)	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Potraživanja od kupaca u zemlji	231.436	404.466	226.119	275.065
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	78.656	45.866	39.875	44.366
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(108.681)	(95.090)	(90.453)	(87.996)
	201.411	355.242	175.541	231.435
Potraživanja od kupaca za poslove po ugovorima	42.492	53.333	40.779	53.333
Janstveni depoziti – kratkoročni dio	32.189	6.567	15.021	6.567
Kratkoročni depoziti /iii/	7.200	3.270	-	-
Tekuće dospjeće dugoročnih kredita (bilješka 23)	237	1.385	1.639	1.385
Dani krediti ovisnim društvima (bilješka 32)	-	-	63.093	71.153
Ostali kratkoročni krediti /i/	3.279	4.964	2.913	2.913
Potraživanja za kamate	6.806	4.832	11.579	9.605
Potraživanja od izdvojenih poslovnih jedinica u inozemstvu za neisplaćenu dobit i dane pozajmice /iv/	51.122	28.434	45.758	21.539
Ostala potraživanja	48.039	49.734	40.039	40.257
Ispravak vrijednosti ostale financijske imovine	(17.815)	(16.103)	(29.502)	(28.081)
Ukupno financijska imovina	374.960	491.658	366.860	410.106
Dani predujmovi /ii/	23.787	35.462	12.645	14.780
Potraživanja od zaposlenih	328	646	210	507
Potraživanja za PDV	2.676	-	-	-
Potraživanja za nedospjeli PDV	5.690	2.017	5.082	1.207
Plaćeni troškovi budućih razdoblja	4.870	5.600	4.486	2.952
Vrijednosno usklađenje nefinancijske imovine (bilješka 9)	(6.247)	(6.247)	(6.247)	(6.247)
Ukupno nefinancijska imovina	31.104	37.478	16.176	13.199
	406.064	529.136	383.036	423.305

/i/ Ostali kratkoročni krediti i krediti dani ovisnim društvima odnose se najvećim dijelom na potraživanja od kupaca pretvorena u kredite i na kredite dane sportskim organizacijama zajedno s obračunatom kamatom po stopi od 3%-6% godišnje. Krediti su odobreni na razdoblje od 3 do 12 mjeseci, a osigurani su mjenicama i zadužnicama.

/ii/ Predujmovi su odobreni dobavljačima za nabavku materijala i opreme, kao i za pružanje usluga projektiranja.

DALEKOVOD d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 25 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)**

/iii/ Kratkoročni depoziti se ugovaraju s fiksnim rokovima dospijeća i promjenjivim kamatnim stopama koje su približno jednake tržišnim stopama. Svi depoziti dospijevaju u razdoblju od godine dana nakon datuma bilance. Tijekom godine efektivne kamatne stope za depozite bile su od 2,10% do 2,25%.

/iv/ Društvo je tokom 2012. godine promijenilo način praćenja izdvojenih poslovnih jedinica u inozemstvu. U izvještaju za 2011. godinu imovina i obveze pojedinih izdvojenih poslovnih jedinica bili su prikazivani po bruto principu, dok se u 2012. iskazuje po neto principu. Učinak navedene promjene može se vidjeti iz sljedeće tablice:

<i>(u tisućama kuna)</i>	2013.	2012.
Nematerijalna imovina	53	57
Postrojenja i oprema	6.150	4.962
Zajmovi i potraživanja	1.460	16.406
Zalihe	7.255	1.655
Potraživanja od kupaca	95.268	38.173
Ostala potraživanja	60.358	47.349
Novac	46.897	12.280
Ukupno aktiva	217.441	120.882
Dugoročne obveze	1.321	67
Obveze prema dobavljačima	70.142	67.514
Ostale obveze	100.220	31.762
Ukupno pasiva	171.683	99.343
Neto potraživanja	45.758	21.539

Starosna struktura potraživanja od kupaca je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Nedospjelo	70.391	205.830	34.196	111.624
Do 90 dana	47.468	98.859	20.358	73.619
Od 91 do 180 dana	39.156	10.998	45.874	10.803
Preko 180 dana	44.396	39.555	75.113	35.389
	201.411	355.242	175.541	231.435

DALEKOVOD d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 25 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)**

Promjene na rezerviranjima za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostale financijske imovine su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Stanje 1. siječnja	111.193	34.121	116.077	26.723
Umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostale financijske imovine (bilješka 9)	18.507	78.499	5.211	89.570
Naplaćeni iznosi (bilješka 9)	(1.957)	(1.418)	(351)	(216)
Potraživanja isknjižena tijekom godine kao nenaplativa	(1.247)	(9)	(982)	-
Stanje 31. prosinca	126.496	111.193	119.955	116.077
Direktan otpis potraživanja od kupca i ostale financijske imovine (bilješka 9)	874	30.206	350	28.343

Knjigovodstvena vrijednost financijske imovine Grupe i Društva po valutama je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Kuna	227.922	366.734	263.997	344.231
Euro	139.690	110.847	53.410	52.090
Ostalo	7.348	14.077	49.453	13.785
Ukupno	374.960	491.658	366.860	410.106

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izvještaja je knjigovodstvena vrijednost svake skupine spomenutih potraživanja. Grupa ili Društvo posjeduju instrumente osiguranja naplate za dio prethodno navedenih potraživanja.

Fer vrijednost potraživanja od kupaca ne razlikuje se značajno od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

BILJEŠKA 26 – FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA

Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka odnosi se na ulaganja u domaće novčane fondove.

Na dan 31. prosinca 2013. godine fer vrijednost ove imovine u Grupi iznosi 28 tisuća kuna (2012.: 424 tisuće kuna), a u Društvu 28 tisuća kuna (2012.: 28 tisuća kuna). Društvo tokom 2013. i 2012. godine nije ostvarilo dobit od svođenja imovine na fer vrijednost.

DALEKOVOD d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 27 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Novac u bankama i u blagajni u domaćoj valuti	6.862	3.837	3.087	3.067
Novac u bankama i u blagajni u stranoj valuti	11.919	14.047	2.460	6.625
Depoziti kod banke u domaćoj valuti	1.239	-	-	-
Depoziti kod banke u stranoj valuti	10.049	-	-	-
	30.069	17.884	5.547	9.692

Na dan 31. prosinca 2013. godine prosječna efektivna kamatna stopa po kratkoročnim depozitima kod banaka iznosila je 0,72% (2012.: nije bilo depozita kod banaka oročenih do 3 mjeseca).

Novac i novčani ekvivalenti denominiran su u valutama kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
EUR	19.283	13.126	2.460	5.872
NOK	1.842	-	-	-
UAH	115	168	-	-
Ostale strane valute	728	753	-	753
Ukupno	21.968	14.047	2.460	6.625

BILJEŠKA 28 – DIONIČKA GLAVNICA**Dionički kapital**

Dionički kapital na dan 31. prosinca 2013. godine iznosi 286.726 tisuća kuna (31. prosinca 2012.: 286.726 tisuća kuna), a podijeljen je na 2.867.265 dionica. Nominalna vrijednost jedne dionice iznosi 100 kuna.

Struktura dioničara na dan 31. prosinca je sljedeća:

	Broj dionica			
	2013.	2012.	2013.	2012.
Fizičke osobe	1.482.238	1.430.432	51,70%	49,89%
Mirovinski fondovi	638.891	638.891	22,28%	22,28%
Banke	315.036	338.751	10,99%	11,81%
Telegra d.o.o.	164.753	164.753	5,75%	5,75%
Ostali	222.413	250.504	7,76%	8,74%
Vlastite dionice	43.934	43.934	1,53%	1,53%
	2.867.265	2.867.265	100,00%	100,00%

DALEKOVOD d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 28 – DIONIČKA GLAVNICA (nastavak)

Premija za izdane dionice

Premija za izdane dionice na dan 31 prosinca 2013. godine iznosi 80.479 tisuća kuna (2012.: 80.479 tisuća kuna), a nastala je izdavanjem dionica 2011. godine kada je Društvo ostvarilo premiju od 83.151 tisuću kuna koja je umanjena za troškove izdavanja novih dionica u iznosu 2.672 tisuće kuna.

Zakonske rezerve

Sukladno hrvatskim zakonima, zakonska rezerva formira se kao najmanje 5% dobiti za godinu do trenutka kad ukupni iznos rezerve ne dostigne 5% dioničkog kapitala Društva. Zakonske rezerve nisu raspodjeljive.

Vlastite dionice

Na dan 31. prosinca 2013. godine Društvo posjeduje 43.934 vlastite dionice (2012.: 43.934 vlastite dionice).

Statutarne i ostale rezerve

Tijekom 2012. godine odlukom Skupštine i preraspodjelom gubitka u statutarne i ostale rezerve su se smanjile za 277.314 tisuća kuna. Ostale rezerve sastoje se od rezervi nastalih rasporedom dobiti iz prethodnih razdoblja odlukom Skupštine i od rezervi za vlastite dionice.

Revalorizacijske rezerve

Na dan 31. prosinca 2012. godine Grupa i Društvo su izvršili procjenu nadoknadive vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju (dionice i udjele u investicijskom fondu – bilješka 21) te je sukladno računovodstvenoj politici izvršeno smanjenje revalorizacijskih rezervi za 9.282 tisuće kuna.

Tijekom 2011. godine Grupa i Društvo su proveli revalorizaciju vrijednosti zemljišta i zgrada na lokacijama Velika Gorica i Žitnjak, a na temelju procjene ovlaštenog vještaka. Fer vrijednost zemljišta i zgrada na lokaciji Velika Gorica utvrđena je prihodovnom metodom na temelju budućih najamnina, dok je fer vrijednost zemljišta i zgrada na lokaciji Žitnjak utvrđena troškovnom metodom, a prema cijenama na aktivnom tržištu i nedavnim tržišnim transakcijama prema uobičajenim tržišnim uvjetima. Povećanje vrijednosti zemljišta i zgrada u iznosu od 50.019 tisuća kuna priznato je u izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Na kraju 2012. godine ovisno društvo Dalekovod TKS iz Doboja izvršilo je revalorizaciju zemljišta i zgrade te je iskazano povećanje vrijednosti u ukupnom iznosu 14.425 tisuća kuna (bilješka 16) priznato u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Tijekom 2013. sukladno rezultatima poslovanja i nelikvidnosti društva Dalekovod TKS te u skladu sa situacijom na tržištu priznato je umanjenje vrijednosti imovine čime je revalorizacijska rezerva u cijelosti iskorištena.

Tijekom 2013. godine priznata je odgođena porezna obveza po revalorizaciji u iznosu 10.004 tisuće kuna tako da revalorizacijska rezerva na dan 31. prosinca iznosi 40.015 tisuća kuna.

DALEKOVOD d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 29 – POSUDBE

(u tisućama kuna)	Prosječna kamatna stopa	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
		2013.	2012.	2013.	2012.
Dugoročne					
Kreditni banaka i ovisnih društava	6,08%	10.059	42.449	-	34.402
Financijski najam /i/	5,14%	1.480	113.527	969	112.679
		11.539	155.976	969	147.081
Kratkoročne					
Kreditni banaka i ovisnih društava	7,19%	932.407	873.975	645.375	634.439
Komercijalni zapisi	8,75%	43.278	44.116	57.005	56.752
Financijski najam /i/	5,14%	139.810	26.777	139.380	26.777
		1.115.495	944.868	841.760	717.968
Ukupno posudbe		1.127.034	1.100.844	842.729	865.049

/i/ Bruto obveze po financijskom najmu – minimalna plaćanja najma:

(u tisućama kuna)	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Do 1 godine	147.085	31.858	146.595	31.858
Između 1 i 5 godina	12.367	126.359	11.761	125.375
Preko 5 godina	-	-	-	-
	159.452	158.217	158.356	157.233
Budući financijski troškovi po financijskom najmu	(18.162)	(17.913)	(18.007)	(17.777)
Sadašnja vrijednost obveza po financijskom najmu	141.290	140.304	140.349	139.456

Tijekom 2012. godine Društvo je izdalo komercijalne zapise u iznos od 56,7 milijuna kuna na rok od 364 dana od dana izdavanja uz prosječni nominalni prinos od 8,75% godišnje. Komercijalni zapisi nisu otkupljeni.

Kreditni banaka su osigurani mjenicama i hipotekom na nekretninama, postrojenjima i opremi te ulaganjima u nekretnine (bilješke 16 i 17).

DALEKOVOD d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 29 – POSUDBE (nastavak)**

Posudbe Grupe u iznosu od 1.008.899 tisuća kuna (2012.: 714.569 tisuća kuna) izložene su promjenama kamatne stope, budući da je ugovorna kamatna stopa promjenjiva. Ostale posudbe u iznos od 118.135 tisuća kuna (2012.: 386.275 tisuća kuna) imaju fiksne kamatne stope i izložene su promjenama kamatne stope po dospjeću glavnice.

Posudbe su denominirane u valutama kako slijedi:

	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
EUR	669.982	679.780	369.851	407.460
HRK	457.052	421.064	472.878	457.589
	1.127.034	1.100.844	842.729	865.049

Otplatni plan dugoročnih kredita je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Između 1 i 5 godina	10.059	42.449	-	34.402
Preko 5 godina	-	-	-	-
	10.059	42.449	-	34.402

Predstečajnom nagodbom (bilješka 34) definirana je nova ukupna kreditna izloženost Društva (posljedično i Grupe), kao i novi otplatni planovi posudbi.

DALEKOVOD d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 30 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Obveze prema dobavljačima u zemlji	332.432	356.086	335.207	318.039
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	23.540	31.595	12.339	20.388
	355.972	387.681	347.546	338.427
Obveze za kamate	49.760	44.092	26.784	27.332
Obveze po mjenicama	919	919	919	919
Dividende (bilješka 14)	1.900	1.900	1.900	1.900
Ugovorne obveze iz stjecanja	2.810	2.810	2.810	2.810
Ostale obračunate i druge obveze	25.625	56.767	19.023	39.756
Obveze prema bankama s osnovne naplaćenih garancija	22.855	22.268	22.855	22.268
Financijske obveze	459.841	516.437	421.837	433.412
Predujmovi	26.536	54.600	21.371	31.859
Obveze prema zaposlenima	26.075	18.421	9.175	9.504
Obveze za PDV	13.274	13.099	12.460	8.066
Porezi i doprinosi	12.784	16.370	7.043	4.354
Obveze za neiskorišteni godišnji odmor	6.363	3.614	3.716	3.614
Nefinancijske obveze	85.032	106.104	53.765	57.397
	544.873	622.541	475.602	490.809

Knjigovodstvena vrijednost financijskih obveza Grupe i Društva po valutama je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Kuna	346.877	409.829	377.560	377.640
EURO	104.918	103.856	43.366	54.867
USD	571	649	239	649
Ostale strane valute	7.475	2.103	672	256
Ukupno	459.841	516.437	421.837	433.412

Predstečajnom nagodbom (bilješka 34) definirani su novi iznosi obveza prema dobavljačima i ostalim vjerovnicima Društva (posljedično i Grupe), kao i novi rokovi dospijeca dugovanja.

DALEKOVOD d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.

BILJEŠKA 31 – REZERVIRANJA

Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	Jubilarnе nagrade	Otpremnine	Ostala rezerviranja	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2013.	4.104	2.693	1.601	8.398
Povećanje	397	139	7.087	7.623
Smanjenje	(796)	(491)	(1.613)	(2.900)
Stanje 31. prosinca 2013.	3.705	2.341	7.075	13.121
Analiza:			2013.	2012.
Dugoročni dio			12.090	7.073
Kratkoročni dio			1.031	1.325
Ukupno			13.121	8.398

Društvo

<i>(u tisućama kuna)</i>	Jubilarnе nagrade	Otpremnine	Ostala rezerviranja	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2013.	2.257	1.457	-	3.714
Povećanje	-	-	7.014	7.014
Smanjenje	(388)	(275)	-	(663)
Stanje 31. prosinca 2013.	1.869	1.182	7.014	10.065
Analiza:			2013.	2012.
Dugoročni dio			9.570	3.488
Kratkoročni dio			495	226
Ukupno			10.065	3.714

Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine

Ova rezerviranja odnose se na procijenjena dugoročna primanja zaposlenih vezana za jubilarne nagrade i otpremnine zaposlenicima u trenutku umirovljenja kako je definirano u Kolektivnom ugovoru. Obveza se obračunava od strane neovisnih aktuara. Značajne pretpostavke koje je koristio aktuar su kako slijedi: godišnja stopa odlazaka zaposlenika od za Grupu 5,30%, a za Društvo 2,0% (2012.: Grupa 5,68%, Društvo 2,00%), diskontna stopa 5,4% godišnje (2012.: 4,4%); dob odlaska u mirovinu je određena za svakog zaposlenika posebno uzimajući u obzir njegovu sadašnju dob i ukupno ostvareni staž (prosječna dob umirovljenja za muškarce korištena u izračunu iznosi 61 godinu, a za žene 60 godina).

Ostala rezerviranja

Ostala rezerviranja odnose se na rezerviranja za sudske sporove i dodatnu poreznu obvezu po rješenju Porezne Uprave.

DALEKOVOD d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 32 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA**

Strane se smatraju povezanim ako jedna strana ima sposobnost kontrole nad drugom stranom, ako je pod zajedničkom kontrolom ili ima značajan utjecaj na poslovanje druge strane.

U okviru osnovne djelatnosti Društvo obavlja poslove s povezanim stranama, koji uključuju kupnju i prodaju roba i usluga te kreditne odnose. Priroda usluga s povezanim stranama temelji se na uobičajenim komercijalnim uvjetima. Osim ovisnih društava koja su prikazana u bilješci 18, pridruženih društava prikazanih u bilješci 19 i zajedničkih pothvata prikazanih u bilješci 20, povezane strane Društva su Uprava i izvršni direktori Društva. Društvo nema krajnjeg vlasnika.

Stavke u računu dobiti i gubitka za godinu i stanja u izvještaju o financijskom položaju na kraju godine koja proizlaze iz transakcija s ovisnim društvima su kako slijedi:

Prihodi i rashodi*(u tisućama kuna)*

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Prihodi od prodaje	49.489	131.865
Prihodi od najma	4.613	1.322
Prihodi od kamata	2.051	2.281
Ostali poslovni prihodi	4.350	1.215
	<u>60.503</u>	<u>136.683</u>
Troškovi sirovina i materijala	26.149	23.075
Troškovi vanjskih usluga	39.018	58.275
Ostali poslovni rashodi	696	285
Trošak kamata i negativne tečajne razlike	596	943
	<u>66.459</u>	<u>82.578</u>

Potraživanja, obveze i krediti*(u tisućama kuna)*

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Potraživanja od kupaca	62.518	51.927
Ostala potraživanja	6.974	4.773
Dani krediti	52.807	72.537
	<u>122.299</u>	<u>129.237</u>
Obveze prema dobavljačima	66.671	48.978
Obveze za kamate	77	80
Obveza po komercijalnim zapisima	13.727	12.636
Primljeni krediti	38.681	46.927
	<u>119.156</u>	<u>108.621</u>

DALEKOVOD d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 32 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)**

Stavke u računu dobiti i gubitka za godinu i stanja u izvještaju o financijskom položaju na kraju godine koja proizlaze iz transakcija s pridruženim društvima su kako slijedi:

Prihodi i rashodi

(u tisućama kuna)

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Prihodi od prodaje	393	-
Prihodi od kamata	-	17
	<u>393</u>	<u>17</u>

Potraživanja, obveze i krediti

(u tisućama kuna)

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Potraživanja od kupaca	672	517
Dani krediti	312	312
	<u>984</u>	<u>829</u>
Obveze prema dobavljačima	4.495	4.590
Primljeni krediti	1.875	1.875
	<u>6.370</u>	<u>6.465</u>

Društvo nema transakcija sa zajedničkim pothvatima.

Uz Društvo s pridruženim društvima posluju i druge članice Grupe. Stavke u računu dobiti i gubitka za godinu i stanja u izvještaju o financijskom položaju Grupe na kraju godine koja proizlaze iz transakcija s pridruženim društvima su kako slijedi:

Prihodi i rashodi

(u tisućama kuna)

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Prihodi od prodaje	3.707	4.442
Ostali prihodi	-	41
Prihodi od kamata	-	17
	<u>3.707</u>	<u>4.500</u>
Troškovi sirovina i materijala	3.194	4.292
Troškovi vanjskih usluga	44	63
	<u>3.238</u>	<u>4.355</u>

DALEKOVOD d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2013.****BILJEŠKA 32 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)****Potraživanja, obveze i krediti**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Potraživanja od kupaca	841	3.194
Dani krediti	312	312
	<u>1.153</u>	<u>3.506</u>
Obveze prema dobavljačima	6.713	10.572
Primljeni krediti	1.875	1.875
	<u>8.588</u>	<u>12.447</u>

Pojedine članice Grupe posluju i sa zajedničkim pothvatima. Stavke u računu dobiti i gubitka za godinu i stanja u izvještaju o financijskom položaju Grupe na kraju godine koja proizlaze iz transakcija s pridruženim društvima su kako slijedi:

Prihodi i rashodi

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Prihodi od prodaje	5.500	5.800
	<u>5.500</u>	<u>5.800</u>

Potraživanja, obveze i krediti

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Potraživanja od kupaca	3.075	2.000
	<u>3.075</u>	<u>2.000</u>

Transakcije s ključnim managementom

Ključni management čine članovi Uprave i izvršni direktori. Naknade ključnom managementu na razini Grupe iznosile su 16.461 tisuću kuna (2012.: 12.476 tisuća kuna), dok su naknade na razini Društva iznosile 12.722 tisuće kuna (2012.: 7.447 tisuća kuna).

BILJEŠKA 33 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Na dan 31. prosinca 2013. godine Grupa ima sklopljene ugovore čije je izvršenje počelo ali nije dovršeno. Troškovi koji tek trebaju nastati po ovim ugovorima procijenjeni su na iznos od 684.214 tisuća kuna (2012.: 1.101.090 tisuća kuna).

Ukupna buduća minimalna plaćanja najma po neraskidivim ugovorima o operativnom najmu su kako slijedi:

(u tisućama kuna)	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2013.	2012.	2013.	2012.
Unutar jedne godine	895	593	895	593
Između jedne i pet godina	876	144	876	144
Preko pet godina	-	-	-	-
	1.771	737	1.771	737

Na dan 31. prosinca 2013. godine Grupa i Društvo su izloženi potencijalnim obvezama s osnova izdanih bankovnih garancija (kao sredstvo osiguranja naplate, sigurnosti kvalitete izvedenih radova) u ukupnom iznosu od 432.614 tisuća kuna i 401.612 tisuća kuna (2012.: 494.179 tisuća kuna Grupa i 491.058 tisuća kuna Društvo). Društvo je dodatno izloženo kao sudužnik ovisnih društava u ukupnom iznosu 496.599 tisuća kuna (2012.: 523.574 tisuća kuna).

Tijekom redovnog poslovanja, Grupa je imala nekoliko sudskih sporova, bilo kao tužitelj ili kao tuženik. Prema mišljenju Uprave i pravnog savjetnika, rezervacija je napravljena za one sporove koji će rezultirati gubitkom i gdje se ti gubici mogu procijeniti (bilješka 31). Uz sporove za koje je kreirana rezervacija postoje i sudski sporovi koji prema mišljenju Uprave i pravnog savjetnika neće rezultirati značajnim gubicima.

BILJEŠKA 34 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

U listopadu 2012. godine na snagu je stupio Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi („Zakon“) kojim su jasno definirani uvjeti u kojima trgovačka društva moraju pokrenuti predstečajni postupak. Kako je nedugo poslije toga Dalekovod d.d. bio insolventan i vrijednost imovine nije pokrivala postojeće obveze (nedostatak likvidnih sredstava oko 169,1 milijun kuna) procijenjeno je kako se u predstojećem razdoblju neće moći uredno ispunjavati dospjele obveze, te je dana 20. prosinca 2012. godine pokrenut proces predstečajne nagodbe pred nadležnom institucijama (FINA).

Mjere financijskog restrukturiranja uključuju slijedeće aktivnosti:

- Djelomični prijenos duga prema bankama u „mezzanin“ (potraživanje s uvjetnim pravom konverzije u kapital ili prijenos u senior dug po posebnim uvjetima).
- Dugoročno reprogramiranje preostalog duga (izvan mezzanina) prema bankama i ostalim financijskim institucijama.
- Konverzija dijela duga prema vjerovnicima (dobavljači, država) u kapital.
- Otpuštanje pojedinih sudužništava koja opterećuje Društvo ili njegova ovisna društva.
- Prodaja non-core imovine.

BILJEŠKA 34 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE (nastavak)

- Smanjenje temeljnog kapitala radi pokrića akumuliranih gubitaka.
- Dokapitalizacija u iznosu 210 milijuna kuna uplatom u novcu radi financiranja investicija i razvoja Društva (150 milijuna kuna) te djelomičnog financiranja obrtnog kapitala (60 milijuna kuna).

Učinak mjera financijskog restrukturiranja je sljedeći:

- Smanjenje zaduženosti Društva u ukupnom iznosu od 338 milijuna kuna (kroz mezzanin i konverziju tražbina u kapital).
- Reprogramiranje preostalih kratkoročnih dugova u dugoročne dugove uključujući i obveze po financijskom leasingu u ukupnom iznosu 434 milijuna kuna.
- Otpis obveza za kamate i naknade u ukupnom iznosu 61 milijun kuna.
- Smanjenje sudužništva u ukupnom iznosu od 1.525,9 milijuna kuna.

Nadalje, predložene su mjere operativnog restrukturiranja koje obuhvaćaju optimizaciju radnih procesa, povećanje kontrole izvođenja projekata, kao i reorganizaciju nabave sa ciljem povećanja ciljane i ostvarene marže na projektima te smanjenje troškova poslovnih procesa podrške i režijskih troškova.

Na osnovu svih navedenih mjera izrađen je petogodišnji poslovni plan uključujući i novčane tokove koji predviđa postupan rast prihoda (7,8% godišnje) fokusiranje na segment elektroenergetskih projekata s naglaskom na inozemno tržište uz pretpostavku osiguranja bankovnih garancija za uredno izvršenje posla te avansa na inozemnim projektima. Planom je predviđa i poboljšanje EBIDTA marže s 1,2% na 9,5%. U poslovnom planu nisu uzeti u obzir učinci primjene izračuna fer vrijednosti „mezzanina“ te njegovog klasificiranja u kapital i/ili obveze.

Od dana otvorenja predstečajnoj postupka, Društvo je vodilo pregovore sa svim vjerovnicima oko prihvatanja Plana financijskog restrukturiranja. Dana 9. travnja 2013. godine FINA je izdala rješenje kojim se utvrđuje da se Plan financijskog restrukturiranja smatra prihvaćenim i da je proveden u skladu s odredbama Zakona. Postupak predstečajne nagodbe formalno je završen 14. veljače 2014. godine pravomoćnošću rješenja nagodbe.

U skladu s planiranim mjerama financijskog restrukturiranja navedenima u predstečajnoj nagodbi, 28. ožujka 2014. provedena je dokapitalizacija Društva od strane investitora - Konsolidator d.o.o. uplatom u novcu 150 milijuna kuna te ulaganjem u pravima – pretvaranje tražbina pojedinih dobavljača u skladu s postignutom predstečajnom nagodbom u iznosu 8.521.680 kuna izdavanjem novih dionica. Uprava je dobila odobrenje Glavne skupštine za provođenje dodatnog povećanja temeljnog kapitala u iznosu do 60.000.000 kuna ulozima u novcu izdavanjem novih dionica nominalnog iznosa 10 kuna uz isključenje prava prvenstva Konsolidatora d.o.o. Društvo i Konsolidator d.o.o. podržavaju provođenje dokapitalizacije u što skorijem roku.

Dalekovod TKS a.d. Doboj

Nastavno na izrađeni plan restrukturiranja Dalekovoda d.d., donesen je zaključak da su troškovi poslovanja i dugovi Dalekovoda TKS a.d. Doboj nastali u razdoblju od 2009. godine do 2012. godine bili preveliki za nastavak proizvodnje te je Uprava tvrtke Dalekovod TKS a.d. Doboj predala prijedlog za otvaranje stečajnog postupka na Privrednom sudu u Doboju 28. travnja 2014. godine.

13.2. Financijski izvještaji

Izdavatelj izrađuje pojedinačna i konsolidirana financijska izvješća. Revidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31.12.2012. i 31.12.2013. uključena su u dijelu II – točki 13.1. „*Povijesne financijske informacije*“.

13.3. Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija

13.3.1. Izjava o tome da su povijesne informacije revidirane. Ako ovlašteni revizori izraze mišljenje s ogradom, takvo ograničenje je potrebno u cijelosti prenijeti ili obrazložiti

Kako je navedeno u točki 2. "Ovlašteni revizori" ovog dijela Prospekta, reviziju konsolidiranih financijskih izvješća Izdavatelja za godinu koja je završila 31.12.2012. izvršilo je društvo PricewaterhouseCoopers d.o.o. Reviziju financijskih izvješća Izdavatelja za godinu koja je završila 31.12.2013. izvršilo je društvo Ernst&Young d.o.o. Navedena revidirana konsolidirana financijska izvješća čine povijesni prikaz podataka Prospekta i dostupna su u dijelu II – točka 13.1. „*Povijesne financijske informacije*“ ovog Prospekta.

Revizor PricewaterhouseCoopers d.o.o. je izrazio mišljenje s rezervom na konsolidirana financijska izvješća za 2012. g. kako je navedeno u nastavku:

„Osnova za mišljenje s rezervom

Na dan 31.prosinca 2012. godine Društvo u svojim financijskim izvještajima iskazuje ulaganje i potraživanje od ovisnog društvo Dalekovod-ulaganje d.o.o. Zagreb ukupne knjigovodstvene vrijednosti 70.559 tisuća kuna, dok Grupa iskazuje dugotrajnu materijalnu imovinu u pripremi ukupne knjigovodstvene vrijednosti 312.888 tisuća kuna. Prema Međunarodnom računovodstvenom standard 36 – Umanjenje imovine, Društvo i Grupa svake godine moraju procjenjivati da li postoje pokazatelji umanjenja. Na dan 31. prosinca 2012. godine Društvo ni Grupa nisu izvršili procjenu postojanja pokazatelja umanjenja vrijednosti imovine. Sukladno tome, nismo se mogli uvjeriti u nadoknadivost knjigovodstvene vrijednosti ulaganja i potraživanja Društva, niti u nadoknadivost knjigovodstvene vrijednosti dugotrajne materijalne imovine u pripremi Grupe.

Mišljenje s rezervom

Prema našem mišljenju, osim mogućih učinaka opisanih u odlomku „Osnove za mišljenje s rezervom“, financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Društva i Grupe na dan 31. prosinca 2012. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standarnima financijskog izvještavanja.“

Revizor Ernst & Young d.o.o. je izrazio mišljenje s rezervom na konsolidirana financijska izvješća za 2013. g. kako je navedeno u nastavku:

„Osnova za mišljenje s rezervom

1) U izvještaju o financijskom položaju i konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine Društvo, odnosno Grupa iskazali su potraživanja i obveze koje proizlaze iz podružnica na neto osnovi u iznosu od 45.758 tisuća kuna, odnosno 51.122 tisuća kuna (31. prosinca 2012. godine: 21.539 tisuća kuna, odnosno 28.434 tisuća kuna) kao što je navedeno u Bilješci 25 ovih financijskih izvještaja i konsolidiranih financijskih izvještaja. Netiranje potraživanja i obveza predstavlja odstupanje od MRS-a 1 Prezentiranje financijskih izvještaja, te su zbog toga na dan 31. prosinca 2013. godine. Društvo, odnosno Grupa podcijenili imovinu i obveze za iznos od 171.683 tisuća kuna, odnosno 177.047 tisuća kuna (31. prosinca 2012. godine: 99.343 tisuća kuna, odnosno 106.238 tisuća kuna).

2) Na dan 31. prosinca 2013. godine Društvo u svojim financijskim izvještajima iskazuje ulaganje i potraživanja od ovisnog društva Dalekovod ulaganja d.o.o., Zagreb ukupne neto knjigovodstvene vrijednosti 75.032 tisuća kuna, dok Grupa iskazuje u konsolidiranim financijskim izvještajima dugotrajnu materijalnu imovinu u pripremi u ukupnom iznosu od 373.028 tisuća kuna. Prema MRS-u 36 – Umanjenje imovine, Društvo i Grupa moraju na svaki datum izvještavanja procijeniti da li postoje pokazatelji umanjenja vrijednosti imovine. Na dan 31. prosinca 2013. godine Društvo i Grupa nisu izvršili procjenu postojanja pokazatelja umanjenja vrijednosti imovine. Sukladno tome, nismo se mogli uvjeriti u nadoknadivost neto knjigovodstvene vrijednosti ulaganja i potraživanja Društva u iznosu od 75.032 tisuća kuna, niti u nadoknadivost neto knjigovodstvene vrijednosti dugotrajne materijalne imovine u pripremi Grupe u ukupnom iznosu od 373.028 tisuća kuna.

3) Na dan 31. prosinca 2013. godine Društvo je iskazalo zemljište i zgrade u neto knjigovodstvenom iznosu 221.549 tisuća kuna vrednovanih prema revaloriziranim vrijednostima prema procjeni neovisnog procjenitelja iz 2010. godine. Računovodstvena politika Društva z vrednovanje zemljišta i zgrada određuje da se revalorizacija zemljišta i zgrada provodi najmanje svake 3 godine. Na dan 31. prosinca 2013. godine Društvo nije pripremlilo revalorizaciju zemljišta i zgrada, te se zbog toga nismo mogli uvjeriti u fer vrijednost zemljišta i zgrada iskazanih u financijskim izvještajima na dan 31. prosinca 2013.godine ukupne knjigovodstvene vrijednosti 221.549 tisuća kuna niti u iznos revalorizacijske rezerve od 40.015 tisuća kuna iskazane unutar kapitala u financijskim izvještajima Društva na dan 31. prosinca 2013. godine.

4) Na dan 31. prosinca 2013. godine Grupa je iskazala zemljište i zgrade u neto knjigovodstvenom iznosu 523.458 tisuća kuna. Računovodstvena politika Grupe za vrednovanje zemljišta i zgrada određuje da se revalorizacija zemljišta i zgrada provodi

najmanje svake 3 godine. Na dan 31. prosinca 2013. godine Grupa nije pripremila revalorizaciju zemljišta i zgrada, odnosno pojedina ovisna društva iskazala su zemljište i zgrade po povijesnom trošku u konsolidiranim financijskim izvještajima te se zbog toga nismo mogli uvjeriti u fer vrijednost zemljišta i zgrada iskazanih u konsolidiranim financijskim izvještajima na dan 31. prosinca 2013. godine ukupne neto knjigovodstvene vrijednosti 523.458 tisuća kuna niti u iznos revalorizacijske rezerve od 40.015 tisuća kuna iskazane unutar kapitala u konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe na dan 31. prosinca 2013. godine.

5) Na dan 31. prosinca 2013. godine Društvo je iskazalo ulaganje u nekretnine (zemljište i zgrade) u neto knjigovodstvenom iznosu 220.874 tisuća kuna vrednovanih u skladu sa računovodstvenom politikom po povijesnom trošku. Nadalje, Društvo je unutar klase Ulaganja u nekretnine iskazalo zemljište i zgrade sa jedne lokacije ukupne neto knjigovodstvene vrijednosti 90.759 tisuća kuna revalorizirane prema procjeni neovisnog procjenitelja iz siječnja 2011. godine, što predstavlja odstupanje od MRS-a 40 Ulaganje u nekretnine prema kojem društvo treba odabrati računovodstvenu politiku za vrednovanje, bilo povijesni trošak ili revalorizacija i primijeniti navedeno vrednovanje na svu svoju imovinu priznatu kao ulaganje u nekretnine. Na temelju pregleda računovodstvene evidencije nismo se mogli uvjeriti za koliko je ulaganje u nekretnine Društva precijenjeno zbog toga što je Društvo umjesto vrednovanja po povijesnom trošku primijenilo revalorizaciju kod vrednovanja zemljišta i zgrada priznatih kao Ulaganje u nekretnine.

6) Na dan 31. prosinca 2012. godine Društvo, odnosno Grupa iskazali su revalorizacijske rezerve iz revalorizacije zemljišta i zgrada u iznosu od 50.019 tisuća kuna, odnosno 64.444 tisuća kuna, što predstavlja razliku između neto knjigovodstvene vrijednosti revaloriziranih zemljišta i zgrada i njihove fer vrijednosti. Sukladno MRS-u 12 Porez na dobit, Društvo i Grupa su trebali priznati odgođenu poreznu obvezu koja proizlazi iz revalorizacije imovine, što su propustili učiniti. Kao rezultat navedenog, Društvo, odnosno Grupa su na dan 31. prosinca 2012. godine precijenili revalorizacijske rezerve unutar kapitala za 10.004 tisuća kuna, odnosno 11.446 tisuća kuna i podcijenili odgođenu poreznu obvezu za isti iznos.

7) Na dan 31. prosinca 2012. godine Društvo i Grupa iskazali su potraživanje iz ugovora o izgradnji u iznosu od 53.333 tisuće kuna. Društvo i Grupa nisu primijenili odrednice MRS-a 11 Ugovori o izgradnji u izračunu stupnja dovršenosti ugovora o izgradnji što je rezultiralo precijenjenim potraživanjima za 16.714 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2012. godine i precijenjenim rezultatom za 2012. godinu za isti iznos, dok je rezultat za 2013. godinu podcijenjen za isti iznos.

8) Na dan 31. prosinca 2013. godine Društvo je priznalo prihode od usluga u iznosu od 4.350 tisuća kuna premda je usluga bila pružena u prethodnoj godini i kriteriji za priznavanje prihoda u skladu sa MRS-om 18 Prihodi bili su zadovoljeni na kraju prethodne godine. Sukladno tome Društvo je precijenilo prihode za 2013. godinu u iznosu od 4.350

tisuća kuna i podcijenilo ukalkulirane prihode na dan 31. prosinca 2012. godine kao i podcijenilo prihode od usluga za 2012. godinu u istom iznosu.

9) Na dan 31. prosinca 2013. godine Grupa je iskazala dugotrajnu materijalnu imovinu u pripremi u iznosu od 376.893 tisuća kuna koja uključuje i kapitalizirane zatezne kamate u iznosu od 6.878 tisuća kuna, od čega je iznos od 2.917 tisuća kuna kapitaliziran u 2012. godini. Prema MRS-u 23 Troškovi posudbe, zatezne kamate ne ispunjavaju uvjete za kapitalizaciju. Zbog navedenog, Grupa je na dan 31. prosinca 2013. godine precijenila imovinu u pripremi za iznos od 6.878 tisuća kuna i precijenila rezultat za 2013. godinu za iznos od 3.961 tisuća kuna, te rezultat za 2012. godinu za iznos od 2.917 tisuća kuna.

10) Na dan 31. prosinca 2013. godine Grupa je iskazala ulaganja u zajedničke poduhvate u iznosu od 70.514 tisuća kuna. U prethodnim godinama Grupa nije adekvatno primijenila metodu udjela prilikom vrednovanja ulaganja u zajedničke poduhvate i kao rezultat toga Grupa je u tekućoj godini u računu dobiti i gubitka iskazala gubitak od ulaganja u zajedničke poduhvate u iznosu 5.067 tisuća kuna, premda se gubitak odnosi na period prije 2012. godine što je rezultiralo precijenjenom zadržanom dobiti Grupe na dan 1. siječnja 2013. godine i podcijenjenim rezultatom za 2013. godinu.

11) Društvo, odnosno Grupa iskazali su u 2013. godini troškove prethodnog razdoblja u iznosu od 5.685 tisuća kuna, odnosno 7.985 tisuća kuna, od čega se iznos od 2.768 tisuća kuna odnosi na razdoblja prije 2012. godine za Društvo i Grupu. Sukladno navedenom, Društvo je podcijenilo rezultat u računu dobiti i gubitka za 2013. godinu za iznos od 5.685 tisuća kuna i precijenilo rezultat prethodnog razdoblja za iznos od 2.917 tisuća kuna i precijenilo početno stanje zadržanih dobitaka za prethodna razdoblja za iznos od 2.768 tisuća kuna. Grupa je podcijenila rezultat u konsolidiranom računu dobiti i gubitka za 2013. godinu za iznos od 7.985 tisuća kuna i precijenila rezultat prethodnog razdoblja za iznos od 5.217 tisuća kuna i precijenila početno stanje zadržanih dobitaka za iznos od 2.768 tisuća kuna.

12) Zbog broja kvalifikacija, stanja evidencija Grupe i Društva i činjenice da nismo bili revizori financijskih izvještaja prethodne godine, nismo bili u mogućnosti utvrditi da li bi bile potrebne daljnje prilagodbe na usporednim podacima. Naše mišljenje o financijskim izvještajima i konsolidiranim financijskim izvještajima tekućeg razdoblja stoga je modificirano zbog mogućeg učinka ovog pitanja na usporedivost iznosa tekućeg razdoblja i usporednih podataka.

Mišljenje s rezervom

Prema našem mišljenju, osim za učinke pitanja opisanih u odjeljku s osnovom za Mišljenje s rezervom, te osim za moguće učinke pitanja opisanih u točkama 2), 3), 4), 5) i 12) u odjeljku s osnovom za Mišljenje s rezervom, financijski izvještaji i konsolidirani financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva i Grupe na dan 31. prosinca 2013. godine, njegove financijske rezultate i novčane tijekove

za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja prihvaćenim u Europskoj uniji.“

13.3.2. Naznaka ostalih informacija u registracijskom dokumentu koje su revidirali revizori

Nema ostalih podataka u registracijskom dokumentu koje su revidirali revizori.

13.3.3. Financijski podaci u registracijskom dokumentu koji nisu izvučeni iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja

Financijski podaci u ovom registracijskom dokumentu koji se odnose na prva tri kvartala 2013. i 2014. g. nisu revidirani.

13.4. Starost posljednjih financijskih informacija

Izdavatelj je u registracijski dokument uključio revidirane konsolidirane financijske informacije za 2013. g., koje nisu stariji od 18 mjeseci od datuma registracijskog dokumenta.

13.5. Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije

U nastavku su prikazana nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za prva tri kvartala 2013. i 2014. g., objavljena na ZSE na način kako je to predviđeno primjenjivim zakonodavstvom Republike Hrvatske.

Dalekovod d.d.
Marijana Čavića 4
10 000 Zagreb



Izvještaj posloводства za I - IX 2013. godine

Nerevidirano, konsolidirano

Zagreb, 31.listopada 2013. godine



SADRŽAJ:

- I. IZVJEŠĆE UPRAVE
- II. IZJAVA
- III. BILANCA
- IV. IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
- V. IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU
- VI. IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

I. IZVJEŠĆE UPRAVE

Dalekovod Grupa ("Grupa") je u prvih devet mjeseci 2013. godine ostvarila poslovne prihode od 900,5 mil. HRK, operativnu dobit prije amortizacije (EBITDA) od 47,4 mil. HRK, te neto dobit od 6,4 mil. HRK. U istom periodu Dalekovod d.d. ("Društvo") je ostvarilo poslovne prihode od 628 mil. HRK, operativnu dobit prije amortizacije (EBITDA) od 14,4 mil. HRK, te neto gubitak od 15,3 mil. HRK kao posljedicu troškova restrukturiranja, amortizacije i tečajnih razlika.

Poslovanje Društva u prvih devet mjeseci 2013. godine obilježili su pozitivni pomaci u poslovanju Društva i Grupe:

- Neto dobit Dalekovod Grupe iznosi 6,4 mil HRK što predstavlja povećanje u odnosu na isto razdoblje 2012. godine kada je ista imala gubitak u iznosu od 9,7 mil HRK.
- Društvo je postiglo nagodbu sa vjerovnicima u procesu Predstečajne nagodbe, na ročištu 02.04.2013. pred Nagodbenim vijećem FINA-e
- Restrukturiranje društva provodi se po planu

Tijekom rujna došlo je do promjene u Upravi Dalekovod d.d. Predsjednik Uprave g. Matjaž Gorjup otišao je iz Društva na vlastiti zahtjev, te je odlukom Nadzornog odbora za Predsjednika Društva izabran g. Goran Brajdić, dotadašnji član Uprave.

Promjenom strategije Društva i Grupe koja prvenstveno uključuje snažniji fokus na internacionalna tržišta, Društvo i njegovo posloводство svjesni su da je presudno nastaviti daljnju optimizaciju fiksnih troškova kako bi se Društvo prilagodilo novonastalom okruženju smanjene potražnje na domicilnom tržištu i prilagodilo za značajniji iskorak na međunarodnim tržištima.

Društvo je u proteklom razdoblju velike napore uložilo u dobivanje projekata na međunarodnim tržištima, projekata koji će se najvećim dijelom realizirati tijekom ove i narednih poslovnih godina. Također Društvo izvodi projekte u Norveškoj, Ukrajini i Sloveniji. Pored toga, Grupa i Društvo sudjeluje na nizu tendera u zemlji i inozemstvu kako bi ugovorilo nove radove i ostvarilo plan umjerenog rasta prihoda u narednim godinama. Za istaknuti su poduzete aktivnosti Društva da se po prvi put pozicionira i nastupi na pojedinim tržištima Zapadne Europe na kojima je proces pretkvalifikacije za izvođenje radova u tijeku ili je već završen. Uslijed snažne međunarodne aktivnosti Društva, za očekivati je dobivanje novih značajnih poslova u inozemstvu o čemu će Društvo promptno izvještavati dioničare.

Za Upravu Društva:

Goran Brajdić

Predsjednik Uprave
Dalekovod d.d.



II. IZJAVA

Na temelju članka 410. stavka 1. i članka 407. stavka 2. točke 3. i stavka 3. Zakona o tržištu kapitala, odgovorne osobe za sastavljanje Izvještaja: Goran Brajdić – predsjednik Uprave, Krešimir Anušić – član Uprave, Marko Jurković – član Uprave, Željko Lekšić – član Uprave, daju

IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju, skraćeni komplet financijskih izvještaja DALEKOVOD-a i Grupe sastavljenih uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, te rezultat poslovanja DALEKOVOD-a i Grupe uz kratki osvrt na uzročnike iskazanih podataka. Financijski izvještaji nisu revidirani.

Za Upravu Društva:

Goran Brajdić

Predsjednik Uprave
Dalekovod d.d.



DALEKOVOD
Dalekovod d.d. - elektroprivredna i izgradnja
Koprivnička, p.p. 128, MB 3275531 2

III. BILANCA

Aktiva

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
				DALEKOVOD D.D.	DALEKOVOD GRUPA
1	2	3	4	5	6
AKTIVA					
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0	0	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	1.031.951.829	1.009.109.024	1.203.206.236	1.212.453.468
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	10.369.957	7.712.745	17.343.644	14.526.466
1. Izdaci za razvoj	004	0	0	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	10.356.357	7.712.745	12.476.778	9.738.524
3. Goodwill	006	0	0	4.559.000	4.559.000
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	13.600	0	13.600	0
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	0	294.165	228.942
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	542.590.087	522.175.022	1.035.750.191	1.040.430.508
1. Zemljište	011	164.913.887	164.913.887	212.852.569	212.915.922
2. Građevinski objekti	012	67.252.692	65.144.008	114.703.655	112.381.090
3. Postrojenja i oprema	013	81.475.067	71.713.926	141.331.822	128.244.099
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	8.175.967	5.409.988	16.523.933	14.820.579
5. Biološka imovina	015	0	0	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	0	0	118.952	121.310
7. Materijalna imovina u pripremi	017	0	0	329.054.453	356.563.083
8. Ostala materijalna imovina	018	0	0	14.224	9.796
9. Ulaganje u nekretnine	019	220.772.474	214.993.213	221.150.585	215.374.630
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	478.991.785	479.221.257	150.112.501	157.496.494
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	410.524.187	410.580.311	79.730.046	88.488.161
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022	1.384.622	1.396.727	1.384.622	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	26.436.656	26.436.656	26.436.656	26.436.656
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024	0	0	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	36.590.140	36.590.139	36.613.812	36.599.314
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	4.056.180	4.217.424	5.665.420	5.684.830
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027	0	0	281.945	287.534
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028	0	0	0	0
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	0	0	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030	0	0	0	0
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	0	0	0	0
3. Ostala potraživanja	032	0	0	0	0
V. ODGODENA POREZNA IMOVINA	033	0	0	0	0
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	457.783.310	501.355.839	710.536.470	676.185.361
I. ZALIH (036 do 042)	035	10.339.440	8.464.706	152.780.132	126.592.606
1. Sirovine i materijal	036	8.147.751	6.614.570	58.374.403	54.968.819
2. Proizvodnja u tijeku	037	0	0	32.799.672	16.896.630
3. Gotovi proizvodi	038	2.145.149	1.850.136	43.776.567	42.540.084
4. Trgovачka roba	039	46.540	0	17.437.858	11.669.186
5. Predujmovi za zalihe	040	0	0	273.960	398.732
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	0	0	117.671	119.155
7. Biološka imovina	042	0	0	0	0
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	372.825.182	400.558.097	526.792.020	509.330.229
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	46.948.617	54.029.023	0	0
2. Potraživanja od kupaca	045	264.682.910	247.033.323	430.942.041	380.736.845
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046	494.108	803.928	1.045.495	1.355.315
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	506.898	383.656	602.781	1.948.475
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	0	0	843.602	5.313.911
6. Ostala potraživanja	049	60.192.649	98.308.167	93.358.101	119.975.684
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	64.926.870	86.483.461	9.810.758	17.086.300
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051	0	0	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	63.947.039	85.218.042	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053	0	0	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054	334.261	311.737	334.261	311.736
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	28.074	28.074	28.074	28.074
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	617.496	925.608	9.087.557	16.385.624
7. Ostala financijska imovina	057	0	0	360.866	360.866
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	058	9.691.818	5.849.575	21.153.561	23.176.226
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	2.951.921	1.072.007	5.600.231	2.136.256
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	1.492.687.060	1.511.536.870	1.919.342.937	1.890.775.085
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	1.091.563.126	980.264.508	1.756.703.665	1.627.273.864

Pasiva

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
DALEKOVOD D.D.					
DALEKOVOD GRUPA					
1	2	3	4	5	6
PASIVA					
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	133.116.722	117.823.179	188.734.011	191.085.311
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	286.726.500	286.726.500	286.726.500	286.726.500
II. KAPITALNE REZERVE	064	80.478.889	80.478.889	80.478.889	80.478.889
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	157.131.299	157.131.299	162.628.489	162.244.815
1. Zakonske rezerve	066	11.486.600	11.486.600	12.634.367	11.652.122
2. Rezerve za vlastite dionice	067	7.773.071	7.773.071	7.773.071	7.773.071
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	7.773.071	7.773.071	7.773.071	7.773.071
4. Statutarne rezerve	069	32.881.286	32.881.286	32.613.117	32.924.699
5. Ostale rezerve	070	112.763.413	112.763.413	117.381.006	117.667.994
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	50.020.716	50.020.716	64.209.170	64.877.600
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	0	-441.240.682	23.270.485	-410.957.393
1. Zadržana dobit	073	0	0	32.730.352	
2. Preneseni gubitak	074	0	441.240.682	9.459.867	410.957.393
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	-441.240.682	-15.293.543	-429.923.513	6.539.825
1. Dobit poslovne godine	076	0	0	0	6.539.825
2. Gubitak poslovne godine	077	441.240.682	15.293.543	429.923.513	0
VII. MANJINSKI INTERES	078			1.343.991	1.175.077
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	7.327.727	7.327.727	11.969.904	11.384.447
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	7.327.727	7.327.727	10.637.363	10.512.532
2. Rezerviranja za porezne obveze	081	0	0	634.831	35.521
3. Druga rezerviranja	082	0	0	697.710	836.395
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	475.194.193	458.698.293	484.089.874	467.531.318
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084	0	0	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085	0	0	0	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	334.650.265	318.839.744	343.097.933	327.100.601
4. Obveze za predujmove	087	0	0	0	0
5. Obveze prema dobavljačima	088	140.543.928	139.858.549	140.991.941	140.430.717
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089	0	0	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090	0	0	0	0
8. Ostale dugoročne obveze	091	0	0	0	0
9. Odgođena porezna obveza	092	0	0	0	0
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	877.048.418	927.687.871	1.222.851.788	1.216.445.703
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	95.985.029	129.298.399	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	7.086.640	7.698.274	6.052.021	13.491.446
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	308.082.205	307.831.586	590.691.325	609.511.164
4. Obveze za predujmove	097	31.858.753	35.741.483	34.247.399	39.779.070
5. Obveze prema dobavljačima	098	338.410.290	353.792.669	476.938.745	446.505.321
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099	57.670.915	57.411.464	45.034.981	44.775.530
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100	6.464.836	6.401.397	6.464.836	6.401.397
8. Obveze prema zaposlenicima	101	9.976.064	6.412.660	19.343.663	16.898.301
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	12.454.073	14.399.318	31.713.948	27.168.620
10. Obveze s osnovne udjela u rezultatu	103	1.899.762	1.899.762	1.899.762	1.899.762
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104	0	0	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	105	7.159.851	6.800.659	10.465.107	10.015.092
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	0	0	11.697.360	4.328.307
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	1.492.687.060	1.511.536.870	1.919.342.937	1.890.775.085
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	1.091.563.126	980.264.508	1.756.703.665	1.627.274.864
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)					
A) KAPITAL I REZERVE					
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109			187.390.020	189.910.235
2. Pripisano manjinskom interesu	110			1.343.991	1.175.077

IV. IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

Naziv pozicije	AOP oznaka	Q3 2012		Q3 2013	
		3	4	5	6
1	2	DALEKOVOD d.d.		DALEKOVOD GRUPA	
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	784.195.698	628.494.937	1.090.025.816	900.520.696
1. Prihodi od prodaje	112	773.620.102	620.150.339	1.079.715.491	888.540.561
2. Ostali poslovni prihodi	113	10.575.596	8.344.598	10.310.325	11.980.135
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	776.929.429	640.882.876	1.045.822.225	899.415.340
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	3.342.101	208.041	10.415.938	17.528.317
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	560.333.171	423.685.560	709.504.317	567.704.176
a) Troškovi sirovina i materijala	117	155.263.973	116.507.340	278.187.510	153.778.394
b) Troškovi prodane robe	118	79.987.090	26.326.255	80.476.550	70.714.161
c) Ostali vanjski troškovi	119	325.082.108	280.851.965	350.840.257	343.211.622
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	107.500.744	113.450.372	186.767.716	183.336.800
a) Neto plaće i nadnice	121	71.230.982	75.606.359	119.292.514	118.452.649
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	17.900.351	19.765.664	39.212.670	38.360.108
c) Doprinosi na plaće	123	18.369.411	18.078.349	28.262.532	26.524.043
4. Amortizacija	124	29.442.008	25.579.856	37.808.797	33.928.616
5. Ostali troškovi	125	68.146.747	73.478.800	90.596.304	91.831.808
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	90.924	1.205.371	92.402	1.075.684
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	90.924	1.205.371	92.402	1.075.684
7. Rezerviranja	129	0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	130	7.073.734	3.274.876	10.636.751	4.009.939
III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	2.839.888	14.639.982	3.430.339	15.736.263
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	1.950.316	1.934.596	2.414.859	1.733.893
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	536.815	12.408.700	656.798	13.662.598
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	352.737	296.686	352.737	296.686
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	0	0	0	0
5. Ostali financijski prihodi	136	0	0	5.945	43.086
IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	55.195.745	17.225.693	56.312.633	19.000.652
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	680.199	665.691	822.944	629.413
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	47.606.373	15.724.822	48.527.282	17.555.931
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	0	0	0	0
4. Ostali financijski rashodi	141	6.909.173	835.180	6.962.407	815.207
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142	0	0	3.198.162	11.336.905
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143	0	0	0	0
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144	0	0	5.019.731	0
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145	0	0	140	0
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	787.035.566	643.134.919	1.101.674.048	927.593.864
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	831.125.174	658.108.569	1.102.134.998	918.415.892
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	-44.089.608	-14.973.650	-460.950	9.177.973
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0	0	9.177.973
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	44.089.608	14.973.650	460.950	0
XII. POREZ NA DOBIT	151	323.966	319.893	9.236.417	2.819.197
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	-44.413.574	-15.293.543	-9.697.367	6.358.776
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	0	0	6.358.776
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	44.413.574	15.293.543	9.697.367	0
DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155			-9.687.260	6.539.825
2. Pripisana manjinskom interesu	156			-10.107	-181.049
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	-44.413.574	-15.293.543	-9.697.367	6.358.776
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158				
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161				
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	165				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166				
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167				
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	-44.413.574	-15.293.543	-9.697.367	6.358.776
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169			-9.687.260	6.539.825
2. Pripisana manjinskom interesu	170			-10.107	-181.049

V. IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4	5	6
DALEKOVOD d.d.				DALEKOVOD GRUPA	
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI					
1. Dobit prije poreza	001	-44.089.608	-14.973.650	-460.950	9.177.973
2. Amortizacija	002	29.442.008	25.579.856	37.808.797	33.928.616
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	116.333.145	48.632.310	124.640.865	0
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	0	0	0	17.461.790
5. Smanjenje zaliha	005	2.950.813	1.874.734	9.182.841	26.187.525
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	7.230.664	3.918.205	6.663.898	756.686
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001	007	111.867.022	65.031.455	177.835.451	87.512.590
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	0	0	0	30.496.863
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	8.859.739	27.732.915	65.684.854	0
3. Povećanje zaliha	010	0	0	0	0
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	0	0	0	0
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008	012	8.859.739	27.732.915	65.684.854	30.496.863
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	013	103.007.283	37.298.540	112.150.597	57.015.727
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	014	0	0	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI					
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne	015	1.118.865	24.398	1.118.865	100.369
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016	9.208.715	0	25.229.571	0
3. Novčani primici od kamata	017	299.429	134.431	311.986	182.800
4. Novčani primici od dividendi	018	0	0	0	0
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	0	0	0	0
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	10.627.009	158.829	26.660.422	283.169
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne	021	8.277.778	2.507.579	9.367.924	35.791.855
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih	022	16.922.377	229.472	16.922.377	7.383.993
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	19.215.418	37.877.182	89.913.202	30.358.998
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	44.415.573	40.614.233	116.203.503	73.534.846
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	025	0	0	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	026	33.788.564	40.455.404	89.543.081	73.251.677
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI					
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih	027	0	0	0	20.240.058
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih	028	22.122.851	0	72.292.598	0
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	0	0	800.000	0
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	22.122.851	0	73.092.598	20.240.058
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	45.710.422	0	47.228.555	1.420.219
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	0	0	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	11.159.118	685.379	11.191.529	561.224
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	0	0	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	0	0	2.531.382	0
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	56.869.540	685.379	60.951.466	1.981.443
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	037	0	0	12.141.132	18.258.615
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	038	34.746.689	685.379	0	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	34.472.030	0	34.748.648	2.022.665
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	3.842.243	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	30.113.902	9.691.818	45.934.735	21.153.561
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	34.472.030	0	34.748.648	2.022.665
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	0	3.842.243	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	64.585.932	5.849.575	80.683.383	23.176.226

VI. IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje	
			DALEKOVOD D.D.		DALEKOVOD GRUPA	
1. Upisani kapital	001	286.726.500	286.726.500	286.726.500	286.726.500	
2. Kapitalne rezerve	002	80.478.889	80.478.889	80.478.889	80.478.889	
3. Rezerve iz dobiti	003	157.131.299	157.131.299	162.628.489	162.244.815	
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004		-441.240.682	23.270.485	-410.957.393	
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-441.240.682	-15.293.543	-429.923.513	6.539.825	
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	50.020.716	50.020.716	64.209.170	64.877.600	
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007					
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008					
9. Ostala revalorizacija	009					
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	133.116.722	117.823.179	187.390.020	189.910.235	
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011					
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012					
13. Zaštita novčanog tijeka	013					
14. Promjene računovodstvenih politika	014					
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015					
16. Ostale promjene kapitala	016					
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017					
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018			187.390.020	189.910.235	
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019			1.343.991	1.175.077	

VII. BILJEŠKE UZ FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

1. ČLANOVI UPRAVE DRUŠTVA

1. Predsjednik: Goran Brajdić, mag.oec
2. Član: Krešimir Anušić, mag. ing. el.
3. Član: Marko Jurković, mag. ing. el.
4. Član: mr.oec. Željko Lekšić, mag. ing. stroj.

2. ČLANOVI NADZORNOG ODBORA

Predsjednik: Marijan Pavlović, dipl.iur.
Član: Nataša Ivanović, dipl.oec.
Član: mr.sc. Dubravko Štimac, dipl.oec.
Član: Davor Doko, dipl.oec.
Član: dr.sc. Ante Čurković, dipl.ing.
Član: Viktor Miletić

3. STRUKTURA DIONIČARA (na dan 30.09.2013.):

FIZIČKE OSOBE	1.475.249
MIROVINSKI FONDOVI	638.891
BANKE	324.673
TELEGRA d.o.o.	164.753
OSTALI	219.765
VLASTITE DIONICE	43.934
UKUPNO	2.867.265

4. PRIPAJANJE I SPAJANJE

U prva tri kvartala 2013. godine nije bilo pripajanja i spajanja.

5. NEIZVJESNOST

U prva tri kvartala 2013. godine nije bilo identificiranih stavki sumnjivih i spornih potraživanja, a koja utječu na kontinuitet poslovanja.



6. OPIS PROIZVODA I USLUGA

Dalekovod d.d se vremenom specijalizirao za izvođenje ugovora po sistemu „ključ u ruke“ u sljedećim područjima:

- elektroenergetskih objekata, posebice dalekovoda od 0,4 do 500 kV
- transformatorskih stanica svih razina i naponskih razina do 500 kV
- zračnih, podzemnih i podvodnih kabela do 110 kV
- telekomunikacijskih objekata
- svih vrsta mreža i antena
- proizvodnje ovjesne i spojne opreme za sve vrste dalekovoda i transformatorskih stanica od 0,4 do 500 kV
- izrade i ugradnje svih metalnih dijelova za prometnice, a posebice za cestovnu rasvjetu, zaštitne ograde i signalizaciju u prometu
- rasvjete tunela i upravljanja prometom
- elektrifikacije željezničkih pruga i tramvaja

7. PROMJENE RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Nema novih računovodstvenih politika.

Dalekovod d.d.
Marijana Čavića 4
10 000 Zagreb



Izvještaj posloводства za I - IX 2014. godine

Nerevidirano, konsolidirano

Zagreb, 30. listopad 2014. godine



SADRŽAJ:

- I. IZVJEŠĆE UPRAVE**
- II. IZJAVA**
- III. BILANCA**
- IV. IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI**
- V. IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU**
- VI. IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**
- VII. BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA**

I. IZVJEŠĆE UPRAVE

3Q 2014. obilježio je porast operativne dobiti prije amortizacije od 52,6 mil. HRK (EBITDA) što je 50% više u odnosu na isto razdoblje 2013. Porast je nastao kao rezultat operativnog restrukturiranja Dalekovod Grupe („Grupe“) kroz mjere reorganizacije poslovnih procesa te racionalizacije poslovanja. Rast dobiti prije amortizacije (EBITDA) ostvaren je i uz nižu ostvarenu razinu prihoda koji su u prvih devet mjeseci 2014. godine iznosili 749,5 mil. HRK, 17% manje u odnosu na 3Q 2013, što je izravna posljedica dugotrajnog procesa sklapanja predstečajne nagodbe pred Trgovačkim sudom koji se odrazio se na ugovaranje novih poslova na domaćem i inozemnom tržištu. Ostvarena neto dobit Dalekovod Grupe za 3Q 2014. iznosi 180,9 mil. HRK.

U istom periodu Dalekovod d.d. („Društvo“) je ostvario poslovne prihode od 542,2 mil. HRK, 14% manje u odnosu na isti period 2013. godine. Takav rezultat je posljedica odgođenih javnih natječaja od strane investitora u zemlji, odgođenih inozemnih prihoda u Ukrajini uzrokovanih političkim nesigurnostima, te dugotrajnog procesa predstečajne nagodbe.

Ostvarena operativna dobit prije amortizacije (EBITDA) od 36,3 mil. HRK, povećanje je od 139% u odnosu na isti period 2013., te je posljedica operativnog restrukturiranja Društva.

Neto dobit od 217,8 mil. HRK u prvih devet mjeseci 2014. posljedica je financijskih prihoda u iznosu od 223,8 mil. HRK koji su nastali uslijed sklapanja predstečajne nagodbe te izračuna fer vrijednosti financijskih instrumenata koji su iz nje proizašli. Sukladno predstečajnoj nagodbi i refinanciranju obveza prema financijskim institucijama, dobavljačima i ostalim vjerovnicima, fer vrijednost na dan izvještavanja izračunata je i prikazana u financijskim izvještajima u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardima i predstavlja jednokratni učinak na račun dobiti i gubitka, te na bilancu Društva.

Poslovanje Društva u 3Q 2014. godine obilježili su pozitivni pomaci u poslovanju Društva i Grupe:

- Restrukturiranje društva provodi se po planu;
- Snažna orijentacija na ugovaranje novih poslova u inozemstvu;
- Imenovanje novih članova Uprave Društva;
- Imenovanje novih članova Nadzornog odbora;

Promjena strategije Društva i Grupe uključuje snažan fokus na inozemna tržišta. Društvo i njegovo poslovanje svjesni su da je presudno nastaviti daljnju optimizaciju fiksnih troškova kako bi se Društvo prilagodilo novonastalom okruženju smanjene potražnje na domaćem tržištu i prilagodilo za iskorak na međunarodna tržišta.

Društvo je u proteklom razdoblju uložilo dodatne napore u dobivanju projekata na međunarodnom tržištu. Društvo izvodi projekte u Norveškoj, Ukrajini, Latviji, Crnoj Gori, Kosovu, Poljskoj i Sloveniji.



Grupa i Društvo se natječu u nizu tendera u zemlji i inozemstvu kako bi ugovorili nove radove i ostvarili plan održivog rasta prihoda u narednim godinama. Uslijed snažne međunarodne aktivnosti Društva, za očekivati je dobivanje novih značajnih poslova u inozemstvu o čemu će Društvo promptno izvještavati dioničare.

Za Upfavu Društva:

Paško Vela

Predsjednik Uprave
Dalekovod d.d.



DALEKOVOD
dioničko društvo za inženjering, proizvodnju i izgradnju
Zagreb, Republika Hrvatska, p.p. 126, MB 3275521-1



II. IZJAVA

Na temelju članka 410. stavka 1. i članka 407. stavka 2. točke 3. i stavka 3. Zakona o tržištu kapitala, odgovorne osobe za sastavljanje Izvještaja: Paško Vela – predsjednik Uprave, Željko Lakić – član Uprave, Adrijana Raković – član Uprave, Marko Jurković – član Uprave, daju

IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju, skraćeni komplet financijskih izvještaja DALEKOVOD-a sastavljen je uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, te rezultat poslovanja DALEKOVOD-a uz kratki osvrt na uzročnike iskazanih podataka. Financijski izvještaji nisu revidirani.

Za Upravu Društva:

Paško Vela

Predsjednik Uprave
Dalekovod d.d.



III. BILANCA

Aktiva

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina 2013 (neto)	Tekuća godina 30.09.2014 (neto)	Prethodna godina 2013 (neto)	Tekuća godina 30.09.2014 (neto)
DALEKOVOD D.D.					
DALEKOVOD GRUPA					
	1	2	3	4	5
AKTIVA	2	3	4	5	6
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0	0	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	905.439.504	909.353.803	1.186.895.227	1.185.903.701
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	7.022.262	5.133.238	10.234.288	8.274.084
1. Izdaci za razvoj	004	0	0	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	7.022.262	5.075.827	8.905.615	6.112.145
3. Goodwill	006	0	0	1.213.000	1.213.000
4. Predujmovi i za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	0	57.411	0	216.954
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	0	115.673	731.984
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	516.163.090	510.448.582	1.040.465.595	1.041.502.609
1. Zemljište	011	164.913.887	164.913.887	285.138.497	285.132.519
2. Građevinski objekti	012	56.634.825	54.326.783	229.792.973	610.377.394
3. Postrojenja i oprema	013	68.877.075	73.605.096	118.870.097	119.825.016
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	4.862.839	2.788.911	13.966.627	11.307.815
5. Biološka imovina	015	0	0	0	0
6. Predujmovi i za materijalnu imovinu	016	0	0	45.232	45.165
7. Materijalna imovina u pripremi	017	0	29.878	392.643.852	14.808.820
8. Ostala materijalna imovina	018	0	0	8.317	5.880
9. Ulaganje u nekretnine	019	220.874.464	214.784.027	0	0
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	367.818.211	379.325.091	120.554.090	116.666.850
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	314.078.254	314.078.254	70.516.314	68.770.931
2. Dani zajmovi i povezanim poduzetnicima	022	1.401.507	13.726.840	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	25.516.604	25.520.024	21.766.296	20.551.762
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024	0	0	0	0
5. Ulaganja u v rjednosne papire	025	22.984.198	22.400.065	22.984.198	22.400.065
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	3.837.648	3.599.908	5.287.282	4.944.092
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027	0	0	0	0
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028	0	0	0	0
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	14.435.941	14.446.892	15.641.254	17.869.238
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030	0	0	0	157.483
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	0	0	0	0
3. Ostala potraživanja	032	14.435.941	14.446.892	15.641.254	17.711.755
V. ODGOBENA POREZNA IMOVINA	033	0	0	0	1.590.920
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	392.194.887	642.280.657	546.754.750	814.425.655
I. ZALIHE (036 do 042)	035	9.443.774	13.447.333	109.993.744	146.165.315
1. Sirovine i materijal	036	8.480.689	12.296.977	58.725.963	76.926.586
2. Proizvodnja u tijeku	037	0	0	710.157	11.571.184
3. Gotovi proizvodi	038	963.085	890.200	41.133.828	44.754.377
4. Trgovачka roba	039	0	260.156	9.097.868	11.554.688
5. Predujmovi i za zalihe	040	0	0	206.768	1.358.481
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	0	0	119.160	0
7. Biološka imovina	042	0	0	0	0
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	325.314.874	436.620.816	398.603.199	496.713.013
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	63.184.886	59.410.347	3.075.000	1.187.500
2. Potraživanja od kupaca	045	173.293.741	268.163.607	265.321.737	357.323.507
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046	671.564	993.322	1.222.951	1.011.000
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	209.971	204.339	1.383.881	338.304
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	264.321	12.842.535	5.600.761	16.724.420
6. Ostala potraživanja	049	87.690.191	95.006.666	121.998.869	120.128.282
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	51.890.333	123.566.486	8.089.176	82.686.694
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051	0	0	0	0
2. Dani zajmovi i povezanim poduzetnicima	052	51.405.306	50.829.369	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053	0	0	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054	311.737	311.737	311.737	311.737
5. Ulaganja u v rjednosne papire	055	28.290	40.028.290	28.290	40.889.409
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	145.000	32.397.090	7.710.324	41.446.779
7. Ostala financijska imovina	057	0	0	38.825	38.769
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	058	5.546.106	68.626.022	30.068.631	88.860.634
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	4.485.669	1.192.082	2.045.233	2.633.475
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	1.302.120.060	1.552.806.542	1.735.695.210	2.002.962.832
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	947.853.743	375.897.175	1.500.611.951	568.923.455

Pasiva

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina 2013 (neto)	Tekuća godina 30.09.2014 (neto)	Prethodna godina 2013 (neto)	Tekuća godina 30.09.2014 (neto)
1	2	3	4	5	6
DALEKOVOD D.D.				DALEKOVOD GRUPA	
PASIVA					
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	-36.279.739	476.189.430	40.579.836	513.066.015
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	286.726.500	247.193.050	286.726.500	247.193.050
II. KAPITALNE REZERVE	064	80.478.889	86.175.590	80.478.889	86.175.590
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	157.131.299	44.367.888	183.334.825	78.292.005
1. Zakonske rezerve	066	11.486.600	11.486.600	11.652.467	11.590.720
2. Rezerve za vlastite dionice	067	7.773.071	7.773.071	7.773.071	7.773.071
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	7.773.071	7.773.071	7.773.071	7.773.071
4. Statutarne rezerve	069	32.881.286	32.881.286	32.923.976	32.923.976
5. Ostale rezerve	070	112.763.413	0	138.758.382	33.777.310
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	40.014.573	40.014.573	40.014.627	40.012.916
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	-441.240.882	-159.390.318	-427.543.269	-119.223.821
1. Zadržana dobit	073	0	0		
2. Preneseni gubitak	074	441.240.882	159.390.318	427.543.269	119.223.821
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	-159.390.318	217.828.649	-122.216.466	180.865.160
1. Dobit poslovne godine	076	0	217.828.649		180.865.160
2. Gubitak poslovne godine	077	159.390.318	0	122.216.466	
VII. MANJINSKI INTERES	078			-215.270	-248.885
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	4.211.441	4.237.175	7.039.138	7.166.768
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	4.211.441	4.237.175	6.975.473	7.118.697
2. Rezerviranja za porezne obveze	081	0	0	0	0
3. Druga rezerviranja	082	0	0	63.665	48.070
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	20.542.464	743.221.858	33.632.884	707.749.425
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084	0	46.655.063	0	157.479
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085	0	0	0	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	0	419.018.208	10.186.092	429.245.189
4. Obveze za predujmове	087	0	0	0	0
5. Obveze prema dobavljačima	088	969.117	242.496.046	1.352.686	243.294.216
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089	0	19.307.618	0	19.307.618
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090	0	3.185.125	0	3.185.125
8. Ostale dugoročne obveze	091	9.569.204	2.555.655	12.089.963	2.555.655
9. Odgođena porezna obveza	092	10.004.143	10.004.143	10.004.143	10.004.143
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	1.309.565.604	327.297.222	1.650.299.541	772.926.831
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	119.155.367	20.589.775	26.085	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	8.009.169	743.790	10.636.799	5.996.156
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	627.217.358	81.327.663	952.511.268	400.602.977
4. Obveze za predujmове	097	21.371.228	68.931.786	26.535.076	80.965.742
5. Obveze prema dobavljačima	098	448.080.173	88.972.571	521.769.757	187.799.828
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099	44.197.127	919.417	44.197.127	919.417
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100	6.370.250	0	6.370.250	0
8. Obveze prema zaposlenicima	101	9.902.032	8.581.422	18.667.164	20.176.272
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	19.502.861	8.461.250	33.377.965	23.396.506
10. Obveze s osnovne udjela u rezultatu	103	1.899.762	1.899.762	1.899.762	1.899.762
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104	0	0	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	105	3.860.277	46.869.786	34.308.288	51.170.172
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	4.080.290	1.860.857	4.143.811	2.053.793
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	1.302.120.060	1.552.806.542	1.735.695.210	2.002.962.832
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	947.853.743	375.897.175	1.500.611.951	568.923.455
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)					
A) KAPITAL I REZERVE					
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109			40.795.106	513.314.900
2. Pripisano manjinskom interesu	110			-215.270	-248.885

IV. IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

Naziv pozicije	AOP oznaka	3Q 2013	3Q 2014	3Q 2013	3Q 2014
1	2	3	4	5	6
DALEKOVOD d.d.					
DALEKOVOD GRUPA					
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	628.494.937	542.130.915	900.520.696	749.469.586
1. Prihodi od prodaje	112	620.150.339	528.298.979	888.540.561	718.665.316
2. Ostali poslovni prihodi	113	8.344.598	13.831.936	11.980.135	30.804.270
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	640.882.876	531.059.468	899.415.341	732.990.213
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvođače u tijeku i gotovih proizvoda	115	208.041	72.713	17.528.317	-14.135.293
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	423.685.560	326.486.886	567.704.177	438.534.759
a) Troškovi sirovina i materijala	117	116.507.340	62.789.466	153.778.394	98.275.278
b) Troškovi prodane robe	118	26.326.255	28.065.548	70.714.161	73.856.665
c) Ostali vanjski troškovi	119	280.851.965	235.631.872	343.211.622	266.402.815
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	113.450.372	87.868.461	183.336.800	158.373.287
a) Neto plaće i nadnice	121	75.606.359	61.125.002	118.452.649	103.451.742
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	19.765.664	17.022.286	38.360.108	35.785.584
c) Doprinosi na plaće	123	18.078.349	9.721.173	26.524.043	19.135.961
4. Amortizacija	124	25.579.856	24.940.092	33.928.616	36.148.843
5. Ostali troškovi	125	73.478.800	72.592.801	91.831.808	90.519.699
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	1.205.371	15.796.767	1.075.684	15.855.299
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	1.205.371	15.796.767	1.075.684	15.855.299
7. Rezerviranja	129	0	500.000	0	500.000
8. Ostali poslovni rashodi	130	3.274.876	2.801.748	4.009.939	7.193.619
III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	14.639.982	238.656.965	15.736.263	214.171.235
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	1.934.596	29.498.557	1.733.893	0
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	12.408.700	30.498.316	13.662.598	35.487.028
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	296.686	0	296.686	0
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	0	0	0	0
5. Ostali financijski prihodi	136	0	178.659.092	43.086	178.684.207
IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	17.225.693	31.897.741	19.000.551	45.408.303
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	665.691	837.896	629.413	0
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	15.724.822	26.105.114	17.555.931	40.353.527
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	0	240.903	0	240.903
4. Ostali financijski rashodi	141	835.180	4.713.828	815.207	4.813.873
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142	0	0	11.336.905	0
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143	0	0	0	3.297.171
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144	0	0	0	0
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145	0	0	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	643.134.919	780.786.880	927.593.864	963.640.822
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	658.108.569	562.957.209	918.415.892	781.595.687
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	-14.973.650	217.829.671	9.177.973	181.945.135
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149		217.829.671	9.177.972	181.945.135
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	14.973.650			
XII. POREZ NA DOBIT	151	319.893	1.022	2.819.197	1.113.332
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	-15.293.543	217.828.649	6.358.776	180.831.802
1. Dobit razdoblja (149-151)	153		217.828.649	6.358.776	180.831.802
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	15.293.543			
DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155			6.539.825	180.865.160
2. Pripisana manjinskom interesu	156			-181.049	-33.357
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	-15.293.543	217.828.649	6.358.776	180.831.802
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158				
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160				
3. Dobit ili gubitak s osnovne ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161				
4. Dobit ili gubitak s osnovne učinkovite zaštite novčanog toka	162				
5. Dobit ili gubitak s osnovne učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	165				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166				
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167				
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	-15.293.543	217.828.649	6.358.776	180.831.802
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji fin					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169			6.539.825	180.865.160
2. Pripisana manjinskom interesu	170			-181.049	-33.357

V. IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4	5	6
DALEKOVOD d.d.					
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI					
1. Dobit prije poreza	001	-14.973.650	217.829.671	9.177.973	181.945.135
2. Amortizacija	002	25.579.856	24.940.092	33.928.616	36.148.843
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	48.632.310	0	0	0
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	0	0	17.461.790	0
5. Smanjenje zaliha	005	1.874.734	0	26.187.525	0
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	3.918.205	497.107.876	756.687	807.994.831
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	65.031.455	739.877.639	87.512.591	1.026.088.809
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	0	70.315.426	30.496.863	343.044.524
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	27.732.915	111.306.142	0	98.109.813
3. Povećanje zaliha	010	0	4.003.559	0	36.171.571
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	0	589.167.405	0	589.167.405
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	27.732.915	774.792.532	30.496.863	1.066.493.313
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013	37.298.540	0	57.015.728	0
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)	014	0	34.914.893	0	40.404.504
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI					
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	24.398	0	100.369	0
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016	0	0	0	0
3. Novčani primici od kamata	017	134.431	28.290	182.800	32.807
4. Novčani primici od dividendi	018	0	0	0	0
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	0	196.487.043	0	207.777.170
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	158.829	196.515.333	283.169	207.809.977
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	2.507.579	17.336.560	35.791.855	35.225.654
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	229.472	0	7.383.993	0
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	37.877.182	71.676.153	30.358.998	74.597.518
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	40.614.233	89.012.713	73.534.846	109.823.172
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	025	0	107.502.620	0	97.986.805
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	026	40.455.404	0	73.251.677	0
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI					
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027	0	0	20.240.058	0
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	0	0	0	0
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	0	0	0	16.967.918
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	0	0	20.240.058	16.967.918
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	0	0	1.420.219	6.018.596
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	0	0	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	685.379	9.507.811	561.224	9.739.620
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	0	0	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	0	0	0	0
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	685.379	9.507.811	1.981.443	15.758.216
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	037	0	0	18.258.615	1.209.702
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	038	685.379	9.507.811	0	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	63.079.916	2.022.665	58.792.003
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	3.842.243	0	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	9.691.818	5.546.106	21.153.561	30.068.631
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	0	63.079.916	2.022.665	58.792.003
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	3.842.243	0	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	5.849.575	68.626.022	23.176.226	88.860.634

VI. IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
				DALEKOVOD D.D.	
1. Upisani kapital	001	286.726.500	247.193.050	286.726.500	247.193.050
2. Kapitalne rezerve	002	80.478.889	86.175.590	80.478.889	86.175.590
3. Rezerve iz dobiti	003	157.131.299	44.367.886	183.334.825	78.292.005
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-441.240.682	-159.390.318	-427.543.269	-119.223.821
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-159.390.318	217.828.649	-122.216.466	180.865.160
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	40.014.573	40.014.573	40.014.627	40.012.916
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007				
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008				
9. Ostala revalorizacija	009				
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	-36.279.739	476.189.430	40.795.106	513.314.900
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011				
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012				
13. Zaštita novčanog tijeka	013				
14. Promjene računovodstvenih politika	014				
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015				
16. Ostale promjene kapitala	016				
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017				
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018			40.795.106	513.314.900
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019			-215.270	-248.885

VII. BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA

1. ČLANOVI UPRAVE DRUŠTVA

1. Predsjednik: Paško Vela
2. Član: Adrijana Raković
3. Član: Marko Jurković
4. Član: Željko Lakić

2. ČLANOVI NADZORNOG ODBORA

Predsjednik: Marko Lesić
Zamjenik predsjednika: Ivan Peteržilnik
Član: Vlado Čović
Član: Uwe Heiland
Član: Marko Makek
Član: Hrvoje Markovinović
Član: Anton Pernar
Član: Krešimir Ružđak
Član: Mirela Tomljanović Radović

3. STRUKTURA DIONIČARA (na dan 30.09.2014.):

KONSOLIDATOR D.O.O.	15.000.000
HYPO ALPE-ADRIA-BANK D.D./ PBZ CO OMF - KATEGORIJA B	1.466.871
SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D./ ERSTE PLAVI OMF KATEGORIJE B	1.000.131
SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D./ AZ OMF KATEGORIJE B	932.297
SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D./ AZ PROFIT DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND	451.488
HRVATSKA POŠTANSKA BANKA D.D./ KAPITALNI FOND D.D.	396.952
TELEGRA D.O.O.	220.315
ZAGREBAČKA BANKA D.D./STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY, BOSTON	191.733
OTP BANKA D.D./INS683	191.294
OTP BANKA D.D./INE805	131.242
OSTALI	4.736.982
UKUPNO	24.719.305

4. PRIPAJANJE I SPAJANJE

U III. kvartalu 2014. godine nije bilo pripajanja i spajanja.

5. NEIZVJESNOST

U III. kvartalu 2014. nije bilo identificiranih stavki sumnjivih i spornih potraživanja, a koja utječu na kontinuitet poslovanja.

6. OPIS PROIZVODA I USLUGA

Dalekovod d.d se vremenom specijalizirao za izvođenje ugovora po sistemu „ključ u ruke“ u sljedećim područjima:

- elektroenergetskih objekata, posebice dalekovoda od 0,4 do 500 kV
- transformatorskih stanica svih razina i naponskih razina do 500 kV
- zračnih, podzemnih i podvodnih kabela do 110 kV
- telekomunikacijskih objekata
- svih vrsta mreža i antena
- proizvodnje ovjesne i spojne opreme za sve vrste dalekovoda i transformatorskih stanica od 0,4 do 500 kV
- izrade i ugradnje svih metalnih dijelova za prometnice, a posebice za cestovnu rasvjetu, zaštitne ograde i signalizaciju u prometu
- rasvjete tunela i upravljanja prometom
- elektrifikacije željezničkih pruga i tramvaja

7. PROMJENE RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Nema novih računovodstvenih politika.

13.6. Sudski i arbitražni postupci

Sljedeći upravni, sudski i arbitražni postupci su mogli imati ili su imali značajne učinke na financijski položaj ili profitabilnost Izdavatelja i/ili Grupe tijekom razdoblja koje obuhvaća prethodnih 12 mjeseci:

Sudski postupci

Izdavatelj vodi sudske postupke u kojima sudjeluje na pasivnoj strani u svojstvu tuženika i to protiv tužitelja:

- Siniša Đumlija radi naknade štete uslijed ozljede na radu, vrijednosti predmeta spora 722.600,00 HRK;
- Vodovod Osijek d.d. radi naknade štete, vrijednosti predmeta spora 913.295,09 HRK;
- Marin Jurčević radi naknade štete uslijed ozljede na radu, vrijednosti predmeta spora 1.572.000,00 HRK,
- TEB INŽENJERING d.d. radi isplate, vrijednosti predmeta spora 770.658,18 HRK,
- PISMORAD d.d. radi isplate vrijednosti predmeta spora 629.183,03 HRK i vrijednosti predmeta spora 972.030,40 HRK a temeljem ugovora o izvođenju radova.

Izdavatelj vodi sudske postupke u kojima sudjeluje na pasivnoj strani u svojstvu ovršenika protiv ovrhovoditelja Podravske banke d.d., vrijednosti predmeta spora 40.278.435,21 HRK. Ovrha je pokrenuta temeljem zadužnica kao ovršnih isprava na poslovnim udjelima i potraživanjima Izdavatelja. Sud je dana 16.11.2012. g. donio rješenje o ovrsi, koje je dostavljeno ovršenikovim dužnicima radi provođenja ovrhe na potraživanjima Izdavatelja. Protiv navedenog rješenja je ovršenik podnio žalbu dana 28.11.2012. g., o kojoj Županijski sud u Zagrebu još uvijek nije donio odluku.

Od 17.01.2013. g. do 10.04.2014. g. postupak je bio u prekidu zbog otvaranja postupka predstečajne nagodbe. Po završetku postupka predstečajne nagodbe, sud je donio rješenje o nastavku postupka protiv kojeg je Izdavatelj uložio žalbu, o kojoj Županijski sud u Zagrebu još uvijek nije donio odluku. Istovremeno, Izdavatelj je predložio obustavu predmetne ovrhe budući da smatra kako ovrhovoditelj nema zakonske mogućnosti za nastavak vođenja predmetnog postupka.

Dana 12.08.2014. g. sud je donio zaključak kojim se izvješćuju svi ovršenikovi dužnici da nisu dužni postupati po rješenju o nastavku postupka od dana 10.04.2014. g. sve do njegove pravomoćnosti o kojoj će biti posebno obaviješteni pisanim putem.

Navedeni postupak nije jedina ovrha koju vodi Podravska banka d.d. protiv Izdavatelja, jer se vodi i ovršni postupak nad nekretninama (Dugo Selo), vrijednosti predmeta spora 71.863.063,97 HRK, i na vrijednosnim papirima upisanim kod SKDD-a, vrijednosti predmeta spora 40.278.435,21 HRK.

Izdavatelj ima potraživanja prema trećim osobama i u stečajnim postupcima. Ukupan iznos potraživanja Izdavatelja prema trećima u stečajnim postupcima iznosi 13.609.555,78 HRK.

Arbitražni postupci

Pred International Chamber of Commerce u Parizu u tijeku je arbitražni postupak u kojem je Izdavatelj tužitelj, a tuženici su Operatori sistemit transmetimit i Crnogorski elektroprenosni sistem a.d., radi isplate iznosa od 7.007.058,89 EUR (uvećan za PDV i pripadajuće sporedne tražbine).

Upravni postupci

Ministarstvo financija, samostalni sektor za drugostupanjski upravni postupak dana 31.01.2014. donijelo je rješenje kojim se odbija žalba Izdavatelja, a odnosi se na provedeni postupak poreznog nadzora. Izdavatelj je u cijelosti postupio po prvostupanjskom rješenju te isplatio iznos od 6.623.847,86 HRK čime je postupak dovršen.

Stečajni postupak - Grupa

Stečajni dužnik Dalekovod TKS a.d. Doboj podnio je prijedlog za otvaranje stečajnog postupka dana 28.04.2014. g. Okružnom privrednom sudu u Doboju temeljem odredbe članka 6. stavka 1. Zakon o stečajnom postupku Republike Srpske (platežna nesposobnost). Rješenjem suda od 29.04.2014. g. stečajnom dužniku je u svrhu otvaranja stečajnog postupka naložena dostava financijskih izvješća za razdoblje I. – IV. 2014. g., što je stečajni dužnik i učinio podneskom od 05.09.2014. g. Budući da su ispunjeni svi uvjeti za otvaranje stečajnog postupka, stečajni dužnik Dalekovod TKS a.d. očekuje rješenje suda o otvaranju istoga.

U odnosu na Grupu, Izdavatelj nema saznanja o bilo kojem drugom upravnom, sudskom ili arbitražnom postupku koji su mogli ili su imali značajne učinke u bliskoj prošlosti na financijski položaj ili profitabilnost Grupe.

13.7. Znatna promjena financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja od završetka posljednjeg poslovnog razdoblja za koje su objavljene revidirane financijske informacije

Od značajnijih događaja koji su mogli imati utjecaja na položaj Izdavatelja od kraja 2013. g. najznačajnije je formalno sklapanje Predstečajne nagodbe Izdavatelja, na ročištu održanom dana 29.01.2014. g. na Trgovačkom sudu u Zagrebu. Rješenje kojim Trgovački sud u Zagrebu dopušta sklapanje Predstečajne nagodbe postalo je pravomoćno dana 14.02.2014. g.

Izdavatelj je prema Odluci o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala Izdavatelja radi pokrića gubitaka smanjenjem nominalnog iznosa dionica koju je Glavna skupština društva Dalekovod d.d. donijela 22.07.2013. g., smanjenjem nominalnog iznosa dionica sa

100,00 HRK na 10,00 HRK, smanjio temeljni kapital s iznosa od 286.726.500,00 HRK za iznos od 258.053.850,00 HRK na iznos od 28.672.650,00 HRK.

Izdavatelj je pozvao društvo Konsolidator d.o.o., Nova Ves 11, Zagreb, OIB: 73678065415 da upiše dionice i uplati ulog u novcu u iznosu od 150.000.000,00 HRK, a kako bi se sukladno Predstečajnoj nagodbi i Odluci o povećanju temeljnog kapitala izdavanjem redovnih dionica ulozima u novcu i pravima uz isključenje prava prvenstva ostalih dioničara koju je Glavna skupština Izdavatelja donijela 22.07.2013. g., povećao temeljni kapital Izdavatelja, izdavanjem 15.000.000 novih redovnih dionica. Prema istoj Odluci Glavne skupštine, pravo na upis najviše 921.604 dionica koje predstavljaju iznos od najviše 9.216.040,00 HRK temeljnog kapitala za ulog u pravima imali su vjerovnici Predstečajne nagodbe sukladno Planu restrukturiranja. Vjerovnici Predstečajne nagodbe u temeljni kapital unijeli su prava/ tražbine prema Izdavatelju te su ukupno upisali 852.168 dionica, ukupnog nominalnog iznosa 8.521.680,00 HRK.

Uprava Izdavatelja je dobila odobrenje Glavne skupštine za provođenje dodatnog povećanja temeljnog kapitala u iznosu do 60.000.000 HRK ulozima u novcu izdavanjem novih redovnih dionica nominalnog iznosa 10,00 HRK uz isključenje prava prvenstva Konsolidatora d.o.o. (odobreni temeljni kapital). Uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora, Uprava Izdavatelja je donijela Odluku o povećanju temeljnog kapitala te je u okviru javne ponude upisano i uplaćeno 5.999.872 novih redovnih dionica, odnosno temeljni kapital se dodatno povećao za iznos od 59.998.720,00 HRK na iznos od 247.193.050,00 HRK.

Prema saznanju Izdavatelja, od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljene revidirane financijske informacije nije bilo drugih značajnih promjena financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja odnosno Grupe.

14. DODATNE INFORMACIJE

14.1. Temeljni kapital

14.1.1. Iznos temeljnog kapitala, broj dionica i nominalni iznos dionice

Temeljni kapital Izdavatelja iznosi 247.193.050,00 HRK.

Temeljni kapital Izdavatelja u cijelosti je uplaćen.

Temeljni kapital Izdavatelja podijeljen je na 24.719.305 redovnih dionica na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od 10,00 HRK.

14.2. Statut

14.2.1. Registar i broj registarskog upisa te opis ciljeva i namjera Izdavatelja te gdje se oni mogu pronaći u statutu.

Izdavatelj je upisan u sudski registra Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS) 080010093. Statut Izdavatelja ne sadrži opis ciljeva i namjera Izdavatelja.

15. ZNAČAJNI UGOVORI

Osim ugovora koji su opisani u nastavku ovog teksta, ni Izdavalatelj ni Grupa nisu zaključili nijedan drugi značajni ugovor, osim u redovnom tijeku poslovanja, koji sadrži bilo kakvu odredbu prema kojoj su Izdavalatelj ili bilo koja članica Grupe preuzeli neku obvezu ili pravo koje je značajno za sposobnost Izdavalatelja ili Grupe da ispune obveze prema imateljima Obveznica na datum ovog Prospekta.

Dana 14.06.2013. g. sklopljen je Ugovor o najmu poslovne građevine "Sky Office" na lokaciji u Zagrebu, Ulica Roberta Frangeša Mihanovića između Dalekovod Ulaganja d.o.o., Officium Partner d.o.o. i Hrvatskog Telekom d.d. Izdavalatelj nije ugovorna strana predmetnog ugovora već je posredno, preko svog ovisnog društva Dalekovod Ulaganja d.o.o., bio uključen u projekt izgradnje te je uključen u najam prostora.

Osim prethodno navedenog ugovora, značajan ugovor predstavlja Predstečajna nagodba.

16. INFORMACIJE OD STRANE TREĆIH OSOBA I MIŠLJENJE STRUČNJAKA I IZJAVA O UDJELU

16.1. Mišljenje ili izvješće stručnjaka

Izdavatelj nije u registracijski dokument uključio mišljenje ili izvješće koje bi izradila treća osoba kojoj se pripisuje status stručnjaka, osim izvješća neovisnih revizora koja su uključena u dijelu II – točki 13.1. „*Povijesne financijske informacije*“ ovog Prospekta.

16.2. Informacije od trećih osoba

Izdavatelj nije u registracijski dokument uključio informacije koje potječu od trećih osoba.

17. DOKUMENTI DOSTUPNI JAVNOSTI

Tijekom važenja registracijskog dokumenta, sljedeći dokumenti dostupni su na pregled u pisanom obliku u sjedištu Izdavatelja (Zagreb, Ulica Marijana Čavića 4):

- a) Statut Izdavatelja,
- b) Revidirana konsolidirana financijska izvješća za 2012. i 2013. g. te nerevidirana konsolidirana financijska izvješća za prva tri kvartala 2013. i 2014. g.,

III. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU

1. ODGOVORNE OSOBE

1.1. Sve osobe odgovorne za informacije dane u Prospektu

Sve osobe koje su odgovorne za informacije sadržane u Prospektu navedene su u nastavku.

IZDAVATELJ:

Dalekovod, dioničko društvo za inženjering, proizvodnju i izgradnju, matični broj subjekta (MBS): 080010093, osobni identifikacijski broj (OIB): 47911242222, sjedište: Zagreb, Marijana Čavića 4.

ČLANOVI UPRAVE IZDAVATELJA:

Paško Vela, OIB: 80958998980, Trenkova ulica 48, Varaždin 42000, Predsjednik Uprave, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno,

Marko Jurković, OIB: 65343887275, Nova cesta 120, Zagreb 10000, član Uprave, zastupa društvo zajedno s drugim članom Uprave,

Željko Lakić, OIB: 89754443117, Tatjane Marinić 27, Samobor 10430, član Uprave, zastupa društvo zajedno s drugim članom Uprave,

Adrijana Raković, OIB: 70206786098, Kneza Mislava 10, Bregana, Lug Samoborski 10432, član Uprave, zastupa društvo zajedno s drugim članom Uprave.

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA IZDAVATELJA:

Marko Lesić, OIB: 13575321884, Tuškanac 56B, Zagreb 10000, Predsjednik Nadzornog odbora,

Ivan Peteržilnik, OIB: 57362195171, Börnestr 7, Düsseldorf 40211, Njemačka, zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora,

Vlado Čović, OIB: 37833857103, Ruže Vukman 6, Šibenik 22000, član Nadzornog odbora

Uwe Heiland, OIB: 83532903223, Eichenstr. 21, 29348 Eschede, Njemačka, član Nadzornog odbora,

Marko Makek, OIB: 14614505588, Antuna Bauera 18, Zagreb 10000, član Nadzornog odbora,

Hrvoje Markovinović, OIB: 01814748634, Vladimira Nazora 62, Zagreb 10000, član Nadzornog odbora,

Anton Pernar, OIB: 72653836307, Hrvatskog Sokola 75, Zagreb 10000, član Nadzornog odbora,

Krešimir Ružđak, OIB: 03757162119, Tržna 5, Zaprešić 10290, član Nadzornog odbora,

Mirela Tomljanović Radović, OIB: 79388401934, Rudeška cesta 171, Zagreb 10000, član Nadzornog odbora.

1.2. Izjava odgovornih osoba

„Nakon što smo poduzeli sve potrebne mjere da se to osigura, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije sadržane u Prospektu u skladu s činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na značenje Prospekta.“

Potpisnici izjave:

ČLANOVI UPRAVE IZDAVATELJA



Paško Vela
Predsjednik Uprave



Marko Jurković
Član Uprave



Željko Lakić
Član Uprave



Adrijana Raković
Član Uprave

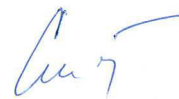
ČLANOVI NADZORNOG ODBORA IZDAVATELJA



Marko Lesić
Predsjednik Nadzornog odbora



Ivan Peteržilnik
Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora



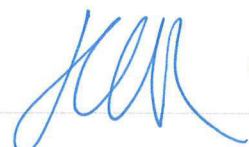
Vlado Čović
Član Nadzornog odbora



Uwe Heiland
Član Nadzornog odbora



Marko Makek
Član Nadzornog odbora



Hrvoje Markovinović
Član Nadzornog odbora



Anton Pernar
Član Nadzornog odbora



Krešimir Ružđak
Član Nadzornog odbora



Mirela Tomljanović Radović
Član Nadzornog odbora

2. ČIMBENICI RIZIKA

Ulaganje u Obveznice nosi određene rizike povezane s obilježjima Obveznica kao dužničkih vrijednosnih papira koji mogu dovesti do značajnih gubitaka. Ulagatelji bi trebali razmotriti takve rizike prije donošenja odluke o kupnji Obveznica. U nastavku su navedeni neki od rizika povezani s Obveznicama. Ulagatelji trebaju razmotriti sve informacije predočene u ovom Prospektu, dokumente na koje Prospekt upućuje, kao i bilo koji dodatak ovom Prospektu. Dodatno, ulagatelji moraju biti svjesni da se rizici mogu kombinirati i da njihov kumulativan učinak može biti dodatno pojačan.

Prospekt ne sadrži tumačenje propisa, niti se bilo koji dio njegova sadržaja može koristiti u tu svrhu. Kada je tumačenje propisa važno za odluku o ulaganju u Obveznice, Izdavatelj upućuje ulagatelja na osobe koje su ovlaštene davati pravne savjete.

2.1. Rizik prikladnosti Obveznica

Svaki potencijalni ulagatelj u Obveznice mora odrediti prikladnost ove investicije u svjetlu svojih vlastitih okolnosti.

Posebno, svaki potencijalni ulagatelj trebao bi:

- imati dovoljno znanja i iskustva kako bi načinio sadržajnu procjenu Obveznica, prednosti i rizika ulaganja u Obveznice i informacija sadržanih u ovom Prospektu ili one na koje isti upućuje ili u bilo kojem drugom relevantnom dodatku;
- imati pristup i znanje o potrebnim analitičkim alatima za procjenu ulaganja u Obveznice i učinak koji će Obveznice proizvesti na njegov cjelokupni investicijski portfelj, u kontekstu svoje individualne financijske situacije;
- imati dovoljno financijskih resursa i biti dovoljno likvidan kako bi mogao podnijeti sve rizike ulaganja u Obveznice;
- potpuno razumjeti uvjete izdanja Obveznica i biti upoznat s ponašanjem bilo kojih relevantnih indeksa i financijskih tržišta;
- biti u stanju procijeniti (bilo samostalno ili uz pomoć financijskog savjetnika) moguće scenarije za ekonomske, kamatne i druge čimbenike koji mogu utjecati na njegovo ulaganje i njegovu sposobnost snošenja pratećih rizika.

2.2. Rizik promjene tržišnih kamatnih stopa

Imatelji Obveznica s fiksnom kamatnom stopom izloženi su riziku pada cijene Obveznica ukoliko dođe do porasta tržišnih kamatnih stopa te kamatnih stopa koje na tržištu ostvaruju usporedivi izdavatelji. Za razliku od kamatne stope na Obveznice, koja je fiksna, kamatne se stope na tržištu mijenjaju se iz dana u dan. Kako se tržišne kamatne stope mijenjaju, tako se

mijenja i cijena Obveznica, ali u suprotnom smjeru. Ako tržišna kamatna stopa raste, cijena obveznica s fiksnom kamatnom stopom (među koje pripadaju Obveznice koje su predmet ovoga izdanja) obično pada, dok se prinos na takve obveznice ne izjednači s tržišnom kamatnom stopom i obrnuto, ako tržišna kamatna stopa pada, cijena Obveznica raste dok se prinos na takve obveznice ne izjednači s tržišnom kamatnom stopom. Ako ulagatelj drži Obveznice do dospijea, kretanje kamatnih stopa na tržištu, koje ostvaruju usporedivi izdavatelji, neće utjecati na prinos koji će ulagatelj ostvariti (uz pretpostavku reinvestiranja primitaka od ostvarenih kamata po prinosu istovjetnom prinosu pri stjecanju Obveznica).

2.3. Rizik inflacije

Rizik inflacije predstavlja promjenu kupovne moći valute u kojoj je Obveznica denominirana, u kojem slučaju se mijenja realna vrijednost Obveznice. Rast inflacije izravno utječe na pad realnog prinosa od ulaganja u Obveznice i obrnuto. Ako je stopa inflacije veća od nominalnog prinosa od ulaganja u Obveznice, realni je prinos od ulaganja u Obveznice negativan.

2.4. Rizik tržišne cijene

Na tržišnu cijenu obveznica utječe velik broj unutarnjih i vanjskih čimbenika, kao što su rezultati poslovanja, promjene u organizacijskoj strukturi, promjene u strukturi dioničara, promjena tržišnih kamatnih stopa, cjelokupna kretanja u gospodarstvu, politike Hrvatske narodne banke, inflacija te nedostatna ili prevelika potražnja za obveznicama. Nema nikakvog jamstva da događaji u Hrvatskoj ili drugdje neće uzrokovati nestabilnost/promjenjivost tržišta te da takva nestabilnost/promjenjivost neće negativno utjecati na cijenu Obveznica ili da ekonomski i tržišni uvjeti neće imati neki drugi negativan učinak. Imatelji Obveznica izloženi su riziku promjene tržišne cijene Obveznica ako ih prodaju prije dospijea.

2.5. Rizici povezani s uvrštenjem Obveznica na uređeno tržište

Izdavatelj će ZSE-u podnijeti zahtjev za uvrštenje u Službeno tržište. Izdavatelj ne može jamčiti da će ZSE prihvatiti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište.

U slučaju neuvrštenja Obveznica na Službeno tržište ZSE, ulagatelji ne bi bili u mogućnosti kupiti niti prodati Obveznice putem uređenog tržišta. Neke grupe ulagatelja imaju zakonom i/ili podzakonskim aktima propisane kriterije ulaganja prema kojima smiju ulagati isključivo u vrijednosne papire koji su uvršteni na uređeno tržište ili kojima je u manjoj mjeri dopušteno ulaganje u vrijednosne papire koji nisu uvršteni na uređeno tržište. Ukoliko se materijaliziraju, ovi rizici mogu imati značajan nepovoljan utjecaj na ulagatelje.

2.6. Rizik likvidnosti

Neovisno o uvrštenju Obveznica na Službeno tržište ZSE-a, nema garancija da će se razviti aktivno trgovanje istima, a koje bi trajalo cijelo razdoblje do dospijea Obveznica. U slučaju

da se aktivno trgovanje ne razvije (tj. da ne bude dovoljno potražnje za Obveznicama), to bi moglo imati negativan utjecaj na cijenu Obveznice, a posebno na likvidnost Obveznice. Svaki ulagatelj mora biti svjestan da na nelikvidnom tržištu postoji rizik da neće moći prodati svoje obveznice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni.

2.7. Tečajni rizik

S obzirom na to da su Obveznice denominirane u EUR-u, te da su sve isplate kamate i glavnice u kunskoj protuvrijednosti iznosa kamate i glavnice u EUR-u obračunate primjenom srednjeg tečaja HNB-a na dan dospijea, investitori u Obveznice potencijalno su izloženi riziku kretanja tečaja EUR prema HRK i obrnuto. Osim toga, s obzirom na metodologiju izračuna srednjeg tečaja HNB-a postoji i rizik razlike između srednjeg tečaja HNB-a i tečaja komercijalnih banaka za EUR. Točna metodologija izračuna srednjeg tečaja HNB-a može se naći na službenim internet stranicama Hrvatske narodne banke, www.hnb.hr.

2.8. Rizik neosiguranih obveznica

U slučaju stečaja Izdavatelja, a prema primjenjivim propisima, tražbine ulagatelja temeljem Obveznica bit će podređene tražbinama koje imaju zakonom zajamčenu prednost u isplatnom redu i drugim privilegiranim potraživanjima propisanim zakonom.

2.9. Rizik promjene zakonodavstva

Uvjeti Obveznica temelje se na hrvatskim pravnim propisima važećim na dan ovog Prospekta. U bilo kojem trenutku nakon dana ovog Prospekta može doći do izmjene relevantnih pravnih propisa i/ili promjene u dosadašnjoj sudskoj i/ili upravnoj praksi, što može negativno utjecati na Obveznice i/ili ulagatelje u Obveznice.

2.10. Rizik povezan s financiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima

Ukoliko se ulaganje u Obveznice financira pozajmljenim sredstvima, ulagatelj mora prilikom izračuna povrata od ulaganja, odnosno gubitka u slučaju da Izdavatelj ne isplati kamate i glavnice iz Obveznica o dospelju ili u slučaju da tržišna cijena Obveznice značajno padne, uzeti u obzir i troškove povrata zajma, odnosno kredita. Financiranje ulaganja u Obveznice zajmom ili kreditom može značajno povećati rizik ulagatelja. Ulagatelji ne smiju pretpostaviti da će otplatu vršiti jedino od prihoda koje očekuju od ulaganja u Obveznice. Umjesto toga, ulagatelji trebaju procijeniti vlastitu financijsku poziciju prije ulaganja tako da steknu uvid bi li bili u mogućnosti plaćati kamate i otplatiti glavnice zajma, odnosno kredita i bez očekivanog prihoda iz Obveznica, te mogu li uz to pretrpjeti gubitke iz ulaganja u Obveznice umjesto da ostvare zaradu.

2.11. Transakcijski troškovi, odnosno naknade prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu

Prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu mogu se pojaviti transakcijski troškovi. Ti troškovi mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijal zarade od trgovanja Obveznicama. Transakcijski troškovi pojavljuju se najčešće u obliku fiksne naknade za transakcije manje vrijednosti ili promjenjive nakade (izražene u postotku) za transakcije veće vrijednosti. Osim troškova izravno povezanih sa sklapanjem transakcija sekundarnog trgovanja (direktni troškovi), ulagatelji trebaju uzeti u obzir i neke troškove koji se mogu pojaviti i nakon sklapanja transakcija (kao npr. troškovi skrbništva nad Obveznicama). Stoga se ulagatelji trebaju upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s Obveznicama prije donošenja investicijske odluke.

2.12. Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u Obveznice

Prihod od kamata po osnovi ulaganja u Obveznice te zarada ostvarena sekundarnim trgovanjem Obveznicama mogu postati predmetom oporezivanja. Trenutno važeći porezni tretman ulaganja u Obveznice općenito opisan je u dijelu III – točki 4.14. ovog Prospekta. Ipak, porezni tretman za pojedinog ulagatelja može se razlikovati od općenito opisanog poreznog tretmana ulaganja u Obveznice. Potencijalni ulagatelji bi, stoga, trebali zatražiti savjet svojih poreznih savjetnika vezano uz porezni tretman ulaganja u Obveznice. Uz to, moguće je da se u razdoblju do dospijeca Obveznica porezni tretman ulaganja u Obveznice promijeni na način koji može bitno umanjiti očekivanu zaradu.

2.13. Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja

Ulaganja određenih grupa ulagatelja definirana su propisima čije je pridržavanje podvrgnuto nadzoru regulatora. Prilikom ulaganja u Obveznice svaki ulagatelj treba provjeriti jesu li i u kojoj mjeri Obveznice za njega zakonski dopuštena investicija, može li ih iskoristiti kao predmet osiguranja kredita te postoje li neka ograničenja koja reguliraju kupnju i davanje u zalag Obveznica. Financijske institucije trebaju se konzultirati sa svojim pravnim savjetnicima ili regulatorom kako bi utvrdile ispravan tretman Obveznica s aspekta rizično ponderirane imovine ili nekih drugih pravila.

2.14. Rizik izmjene uvjeta Obveznica

Uvjeti Obveznica sadrže odredbe o sazivanju i održavanju skupštine imatelja Obveznica radi odlučivanja o pitanjima koja utječu na njihove interese, a spadaju u nadležnost skupštine imatelja Obveznica. Odluka skupštine imatelja obveznica donesena većinom glasova može obvezati sve imatelje Obveznica, uključujući i one koji nisu pristupili i glasali na određenoj skupštini, kao i imatelje Obveznica koji su glasali protiv većine na promjene uvjeta Obveznica, što u konačnici predstavlja rizik da će ulagatelj ostvariti manji prinos na Obveznice od očekivanoga.

2.15. Hrvatsko tržište kapitala

Tržište kapitala u Hrvatskoj bilježi veliki napredak od svoje uspostave do danas, ali je još uvijek plitko i nedovoljno razvijeno, a u posljednje vrijeme s vrlo narušenom i niskom likvidnošću tes problemima među koje pripadaju:

- mali broj likvidnih vrijednosnih papira – nerazmjerno velik postotak tržišne kapitalizacije i prometa otpada na mali broj izdavatelja;
- nedovoljna likvidnost sekundarnog tržišta;
- nedovoljna transparentnost poslovanja i poslovnih rezultata izdavatelja vrijednosnih papira;
- niska domaća potražnja i nedovoljan broj velikih institucionalnih ulagatelja;
- nedovoljna razvijenost instituta korporativnog upravljanja kod sudionika tržišta kapitala;
- velika volatilnost cijena.

Navedeni problemi tržišta kapitala u najvećoj su mjeri posljedica smanjenja imovine tržišnih sudionika, povećane averzije prema korporativnom riziku, oskudne ponude kvalitetnih financijskih instrumenata te visoko volatilne ili špekulativno formirane cijene vrijednosnih papira.

Opisano stanje tržišta kapitala u Hrvatskoj može imati utjecaj na rizik tržišne cijene i rizik likvidnosti koji su detaljnije opisani ranije u tekstu unutar ovog dijela Prospekta.

3. BITNE INFORMACIJE

3.1. Interesi fizičkih osoba i pravnih subjekata uključenih u izdanje/ponudu

Ne postoje fizičke osobe ili pravni subjekti uključeni u izdanje/ponudu koje imaju interes za izdanje/ponudu.

3.2. Razlozi za ponudu i korištenje sredstava

Predstečajnom nagodbom za vjerovnike predstečajne nagodbe kategorije (h) *Tražbine po osnovi komercijalnih zapisa koje je izdao Dužnik* i (i) *Tražbine po osnovi komercijalnih zapisa koje je izdao Dužnik, a koje ne mogu biti pretvorene u temeljni kapital Dužnika zbog zakonskih ograničenja*, određeno je kako će dio tražbine navedenih vjerovnika u iznosu od 45% biti namiren refinanciranjem, na način da Izdavatelj izda obveznice koje će imati dospijeće 16 godina od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje Predstečajna nagodba, uz fiksnu kamatnu stopu od 4% godišnje i anuitetsku otplatu.

U skladu s navedenim, Uprava izdavatelja donijela je dana 13.11.2014. Odluku o izdavanju obveznica kojom je određeno da će se vjerovnicima kategorije (h) i (i), u skladu s odredbama Predstečajne nagodbe, radi namirenja 45% njihove tražbine po osnovi komercijalnih zapisa izdati Obveznice. Kunska protuvrijednost ukupnog nominalnog iznosa Obveznica koje će biti izdane pojedinom vjerovniku kategorije (h) i (i) će, zajedno s ukupnim nominalnim iznosom drugih obveznica izdanih tom vjerovniku u skladu s odredbama Predstečajne nagodbe, odgovarati iznosu od 45% tražbine koja je tom vjerovniku utvrđena Predstečajnom nagodbom, a za koji je dio tražbine Predstečajnom nagodbom predviđeno namirenje izdavanjem obveznica. Temeljem Odluke, pojedini vjerovnik kategorije (h) i (i) će, u okviru iznosa dijela njegove tražbine za koji je Predstečajnom nagodbom predviđeno namirenje izdavanjem obveznica, za svaki komercijalni zapis Društva oznake DLKV-M-324E, za koji je u sustavu SKDD evidentiran kao imatelj (vlasnik) na dan donošenja Odluke, steći 0,45 Obveznice, zaokruženo na prvi veći cijeli broj.

4. INFORMACIJE O OBVEZNICAMA KOJE SU PREDMET UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE

4.1. Opis vrste i roda Obveznica koje su predmet uvrštenja za trgovanje, uključujući ISIN

Obveznice koje su predmet uvrštenja dugoročni su dužnički vrijednosni papiri Izdavatelja. Ukupni nominalni iznos izdanja Obveznica je EUR 1.235.713,00. Obveznice se izdaju u denominaciji od 1 EUR s fiksnom kamatnom stopom uz godišnju isplatu kamata. Obveznice nose oznaku DLKV-O-302E, a ISIN HRDLKVO302E2.

Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., a iste će se moći uvrstiti po odluci ZSE o uvrštenju.

Izdavatelj ne može jamčiti da će uvrštenje Obveznica na uređeno tržište sigurno biti odobreno od strane nadležnog tijela. Najraniji mogući datum uvrštenja nije poznat Izdavatelju.

4.2. Zakonodavstvo na temelju kojeg su Obveznice izrađene

Obveznice se izdaju na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske.

4.3. Naznaka o tome jesu li Obveznice na ime ili na donositelja i jesu li u obliku potvrda ili nematerijaliziranih papira. U posljednjem slučaju, ime i adresa subjekta zaduženog za vođenje evidencije.

Obveznice su prenosivi dugoročni dužnički vrijednosni papiri koji glase na ime te su izdane u nematerijaliziranom obliku elektroničkoga zapisa na računu vrijednosnih papira u računalnom sustavu Sredinšnjeg klirinškog depozitarnog društva, Heinzelova 62a, Zagreb.

4.4. Valuta izdanja Obveznica

Obveznice koje su predmet uvrštenja denominirane su u EUR.

4.5. Rangiranje Obveznica, uključujući sažetke svih klauzula čija je namjena da utječu na bilo koju sadašnju ili buduću obvezu Izdavatelja

Obveznice su izravna neosigurana, bezuvjetna i prioritetna obveza Izdavatelja, međusobno su ravnopravne i bar jednakog ranga (pari passu) sa svim drugim, sadašnjim i budućim, neosiguranim obvezama Izdavatelja, osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem prisilnih propisa.

4.6. Opis prava koja proizlaze iz Obveznica, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava

Zakoniti Imatelji Obveznica

Prava iz Obveznica pripadaju njihovom zakonitom imatelju. Imatelj Obveznica je osoba na čije ime glasi račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira kod SKDD-a na kojem su ubilježene Obveznice, odnosno osoba koja se, u skladu s primjenjivim propisima, smatra zakonitim imateljem, iako Obveznice nisu upisane na račun vrijednosnih papira koji glasi na njezino ime (npr. račun povjerenika, zastupnički račun, račun kreditne institucije ili investicijskog društva na ime, pod zaporkom ili zbirni račun itd.).

Obveznice i prava koja iz njih proistječu stječu se u trenutku kada su upisane na račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira stjecatelja ili osobe koja sukladno primjenjivim propisima drži Obveznice u ime stjecatelja kada je takav upis izjednačen sa stjecanjem od strane stjecatelja, osim ako trenutak stjecanja nije drugačije utvrđen posebnim propisima.

Obveznice i prava koja iz njih proizlaze stječu se na temelju valjanog pravnog posla prijenosom s računa nematerijaliziranih vrijednosnih papira prenositelja na račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira stjecatelja, odnosno na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, nasljeđivanjem te na temelju zakona.

Osnovna prava Imatelja Obveznica

Osnovna prava Imatelja Obveznica su pravo na isplatu glavnice i pravo na isplatu kamate. Obveznice također daju pravo na Zateznu kamatu (kako je kasnije definirano u djelu III - točki 4.8.) u slučaju kašnjenja s plaćanjem glavnice i Povećanu kamatu (kako je kasnije definirano u djelu III - točki 4.7.) u slučaju kašnjenja s plaćanjem kamate na način kako je to opisano u nastavku ovog Prospekta.

Obveznice su slobodno prenosive te je Imatelj Obveznica ovlašten bez ikakvog ograničenja raspolagati Obveznicama, što između ostaloga uključuje, ali se ne ograničava na zasnivanje založnog prava, sukladno primjenjivim propisima.

Imatelji Obveznica imaju pravo sazvati Skupštinu Imatelja Obveznica (dalje u tekstu: Skupština). Skupština se saziva u skladu i na način propisan pod točkom 4.10. ovog Prospekta.

4.7. Nominalna kamatna stopa i odredbe koje se odnose na pasivne kamate

Datum s kojim započinje plaćanje kamate i datumi dospijeca kamata

Izdavatelj će platiti kamatu na Obveznice godišnje po godišnjoj nepromjenjivoj kamatnoj stopi koja iznosi 4 % (dalje u tekstu: Fiksne kamate). Fiksne kamate po Obveznicama obračunavaju se na osnovi stvarnog broja dana u razdoblju za koje se kamate obračunavaju, tj. za razdoblje od, i uključujući datum dospijeca zadnjih kamata, do, ali isključujući, datuma dospijeca u razdoblju za koje se kamate obračunavaju.

Obračun kamata

Kamatna stopa računa se kao godišnja kamatna stopa Obveznica na glavnicu podijeljena s učestalošću isplate kamate iz Obveznica na godišnjoj razini.

Kamata se obračunava od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje Predstečajna nagodba Izdavatelja tj. od 14.02.2014. godine. Prvi anuitet dospijeva 14.02.2017. godine i sastoji se samo od kamate obračunate do tog datuma. Anuiteti se isplaćuju u kunskoj protuvrijednosti iznosa u EUR obračunatom primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke ("HNB") na dan dospijeaća.

Kamate se plaćaju putem SKDD-a Imateljima Obveznica u kunama, u skladu sa sljedećim rasporedom:

14.02.2017.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2014. do, ali ne uključujući 14.02.2017.,
14.02.2018.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2017. do, ali ne uključujući 14.02.2018.,
14.02.2019.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2018. do, ali ne uključujući 14.02.2019.,
14.02.2020.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2019. do, ali ne uključujući 14.02.2020.,
14.02.2021.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2020. do, ali ne uključujući 14.02.2021.,
14.02.2022.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2021. do, ali ne uključujući 14.02.2022.,
14.02.2023.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2022. do, ali ne uključujući 14.02.2023.,
14.02.2024.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2023. do, ali ne uključujući 14.02.2024.,
14.02.2025.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2024. do, ali ne uključujući 14.02.2025.,
14.02.2026.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2025. do, ali ne uključujući 14.02.2026.,
14.02.2027.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2026. do, ali ne uključujući 14.02.2027.,
14.02.2028.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2027. do, ali ne uključujući 14.02.2028.,
14.02.2029.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2028. do, ali ne uključujući 14.02.2029.,
14.02.2030.za razdoblje od i uključujući datum 14.02.2029. do, ali ne uključujući 14.02.2030.

Kašnjenje s plaćanjem kamata

U slučaju kašnjenja s plaćanjem kamata iz Obveznica, Izdavatelj će, umjesto Fiksni kamata, platiti Povećanu kamatu na glavnicu (kako je definirana dolje) od odgovarajućeg datuma dospijeaća anuiteta i uključujući taj dan, do dana plaćanja odgovarajuće godišnje kamate, ali isključujući dan plaćanja (dalje u tekstu: Povećane kamate).

Povećane kamate plaćaju se po stopi koja se dobiva na način da se Fiksna kamatna stopa uveća za 2 postotna poena [(2 p.p.)] (dalje u tekstu: Povećana kamatna stopa). Povećane kamate obračunat će se na dan plaćanja.

Izdavatelj će platiti Povećane kamate Imateljima Obveznica putem SKDD-a, a bit će obračunate primjenom sljedeće formule:

$$K = \frac{C \times p \times n}{100}$$

K = Povećane kamate

C = dužni iznos glavnice

p = Povećana kamatna stopa

n = broj godina

Pri obračunu Povećane kamate za obračunsko razdoblje kraće od jedne godine primjenjuje se kalendarski broj dana za tu godinu i koristi se sljedeća formula:

$$K = \frac{C \times p \times d}{36.500}$$

odnosno za prijestupnu godinu:

$$K = \frac{C \times p \times d}{36.600}$$

K = Povećane kamate

C = dužni iznos glavnice

p = Povećana kamatna stopa

d = broj dana.

Zastara

Potraživanja prema Izdavatelju po osnovi kamata Obveznica zastarijevaju u roku od 3 godine od pojedinog datuma dospjeća anuiteta.

Derivativna komponenta kamate

Obveznice ne sadrže derivativnu komponentu.

4.8. Način i metoda isplate Glavnice Obveznice

Isplata Glavnice

Glavnica obveznice, s pripadajućom kamatom po fiksnoj kamatnoj stopi od 4% godišnje, isplaćuje se u godišnjim anuitetima.

Kamata se obračunava od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje Predstečajna nagodba tj. od 14.02.2014. godine. Prvi anuitet dopijeva 14.02.2017. godine i sastoji se samo od kamate obračunate do tog datuma. Preostali anuiteti sastoje se od glavnice i kamate, isplaćuju se u jednakim godišnjim iznosima, pri čemu posljednji anuitet dopijeva 14.02.2030. godine. Anuiteti se isplaćuju u kunskoj protuvrijednosti iznosa u EUR obračunatom primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke ("HNB") na dan dopijea, prema sljedećem otplatnom planu:

Otplatni plan						
Period od (uključivo)	Period do (isključivo)	Udjel nedospjele glavnice	Godišnja kamatna stopa	Metoda obračuna stečene kamate	Na kraju perioda	
					Dospj. kupona	Promjena udjela nedospjele glavnice
14.2.2014	14.2.2015	1,000000000	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Ne	0,000000000
14.2.2015	14.2.2016	1,000000000	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Ne	0,000000000
14.2.2016	14.2.2017	1,000000000	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	0,000000000
14.2.2017	14.2.2018	1,000000000	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,060143728
14.2.2018	14.2.2019	0,939856272	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,062549477
14.2.2019	14.2.2020	0,877306795	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,065051456
14.2.2020	14.2.2021	0,812255339	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,067653514
14.2.2021	14.2.2022	0,744601825	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,070359655
14.2.2022	14.2.2023	0,674242170	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,073174041
14.2.2023	14.2.2024	0,601068129	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,076101003
14.2.2024	14.2.2025	0,524967126	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,079145043
14.2.2025	14.2.2026	0,445822083	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,082310844
14.2.2026	14.2.2027	0,363511239	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,085603278
14.2.2027	14.2.2028	0,277907961	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,089027409
14.2.2028	14.2.2029	0,188880552	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,092588506
14.2.2029	14.2.2030	0,096292046	4,000000	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,096292046

Kašnjenje s isplatom Glavnice

U slučaju kašnjenja s otplatom glavnice Obveznica, Izdavatelj će platiti zakonsku zateznu kamatu važeću u Republici Hrvatskoj po stopi kako je regulirana na dan obračuna zatezne kamate (dalje u tekstu: Zakonska zatezna kamatna stopa). Zakonska zatezna kamatna stopa obračunat će se na iznos dospjele, a neisplaćene glavnice u kunama (dalje u tekstu: Zatezne kamate). Zatezne kamate teku od datuma dopijea anuiteta Obveznica pa do dana isplate. Zatezne kamate, koje Izdavatelj plaća investitorima posredstvom SKDD-a, obračunavaju se primjenom sljedeće formule:

$$K = \frac{C \times p \times n}{100}$$

K = Zatezne kamate

C = iznos dospjele, a neisplaćene glavnice

p = Zakonska zatezna kamatna stopa

n = broj godina

Pri obračunu zatezne kamate za obračunsko razdoblje kraće od jedne godine primjenjuje se kalendarski broj dana za tu godinu i koristi se sljedeća formula:

$$K = \frac{C \times p \times d}{36.500}$$

odnosno za prijestupnu godinu:

$$K = \frac{C \times p \times d}{36.600}$$

K = Zatezne kamate

C = iznos dospjele, a neisplaćene glavnice

p = Zakonska zatezna kamatna stopa

d = broj dana

Zastara

Potraživanja prema Izdavatelju po osnovi glavnice Obveznica zastarijevaju u roku od 3 godine od pojedinog datuma dospijeća anuiteta.

4.9. Naznaka prinosa. Postupak po kojem se izračunava prinos u sažetom obliku.

Cijena po kojoj će Obveznice biti izdane određena je temeljem prinosa na Obveznice. Prinos na Obveznice određen je u skladu s odredbama Predstečajne nagodbe i istovjetan je fiksnoj kamatnoj stopi od 4% godišnje iz čega proizlazi da je cijena Obveznice na izdanju jednaka 100,00%.

4.10. Zastupanje Imatelja Obveznica, uključujući identifikaciju organizacije koja zastupa ulagatelje te odredbe koje se odnose na takvo zastupanje. Naznaka o tome gdje je javnosti omogućen pristup ugovorima koji se odnose na te oblike zastupanja.

Skupštinu imatelja Obveznica čine svi registrirani zakoniti imatelji Obveznica. Svaka obveznica (EUR 1) daje jedan glas na Skupštini. Pravo sazivanja Skupštine imaju imatelji Obveznica koji zajednički raspolažu sa najmanje 40% glasova na dan primitka zahtjeva za sazivanje Skupštine od strane Izdavatelja. Odluke Skupštine donose se natpolovičnom većinom ukupnog broja glasova koje daju sve izdane Obveznice.

Skupština imatelja Obveznica može donijeti odluku o poduzimanju mjera prisilne naplate i, u suglasnosti s Izdavateljem, donijeti odluku o izmjeni uvjeta izdanja Obveznica.

Sazivanje Skupštine mora se zatražiti pisanim putem, preporučenom pošiljkom upućenom Izdavatelju. Po primitku zahtjeva za sazivanjem Skupštine Izdavatelj će o tome će odmah obavijestiti SKDD i Zagrebačku burzu, te će u roku od 7 dana sazvati Skupštinu javnim oglasom objavljenim u najmanje dvije dnevne novine znatnije tiraže koje se prodaju na teritoriju Republike Hrvatske. U slučaju da oglas nije objavljen istog dana u oba glasila, kao relevantan dan objave uzet će se kasniji dan. Oglas kojim se saziva Skupština mora sadržavati jasnu naznaku predmeta o kojem se zahtijeva glasovanje i poziv na glasovanje izjašnjavanjem s običnim "protiv" ili "za".

SKDD će utvrditi popis imatelja Obveznica s naznakom broja Obveznica na računu, prema stanju zaključno s danom primitka zahtjeva za sazivanje Skupštine od strane Izdavatelja.

Skupština se održava pisanim putem, na način da imatelji Obveznica koji su upisani u Depozitorij SKDD na dan objave javnog oglasa mogu u roku od pet kalendarskih dana od dana objave oglasa glasovati pisanim putem preporučenom poštom dostavljenom Izdavatelju o prijedlogu o kojem se zahtijeva glasovanje. Prvog sljedećeg radnog dana nakon isteka roka za glasovanje, Izdavatelj će utvrditi ishod glasovanja te objaviti sljedeći radni dan na istovjetan način kao i zahtjev za sazivanjem Skupštine u formi odluke Skupštine.

Odluke Skupštine obvezujuće su za sve imatelje Obveznica. Troškove održavanja Skupštine snose pro rata imatelji Obveznica, a regresiraju se od Izdavatelja.

Odluka o izdavanju obveznica odnosno uvjeti izdanja ne sadrže odredbe o zastupanju ulagatelja od strane organizacije.

4.11. Odluka o izdavanju Obveznica

Obveznice su izdane na temelju odluke Uprave o izdavanju obveznica društva Dalekovod, d.d. od 13.11.2014. godine (dalje u tekstu: Odluka o izdavanju Obveznica).

U skladu s Predstečajnom nagodbom, Odlukom o izdavanju Obveznica izdaju se obveznice Izdavatelja kao dužnički vrijednosni papir s višekratnim dospijecem, u ukupnoj vrijednosti izdanja EUR 1.235.713,00, radi namirenja tražbina vjerovnika Predstečajne nagodbe

kategorije (h) i (i). Obveznice se izdaju u nematerijaliziranom obliku, na ime, i u denominaciji od EUR 1. Sastavni dio Odluke o izdavanju obveznica čine uvjeti izdanja Obveznica.

Sukladno Odluci o izdavanju Obveznica, glavnica Obveznice, s pripadajućom kamatom po fiksnoj kamatnoj stopi od 4% godišnje, isplaćuje se u godišnjim anuitetima. Kamata se obračunava od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje Predstečajna nagodba tj. od 14.02.2014. godine. Prvi anuitet dopijeva 14.02.2017. godine i sastoji se samo od kamate obračunate do tog datuma. Preostali anuiteti sastoje se od glavnice i kamate, isplaćuju se u jednakim godišnjim iznosima, pri čemu posljednji anuitet dopijeva 14.02.2030. godine. Anuiteti se isplaćuju u kunskoj protuvrijednosti iznosa u EUR obračunatom primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke ("HNB") na dan dopijeaća.

Temeljem Odluke o izdavanju Obveznica, Obveznice se izdaju vjerovnicima Predstečajne nagodbe kategorije (h) i (i), koji su u sustavu Središnjeg depozitarnog klirinškog društva (SKDD) na dan donošenja Odluke o izdavanju obveznica evidentirani kao imatelji (vlasnici) komercijalnih zapisa Društva oznake DLKV-M-324E, prema tablici koja čini sastavni dio Odluke o izdavanju Obveznica.

4.12. Datum izdanja Obveznica

Datum izdanja Obveznica je 14.11.2014. godine (dalje u tekstu: Datum izdanja). Na Datum izdanja, Obveznice su upisane na računima nematerijaliziranih vrijednosnih papira u računalnom sustavu SKDD-a.

4.13. Ograničenja u prijenosu Obveznica

Ne postoje ograničenja slobodne prenosivosti Obveznica.

4.14. Porezna davanja vezana uz Obveznice

Sljedeći sažetak poreznog tretmana ulaganja u Obveznice temelji se na hrvatskim zakonima i drugim propisima koji su na snazi na datum sastavljanja ovog Prospekta.

Sve eventualne naknadne izmjene propisa, tumačenja, sudske i upravne odluke mogu izmijeniti dotad važeći porezni režim i imati nepovoljne porezne posljedice za Imatelje Obveznica. Izdavatelj neće raditi dopunu Prospekta niti obavještavati Imatelje Obveznica o eventualnim naknadnim izmjenama propisa.

Svaki potencijalni ulagatelj u Obveznice trebao bi se savjetovati s poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizići iz ulaganja ili bilo kakvog raspolaganja Obveznicama, uključivo primjenjivost i učinak poreznih propisa Republike Hrvatske i drugih država ili poreznih međunarodnih ugovora, kao i možebitne izmjene i dopune relevantnih poreznih propisa Republike Hrvatske i drugih država ili poreznih međunarodnih ugovora, kao i možebitne izmjene i dopune relevantnih poreznih propisa koje su u tijeku ili su predložene

do datuma sastavljanja ovog Prospekta te o izmjenama i dopunama relevantnih poreznih propisa nakon tog datuma.

Oporezivanje kamata

Na isplatu kamata iz Obveznica ne obračunava se i ne plaća porez na dodanu vrijednost.

Prihod, koji porezni rezidenti - pravne osobe ostvare od kamata iz Obveznica, ulazi u osnovicu poreza na dobit, kao i svi drugi redovni prihodi. Dobit se oporezuje po stopi od 20 %.

Prihod, koji porezni rezidenti - fizičke osobe ostvare od kamata iz Obveznica, ne ulazi u osnovicu poreza na dohodak te posljedično nije oporeziv.

Sukladno hrvatskim propisima, isplata kamata iz Obveznica poreznim nerezidentima ne podliježe plaćanju poreza po odbitku.

Oporezivanje glavnice

Sukladno hrvatskim propisima, isplata glavnice Obveznica nije podložna posebnim porezima.

Oporezivanje kapitalne dobiti

Kapitalna dobit, u smislu ovog Prospekta, prihod je ostvaren prodajom Obveznica u iznosu razlike između cijene po kojoj je Obveznica prodana i cijene po kojoj je upisana, odnosno kupljena.

Kapitalna dobit, koju ostvare porezni rezidenti - pravne osobe, ulazi u osnovicu poreza na dobit, kao i svi drugi redovni prihodi. Dobit se oporezuje po stopi od 20 %.

Kapitalna dobit, koju ostvare porezni rezidenti - fizičke osobe, ne ulazi u osnovicu poreza na dohodak i nije oporeziva, osim ako to nije djelatnost poreznog obveznika.

Isplate iz Obveznica bez odbitaka

Sva plaćanja temeljem Obveznica Izdavatelj će izvršavati slobodna od i bez ustezanja ili umanjenja za sve sadašnje i buduće poreze i ostala davanja bilo koje vrste u Republici Hrvatskoj ili jedinici lokalne i područne (regionalne) samouprave, osim ako bi takvo ustezanje ili umanjenje bilo propisano zakonom. U tom slučaju Izdavatelj će plaćati dodatne iznose potrebne da Imatelj Obveznica prime uplatu onih iznosa koje bi primali da takvo ustezanje ili umanjenje nije propisano i provedeno. Obveza na plaćanje dodatnih iznosa ne postoji za poreze i davanja:

- koja ne bi bila plativa da je Imatelj Obveznica omogućio plaćanje glavnice ili kamata u roku od 30 dana od dospijeća;

- temeljem kojih je provedeno ustezanje ili umanjenje od strane platnog agenta, sukladno smjernici o oporezivanju štednih uloga koju je izdalo Vijeće Europske unije dana 3. 10. 2003. (2003/48/EC) ili zbog zakonskih ili administrativnih odredaba ili bilateralnih sporazuma sklopljenih radi njezine implementacije ili u svezi s tom smjernicom;
- koji mogu biti predmet povrata sukladno sporazumu o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja u skladu s fiskalnim propisima Republike Hrvatske ili su ispunjiva na izvoru sukladno propisima EU; ili
- koja Imatelj Obveznica ne bi bio dužan platiti da je mogao ishoditi porezno izuzeće, poreznu restituciju ili porezni rabat na razuman način.

5. OPĆI UVJETI PONUDE

5.1. Uvjeti, statistički podaci o ponudi, vremenski raspored i postupak podnošenja ponude

5.1.1. Uvjeti kojima ponuda podliježe

Predstečajnom nagodbom utvrđena je obveza Izdavatelja da dio tražbine vjerovnika predstečajne nagodbe kategorije (h) *Tražbine po osnovi komercijalnih zapisa koje je izdao Dužnik* i (i) *Tražbine po osnovi komercijalnih zapisa koje je izdao Dužnik, a koje ne mogu biti pretvorene u temeljni kapital Dužnika zbog zakonskih ograničenja*, i u iznosu od 45%, namiri refinanciranjem, na način da izda obveznice koje će imati dospijeće 16 godina od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje Predstečajna nagodba, uz fiksnu kamatnu stopu od 4% godišnje i anuitetsku otplatu.

U skladu s navedenom obvezom, Izdavatelj je dana 13.11.2014. donio Odluku o izdavanju Obveznica temeljem koje se vjerovnicima predstečajne nagodbe kategorije (h) i (i), koji su u sustavu Središnjeg depozitarnog klirinškog društva (SKDD) na dan donošenja Odluke evidentirani kao imatelji (vlasnici) komercijalnih zapisa Društva oznake DLKV-M-324E (prema tablici koja čini sastavi dio Odluke o izdavanju Obveznica), radi namirenja dijela njihove tražbine utvrđene Predstečajnom nagodbom, izdaju Obveznice ukupne vrijednosti izdanja EUR 1.235.713,00.

Pojedinom vjerovniku predstečajne nagodbe kategorije (h) i (i) je, u okviru iznosa dijela njegove njegove tražbine za koji je Predstečajnom nagodbom predviđeno namirenje izdavanjem obveznica, za svaki komercijalni zapis Društva oznake DLKV-M-324E, za koji je u sustavu SKDD evidentiran kao imatelj na dan donošenja Odluke o izdavanju Obveznica, dodijeljeno 0,45 Obveznice. Ako takvim obračunom pojedinom imatelju ne bi pripao cijeli broj Obveznica, ukupni pripadajući broj Obveznica pojedinom se vjerovniku zaokružuje na prvi viši cijeli broj.

5.1.2. Ukupni iznos izdanja/ponude, ako iznos nije fiksni, opis postupaka i rokova predviđenih za javnu objavu konačnog iznosa ponude

Temeljem Odluke o izdavanju Obveznica izdane su Obveznice ukupne vrijednosti izdanja EUR 1.235.713,00.

U skladu s odredbama Predstečajne nagodbe i Odlukom o izdavanju Obveznica, Obveznice ukupne vrijednosti izdanja EUR 1.235.713,00 dodijeljene su vjerovnicima predstečajne nagodbe kategorije (h) i (i), koji su u sustavu Središnjeg depozitarnog klirinškog društva (SKDD) na dan donošenja Odluke o izdavanju Obveznica evidentirani kao imatelji (vlasnici) komercijalnih zapisa Društva oznake DLKV-M-324E, prema tablici koja čini sastavni dio Odluke o izdavanju Obveznica.

5.1.3. Razdoblje, uključujući bilo kakve moguće izmjene, tijekom kojega je ponuda bila otvorena i opis postupka prijave

Izdavatelj je dana 13.11.2014. donio Odluku o izdavanju Obveznica. Obveznice su izdane i dodijeljene vjerovnicima Predstečajne nagodbe kategorije (h) i (i), koji su u sustavu Središnjeg depozitarnog klirinškog društva (SKDD) na dan donošenja Odluke evidentirani kao imatelji (vlasnici) komercijalnih zapisa Društva oznake DLKV-M-324E, prema tablici koja čini sastavni dio Odluke o izdavanju Obveznica.

U skladu s odredbama Predstečajne nagodbe i Odlukom o izdavanju Obveznica, u sustavu SKDD je dana 14.11.2014. provedena korporativna akcija na način da je svakom vjerovniku predstečajne nagodbe kategorije (h) i (i), koji je naveden u tablici koja čini sastavni dio Odluke o izdavanju Obveznica, za svaki komercijalni zapis Izdavatelja oznake DLKV-M-324E, za koji je u sustavu SKDD evidentiran kao imatelj na dan donošenja Odluke o izdavanju Obveznica, dodijeljeno 0,45 Obveznica. Ako takvim obračunom pojedinom vjerovniku nije pripao cijeli broj Obveznica, ukupni pripadajući broj Obveznica zaokružio se na prvi viši cijeli broj.

5.1.4. Opis mogućnosti za smanjenje upisa i načina za povrat preplaćenog iznosa podnositeljima

Na osnovi Predstečajne nagodbe, Odlukom o izdavanju Obveznica poimence su određeni vjerovnici predstečajne nagodbe kategorije (h) i (i) kojima se izdaju Obveznice te ukupan iznos Obveznica koje će pojedinom vjerovniku biti dodijeljen. Odlukom o izdavanju Obveznica nije bila predviđena mogućnost smanjenja upisa.

S obzirom da su Obveznice izdane u skladu s odredbama Predstečajne nagodbe, i to radi namirenja tražbina vjerovnika kategorije (h) i (i) koje su utvrđene Predstečajnom nagodbom, ne postoji mogućnost povrata preplaćenog iznosa.

5.1.5. Pojediniosti o najmanjem i/ili najvišem iznosu prijave (u broju vrijednosnih papira ili u ukupnom iznosu za ulaganje)

Na osnovi Predstečajne nagodbe, Odlukom o izdavanju Obveznica poimence su određeni vjerovnici predstečajne nagodbe kategorije (h) i (i) kojima će se izdati Obveznice te ukupan iznos Obveznica koje će pojedinom vjerovniku biti alocirane.

5.1.6. Način i rokovi za uplatu vrijednosnih papira i isporuku vrijednosnih papira

Na temelju Odluke o izdavanju Obveznica od 13.11.2014. Obveznice su izdane i alocirane isključivo vjerovnicima predstečajne nagodbe kategorije (h) i (i) koji su navedeni u tablici koja čini sastavni dio Odluke. Na osnovi Odluke, SKDD je dana 14.11.2014. proveo korporativnu akciju na način da je svakom vjerovniku predstečajne nagodbe kategorije (h) i (i), koji je naveden u tablici koja čini sastavni dio Odluke o izdavanju Obveznica, za svaki komercijalni zapis Izdavatelja oznake DLKV-M-324E, za koji je u sustavu SKDD evidentiran kao imatelj na

dan donošenja Odluke o izdavanju Obveznica, dodijeljeno 0,45 Obveznica. Ako takvim obračunom pojedinom vjerovniku nije pripao cijeli broj Obveznica, ukupni pripadajući broj Obveznica zaokružio se na prvi viši cijeli broj.

Obveznice su isporučene trenutkom upisa u depozitorij SKDD-a koji se proveo po pravilima SKDD-a s danom 14.11.2014. godine.

5.1.7. Potpuni opis načina i datuma kada su rezultati ponude bili objavljeni

Izdavatelj je dana 14.11.2014. obavijestio javnost o izdavanju Obveznica, putem objave na internetskim stranicama Zagrebačke burze.

5.1.8. Postupak za korištenje bilo kojeg prava prvokupa, prenosivosti prava upisa i postupanje s neiskorištenim pravima upisa

Nema prava prvokupa pri upisu ponuđenih Obveznica. Prenosivost prava upisa bilo je moguće ostvariti sukladno zakonu i odredbama Predstečajne nagodbe. Nije bilo mogućnost za neiskorištenost prava upisa.

5.2. Plan raspodjele i dodjele

Raspodjela i dodjela Obveznica određena je Odlukom o izdavanju Obveznica.

U skladu s odredbama Predstečajne nagodbe i Odlukom, Obveznice su dodijeljene vjerovnicima predstečajne nagodbe kategorije (h) i (i), koji su navedeni u tablici koja čini sastavni dio Odluke o izdavanju Obveznica, na načina da je pojedinom vjerovniku za svaki komercijalni zapis Izdavatelja oznake DLKV-M-324E, za koji je u sustavu SKDD evidentiran kao imatelj na dan donošenja Odluke o izdavanju Obveznica, dodijeljeno 0,45 Obveznica. Ako takvim obračunom pojedinom imatelju nije pripao cijeli broj Obveznica, ukupni pripadajući broj Obveznica zaokružio se na prvi viši cijeli broj.

5.2.1. Različite kategorije potencijalnih ulagatelja kojima su ponuđeni vrijednosni papiri. Ako se ponuda vrši istodobno na tržištima dviju ili više država i ako je tranša rezervirana ili se rezervira za neku od njih, navesti sve takve tranše

Obveznice su dodijeljenje isključivo vjerovnicima predstečajne nagodbe kategorije (h) *Tražbine po osnovi komercijalnih zapisa koje je izdao Dužnik* i (i) *Tražbine po osnovi komercijalnih zapisa koje je izdao Dužnik, a koje ne mogu biti pretvorene u temeljni kapital Dužnika zbog zakonskih ograničenja*, koji su u sustavu Središnjeg depozitarnog klirinškog društva (SKDD) na dan donošenja Odluke evidentirani kao imatelji (vlasnici) komercijalnih zapisa Društva oznake DLKV-M-324E, i to prema tablici koja čini sastavi dio Odluke o izdavanju Obveznica.

5.2.2. Postupak obavješćivanja podnositelja o dodijeljenim iznosima i naznaka o tome može li trgovanje početi prije nego što je obavješćivanje obavljeno

SKDD o alociranim Obveznicama obavještava sve ulagatelje. Trgovanje Obveznicama može početi i prije nego što je obavješćivanje obavljeno odnosno od njihovog izdavanja. Izdavatelj će sukladno važećim propisima zatražiti uvrštenje Obveznica na uređeno tržište. Trgovanje Obveznicama na uređenom tržištu bit će moguće, kad i ako Obveznice budu uvrštene na to tržište.

5.3. Formiranje cijene

5.3.1. Naznaka cijene po kojoj će vrijednosni papiri biti ponuđeni ili način utvrđivanja cijene i postupak objave. Naznaka iznosa svih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika

Cijena, po kojoj su Obveznice izdane određena je temeljem prinosa na Obveznice. Prinos na Obveznice određen je u skladu s odredbama Predstečajne nagodbe i istovjetan je fiksnoj kamatnoj stopi od 4% godišnje iz čega proizlazi da je cijena Obveznice na izdanju jednaka 100,00%.

Ne postoje posebni troškovi koje će Izdavatelj naplatiti ulagateljima. Nije bilo poreza posebno stavljenih na teret ulagatelja.

5.4. Plasman i pokroviteljstvo

5.4.1. Ime i adresa koordinatora globalne ponude i pojedinih dijelova ponude i, prema saznanju Izdavatelja ili ponuditelja, mjesta u različitim državama gdje se odvija ponuda

Kao pravni savjetnik Izdavatelja, u postupku uvrštenja Obveznica u Službeno tržište ZSE sudjeluje MADIRAZZA & PARTNERI, odvjetničko društvo, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 21, OIB: 37462847637.

U postupku provedbe uvrštenja Obveznica u Službeno tržište ZSE, kao savjetnik sudjeluje društvo Zagrebačka banka d.d, sa sjedištem u Zagrebu, Trg bana Josipa Jelačića 10, OIB: 92963223473.

5.4.2. Ime i adresa svih platnih agenata i depozitarnih agenata u svakoj državi

Središnje klirinško depozitarno društvo d. d. sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 62a, djelovat će u svojstvu agenta depozitorija i agenta plaćanja za Obveznice.

Sredstva primljena od Izdavatelja na ime kamate i glavnice Obveznica, SKDD će, na datum dospijeca kamate, odnosno glavnice uplatiti putem platnog sustava Imatelj Obveznica. Na

postupak uplate sredstava Izdavatelja u korist SKDD-a primjenjivat će se Pravila i Upute SKDD-a, te Ugovor o Platnom agentu sklopljen između Izdavatelja i SKDD-a.

Ukoliko je dan dospijeca glavnice, kamata ili drugih iznosa koji proizlaze iz Obveznica neradni dan, isplata će dospjeti prvog sljedećeg radnog dana. Radni dan je dan koji je utvrđen kao radni dan SKDD-a, te poslovnih banaka i deviznog tržišta koji obavljaju isplatu u Republici Hrvatskoj.

5.4.3. Ime i adresa osoba koje provode postupak ponude odnosno prodaje uz obvezu otkupa te ime i adresa osoba koje provode postupak ponude odnosno prodaje bez obveze otkupa ili po sporazumima koji vode računa o najboljoj zaštiti interesa. Naznaka bitnih obilježja sporazuma, uključujući kvote. Ako izdanje nije u cijelosti obuhvaćeno pokroviteljstvom, naznačite dio koji nije obuhvaćen. Naznaka sveukupnog iznosa provizije za pokroviteljstvo te provizije za plasman

S obzirom da je izdanje Obveznica predviđeno Predstečajnom nagodbom te je provedeno u skladu s njenim odredbama, Izdavatelj nije imao savjetnika u postupku izdanja obveznica odnosno nije bilo osoba koje provode postupak ponude odnosno prodaje uz obvezu ili bez obveze otkupa ili po sporazumima koji vode računa o najboljoj zaštiti interesa.

5.4.4. Datum zaključenja ugovora o pokroviteljstvu

Izdavatelj nije zaključio ugovor o pokroviteljstvu.

6. UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA

6.1. Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri predmet ili će biti predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje s ciljem njihove distribucije na uređenom tržištu ili drugim istovjetnim tržištima, uz naznaku tržišta o kojima je riječ. Ako je poznat, najraniji datum na koji će vrijednosni papiri biti uvršteni

Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje Obveznica u Službeno tržište ZSE-a. Obveznice Izdavatelja uvrstit će se u Službeno tržište ZSE-a nakon odgovarajuće odluke ZSE-a o uvrštenju.

Izdavatelj ne može jamčiti da će uvrštenje Obveznica na uređeno tržište sigurno biti odobreno od strane nadležnog tijela. Najraniji mogući datum uvrštenja nije poznat Izdavatelju.

6.2. Sva uređena tržišta ili istovjetna tržišta na kojima će se prema saznanju Izdavatelja ponuditi vrijednosni papiri istog roda ili će biti uvršteni za trgovanje ili su već uvršteni za trgovanje

Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje Obveznica u Službeno tržište ZSE-a. Obveznice Izdavatelja uvrstit će se u Službeno tržište ZSE-a nakon odgovarajuće odluke ZSE-a o uvrštenju.

Izdavatelj ne može jamčiti da će uvrštenje Obveznica na uređeno tržište sigurno biti odobreno od strane nadležnog tijela. Najraniji mogući datum uvrštenja nije poznat Izdavatelju.

Istovremeno sa izdavanjem Obveznica, Izdavatelj je u skladu s odredbama Predstečajne nagodbe, radi namirenja vjerovnika, izdao obveznice ukupne vrijednosti izdanja 16.177.185,00 HRK. Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje navedenih obveznica u Službeno tržište ZSE-a. Obveznice Izdavatelja uvrstit će se u Službeno tržište ZSE-a nakon odgovarajuće odluke ZSE-a o uvrštenju.

6.3. Pojediniosti o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju i opis glavnih uvjeta njihove obveze

Ne postoje osobe koje su se obvezale Izdavatelju da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju.

7. DODATNE INFORMACIJE

7.1. Ako se u obavijesti o vrijednosnom papiru spominju savjetnici koji su povezani s izdanjem, tada je potrebna izjava o tome u kojem su svojstvu djelovali savjetnici

S obzirom da je izdanje Obveznica predviđeno Predstečajnom nagodbom te je provedeno u skladu s njenim odredbama, Izdavatelj nije imao savjetnika u postupku ponude.

7.2. Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnim papirima koje su revidirali ili pregledali ovlaštene revizori i o tome izradili izvješće. Kopija izvješća ili, uz odobrenje nadležnog tijela, sažetak izvješća

U Obavijesti o vrijednosnom papiru nema dodatnih informacija koje su revidirali ili pregledali ovlaštene revizori i o tome izradili izvješće.

7.3. Kad je u obavijest o vrijednosnim papirima uključeno mišljenje ili izvješće stručnjaka, navesti ime te osobe, službenu adresu, kvalifikacije te njegov eventualni značajni udjel u izdavatelju. Ako je izvješće sastavljeno na zahtjev izdavatelja, dati izjavu u smislu da je takvo mišljenje ili izvješće uključeno, u obliku i sadržaju u kojem je uključeno, uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela obavijesti o vrijednosnim papirima

U Obavijesti o vrijednosnom papiru nije uključeno mišljenje ili izvješće druge osobe kojoj se pripisuje status stručnjaka.

7.4. Kad informacije dolaze od treće osobe, dostaviti potvrdu da su te informacije točno prenesene i da prema saznanju izdavatelja i koliko može potvrditi na temelju informacija koje je objavila treća osoba, nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije postale netočne ili obmanjujuće. Nadalje, utvrdite izvor(e) takvih informacija

Obavijest o vrijednosnom papiru ne sadrži informacije do kojih bi Izdavatelj došao od trećih osoba.

7.5. Procjene kreditne sposobnosti Izdavatelja

Agencija za ocjenjivanje kreditne sposobnosti nije ocjenjivala kreditnu sposobnost Izdavatelja ili Obveznica.

IZDAVATELJ

Dalekovod, d.d.
Ulica Marijana Čavića 4
10000 Zagreb
Republika Hrvatska

AGENT UVRŠTENJA

Zagrebačka banka d.d.
Trg bana Josipa Jelačića 10
10000 Zagreb
Republika Hrvatska

PRAVNI SAVJETNIK IZDAVATELJA

MADIRAZZA & PARTNERI, odvjetničko
društvo
Masarykova 21
10000 Zagreb
Republika Hrvatska