

Grupa Dalekovod
Marijana Čavića 4
10 000 Zagreb



Preliminarni izvještaj posloводства za 2011. godinu

* VAŽNA NAPOMENA UZ IZVJEŠTAJ POSLOVDSTVA :

Predmetna financijska izvješća kao sastavni dio izvještaja posloводства predstavljaju preliminarna, nerevidirana, konsolidirana izvješća.

Između preliminarnih i završnih i revidiranih financijskih izvješća Grupe može doći do eventualnih odstupanja, koje neće imati značajan utjecaj na rezultat poslovanja Grupe.

Godišnja, revidirana financijska izvješća Grupe, biti će objavljena u zakonskom roku do 30. travnja 2012. godine.

Nerevidirano, konsolidirano

Zagreb, 14.veljače 2012. godine



SADRŽAJ:

- I. IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA
- II. IZJAVA
- III. BILANCA
- IV. IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
- V. IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU
- VI. IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
- VII. BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

I. IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA

U nastavku dokumenta slijedi prikaz preliminarnih i nerevidiranih financijskih izvješća grupe Dalekovod (u daljnjem tekstu „Grupa“) i Dalekovod d.d.-a (u daljnjem tekstu „Matica“) za 2011. godinu. Svi podaci prikazani su u HRK ukoliko nije drugačije naznačeno.

2011. godina će u grupi Dalekovod biti obilježena kao godina velikih promjena, primarno u vidu iniciranog restrukturiranja i reorganizacije s ciljem osiguranja efikasnijeg poslovanja te održanja dugoročne konkurentnosti Grupe. Inicijalni efekti mjera restrukturiranja koje je Grupa provela već su vidljivi, a sveobuhvatni efekti ušteda i optimizacije troškovne strukture trebali bi biti vidljiviji u 2012. godini. Važno je naglasiti kako je Grupa i tijekom izrazito zahtjevne 2011. godine ostalo globalno konkurentno te je uspjelo osigurati odnosno ugovoriti inozemnih projekata vrijednih gotovo 1.193 mil. HRK, te domaćih projekata vrijednih preko 468 mil. HRK u posljednjih 18 mjeseci, odnosno ukupno 1.328 mil HRK (domaćih 367 mil HRK i inozemnih 961 mil HRK) u zadnjih 12 mjeseci. Kako bi povećalo konkurentnost te uspjelo još bolje iskoristiti velike mogućnosti koje se javljaju na inozemnim tržištima, Grupa će morati nastaviti provoditi mjere internog restrukturiranja, optimizirati troškovnu strukturu sukladno strategiji daljnje internacionalizacije te dodatno optimizirati bilancu.

Zbog provođenja mjera restrukturiranja i povezanih troškova, financijski rezultat Grupe u 2011. godini žrtvovan je sa aspekta profitabilnosti. Spomenuti troškovi primarno se odnose na jednokratne troškove restrukturiranja i gubitak nastao izdvajanjem diskontinuirane djelatnosti proizvodnje (172 mil. HRK) te manjim dijelom iz redovne i kontinuirane djelatnosti Grupe (104 mil. HRK).

Jednokratni troškovi restrukturiranja najvećim se dijelom odnose na troškove plaća i otpremnina radnika koji su obuhvaćeni procesom restrukturiranja, tijekom kojeg je broj radnika smanjen za ukupno 284 na razini Grupe. Nadalje, jednokratni troškovi izdvajanja PJ Proizvodnje rezultat su otpisa zastarjelih potraživanja, revalorizacije i otpisa zaliha te visokih troškova izdvajanja djelatnosti proizvodnje u zasebnu tvrtku. Negativan rezultat kontinuirane djelatnosti rezultat je značajnog smanjenja ukupnog prihoda za 27%, visoke razine troškova financiranja te nastavka negativnih ekonomskih uvjeta na domaćem tržištu kao i produženja i odgađanja realizacije već dogovorenih radova.

Grupa je svjesna da je smanjenje troškovne strukture implementirano sa zakašnjenjem, uslijed očekivanja revitalizacije infrastrukturnih projekata na domaćem tržištu. Budući da su se negativni makroekonomski uvjeti na domaćem tržištu nastavili tijekom cijele 2011. godine, Grupa je, iako sa zakašnjenjem, bila prisiljena značajno optimizirati troškovnu strukturu i provesti sveobuhvatni proces restrukturiranja, koji uključuje:

1. reorganizaciju Grupe i izdvajanje djelatnosti proizvodnje u zasebnu tvrtku (diskontinuirana djelatnost);
2. smanjenje troškova osoblja (smanjenje broja radnika za 284 i troška plaća za dodatnih 27% menadžmentu i 13% ostalim zaposlenicima);
3. smanjenje troškova podizvođača i režijskih troškova;

4. provođenje sekundarne javne ponude i promjenu politike korporativnog upravljanja;
5. investicije u projekte koji generiraju kontinuirane prihode i profitabilnost kako bi se smanjila ovisnost o tenderima;
6. pokretanje procesa prodaje identificirane non-core imovine.

1. Reorganizacija Grupe

Tijekom 2011. godine, s ciljem fokusa na osnovnu djelatnost u kojoj posjeduje značajnu komparativnu prednost, Matica je ujedinila poslovne jedinice Inženjering i Izgradnju s ciljem smanjenja fiksnih troškova. Matica je također izdvojilo djelatnost proizvodnje u drugu tvrtku. Ova mjera omogućiti će efikasnije upravljanje proizvodnih procesa i povećati odgovornost za rezultate u Proizvodnji, te omogućiti Matici lakšu prodaju ili pronalazak strateškog partnera za djelatnost Proizvodnje.

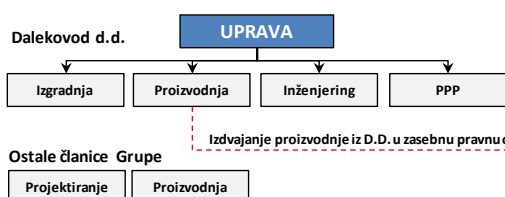
Spajanje PJ Inženjeringa i PJ Izgradnje u jednu poslovnu cjelinu. U svibnju 2011., Matica je spojila PJ Inženjering i PJ Izgradnju u jednu organizacijsku cjelinu (Inženjering). Spajanje će osigurati veći fokus na upravljanje tržišnim segmentima i postaviti temelje za bolje ponude, ugovaranja i realizaciju projekata. Nadalje, isto je otvorilo prostor za provedbu mjera štednje na fiksnim troškovima, budući su neki bili gotovo udvostručeni prije spajanja.

Odvajanje PJ Proizvodnje iz Matice u neovisan d.o.o. Od studenog 2011. godine, Matica je izdvojila PJ Proizvodnju u novo neovisno pravno društvo (preimenovan iz Dalekovod Cinčaonica d.o.o. u Dalekovod Proizvodnja d.o.o.) i prekinula aktivnosti proizvodnje unutar Matice. Ova je mjera poduzeta kako bi se:

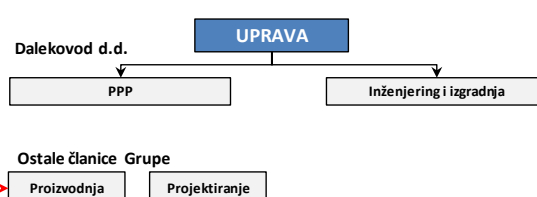
- pratilo poslovanje proizvodnje;
- dokazala profitabilnost svakog zasebnog programa unutar segmenta proizvodnje;
- identificirale neprofitabilne linije proizvodnje;
- omogućilo novoosnovanom društvu neovisno i poslovanje u skladu sa tržišnim načelima.
- Dalekovod Proizvodnja d.o.o. stavila veći naglasak na nuđenje usluga i proizvoda i trećim stranama

Slijedom navedenoga, nova struktura Grupe je kako slijedi:

Struktura u 2010.



Nova struktura





2. Smanjenje troškova zaposlenih – očekivani efekt u 2012. godini

S ciljem prilagodbe zahtjevnoj situaciji, Grupa je tijekom protekle dvije godine značajno smanjila razinu troškova kako bi se dugoročno zadržala konkurentska prednost te prilagodio poslovni model izvozno orijentiranoj strategiji. Putem stimulativnih otpremnina u 2011. godini smanjen je ukupan broj radnika za 284 te dodatno na razini Grupe smanjen trošak plaća menadžmentu za 27% i 13% ostalim zaposlenicima (u ožujku i studenom 2011. godine). Ovi efekti imati će pozitivan utjecaj na razinu EBITDA-e u 2012. godini.

Smanjenje broja radnika za 13% na razini Grupe u 2011. godini. Grupa je smanjila do kraja 2011. Broj zaposlenika za 284. Smanjenje radnika proizašlo je uglavnom iz sporazumnih raskida ugovora o radu pri čemu su im svima isplaćene adekvatne otpremnine.

Smanjenje troška plaća za 11% u 2011. godini. Nakon prethodnih smanjenja za 11% u 2010. godini, u 2011. provedeno je dodatno smanjenje plaća menadžmentu za 27% i 13% ostalim zaposlenicima (osim izaslanim radnicima na inozemnim projektima kojima se isplaćuje plaća sukladno standardu i uvjetima zemlje u kojoj se projekt odvija) čime su značajno smanjeni fiksni troškovi i osigurana niža razina učešća troškova osoblja u ukupnim troškovima. Budući da je plaća smanjena krajem godine, a višak radnika je odlazio tijekom cijele godine, efekt smanjenja nije toliko vidljiv u 2011. koliko će biti u 2012. Zahvaljujući komunikaciji Menadžmenta o teškoj poziciji Društva i planiranim mjerama štednje, uspješno se izbjegao odlazak ključnih radnika i kvalitetnog višeg Menadžmenta.

3. Smanjenje troškova režije i podkoperacije – očekivani efekt ušteda od HRK 75 mil. u 2012.

Nadzorni odbor je Menadžmentu za cilj postavio smanjene fiksnih troškova iznosu od 75 mil. HRK u 2012. godini. Jedna od mjera biti će i daljnje smanjenje troška zaposlenika kroz smanjenje broja radnika, ali i svih neproizvodnih troškova koji nisu direktno vezani uz projekte.

Dobavljači i podkoperacija. Uslijed usporene naplate potraživanja i niske sektorske likvidnosti, Grupa je svjesna činjenice da su dobavljači u cijene materijala i usluga ugradili premiju za duge rokove plaćanje te bi se sa popravljanjem likvidnosne situacije mogla postići dodatna sniženja cijena inputa. Nadalje, Društvo je u planu za 2012. godinu provelo smanjenje svih fiksnih režijskih troškova te će efekti u 2012. godini iznositi 15 mil. HRK.

4. Provođenje sekundarne javne ponude i promjena politike korporativnog upravljanja

Kako bi se osigurala dostatna sredstva za provođenje navedenih mjera restrukturiranja, u lipnju 2011. godine, Matica je prikupila 140,5 mil. HRK svježeg kapitala izdavanjem 573.453 dionica (25% tadašnjeg kapitala) sekundarnom javnom ponudom na Zagrebačkoj burzi. Ponuda je rezultat statutarnog prava Menadžmenta za izdavanjem do 25% dodatnog kapitala uz isključenje prava prvenstva postojećim dioničarima. Novo se izdanje izvršilo u dva kruga: u prvom krugu, 17,8%-tni udio (408.700 dionica) prodan je uglavnom hrvatskim mirovinskim fondovima. U drugom krugu, 7,2%-tni udio (164.753 dionica) je prodan Telegri d.o.o. jednom od ključnih dobavljača Matice. Kroz ovo su izdanje hrvatski mirovinski fondovi postali najveći i ključni dioničari Dalekovoda te trenutno drže tri od sedam mjesta u NO-u Društva. Novac prikupljen dokapitalizacijom korišten je za podmirivanje obveza prema zaposlenima za otpremnine, ulaganje u vjetroelektrane, te podmirivanje obveza prema dobavljačima.

Promjene u Upravi. U srpnju 2011. godine, Matica je proširila Upravu na ukupno 5 članova imenovanjem g. mr. sc. Damira Skansija, dipl. oec. (bivši direktor PJ Potpora poslovnim procesima) i g. Krešimira Anušića, dipl. ing. el. (bivši direktor PJ Inženjering) novim članovima Uprave na mandat od pet godina. Proširenjem Uprave želi se naglasiti strategija fokusirana na inozemna tržišta budući da je g. Anušić bio ključna osoba u ugovaranju većine poslova u Norveškoj, Ukrajini, Islandu, Sloveniji i Kazahstanu. U prosincu 2011. godine Uprava je ponovno smanjena na 3 člana nakon odstupanja g. Belamarića (na mjesto savjetnika Uprave) i g. Kraljevića (umirovljenje).

Formiranje neovisnog Nadzornog odbora. Na skupštini dioničara 8. rujna 2011. i nakon završenog SPO, u NO izabrana su četiri nova člana, od kojih trojica predstavljaju nove dioničare: gđa. Nataša Ivanović (Erste Plavi obvezni mirovinski fond), g. Dubravko Štimac (PBZ CO obvezni mirovinski fond), g. Davor Doko (AZ obvezni mirovinski fond) i g. Ante Ćurković (neovisan član). Novi NO je odlučan u donošenju novih mjera korporativnog upravljanja, kao što je bolji sustav kontrole, kako bi se što efikasnije provele predložene mjere restrukturiranja.

Uvođenje mjesečnog izvještavanja NO-a i poboljšanje sustava kontrolinga. S ciljem očuvanja i poboljšanja likvidnosti Grupe, NO i Uprava bit će informirani na mjesečnoj bazi o novčanim primicima i izdacima Grupe, njihovom usporedbom sa 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 navedenih mjera štednje i utjecaj istih na profitabilnost Grupe.

Usklađivanje interesa s dioničarima. Nakon provedenog SPO-a tijekom 2011. godine i sastavljanja novog NO-a koji uključuje predstavnike triju mirovinskih fondova, Grupa namjerava putem snažnijeg kontrolinga uvesti mjerenje profitabilnosti svih poslovnih jedinica te uvesti praćenje realizacije plana, optimizacije poslovanja i poslovnih rezultata sa strategijom orijentiranom na osiguranje povrata na kapital svih dioničara. Menadžment će biti zadužen za praćenje pojedinih poslovnih jedinica i odgovarati za njihove rezultate.

5. Investicije u projekte s održivim prihodima i profitabilnošću

Fokus Grupe je usredotočiti se na smanjenje rizika cjelokupnog poslovnog modela kroz diversifikaciju poslovnih aktivnosti i ulaganja u projekte obnovljivih izvora energije koji generiraju stabilne prihode i neovisni su o ekonomskim ciklusima. Vjetroelektrane su jedan od mogućih segmenata ulaganja i nadopunjuju aktivnosti Grupe. Kako će Hrvatska (kao i zemlje u regiji) pristupiti EU u nadolazećem razdoblju, hrvatska je Vlada iznijela strategiju za OIE kao i udjele koje bi trebali imati u ukupnoj proizvodnji električne energije, u skladu sa propisima EU, te tako nudi stimulativne uvjete kompanijama koje proizvode električnu energiju. U segmentu OIE Matica je provela dva ulaganja:

ZD6 vjetroelektrana – 9,2 MW. Tijekom 2010. godine Matica je završila prvi OIE projekt kroz ulaganje u i izgradnju vjetroelektrane ZD6, kapaciteta 9,2 MW. Ukupna vrijednost investicije iznosila je 15,8 mil. EUR i Dalekovod d.d. ima 50% vlasništva u projektu. Trenutno su Dalekovod d.d. i njegov partner u procesu dobivanja finalne licence potrebne za proširenje ZD6 vjetroelektrane za dodatnih 9.2 MW na postojećem području, te bi se sukladno ishodu licence proširenje trebalo izvršiti do kraja 2012. Prema HEP-ovim operativnim i financijskim podacima, ZD6 je najproduktivnija vjetroelektrana u Hrvatskoj.

ZD2 i ZD3 vjetroelektrane – 36,8 MW. Društvo je u 2011. završilo izgradnju vjetroelektrana kapaciteta 36,8 MW te je u komercijalnom pogonu. Ukupna vrijednost investicije iznosi 61 mil. EUR i Dalekovod d.d. je u 50% vlasništvu projekta. Za financiranje vjetroelektrane koristio se kapital dobiven kroz SPO u lipnju 2011., te dugoročni bankarski kredit koje je osiguralo Društvo. Očekivani godišnji prihod vjetroelektrane je preko 13 mil €.

Dalekovod namjerava nastaviti s ulaganjima u vjetroelektrane. U završnoj fazi je i priprema novog projekta vjetroelektrane Kamensko – Voštane od 63 MW, koji se planira kao zajedničko ulaganje s dosadašnjim partnerima. Ukupna vrijednost ovog projekta procjenjuje se na više od 100 mil €. U raznim fazama upravnog postupka za ishođenje građevinske dozvole trenutno je i dodatnih pet lokacija ukupne planirane snage veće od 100 MW novih vjetroturbina. Navedenim aktivnostima, Dalekovod se etablirao kao lider na tržištu obnovljivih izvora energije u segmentu iskorištavanja potencijala energije vjetra.

Zbog značajne ekspertize i povijesnih referenci na području elektroinženjeringa, Dalekovod je u potrazi za novim zajedničkim ulaganjima i partnerstvima za razvoj OIE projekte u regiji (vjetroelektrane, biomasa, geotermalna energija itd.). U primarnom su fokusu Hrvatska, Bosna i Hercegovina i Srbija, koje su do sada uložile minimalna sredstva u OIE projekte, ali očekuju novi val investicija uslijed pristupa Europskoj Uniji. Nadalje, Hrvatska je trenutno podinvestirana u području OIE, posebice energije vjetra, sa samo 89 MW instaliranih kapaciteta. Strategija je Hrvatske imati do 1.200 MW instaliranih kapaciteta do 2020. godine.



6. Prodaja non-core imovine

Matica je identificirala portfelj imovine koja nije ključna za osnovno poslovanje te isti namjerava u najbržem mogućem roku dezinvestirati kako bi osigurala nova sredstva za smanjenje zaduženosti i razvoj osnovne djelatnosti. Trenutno je u identificiranoj *non-core* imovini angažirano 448 mil. HRK imovine (vlastiti kapital i obveze prema bankama), što je jedan od ključnih razloga povećanja zaduženost u prethodnom razdoblju. Trenutno se najveći dio angažirane imovine odnosi na na Sky Office Projekt (315 mil. HRK vlastitog kapitala i obveza prema bankama). Pregled ključne identificirane non-core imovine je sljedeći:

Sky Office projekt se planira prodati u potpunosti, a trenutno je projekt završnoj fazi izgradnje (dovršetak u lipanj/srpanj 2012). *Sky Office* projekt obuhvaća izgradnju najveće poslovne zgrade u gradu Zagrebu (cca 70.000 m² ukupne bruto korisne površine). Ukupna vrijednost investicije iznosi 735 mil. HRK, i Dalekovod drži 50% udjela u projektu. Po završetku projekta, ukupni angažirani kapital od strane Dalekovoda iznositi će 375 mil. HRK (vlastitog kapitala i obveza prema bankama) .

Dalekovod Adria predstavlja SPV za ulaganje u tvrtku Tvornica lakih metala (TLM). Društvo je započelo pregovore za dezinvestiranje vlastitog udjela u kompaniji.

Tvrtke unutar Grupe za koje se planira pronalazak strateškog partnera čime bi se udio u vlasništvu smanjio na 50%:

Dalekovod TKS Doboje - proizvodnja dalekovoda, rasvjete, antenskih rešetkastih i poligonalnih stupova i raznih metalnih konstrukcija.

Dalekovod Cindal, Doboje (izgradnja u tijeku) – planirana kao najveća tvrtka za poslove cinčanja u BiH sa godišnjim kapacitetom od preko 24.000 tona. Ukupna planirana investicija u poduzeće iznosi 80,3 mil. HRK, a razlog ulaganja bila je sinergija sa postojećom tvornicom Dalekovod TKS Doboje te ponuda najkonkurentnije cijene usluge.

TIM Topusko – tvornica istegnutih metala u kojoj Dalekovod posjeduje 95,74%-tni vlasnički udio.

Plan za 2012. godinu

Menadžment vjeruje da provedene i najavljene mjere potvrđuju njihovu namjeru da se interesi Grupe što više usklade sa interesima dioničara i vjerovnika. Utjecaj provedenih mjera biti će vidljiv u 2012. kroz značajno smanjenje fiksnih troškova čime će se omogućiti da Grupa dugoročno ostane konkurentna i uspješno provede strategiju daljnje internacionalizacije poslovanja. Konkurentnost Grupe je rezultat višedesetljetne uspješnosti u izvođenju zahtjevnih projekata, iscrpne liste međunarodnih referenci i značajnog ljudskog kapitala. Dalekovod je jedan od najznačajnijih izvoznika u Hrvatskoj, ugovara profitabilne projekte sa visokom dodanom vrijednošću i učinio je velike unutarnje promjene koje će mu omogućiti da podigne prihode, vrati profitabilnost i smanji zaduženost na održive razine.

Dalekovod posluje u sektoru elektroenergetike koji u inozemstvu nije značajno pogođen recesijom te u kojem se i u inozemstvu i u Hrvatskoj očekuje značajan rast investicija. Čak i vrijeme aktualne gospodarske krize Dalekovod kontinuirano uspijeva dobivati značajne međunarodne tendere što pokazuje da ima jasne međunarodne konkurentske prednosti što je rijetkost za domaće industrijske kompanije. U posljednjih 18 mjeseci Matica je uspjelo ugovoriti preko 1.661 mil. HRK vrijednih projekata (iznos bez PDV-a). U slučaju da Dalekovod dobije još nekoliko inozemnih projekata na tenderima koji su u tijeku, u 2012. godini bi inozemni prihodi mogli premašiti rekordnu 2009. godinu te u 2012/13. iznositi cca. 700 - 800 mil. HRK. Najznačajniji ugovori potpisani u prethodne dvije godine, a realizirati će se u 2012. godine nadalje uključuju (iznosi bez PDV-a):



HRK 812 mil.

Norveška – izgradnja dalekovoda, isporuka opreme te elektromontažni radovi



HRK 604 mil.

Ukrajina – izgradnja



HRK 409 mil.

Slovenija – izgradnja dalekovoda, isporuka opreme te elektromontažni radovi



HRK 167 mil.

Hrvatska – tunel sv. Ilija- radovi na ekektroenergetskom napajanju, cestovnoj rasvjeti, telekomunikacijama, signalizaciji i opremanje tunela



HRK 75 mil.

Hrvatska – TS Srđ – izgradnja transformatorske stanice



HRK 29 mil.

Hrvatska– tunel Burilica – radovi na elektroenergetskom napajanju, izgradnja cestovne i tunelske rasvjete te opremanje i ventilacija

Slijedom navedenoga, 2012. godina trebala bi donijeti značajan oporavak poslovanja s aspekta prihoda i profitabilnosti – očekivani poslovni prihodi na razini Grupe očekuju se na razinama od preko 1.700 mil. HRK uz EBITDA-u od 128,1 mil HRK. Važno je napomenuti da je plan situiranja /prihoda koji se odnosio na tendere u



tijeku za 2012. godinu na tržištu Republike Hrvatske već premašen. Uslijed visokih troškova financiranja, neto rezultat Grupe za 2012. godinu očekuje se na pozitivnoj nuli.

Premda Menadžment smatra kako će postojeće mjere restrukturiranja biti dovoljne za potpuni oporavak poslovanja, paralelno će se raditi na pronalasku strateškog partnera za Maticu, obzirom da financijski snažan strateški partner može povećati stabilnost i kredibilitet Grupe, pogotovo ukoliko potražnja na inozemnim tržištima nadmaši kapacitet financiranja Grupe na samostalnoj osnovi. Menadžment vjeruje kako bi odgovarajući strateški partner mogao sa manjinskim ili većinskim udjelom uzrokovati i druge pozitivne promjene u Grupi, poput organizacijske ekspertize, pristupa novim tržištima i pristupa povoljnijem financiranju. Grupa bi bila zanimljiva velikom broju strateških kupaca obzirom da posjeduje izniman brend i brojne reference sa tržišta na kojima neki strateški igrači nisu prisutni, ima vrlo cijenjene zaposlenike zbog svojih tehničkih znanja, te trenutno ima nisku tržišnu kapitalizaciju. Apetiti za preuzimanjima i spajanjima u ovom sektoru su prisutni, posebice kod malih i srednje velikih kompanija uslijed izrazito pozitivnih očekivanja za sektor.

Iako Grupa iza sebe ostavlja jednu od najtežih godina u svojoj povijesti, Menadžment vjeruje da efikasnom provedbom daljnjih mjera štednje, potporom ključnih vjerovnika te uspješnom realizacijom ugovorenih projekata Dalekovod može u potpunosti stabilizirati poslovanje te ostvariti povijesne financijske rezultate. Uspješnom i efikasnom provedbom financijskog restrukturiranja Dalekovod će također biti u mogućnosti značajno smanjiti financijsku zaduženost i u srednjem roku osigurati adekvatan prinos svim imateljima kapitala.

Za Upravu Društva:

mr.sc.Luka Miličić
predsjednik Uprave „Dalekovod“ d.d.

II. IZJAVA

Na temelju članka 410. Stavak 2. i članka 407. stavak 2. točka 3. i stavak 3. Zakona o tržištu kapitala, odgovorne osobe za sastavljanje Izvještaja: Luka Miličić – predsjednik Uprave, Damir Skansi – član Uprave i Krešimir Anušić – član Uprave daju

IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju, skraćeni komplet financijskih izvještaja Grupe sastavljenih uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, te rezultat poslovanja Grupe uz kratki osvrt na uzročnike iskazanih podataka. Financijski izvještaji su preliminarni i isti nisu revidirani.

Za Upravu Društva:

mr.sc. Luka Miličić,
predsjednik Uprave Dalekovod d.d.



III. BILANCA

Aktiva

Naziv pozicije	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011	
		DALEKOVOD D.D.		GRUPA DALEKOVOD	
AKTIVA					
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0	0	0	0	
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	799.555.170	1.119.974.254	910.723.134	1.220.989.885	
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	19.935.669	15.857.389	26.308.486	21.995.836	
1. Izdaci za razvoj	0	0	0	0	
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	10.704.401	11.863.760	20.077.541	16.768.980	
3. Goodwill	0	0	4.559.000	1.213.000	
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0	0	118.510	0	
5. Nematerijalna imovina u pripremi	9.231.268	3.993.629	1.483.399	4.013.856	
6. Ostala nematerijalna imovina	0	0	70.036	0	
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	482.882.260	580.765.203	716.357.194	978.396.332	
1. Zemljište	13.521.765	164.913.887	59.984.791	212.124.393	
2. Građevinski objekti	122.237.664	81.981.252	151.586.298	125.392.043	
3. Postrojenja i oprema	168.936.051	98.309.478	204.527.446	154.762.446	
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	25.267.540	13.923.533	2.034.294	22.833.719	
5. Biološka imovina	0	0	0	0	
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	0	0	98.532	44.595	
7. Materijalna imovina u pripremi	46.718.248	14.017.427	191.924.841	255.342.059	
8. Ostala materijalna imovina	0	0	0	0	
9. Ulaganje u nekretnine	106.200.992	207.619.626	106.200.992	207.897.077	
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	296.737.241	523.344.131	168.057.454	220.588.749	
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	205.418.497	427.498.519	23.458.799	101.406.743	
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	11.382.208	2.929.980	0	12.576.841	
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	18.889.640	30.277.334	49.822.016	30.723.125	
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	8.551.101	8.551.101	0	8.551.101	
5. Ulaganja u vrijednosne papire	29.698.444	28.053.190	38.498.444	29.876.847	
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	22.797.351	26.034.007	44.938.195	26.114.092	
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	0	0	11.340.000	0	
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0	0	0	11.340.000	
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	0	7.530	0	8.968	
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	0	7.530	0	7.530	
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	0	0	0	0	
3. Ostala potraživanja	0	0	0	1.438	
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0	0	0	0	
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	1.411.333.429	1.148.531.774	1.494.715.230	1.428.278.088	
I. ZALIHE (036 do 042)	314.767.443	20.109.860	354.294.817	189.766.186	
1. Sirovine i materijal	84.950.752	14.353.305	106.457.327	77.292.694	
2. Proizvodnja u tijeku	134.421.350	0	240.758.848	12.542.725	
3. Gotovi proizvodi	95.395.341	5.724.890	4.809.957	82.832.581	
4. Trgovačka roba	0	31.665	1.990.659	16.427.812	
5. Predujmovi za zalihe	0	0	160.355	552.703	
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0	0	117.671	117.671	
7. Biološka imovina	0	0	0	0	
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	880.721.122	936.643.159	954.444.600	1.045.483.391	
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	46.887.177	56.578.254	0	-15.683.785	
2. Potraživanja od kupaca	744.424.644	654.300.990	631.099.027	775.864.417	
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	0	601.391	0	601.391	
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	1.150.392	656.422	2.607.272	1.852.605	
5. Potraživanja od države i drugih institucija	30.657.572	60.348.321	35.224.717	67.597.344	
6. Ostala potraživanja	57.601.337	164.157.781	285.513.584	215.251.419	
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	129.753.577	153.905.406	86.562.668	138.718.583	
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	0	0	0	0	
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	30.862.219	52.640.743	0	16.766.498	
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	0	0	0	0	
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	855.000	5.675.393	0	5.675.393	
5. Ulaganja u vrijednosne papire	26.629	26.629	1.000	26.629	
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	98.009.729	95.562.641	86.534.401	115.939.197	



7. Ostala financijska imovina	0	0	27.267	310.866
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	86.091.287	37.873.350	99.413.145	54.309.928
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	10.261.859	4.541.328	10.306.542	8.645.357
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	2.221.150.458	2.273.047.356	2.415.744.906	2.657.913.330
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	613.050.041	614.789.122	613.050.041	614.789.122

Pasiva

PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	678.864.496	578.284.285	704.096.351	609.213.455
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	229.381.200	286.726.500	229.381.200	286.726.500
II. KAPITALNE REZERVE	0	80.478.889	37.768	80.478.889
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	431.585.358	434.445.578	436.803.555	440.805.855
1. Zakonske rezerve	11.486.600	11.486.600	12.846.059	12.424.767
2. Rezerve za vlastite dionice	0	0	0	0
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	0	0	0	0
4. Statutarne rezerve	307.335.345	310.195.565	307.335.345	310.420.110
5. Ostale rezerve	112.763.413	112.763.413	116.622.151	117.960.978
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	15.037.718	59.302.306	15.037.772	59.254.650
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	0	0	18.947.385	15.176.820
1. Zadržana dobit	0	0	18.947.385	27.868.908
2. Preneseni gubitak	0	0	0	12.692.088
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	2.860.220	-282.668.988	1.190.882	-275.847.311
1. Dobit poslovne godine	2.860.220	0	1.190.882	0
2. Gubitak poslovne godine	0	282.668.988	0	275.847.311
VII. MANJINSKI INTERES	0	0	2.697.789	2.618.052
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	6.282.000	1.124.887	8.280.917	2.881.308
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	6.282.000	1.124.887	7.672.388	2.447.142
2. Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	0
3. Druga rezerviranja	0	0	608.529	434.166
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	336.485.580	526.182.667	426.852.298	716.320.693
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	0	0	1.477.778	633.333
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	0	0	85.229.967	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	243.298.205	329.101.121	246.079.363	517.686.270
4. Obveze za predujmove	0	0	0	0
5. Obveze prema dobavljačima	93.187.375	197.081.546	94.065.190	198.001.090
6. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0	0	0	0
8. Ostale dugoročne obveze	0	0	0	0
9. Odgođena porezna obveza	0	0	0	0
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	1.199.518.382	1.167.455.518	1.276.477.299	1.329.477.862
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	20.086.020	67.187.953	0	39.722.147
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	12.819.870	5.392.936	1.729.042	496.788
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	429.766.197	357.710.506	470.642.918	407.988.226
4. Obveze za predujmove	135.030.287	234.838.741	116.574.785	265.763.849
5. Obveze prema dobavljačima	365.331.524	352.561.245	436.023.492	444.309.444
6. Obveze po vrijednosnim papirima	210.105.783	64.948.782	210.105.783	64.948.782
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	0	6.902.971	0	6.902.971
8. Obveze prema zaposlenicima	4.227.713	17.345.266	9.148.493	22.756.044
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	6.663.521	4.895.711	13.834.950	17.268.348
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	1.899.762	1.899.762	2.900.422	2.899.762
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	13.587.705	53.771.644	15.517.414	56.421.501
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	0	0	38.041	20.012
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	2.221.150.458	2.273.047.356	2.415.744.906	2.657.913.330
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	613.050.041	614.789.122	613.050.041	614.789.122
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)				
A) KAPITAL I REZERVE				
1. Pripisano imateljima kapitala matice			701.398.562	606.595.403
2. Pripisano manjinskom interesu			2.697.789	2.618.052

IV. IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

Naziv pozicije	2010	2011	2010	2011
	DALEKOVOD D.D.		GRUPA DALEKOVOD	
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	1.576.758.056	1.071.170.990	1.657.494.942	1.191.183.321
1. Prihodi od prodaje	1.478.616.371	990.240.630	1.553.940.595	1.112.196.645
2. Ostali poslovni prihodi	98.141.685	80.930.360	103.554.346	78.986.676
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	1.513.147.481	1.115.470.519	1.592.917.897	1.235.564.277
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	114.292.612	69.436.087	105.787.322	61.585.432
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	982.969.205	784.031.125	980.056.329	774.439.200
a) Troškovi sirovina i materijala	170.623.725	145.892.308	171.842.384	217.998.456
b) Troškovi prodane robe	114.480.157	172.919.501	155.924.766	117.411.965
c) Ostali vanjski troškovi	697.865.323	465.219.317	652.289.178	439.028.779
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	225.385.562	129.290.783	285.414.230	200.563.800
a) Neto plaće i nadnice	143.298.826	84.953.733	179.164.247	129.861.432
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	55.783.324	28.906.108	72.796.492	44.384.172
c) Doprinosi na plaće	26.303.412	15.430.942	33.453.491	26.318.196
4. Amortizacija	51.497.854	35.948.765	56.017.582	41.879.707
5. Ostali troškovi	117.487.305	69.128.211	141.739.652	127.895.264
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	5.243.134	9.176.385	5.243.134	9.351.354
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	5.243.134	9.176.385	5.243.134	9.351.354
7. Rezerviranja	0	0	238.327	81.931
8. Ostali poslovni rashodi	16.271.809	18.459.162	18.421.321	19.767.589
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	2.230.814	4.829.163	1.833.943	1.577.111
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	0	3.434.495	0	976.650
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	2.230.814	0	1.672.833	65.138
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	0	862.032	94.045	0
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	0	532.636	0	532.636
5. Ostali financijski prihodi	0	0	67.064	2.687
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	60.429.983	71.199.480	61.733.354	72.997.671
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	248.775	243.977	0	554.559
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	60.181.208	70.955.503	61.504.598	72.391.365
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0	0	23.815	19.300
4. Ostali financijski rashodi	0	0	204.943	32.447
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	0	0	0	0
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	0	0	0	0
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	0	0	0	13.214.763
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	0	171.999.141	0	172.191.731
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	1.578.988.870	1.076.000.152	1.659.328.884	1.205.975.195
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	1.573.577.464	1.358.669.140	1.654.651.253	1.480.753.679
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	5.411.406	-282.668.988	4.677.633	-274.778.484
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	5.411.406	0	4.677.630	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	0	-282.668.988	0	274.778.484
XII. POREZ NA DOBIT	2.551.186	0	3.760.160	1.244.519
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	2.860.220	-282.668.988	917.473	-276.023.003
1. Dobit razdoblja (149-151)	2.860.220	0	917.471	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	0	282.668.988	0	276.023.003
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)				
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA				
1. Pripisana imateljima kapitala matice			1.190.882	-275.847.312
2. Pripisana manjinskom interesu			-273.411	-175.691

Kako su na račun dobiti i gubitka za 2011. velik utjecaj imali jednokratni troškovi restrukturiranja i jednokratni trošak izdvajanja diskontinuirane djelatnosti Proizvodnje, slijedi prikaz RDG-a Grupe sa iskazanom kontinuiranom aktivnosti i diskontinuiranom aktivnosti koji uključuju jednokratni trošak restrukturiranja:

Naziv pozicije	RDG iz redovne djelatnosti	Diskontinuirana djelatnost Proizvodnja + trošak restrukturiranja	Ukupno grupa Dalekovod
2011			
POSLOVNI PRIHODI (112+113)	1.181.468.660	9.714.661	1.191.183.321
1. Prihodi od prodaje	1.108.847.274	3.349.371	1.112.196.645
2. Ostali poslovni prihodi	72.621.386	6.365.290	78.986.676
INTERNI PRIHODI		136.346.073	136.346.073
POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	930.952.955	304.611.322	1.235.564.277
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	61.585.432	0	61.585.432
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	625.431.911	149.007.289	774.439.200
a) Troškovi sirovina i materijala	129.325.516	88.672.940	217.998.456
b) Troškovi prodane robe	93.089.336	24.322.629	117.411.965
c) Ostali vanjski troškovi	403.017.059	36.011.720	439.028.779
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	116.152.077	84.411.723	200.563.800
a) Neto plaće i nadnice	81.210.173	48.651.259	129.861.432
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	21.170.651	23.213.521	44.384.172
c) Doprinosi na plaće	13.771.252	12.546.944	26.318.196
4. Amortizacija	15.230.515	26.649.192	41.879.707
5. Ostali troškovi	89.350.748	38.544.516	127.895.264
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	9.351.354	0	9.351.354
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	0	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	9.351.354	0	9.351.354
7. Rezerviranja	81.931	0	81.931
8. Ostali poslovni rashodi	13.768.987	5.998.602	19.767.589
FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	1.577.111	0	1.577.111
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	976.650	0	976.650
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	65.138	0	65.138
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	0	0	0
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	532.636	0	532.636
5. Ostali financijski prihodi	2.687	0	2.687
FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	59.549.118	13.448.553	72.997.671
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	554.559	0	554.559
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	58.942.812	13.448.553	72.391.365
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	19.300	0	19.300
4. Ostali financijski rashodi	32.447	0	32.447
INTERNI RASHODI	136.346.073	0	136.346.073
UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	0	0	0
UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	0	0	0
IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	13.214.763	0	13.214.763
IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	172.191.731	0	172.191.731
UKUPNI PRIHODI (uključeni međukompanijski prihodi)	1.196.260.534	146.060.734	1.342.321.268
UKUPNI RASHODI (uključeni međukompanijski rashodi)	1.299.039.876	318.059.876	1.617.099.752
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	-102.779.343	-171.999.141	-274.778.484
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	0	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	-102.779.343	-171.999.141	-274.778.484
POREZ NA DOBIT	1.244.519	0	1.244.519
DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	-104.023.862	-171.999.141	-276.023.003
1. Dobit razdoblja (149-151)	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	-104.023.862	-171.999.141	-276.023.003

V. IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU

Naziv pozicije	2010		2011	
	DALEKOVOD D.D.			
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			GRUPA DALEKOVOD	
1. Dobit prije poreza	5.411.410	-282.668.988	4.677.635	-274.778.483
2. Amortizacija	51.497.854	35.948.765	56.017.582	41.879.707
3. Povećanje kratkoročnih obveza	0	296.165.325	16.556.059	373.066.406
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	22.491.883	0	43.179.010	12.214.221
5. Smanjenje zaliha	129.946.241	294.657.582	135.001.789	299.572.961
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	0	0	2.235.713	1.048.464
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	209.347.388	344.102.684	257.667.788	453.003.276
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	83.848.020	0	135.174.072	135.030
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	0	148.311.777	37.404.792	215.431.784
3. Povećanje zaliha	0	0	7.873.933	13.399.712
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	25.211.786	51.060.718	36.270.754	75.339.683
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	109.059.806	199.372.495	216.723.551	304.306.209
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	100.287.582	144.730.189	40.944.237	148.697.067
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)	0	0	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI				
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	32.518.041	55.524.925	32.577.571	56.183.100
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	154.012.560	111.971.062	175.810.910	111.997.911
3. Novčani primici od kamata	1.510.117	1.305.032	1.533.844	1.312.683
4. Novčani primici od dividendi	0	0	0	0
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	0	0	378.134	312.084
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	188.040.718	168.801.019	210.300.459	169.805.778
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	171.354.575	3.248.423	179.512.877	12.188.379
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	320.882.497	367.240.665	343.843.341	367.240.665
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	0	0	48.193.115	95.114.739
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	492.237.072	370.489.088	571.549.333	474.543.783
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	0	0	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	304.196.354	201.688.069	361.248.874	304.738.005
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI				
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	162.871.623	47.224.260	162.871.623	55.095.852
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	965.868.104	723.689.694	979.067.310	854.722.397
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	0	0	119.996.333	66.881.041
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	1.128.739.727	770.913.954	1.261.935.266	976.699.290
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	692.612.234	742.396.700	703.677.945	762.657.320
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	0	0	578.476	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	186.449.596	19.777.311	187.046.702	19.846.184
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	0	0	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	0	0	638	83.442.028
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	879.061.830	762.174.011	891.303.761	865.945.532
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	249.677.897	8.739.943	370.631.505	110.753.758
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	0	0	0	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	45.769.125	0	50.326.868	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	0	48.217.937	0	45.287.180
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	40.322.162	86.091.287	49.086.275	99.597.108
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	45.769.125	0	50.326.868	0
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	0	48.217.937	0	45.287.180
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	86.091.287	37.873.350	99.413.143	54.309.928

VI. IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Naziv pozicije	Grupa Dalekovod	
	31.12.2010	31.12.2011
1. Upisani kapital	229.381.200	286.726.500
2. Kapitalne rezerve	0	80.478.889
3. Rezerve iz dobiti	431.585.358	434.445.578
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	0	0
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	2.860.220	-282.668.988
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	0	0
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	0	0
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	15.037.718	59.302.306
9. Ostala revalorizacija	0	0
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	678.864.496	578.284.285
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	0	0
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	0	0
13. Zaštita novčanog tijeka	0	0
14. Promjene računovodstvenih politika	0	0
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	0	0
16. Ostale promjene kapitala	0	0
16a. Pripisano imateljima kapitala matice		
16b. Pripisano manjinskom interesu		

Naziv pozicije	Grupa Dalekovod	
	31.12.2010	31.12.2011
1. Upisani kapital	229.381.200	286.726.500
2. Kapitalne rezerve	37.768	80.478.889
3. Rezerve iz dobiti	436.803.555	440.805.855
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	18.947.385	15.176.820
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	1.190.882	-275.847.311
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	0	0
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	0	0
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	15.037.772	59.254.650
9. Ostala revalorizacija	0	0
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	701.398.562	606.595.403
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	0	0
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	0	0
13. Zaštita novčanog tijeka	0	0
14. Promjene računovodstvenih politika	0	0
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	0	0
16. Ostale promjene kapitala	0	0
16a. Pripisano imateljima kapitala matice	701.398.562	606.595.403
16b. Pripisano manjinskom interesu	2.697.789	2.618.052

VII. BILJEŠKE UZ FINANIJSKA IZVJEŠĆA

1. ČLANOVI UPRAVE DRUŠTVA

1. Predsjednik: mr.sc. Luka Miličić, dipl. ing. građ.
2. Član: mr. sc. Damir Skansi, dipl. oec.
3. Član: Krešimir Anušić, dipl. ing. el.

2. ČLANOVI NADZORNOG ODBORA

Predsjednik: dr.sc. Petar Đukan
Zamjenik predsjednika nadzornog odbora: 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 Ćurković, dipl. ing.
Član: Viktor Miletić

3. NAJVEĆI DIONIČARI (na dan 14.02.2012.):

	Vlasnik/nositelj računa (OIB) / Suovlaštenik/imatelj VP (OIB)	Stanje	[%]	Vrsta računa
1.	SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D. (69326397242)/AZ OBVEZNI MIROVINSKI FOND (59318506371)	245.626	8,57	Skrb. račun
2.	SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D. (69326397242)/ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND (37688683890)	200.248	6,98	Skrb. račun Osnovni račun
3.	TELEGRA D.O.O. (05002572170)	164.753	5,75	
4.	HYPO ALPE-ADRIA-BANK D.D. (14036333877)/PBZ CROATIA OSIGURANJE OBVEZNI MIROVINSKI FOND (99318944138)	132.137	4,61	Skrb. račun
Ukupno:			25,91	

4. PODJELA DIONICA:

Matica je prikupila 140,5 mil. HRK svježeg kapitala izdavanjem 573.453 dionica (25% tadašnjeg kapitala) sekundarnom javnom ponudom na Zagrebačkoj burzi. Ponuda je rezultat statutarog prava Menadžmenta za izdavanjem do 25% dodatnog kapitala uz isključenje prava prvenstva postojećim dioničarima. Novo se izdanje izvršilo u dva kruga: u prvom krugu, 17,8%-tni udio (408.700 dionica) prodan je uglavnom hrvatskim mirovinskim fondovima. U drugom krugu, 7,2%-tni udio (164.753 dionica) je prodan Telegri d.o.o.

5. PRIPAJANJE I SPAJANJE

U 2011. nije bilo pripajanja i spajanja.

6. NEIZVJESNOST

U 2011. nije bilo identificiranih sumnjivih i spornih potraživanja, a koja utječu na kontinuitet poslovanja.

7. 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

8. PROMJENE RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Nema novih računovodstvenih politika.