

Grupa Dalekovod
Marijana Čavića 4
10 000 Zagreb

Izveštaj posloводства / Godišnje izvješće o stanju za 2011. godinu



Revidirano, nekonsolidirano

Zagreb, 30. travnja 2012. godine

SADRŽAJ:

- I. IZVJEŠĆE UPRAVE O STANJU DRUŠTVA I DALEKOVOD GRUPE / GODIŠNJE IZVJEŠĆE O STANJU DRUŠTVA I GRUPE**
- II. IZJAVA O PRIMJENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA**
- III. IZJAVA ODGOVORNIH OSOBA ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJEG IZVJEŠTAJA**
- IV. BILANCA**
- V. IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI**
- VI. IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU**
- VII. IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**
- VIII. ODLUKA NADLEŽNOG TIJELA (PRIJEDLOG) O UTVRĐIVANJU GODIŠNJIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA GRUPE**
- IX. ODLUKA NADLEŽNOG TIJELA (PRIJEDLOG) O UTVRĐIVANJU GODIŠNJIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA DRUŠTVA**
- X. ODLUKA NADLEŽNIH TIJELA (PRIJEDLOG) O POKRIĆU GUBITKA**
- XI. IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA**

I. IZVJEŠĆE UPRAVE O STANJU DRUŠTVA I DALEKOVOD GRUPE / GODIŠNJE IZVJEŠĆE O STANJU DRUŠTVA I GRUPE

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

Grupa je u 2011. godini ostvarila ukupne poslovne prihode u visini 1.164 mil. kuna što predstavlja pad od 29,7% u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Na značajan pad ostvarenih prihoda prvenstveno je utjecao smanjeni obujam poslovanja na domaćem tržištu. Veći udio učešća prihoda na stranim tržištima u odnosu na 2010. nije bio dovoljan za neutraliziranje negativnih kretanja na domaćem tržištu i pokrivanje visokih fiksnih troškova poslovanja i visokih financijskih rashoda. Uslijed navedenoga u 2011. godini ostvaren je gubitak iz redovnog poslovanja u iznosu od 105 mil. kuna, dok je sa jednokratnim troškovima restrukturiranja i gubitka diskontinuirane djelatnosti proizvodnje ukupan gubitak Grupe iznosio 278 mil. kuna.

2011. godina u Grupi Dalekovod obilježena je 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 ostala globalno konkurentna, te je uspjela 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 povećala konkurentnost te uspjela 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 s aspekta profitabilnosti. Spomenuti troškovi primarno se odnose na jednokratne troškove restrukturiranja i gubitak nastao većim dijelom izdvajanjem diskontinuirane djelatnosti proizvodnje (172 mil. HRK) te manjim dijelom iz redovne i kontinuirane djelatnosti Grupe (105 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 djelatnosti 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 29,7%, 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 izdvojila 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.

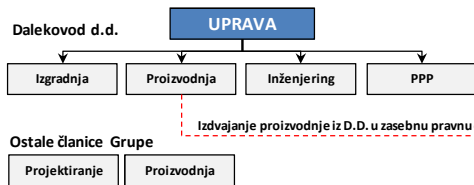
Spajanje djelatnosti Inženjeringa i djelatnosti Izgradnje u jednu poslovnu cjelinu. U svibnju 2011., Matica je spojila djelatnost Inženjering i djelatnost Izgradnju u jednu organizacijsku cjelinu (Inženjering). Spajanje će osigurati veći fokus na upravljanje tržišnim segmentima i postaviti temelje za 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 djelatnosti Proizvodnje iz Matice u neovisan d.o.o. Od studenog 2011. godine, Matica je izdvojila djelatnost 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:

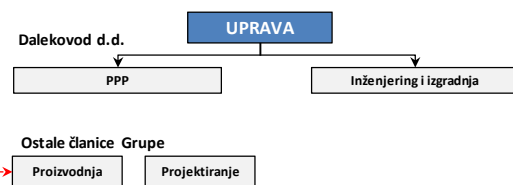
- pratilo poslovanje proizvodnje;
- dokazala profitabilnost svakog zasebnog programa unutar segmenta proizvodnje;
- identificirale neprofitabilne linije proizvodnje;
- omogućilo novoosnovanom društvu neovisno i poslovanje u skladu s tržišnim načelima.
- U Dalekovod Proizvodnja d.o.o. stavilo veći naglasak 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 konkurentna 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 podkooperacije – 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 podkooperacija. 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 s popravljanjem likvidnosne situacije mogla postići dodatna sniženja cijena inputa (cca 60 mil. HRK). 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 statutarne prava Menadžmenta za izdavanje do 50% 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 Potpore poslovnim procesima) i g. Krešimira Anušića, dipl. ing. el. (bivši direktor Inženjeringa) novim članovima Uprave na mandat od pet godina. Proširenjem Uprave željelo 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 izvanrednoj 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 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 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 s propisima EU, te tako nudi stimulatívne uvjete kompanijama koje proizvode električnu energiju. U segmentu OIE Matica je provela dva ulaganja do kraja 2011. Godine:

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 u 2011. godini bila najproduktivnija vjetroelektrana u Hrvatskoj.

ZD2 i ZD3 vjetroelektrane – 36,8 MW. Društvo je u 2011. završilo izgradnju vjetroelektrana kapaciteta 36,8 MW i iste su u komercijalnom pogonu od sredine veljače 2012.. 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.

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 građevinskih dozvola trenutno je više 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 131 MW instaliranih kapaciteta. Strategija je Hrvatske imati do 1.000 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 s godišnjim kapacitetom od preko 24.000 tona. Ukupna planirana investicija u poduzeće iznosi 80,3 mil. HRK, a razlog ulaganja bila je sinergija s 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 s 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 s 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 uspjela 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 elektroenergetskom napajanju, cestovnoj rasvjeti, telekomunikacijama, signalizaciji i opremanje tunela



HRK 75 mil.

Hrvatska – TS Srd – 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 s manjinskim ili većinskim udjelom prouzročiti 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 s 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 o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja

Temeljem članka 272.p., a u vezi s čl. 250.a. st. 4. Zakona o trgovačkim društvima (dalje u tekstu ZTD) Uprava društva Dalekovod d.d., Zagreb, Marijana Čavića 4 (dalje u tekstu Društvo), dana 27. travnja 2012. godine, donosi sljedeću

IZJAVU o primjeni Kodeksa 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 2011. 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. Izvješće 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 2011.g.

FIZIČKE OSOBE	1.356.503
MIROVINSKI FONDOVI	641.120
BANKE	354.394
TELEGRA d.o.o.	164.868
OSTALI	300.446
VLASTITE DIONICE	49.934
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 tri člana, Predsjednika i dva člana Uprave. Dužnost Predsjednika Uprave obavlja Luka Miličić, dok su dva preostala člana Uprave Krešimir Anušić i Damir Skansi.


Uprava vodi poslove Društva sukladno pozitivnim propisima, Statutu Društva i Poslovniku o radu uprave.

Upravu imenuje i opoziva Nadzorni odbor koji je sastavljen od sljedećih članova:

- Petar Đukan (Predsjednik),
- Marijan Pavlović (zamjenik Predsjednika)
- Viktor Miletić
- Nataša Ivanović
- Dubravko Štimac
- Davor Doko
- Ante Ćurković

Sukladno odredbama čl. 250.a st 4. i čl. 272.p ZTD-a, ova Izjava je poseban odjeljak i sastavni dio godišnjega izvješća o stanju Društva za 2011. godinu.

Za Upravu Društva:


Mr. sc. Luka Miličić,
predsjednik Uprave,
Dalekovod d.d., v.r.

III. IZJAVA ODGOVORNIH OSOBA ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJEG IZVJEŠTAJA

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, Krešimir Anušić – član Uprave i Damir Skansi – član Uprave daju

IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju, Godišnja financijska izvješća Grupe sastavljena uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, te rezultat poslovanja Grupe uz kratki osvrt na uzročnike iskazanih podataka. Financijski izvještaji su revidirani.

Za Upravu Društva:


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

IV. BILANCA

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	799.555.170	1.127.395.180	910.723.134	1.222.229.586
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	19.935.669	18.148.117	26.308.486	27.482.563
1. Izdaci za razvoj	004	0	0	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	10.704.401	16.914.361	20.077.541	21.669.580
3. Goodwill	006	0	0	4.559.000	4.559.000
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0	118.510	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	9.231.268	1.233.756	1.483.399	1.253.983
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	0	70.036	0
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	482.882.260	585.879.705	716.357.194	984.034.145
1. Zemljište	011	13.521.765	164.913.887	59.984.791	212.124.393
2. Građevinski objekti	012	122.237.664	71.460.820	151.586.298	114.871.611
3. Postrojenja i oprema	013	168.936.051	97.775.867	204.527.446	154.560.883
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	25.267.540	14.050.127	2.034.294	22.851.301
5. Biološka imovina	015	0	0	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	0	0	98.532	44.595
7. Materijalna imovina u pripremi	017	46.718.248	7.100.194	191.924.841	248.725.101
8. Ostala materijalna imovina	018	0	0	0	0
9. Ulaganja u nekretnine	019	106.200.992	230.578.810	106.200.992	230.856.261
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	296.737.241	523.367.357	168.057.454	210.711.440
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	205.418.497	427.498.522	23.458.799	101.551.520
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022	11.382.208	2.929.980	0	2.929.980
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	18.889.640	30.277.334	49.822.016	30.324.677
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024	8.551.101	8.551.101	0	8.551.101
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	29.698.444	28.053.190	38.498.444	29.876.847
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	22.797.351	26.057.230	44.938.195	26.137.315
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027	0	0	11.340.000	0
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028	0	0	0	11.340.000
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	0	0	0	1.438
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	1.438
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033	0	0	0	0
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	1.411.333.433	1.024.699.655	1.494.715.232	1.253.962.988
I. ZALIHE (036 do 042)	035	314.767.447	20.144.725	354.294.819	189.960.872
1. Sirovine i materijal	036	84.950.756	14.390.404	106.457.329	77.117.651
2. Proizvodnja u tijeku	037	134.421.350	0	240.758.848	12.788.435
3. Gotovi proizvodi	038	95.395.341	5.724.889	4.809.957	83.110.705
4. Trgovačka roba	039	0	29.432	1.990.659	16.273.707
5. Predujmovi za zalihe	040	0	0	160.355	552.703
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	0	0	117.671	117.671
7. Biološka imovina	042	0	0	0	0
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	880.721.122	838.895.899	954.444.600	919.192.995
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	46.887.177	73.178.702	0	0
2. Potraživanja od kupaca	045	744.424.644	548.920.800	631.099.027	640.754.965
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046	0	4.037.721	0	4.037.721
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	1.150.392	656.421	2.607.272	1.879.956
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	30.657.572	56.245.870	35.224.717	65.426.835
6. Ostala potraživanja	049	57.601.337	155.856.385	285.513.584	207.093.518
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	129.753.577	135.545.130	86.562.668	98.874.386
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051	0	0	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	30.862.219	48.684.603	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053	0	0	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054	855.000	9.631.534	0	9.631.534
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	26.629	26.629	1.000	26.629

6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	98.009.729	77.202.364	86.534.401	88.905.357
7. Ostala financijska imovina	057	0	0	27.267	310.866
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	058	86.091.287	30.113.902	99.413.145	45.934.735
D) PLACENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRACUNATI PRIHODI	059	10.261.859	5.637.911	10.306.542	9.619.059
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	2.221.150.462	2.157.732.746	2.415.744.908	2.485.811.633
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	613.050.041	614.789.122	613.050.041	643.491.396

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4
DALEKOVOD D.D.			
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	678.864.500	583.638.994
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	229.381.200	286.726.500
II. KAPITALNE REZERVE	064	0	80.478.889
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	431.585.358	434.445.578
1. Zakonske rezerve	066	11.486.600	11.486.600
2. Rezerve za vlastite dionice	067	7.773.071	7.773.071
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	7.773.071	7.773.071
4. Statutarne rezerve	069	307.335.345	310.195.565
5. Ostale rezerve	070	112.763.413	112.763.413
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071	15.037.718	59.302.306
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	0	0
1. Zadržana dobit	073	0	0
2. Preneseni gubitak	074	0	0
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	2.860.224	-277.314.279
1. Dobit poslovne godine	076	2.860.224	0
2. Gubitak poslovne godine	077	0	277.314.279
VII. MANJINSKI INTERES	078	0	0
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	6.282.000	3.762.000
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	6.282.000	3.762.000
2. Rezerviranja za porezne obveze	081	0	0
3. Druga rezerviranja	082	0	0
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	336.485.580	482.436.118
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085	0	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	243.298.205	329.101.121
4. Obveze za predujmove	087	0	0
5. Obveze prema dobavljačima	088	93.187.375	153.334.997
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090	0	0
8. Ostale dugoročne obveze	091	0	0
9. Odgođena porezna obveza	092	0	0
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	1.199.518.382	1.084.844.932
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	20.086.020	52.724.327
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	12.819.870	1.159.071
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	429.766.197	356.960.472
4. Obveze za predujmove	097	135.030.287	196.951.533
5. Obveze prema dobavljačima	098	365.331.524	355.053.342
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099	210.105.783	64.948.782
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100	0	1.906.148
8. Obveze prema zaposlenicima	101	4.227.713	17.345.107
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	6.663.521	4.777.585
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103	1.899.762	1.899.762
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	105	13.587.705	31.118.803
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	0	3.050.702
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	2.221.150.462	2.157.732.746
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	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	109		
2. Pripisano manjinskom interesu	110		

Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
5	6
DALEKOVOD GRUPA	
704.096.353	610.228.565
229.381.200	286.726.500
37.768	80.478.889
436.803.555	441.552.955
12.846.059	13.171.867
7.773.071	7.773.071
7.773.071	7.773.071
307.335.345	310.420.110
116.622.151	117.960.978
15.037.772	59.302.306
18.947.385	17.711.613
18.947.385	27.868.908
0	10.157.295
1.190.884	-278.179.473
1.190.884	0
0	278.179.473
2.697.789	2.635.775
8.280.917	7.068.583
7.672.388	6.579.068
0	0
608.529	489.515
426.852.298	672.477.705
1.477.778	633.333
85.229.967	0
246.079.363	517.686.271
0	0
94.065.190	154.158.101
0	0
0	0
0	0
0	0
0	0
1.276.477.299	1.192.865.836
0	0
1.729.042	1.226.407
470.642.918	407.334.632
116.574.785	224.669.303
436.023.492	415.550.167
210.105.783	64.948.782
0	1.906.148
9.148.493	23.668.192
13.834.950	16.922.163
2.900.422	2.899.762
0	0
15.517.414	33.740.280
38.041	3.170.944
2.415.744.908	2.485.811.633
613.050.041	643.491.396
701.398.564	607.592.790
2.697.789	2.635.775

V. IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

Naziv pozicije	AOP oznaka	2010	2011	2010	2011
1	2	3	4	5	6
DALEKOVOD d.d.					
DALEKOVOD GRUPA					
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	1.576.758.056	1.037.285.479	1.657.494.941	1.163.704.924
1. Prihodi od prodaje	112	1.478.616.371	1.002.091.799	1.553.940.595	1.129.182.694
2. Ostali poslovni prihodi	113	98.141.685	35.193.680	103.554.346	34.522.230
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	1.513.147.481	1.075.160.811	1.592.917.896	1.366.002.506
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	114.292.612	69.388.438	105.787.322	61.166.225
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	982.969.205	709.039.928	980.056.328	792.716.257
a) Troškovi sirovina i materijala	117	170.623.725	133.222.897	171.842.384	152.437.634
b) Troškovi prodane robe	118	114.480.157	165.661.347	155.924.766	216.804.746
c) Ostali vanjski troškovi	119	697.865.323	410.155.684	652.289.178	423.473.877
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	225.385.562	130.911.500	285.414.230	255.763.959
a) Neto plaće i nadnice	121	143.298.826	89.071.983	179.164.247	163.825.146
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	55.783.324	26.936.936	72.796.492	58.126.110
c) Doprinosi na plaće	123	26.303.412	14.902.581	33.453.491	33.812.703
4. Amortizacija	124	51.497.854	36.600.924	56.017.582	54.510.028
5. Ostali troškovi	125	117.487.305	97.878.321	141.739.652	159.185.364
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	5.243.134	9.199.298	5.243.134	14.855.050
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	5.243.134	9.199.298	5.243.134	14.855.050
7. Rezerviranja	129	0	0	238.327	74.743
8. Ostali poslovni rashodi	130	16.271.809	22.142.402	18.421.321	27.730.880
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	2.230.814	7.613.930	1.833.942	7.747.128
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	0	2.152.928	0	2.256.330
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	2.230.814	4.059.009	1.672.833	4.086.117
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	0	1.401.993	94.045	1.401.993
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	0	0	0	0
5. Ostali financijski prihodi	136	0	0	67.064	2.688
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	60.429.979	72.135.796	61.733.354	80.176.383
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	248.775	304.498	0	679.311
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	60.181.204	67.125.179	61.504.598	74.590.870
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	0	496.819	23.815	544.529
4. Ostali financijski rashodi	141	0	4.209.300	204.941	4.361.673
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142	0	0	0	398.448
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143	0	0	0	0
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144	0	0	0	0
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145	0	171.999.141	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	1.578.988.870	1.044.899.409	1.659.328.883	1.171.850.500
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	1.573.577.460	1.319.295.748	1.654.651.250	1.446.178.889
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	5.411.410	-274.396.339	4.677.633	-274.328.389
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	5.411.410	0	4.677.633	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	274.396.339	0	274.328.389
XII. POREZ NA DOBIT	151	2.551.186	2.917.940	3.760.160	4.009.053
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	2.860.224	-277.314.279	917.473	-278.337.442
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	2.860.224	0	917.473	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	277.314.279	0	278.337.442
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)		0	0	0	0
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA		0	0	0	0
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	0	0	1.190.884	-278.179.473
2. Pripisana manjinskom interesu	156	0	0	-273.411	-157.969

IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)		0	0	0	0
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	2.860.224	-277.314.279	917.473	-278.337.442
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	7.813.000	44.264.589	5.726.000	46.841.574
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159	0	0	-2.087.000	2.576.985
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160	0	50.020.716	0	50.020.716
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161	7.813.000	-5.756.127	7.813.000	-5.756.127
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162	0	0	0	0
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163	0	0	0	0
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164	0	0	0	0
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165	0	0	0	0
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166	0	0	0	0
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167	7.813.000	44.264.589	5.726.000	46.841.574
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	10.673.224	-233.049.690	6.643.473	-231.495.868
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)		0	0	0	0
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA		0	0	0	0
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	0	0	6.842.473	-231.408.671
2. Pripisana manjinskom interesu	170	0	0	-199.000	-87.197

VI. IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4	5	6
DALEKOVOD dd				DALEKOVOD GRUPA	
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI					
1. Dobit prije poreza	001	5.411.410	-274.396.339	4.677.635	-274.328.389
2. Amortizacija	002	51.497.854	36.600.924	56.017.582	54.510.028
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	0	237.196.099		323.929.451
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	22.491.883	0	5.774.218	
5. Smanjenje zaliha	005	129.946.241	294.622.721	127.127.856	164.766.441
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	0	0		
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	209.347.388	294.023.405	193.597.291	268.877.531
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	83.848.020	0	118.618.013	
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	0	85.718.115		151.231.243
3. Povećanje zaliha	010	0	0		
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	25.211.786	15.654.761	34.035.041	37.135.474
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	109.059.806	101.372.876	152.653.054	188.366.717
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	013	100.287.582	192.650.529	40.944.237	80.510.814
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)	014	0	0	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI					
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	32.518.041	49.939.456	32.577.571	49.939.456
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016	154.012.560	125.912.799	175.810.910	303.240.205
3. Novčani primici od kamata	017	1.510.117	1.305.032	1.533.844	1.311.247
4. Novčani primici od dividendi	018	0	0	0	0
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	0	0	378.134	632.066
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	188.040.718	177.157.287	210.300.459	355.122.974
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	171.354.575	5.720.341	179.512.877	69.055.954
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	320.882.497	368.986.015	343.843.341	368.986.015
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	0	0	48.193.115	95.914.739
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	492.237.072	374.706.356	571.549.333	533.956.708
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	025	0	0	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	026	304.196.354	197.549.069	361.248.874	178.833.734
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI					
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027	162.871.623	47.224.260	162.871.623	47.224.260
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	965.868.104	680.769.529	979.067.310	803.129.504
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	0	0	119.996.333	76.829.287
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	1.128.739.727	727.993.789	1.261.935.266	927.183.051
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	692.612.234	759.295.323	703.677.945	779.432.659
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	0	0	578.476	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	186.449.596	19.777.311	187.046.702	19.943.870
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	0	0	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	0	0	638	82.962.010
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	879.061.830	779.072.634	891.303.761	882.338.539
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	037	249.677.897	0	370.631.505	44.844.512
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	038	0	51.078.845	0	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	45.769.125	0	50.326.868	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	55.977.385	0	53.478.408
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	40.322.162	86.091.287	49.086.275	99.413.143
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	45.769.125	0	50.326.868	0
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	0	55.977.385	0	53.478.408
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	86.091.287	30.113.902	99.413.143	45.934.735

VII. IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
			DALEKOVOD D.D.		
1. Upisani kapital	001	229.381.200	286.726.500	229.381.200	286.726.500
2. Kapitalne rezerve	002	0	80.478.889	37.768	80.478.889
3. Rezerve iz dobiti	003	431.585.358	434.445.578	436.803.555	441.552.955
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	0	0	18.947.385	17.711.613
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	2.860.224	-277.314.279	1.190.884	-278.179.473
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	0	50.020.716	0	50.020.716
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007	0	0	0	0
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	15.037.718	9.281.590	15.037.772	9.281.590
9. Ostala revalorizacija	009	0	0	0	0
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	678.864.500	583.638.994	701.398.564	607.592.790
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011	0	0	0	0
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012	0	0	0	0
13. Zaštita novčanog tijeka	013	0	0	0	0
14. Promjene računovodstvenih politika	014	0	0	0	0
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015	0	0	0	0
16. Ostale promjene kapitala	016	0	0	0	0
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	17	0	0	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018			701.398.564	607.592.790
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019			2.697.789	2.635.775

VIII. ODLUKA NADLEŽNOG TIJELA (PRIJEDLOG) O UTVRĐIVANJU GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA GRUPE

Na temelju čl. 240 Zakona o trgovačkim društvima i čl. 20. st. 3. Zakona o računovodstvu, Uprava Društva DALEKOVOD d.d. iz Zagreba, Marijana Čavića 4, donijela je dana 27. travnja 2012.:

ODLUKU

o utvrđivanju Konsolidiranih Godišnjih financijskih izvješća za 2011. godinu

Točka 1.

Sukladno važećim propisima, za 2011. godinu sastavljena su sljedeća Konsolidirana godišnja financijska izvješća i porezno izvješće :

1. Konsolidirana bilanca
2. Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
3. Konsolidirani izvještaj o novčanom toku
4. Konsolidirani izvještaj o promjeni kapitala
5. Bilješke uz Godišnja financijska izvješća
6. Konsolidirano Godišnje izvješće (iz čl. 18. Zakona o računovodstvu; „Godišnje izvješće o stanju društva“, članak 250. a. iz Zakona o trgovačkim društvima; „Izvještaj posloводства“ iz čl. 403. Zakona o tržištu kapitala)

Točka 2.

Utvrđuje se Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za 2011. u kojem je iskazan iznos gubitka u visini od 278.337.442 kn od čega gubitak pripisan imateljima kapitala matice iznosi 278.179.473 kn, a gubitak pripisan manjinskom interesu iznosi 157.969 kn.

Porez na dobit utvrđen je u Godišnjim prijavama poreza na dobit matice i ovisnih društava za 2011. godinu u svoti od 4.009.053 kn.

Konsolidirana bilanca na dan 31. prosinca 2011. iskazuje zbroj aktive odnosno pasive u svoti od 2.485.811.633 kn.

Predsjednik Uprave Društva:


Mr. sc. Luka Miličić, dipl. ing. građ.

IX. ODLUKA NADLEŽNOG TIJELA (PRIJEDLOG) O UTVRĐIVANJU GODIŠNJIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA DRUŠTVA

Na temelju čl. 240 Zakona o trgovačkim društvima i čl. 20. st. 3. Zakona o računovodstvu, Uprava Društva DALEKOVOD d.d. iz Zagreba, Marijana Čavića 4, donijela je dana 27. travnja 2012.:

ODLUKU

o utvrđivanju Godišnjih financijskih izvješća za 2011. godinu

Točka 1.

Sukladno važećim propisima, za 2011. godinu sastavljena su sljedeća Godišnja financijska izvješća i porezno izvješće :

1. Bilanca
2. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
3. Izvještaj o novčanom toku
4. Izvještaj o promjeni kapitala
5. Bilješke uz Godišnja financijska izvješća
6. Prijava poreza na dobitak za 2011. (PD)
7. Godišnje izvješće o stanju društva (iz čl. 18. Zakona o računovodstvu; „Godišnje izvješće o stanju društva“, članak 250. a. iz Zakona o trgovačkim društvima; „Izvještaj posloводства“ iz čl. 403. Zakona o tržištu kapitala)

Točka 2.

Utvrđuje se Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za 2011. u kojem je iskazani iznos gubitka 277.314.279 kn. Jednokratni troškovi restrukturiranja i jednokratni trošak izdvajanja diskontinuiranog segmenta Proizvodnje ima negativan utjecaj na gubitak u iznosu od 171.999.141 kn.

Usljed ostvarenog gubitka, Društvo nije u Godišnjoj prijavi poreza na dobit za 2011. godinu (obrazac PD) iskazalo obvezu poreza na dobit. Utvrđen je iznos poreznog gubitka u visini od 261.432.727 kn, koji se prenosi u naredna poslovna i porezna razdoblja, te se može iskoristiti u zakonskom periodu od pet godina. Porez na dobit u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za 2011. godinu, u iznosu od 2.917.940 kn, odnosi se na porez plaćen u inozemstvu na temelju utvrđenih rezultata poslovanja stalnih poslovnih jedinica u inozemstvu.

Bilanca na dan 31. prosinca 2011. iskazuje zbroj aktive odnosno pasive u svoti od 2.157.732.746 kn.

Predsjednik Uprave Društva:



Mr. sc. Luka Miličić, dipl. ing. građ.

X. ODLUKA NADLEŽNIH TIJELA (PRIJEDLOG) O POKRIĆU GUBITKA

Na temelju odredbi čl. 20. st. 3. Zakona o računovodstvu i Pravila ZSE, Uprava i Nadzorni odbor društva DALEKOVOD d.d. iz Zagreba, Marijana Čavića 4, zajednički su utvrdili dana 27. travnja 2012. godine prijedlog odluke o pokriću gubitka za 2011. godinu, a koji se ne može smatrati kao konačan prijedlog koji će se u skladu s odredbama čl. 275. Zakona o trgovačkim društvima uputiti Glavnoj skupštini društva čiji će rok održavanja biti naknadno utvrđen, već služi isključivo za potrebe objave na Burzi.

Navedeni prijedlog glasi:

ODLUKA o pokriću gubitka za 2011. godinu

Točka 1.

Utvrđuje se da gubitak za 2011. poslovnu godinu iznosi 277.314.279 kuna.

Točka 2.

Iskazani gubitak pokriti će se na teret statutarne rezervi Društva nastalih iz zadržane dobiti prethodnih godina.

Točka 3.

Glavna skupština ovlašćuje upravu društva da u slučaju opravdane potrebe može izvršiti promjenu korištenja sredstava pokrića iz točke 2. ove odluke u skladu s ograničenjima propisanim zakonom i Statutom Društva.

Obrazloženje: *Utvrđuje se da je nastao gubitak iz poslovanja u 2011. godini. Nadalje, utvrđuje se da Društvo ima i raspolaze sa statutarne rezervama Društva nastalih prijenosom zadržane dobiti iz prethodnih razdoblja, a koja se mogu u cijelosti iskoristiti za pokriće gubitka iskazanog u 2011. godini. Predloženom Odlukom ostvareni gubitak iz poslovanja 2011. godine planira se pokriti iz statutarne rezervi Društva sukladno Statutu Društva i zakonu.*

Predsjednik Uprave Društva:


Mr. sc. Luka Miličić, dipl. ing. građ.

Predsjednik Nadzornog Odbora:


Dr. sc. Petar Đukan, dipl.ing.građ.

XI. IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA |

DALEKOVOD d.d.

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA I
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2011.**



Izješće neovisnog revizora

Dioničarima društva Dalekovod d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Dalekovod d.d., Zagreb ("Društvo") i konsolidiranih financijskih izvještaja društva Dalekovod i njegovih podružnica ("Grupa") koji obuhvaćaju bilancu na dan 31. prosinca 2011. godine te izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, račun dobiti i gubitka, izvještaj o promjenama kapitala i novčanom toku za godinu tada završenu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja 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.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvještajima 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 izvještaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvještajima, koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja 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 izvještaja.

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

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Društva i Grupe na dan 31. prosinca 2011. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 30. travnja 2012.

Francois Mattelaer
Predsjednik Uprave

Vladimir Topolnjak
Ovlašteni revizor

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Alexandera von Humboldta 4, 10000 Zagreb, Hrvatska
T: +385 (1) 6328 888, F: +385 (1) 6111 556, www.pwc.hr

DALEKOVOD d.d.

RAČUN DOBITI I GUBITKA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)	Bilješka	Grupa Dalekovod		Dalekovod d.d.	
		2011.	2010.	2011.	2010.
Kontinuirano poslovanje					
Prihodi od prodaje	5	1.130.793	1.556.285	1.006.250	1.478.616
Ostali prihodi	5, 6	34.154	92.862	33.610	91.651
Promjena vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda		(61.027)	(105.791)	(69.250)	(114.293)
Troškovi prodane trgovačke robe		(179.779)	(155.925)	(165.661)	(114.480)
Troškovi materijala i usluga	7	(611.396)	(827.707)	(543.378)	(868.489)
Troškovi zaposlenih	8	(304.854)	(300.185)	(135.716)	(235.486)
Amortizacija	15,16,17	(54.509)	(56.017)	(36.601)	(51.498)
Ostali poslovni rashodi	9	(146.021)	(141.771)	(117.438)	(125.105)
Ostali (gubici)/dobit– neto	10	(4.859)	2.231	(4.885)	1.994
(Gubitak)/dobit iz redovnog poslovanja		(197.498)	63.982	(33.069)	62.910
Financijski prihodi	11	844	2.293	679	2.932
Financijski rashodi	11	(77.674)	(61.597)	(70.007)	(60.430)
		(76.830)	(59.304)	(69.328)	(57.498)
(Gubitak)/dobit prije oporezivanja		(274.328)	4.678	(102.397)	5.412
Porez na dobit	12	(4.009)	(3.760)	(2.918)	(2.552)
Neto (gubitak)/dobit iz kontinuiranog poslovanja		(278.337)	918	(105.315)	2.860
Prestanak poslovanja					
Neto gubitak iz prestanka poslovanja	5	-	-	(171.999)	-
Neto (gubitak)/dobit za:					
Dioničare Društva		(278.179)	1.191	(277.314)	2.860
Manjinski interes		(158)	(273)	-	-
Neto (gubitak)/dobit		(278.337)	918	(277.314)	2.860
Osnovna i razrijeđena (gubitak)/zarada po dionici (u kn)					
Osnovna i razrijeđena iz kontinuiranog poslovanja	13	(109,67)	0,52	(109,33)	1,27
Osnovna i razrijeđena iz prestanka poslovanja		(109,67)	0,52	(41,52)	1,27
Osnovna i razrijeđena iz prestanka poslovanja		-	-	(67,81)	-

Financijske izvještaje prikazane na stranicama od 2 do 69 odobrila je Uprava 27. travnja 2012. godine.


Predsjednik Uprave/Generalni direktor:
mr. sc. Luka Miličić, dipl. ing

Računovodstvene politike bilješke čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

DALEKOVOD d.d.**IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

<i>(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Grupa Dalekovod		Dalekovod d.d.	
		2011.	2010.	2011.	2010.
Neto (gubitak)/dobit		(278.337)	918	(277.314)	2.860
Ostala sveobuhvatna (gubitak)/dobit:					
Dobici po revalorizaciji imovine	26	50.021	-	50.021	-
Tečajne razlike		2.577	(2.087)	-	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju po fer vrijednosti	26	(5.757)	7.813	(5.757)	7.813
Ukupno ostala sveobuhvatna dobit		46.841	5.726	44.264	7.813
Ukupno sveobuhvatni (gubitak)/dobit		(231.496)	6.644	(233.050)	10.673
Sveobuhvatni (gubitak)/dobit iz kontinuiranog poslovanja za:					
Dioničare društva Dalekovod d.d.		(231.583)	6.843	(61.051)	10.673
Manjinski udjeli		87	(199)	-	-
Ukupno		(231.496)	6.644	(61.051)	10.673
Sveobuhvatni (gubitak)/dobit iz prestanka poslovanja za:					
Dioničare društva Dalekovod d.d.		-	-	(171.999)	-
Manjinski interes		-	-	-	-
Ukupno		-	-	(171.999)	-
Ukupno sveobuhvatni (gubitak)/dobit		(231.496)	6.644	(233.050)	10.673

Računovodstvene politike bilješke čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

DALEKOVOD d.d.

BILANCA

NA DAN 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Grupa Dalekovod		Dalekovod d.d.	
		2011.	2010.	2011.	2010.
IMOVINA					
Dugotrajna imovina					
Nematerijalna imovina	15	27.483	26.308	18.148	19.936
Nekretnine, postrojenja i oprema	16	983.989	716.253	355.301	376.681
Predujmovi		45	99	-	-
Ulaganja u nekretnine	17	-	-	230.579	106.201
Ulaganja u ovisna društva	18	971	971	427.498	165.706
Ulaganja u pridružena društva	19a	56.416	54.541	20.241	20.241
Ulaganja u zajedničke pothvate	19b	76.640	19.478	-	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	19c	40.198	47.850	38.090	68.059
Zajmovi i potraživanja	21	24.803	56.135	23.971	53.928
		<u>1.210.545</u>	<u>921.635</u>	<u>1.113.828</u>	<u>810.752</u>
Kratkotrajna imovina					
Zalihe	22	189.961	354.287	20.144	314.767
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	23	1.016.961	1.026.175	968.187	991.615
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	24	140	627	27	27
Novac i novčani ekvivalenti	25	45.935	99.413	30.114	86.091
Potraživanje za porez na dobit	12	25.663	17.786	25.433	17.898
		<u>1.278.660</u>	<u>1.498.288</u>	<u>1.043.905</u>	<u>1.410.398</u>
Ukupna imovina		<u>2.489.205</u>	<u>2.419.923</u>	<u>2.157.733</u>	<u>2.221.150</u>
DIONIČKA GLAVNICA I OBVEZE					
Dionička glavnica					
Dionički kapital	26	286.726	229.381	286.726	229.381
Premija na izdane dionice	26	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	455.045	453.854	430.731	427.871
Revalorizacijske rezerve	26	59.302	15.038	59.302	15.038
Kumulirane tečajne razlike		(845)	(3.177)	-	-
(Akumulirani gubitak)/Zadržana dobit		(278.179)	1.191	(277.314)	2.860
		<u>607.593</u>	<u>701.352</u>	<u>583.638</u>	<u>678.864</u>
Manjinski udjeli		<u>2.636</u>	<u>2.697</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ukupno kapital		<u>610.229</u>	<u>704.049</u>	<u>583.638</u>	<u>678.864</u>
Dugoročne obveze					
Posudbe	27	329.984	426.657	322.137	336.486
Rezerviranja	29	6.480	7.781	3.536	5.883
		<u>336.464</u>	<u>434.438</u>	<u>325.673</u>	<u>342.369</u>
Kratkoročne obveze					
Rezerviranja	29	589	499	226	399
Posudbe	27	813.852	611.243	600.088	599.092
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	28	728.071	669.694	648.108	600.426
		<u>1.542.512</u>	<u>1.281.436</u>	<u>1.248.422</u>	<u>1.199.917</u>
Ukupne obveze		<u>1.878.976</u>	<u>1.715.874</u>	<u>1.574.095</u>	<u>1.542.286</u>
Ukupno dionička glavnica i obveze		<u>2.489.205</u>	<u>2.419.923</u>	<u>2.157.733</u>	<u>2.221.150</u>

Računovodstvene politike bilješke čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

DALEKOVOD d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA DIONIČKE GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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	(Akumulirani gubitak)/ Zadržana dobit	Manjinski udjeli	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2010.		229.381	-	12.522	(7.773)	344.224	7.225	(1.016)	91.573	10.863	686.999
Neto dobit		-	-	-	-	-	-	-	1.191	(273)	918
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-	-	-	7.813	(2.161)	-	74	5.726
Ukupna sveobuhvatna dobit		-	-	-	-	-	7.813	(2.161)	1.191	(199)	6.644
Transakcije s vlasnicima:											
Učinak pripajanja unutar ovisnog društva	26	-	-	-	-	9.162	-	-	-	-	9.162
Učinak gubitka kontrole Unidal	30	-	-	-	-	9.211	-	-	-	(7.037)	2.174
Manjinski udjeli – dodatno stjecanje		-	-	-	-	-	-	-	-	(930)	(930)
Prijenosi unutar rezervi	26	-	-	316	-	91.257	-	-	(91.573)	-	-
Stanje 31. prosinca 2010.		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 sveobuhvatni gubitak		-	-	-	-	-	44.264	2.332	(278.179)	87	(231.496)
Transakcije s vlasnicima:											
Primici po izdanim dionicama		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

Računovodstvene politike bilješke čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

DALEKOVOD d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA DIONIČKE GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

Dalekovod d.d.

<i>(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Dionički kapital	Premija na izdane dionice	Zakonske rezerve	Vlastite dionice	Revalorizacijske rezerve	Statutarne i ostale rezerve	(Akumulirani gubitak)/ Zadržana dobit	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2010.		229.381	-	11.487	(7.773)	7.225	338.936	88.935	668.191
Neto dobit		-	-	-	-	-	-	2.860	2.860
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-	-	7.813	-	-	7.813
Ukupno sveobuhvatna dobit		-	-	-	-	7.813	-	2.860	10.673
Transakcije s vlasnicima:									
Prijenos u statutarne rezerve		-	-	-	-	-	88.935	(88.935)	-
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 sveobuhvatni gubitak		-	-	-	-	44.264	-	(277.314)	(233.050)
Transakcije s vlasnicima:									
Primici od izdanih dionica		57.345	80.479	-	-	-	-	-	137.824
Prijenos u statutarne rezerve		-	-	-	-	-	2.860	(2.860)	-
Stanje 31. prosinca 2011.		286.726	80.479	11.487	(7.773)	59.302	430.731	(277.314)	583.638

Računovodstvene politike bilješke čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

DALEKOVOD d.d.

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)	Bilješka	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
		2011.	2010.	2011.	2010.
Novčani tok iz redovnog poslovanja					
Novčani tok generiran iz poslovanja	31	121.165	33.016	117.449	24.059
Plaćene kamate		(70.634)	(62.953)	(61.025)	(61.644)
Plaćeni iznos poreza na dobit		(11.886)	(23.837)	(10.453)	(22.680)
Neto novčani odliv iz redovnog poslovanja		38.645	(53.774)	45.971	(60.265)
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti					
Nabava nematerijalne imovine	15	(6.844)	(8.577)	(3.501)	(6.764)
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	16	(273.396)	(109.730)	(154.869)	(61.077)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	31	2.658	834	2.945	597
Dani depoziti i krediti	23	(24.252)	(138.630)	(21.907)	(115.329)
Primljene otplate po danim kreditima		23.605	46.660	11.320	8.178
Ulaganja u ovisna društva		(2.023)	(1.577)	(62.906)	(1.883)
Ulaganje u zajedničke poduhvate		(56.000)	-	-	-
Ulaganja u financijsku imovinu po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	24	-	(92)	-	-
Primici od prodaje imovine raspoložive za prodaju	19c	5.400	-	5.400	-
Primici od kamata		2.706	2.919	3.336	3.533
Neto novčani tok korišten u ulagačkim aktivnostima		(328.146)	(208.193)	(220.182)	(172.745)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti					
Primici po izdavanju dionica		137.824	-	137.824	-
Primljeni krediti	27	325.362	741.338	207.573	704.139
Otplata komercijalnih zapisa	27	(157.727)	(164.638)	(157.727)	(164.638)
Izdavanje komercijalnih zapisa - neto	27	53.392	156.500	53.392	156.500
Otplata primljenih kredita	27	(122.828)	(420.767)	(122.828)	(417.222)
Neto novčani tok iz/(korišteni u) financijskih aktivnosti		236.023	312.433	118.234	278.779
Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(53.478)	50.466	(55.977)	45.769
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		99.413	48.947	86.091	40.322
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	25	45.935	99.413	30.114	86.091
Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(53.478)	50.466	(55.977)	45.769

Računovodstvene politike 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 (2010.: 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.

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.

Na dan 31. prosinca 2011. godine kratkotrajna imovina Grupe i Društva manja je od kratkotrajnih obveza za iznos od 263.852 tisuće kuna i 204.517 tisuća kuna (2010.: 217.586 tisuća kuna i 131.888 tisuća kuna). Tijekom 2011. godine Uprava Društva je usvojila i počela primjenjivati plan restrukturiranja koji predviđa napuštanje segmenta proizvodnje unutar matičnog društva, dezinvesticiju sporednih djelatnosti i projekata, operativno restrukturiranje kroz smanjenje troškova poslovanja te financijsko restrukturiranje kroz refinanciranje obveza po kreditima sa ciljem smanjivanja troškova financiranja i poboljšanja novčanog toka. Uprava Društva očekuje da će se plan restrukturiranja nastaviti realizirati u cijelosti tijekom 2012. godine te su financijski izvještaji sastavljeni temeljem vremenske neograničenosti poslovanja.

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 i građevinskih objekata, 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

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

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

Sljedeći novi standardi i dodaci standardima prvi puta su obvezni u financijskoj godini koja počinje 1. siječnja 2011. godine.

- *Dodatak MRS-u 32 Financijski instrumenti: Prezentacija – klasifikacija izdavanja prava (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. veljače 2010. godine).* Dodatak dozvoljava da se prava, opcije i varanti za kupnju nepromjenjivog broja vlastitih subjektovih vlasničkih instrumenata za nepromjenjivi iznos bilo koje valute mogu klasificirati kao vlasnički instrumenti pod uvjetom da subjekt nudi prava, opcije ili varante razmjerno svim svojim postojećim vlasnicima iste klase svojih nederivativnih vlasničkih instrumenata. Primjena dodatka nije imala utjecaja na financijski položaj i rezultat Grupe i Društva budući Grupa i Društvo nemaju takvih instrumenata.
- *IFRIC 19 Podmirenje financijskih obveza s vlasničkim instrumentima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine).* Tumačenje razjašnjava zahtjeve MSFI-ja kada subjekt ponovno pregovara uvjete financijske obveze sa svojim vjerovnikom te vjerovnik prihvaća dionice subjekta ili druge vlasničke instrumente kao podmirenje financijske obveze u cijelosti ili djelomično. Primjena tumačenja nije imala utjecaja na financijska izvješća budući Grupa i Društvo ne pregovaraju o takvim uvjetima sa svojim vjerovnicima. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe i Društva.
- *Dodatak MSFI-ju 1 Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja – Ograničeno izuzeće od objava usporedivih podataka zahtijevanih po MSFI-ju 7 za subjekte koji prvi put primjenjuju MSFI-je (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. godine).* Dodatak razjašnjava da subjekti koji prvi put primjenjuju MSFI-je ne moraju objaviti usporedne podatke kao što je iznijeto u dodatku MSFI-ja 7, a koji je objavljen u ožujku 2009. godine. Primjena dodatka nije utjecala na financijski položaj Grupe i Društva.
- *Dodaci MRS-u 24 Objavljivanje povezanih stranaka (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine).* Dodaci pojednostavljuju definiciju povezanih stranaka i mijenjaju određene zahtjeve za objavljivanjem za društva povezana sa državom. Primjena tih dodataka nije imala utjecaja na financijski položaj i rezultat Grupe i Društva niti na objavljivanje informacija o povezanim strankama.
- *Dodatak IFRIC 14 Ograničenje uz imovinu planova definiranih primanja, zahtjevi minimalnih financiranja i njihovo međudjelovanje (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011. godine).* Uklanja neželjene posljedice koje proizlaze iz tretmana plaćanja unaprijed kada postoji zahtjev minimalnog financiranja. Rezultati unaprijed plaćenih doprinosa u određenim okolnostima priznaju se radije kao imovina nego kao trošak. Grupa i Društvo nije predmet zahtjeva minimalnog financiranja te dodatak tumačenja nije imalo utjecaja na financijski položaj i rezultat Grupe i Društva.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

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

- *Poboljšanja Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (izdana u svibnju 2010. godine i na snazi od 1. siječnja 2011. godine).* Poboljšanja se sastoje od mješavine značajnih izmjena i pojašnjenja sljedećih standarda i tumačenja: MSFI 1 je izmijenjen (i) kako bi se omogućilo da se knjigovodstvena vrijednost po prethodnim GAAP koristi kao pretpostavljeni trošak stavki nekretnina, postrojenja i opreme ili nematerijalne imovine ako je sredstvo korišteno je u aktivnostima koje su podložne regulaciji stopa, (ii) kako bi se omogućilo da se pojedina revalorizacija koristi kao pretpostavljeni trošak nekretnina, postrojenja i opreme, čak i ako do revalorizacije dođe tijekom razdoblja koje je pokriveno prvim financijskim izvještajima sastavljenima po MSFI i (iii) kako bi se od društva koje prvi put primjenjuje MSFI moglo zahtijevati da objasni promjene u računovodstvenim politikama ili u izuzecima MSFI-a 1 između svog prvog izvještaja po MSFI za razdoblje tijekom godine i svojih prvih financijskih izvještaja po MSFI; MSFI 3 je izmijenjen (i) kako bi zahtijevao mjerenje po fer vrijednosti (osim ako drugi MSFI standardi zahtijevaju drugu osnovu za mjerenje) manjinskih udjela koji ne predstavljaju postojeće vlasničke udjele ili ne daju pravo nositelju na razmjerni udio neto imovine u slučaju likvidacije, (ii) kako bi dao smjernice o aranžmanima plaćanja temeljem dionica stečenog društva koji nisu bili zamijenjeni ili su dobrovoljno zamijenjeni kao rezultat poslovne kombinacije i (iii) kako bi pojasnio da će se potencijalne naknade iz poslovnih kombinacija koje su nastale prije stupanja na snagu prerađenog MSFI-a 3 (izdan u siječnju 2008. godine) prikazivati u skladu sa smjericama u prethodnoj verziji MSFI-ja 3; MSFI 7 je izmijenjen i dopunjen kako bi pojasnio određene zahtjeve objavljivanja, a osobito (i) dodavanjem eksplicitnog naglaska na interakciju između kvalitativnih i kvantitativnih objava o prirodi i opsegu financijskih rizika, (ii) uklanjanjem zahtjeva za objavljivanjem knjigovodstvenog iznosa reprogramirane financijske imovine koja bi inače bila dospjela ili bi joj vrijednost bila umanjena, (iii) zamjenom zahtjeva za objavljivanjem fer vrijednosti zaloga općenitijim zahtjevom za objavljivanjem financijskog učinka, te (iv) pojašnjenjem da društvo treba objaviti iznos preuzetog zaloga na datum izvještavanja, a ne iznos dobiven tijekom izvještajnog razdoblja; MRS 27 je izmijenjen pojašnjenjem pravila prijelaza za dodatke MRS-a 21, 28 i 31 utvrđene prerađenim MRS-om 27 (izmijenjen i dopunjen u siječnju 2008. godine); MRS 34 je izmijenjen i dopunjen kako bi se dodali dodatni primjeri značajnih događaja i transakcija koje zahtijevaju objavljivanje u skraćenim financijskim izvještajima za razdoblje tijekom godine, uključujući i prijenose među razinama hijerarhije fer vrijednosti, promjene u klasifikaciji financijske imovine ili promjene u poslovnom ili gospodarskom okruženju koje utječu na fer vrijednosti financijskih instrumenata društva; te IFRIC 13 je izmijenjen kako bi pojasnio mjerenje fer vrijednosti nagradnih kredita. Ne očekuje se da će imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe i Društva.

(b) Novi i dopunjeni standardi i tumačenja koji su prvi puta obvezni u financijskoj godini koja počinje 1. siječnja 2012. godine, ali trenutno nisu relevantni za Grupu i Društvo (iako mogu utjecati na računovodstveni tretman budućih transakcija i događaja) nije prijevremeno usvojeno

Sljedeći standardi i dodaci postojećim standardima objavljeni su te su obvezni za računovodstvena razdoblja Društva koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012. godine ili kasnija razdoblja. Grupa i Društvo planira usvojiti primjenjive standarde / dodatke danom stupanja na snagu i oni neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe i Društva.

- *Dodaci MSFI-u 7 Financijski instrumenti: Objavljivanja, Prestanak priznavanja (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine).* Ovaj dodatak promicat će transparentnost u izvješćivanju o transfernim transakcijama i poboljšati korisnikovo razumijevanje izloženosti riziku u svezi s transferima financijske imovine i učincima tih rizika na financijski položaj subjekta, osobito onih koji uključuju sekuritizaciju financijske imovine.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

(b) Novi i dopunjeni standardi i tumačenja koji su prvi puta obvezni u financijskoj godini koja počinje 1. siječnja 2012. godine, ali trenutno nisu relevantni za Grupu i Društvo (iako mogu utjecati na računovodstveni tretman budućih transakcija i događaja) i nije prijevremeno usvojeno - nastavak

- *Dodatak MSFI-u 1 Prva primjena, Fiksni datumi i hiperinflacija (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine). Ovi dodaci uključuju dvije promjene MSFI-ja 1 Prva primjena MSFI-ja. Prvi zamjenjuje pozive na fiksni datum 1. siječnja 2004. godine s 'dan prelaska na MSFI-je', uklanjajući time potrebu da subjekti koji prvi puta primjenjuju MSFI-je prepravljaju transakcije prestanka priznavanja koje su se dogodile prije dana prelaska na MSFI-je. Drugi dodatak daje smjernice o tome kako subjekt treba nastaviti prezentirati financijska izvješća u skladu s MSFI-jima nakon razdoblja u kojem subjekt nije mogao biti usklađen s MSFI-jima jer je njegova funkcionalna valuta bila izložena snažnoj hiperinflaciji.*
- *MRS 12 Porezi na dobit – Odgođeni porezi (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012. godine). MRS 12 Porezi na dobit, trenutno zahtjeva da subjekt mjeri odgođeni porez vezan za imovinu ovisno o tome očekuje li subjekt da će nadoknaditi knjigovodstvenu vrijednost imovine kroz korištenje ili prodaju. Može biti teško i subjektivno procijeniti hoće li se vrijednost nadoknaditi kroz korištenje ili kroz prodaju kad se imovina mjeri korištenjem modela fer vrijednosti po MRS-u 40 Ulaganja u nekretnine. Ovaj dodatak stoga uvodi iznimku od postojećeg načela za mjerenje odgođene porezne imovine ili obveza koje nastaju iz ulaganja u nekretnine koje se mjere po fer vrijednosti. Kao rezultat dodataka, SIC 2 Porez na dobit – nadoknada revalorizirane imovine koja se ne amortizira se više neće primjenjivati na ulaganja u nekretnine koja se vode po fer vrijednosti. Dodaci također uključuju preostale smjernice u MRS 12 koje su ranije bile sadržane u SIC-u 21, koji je povučen.*
- *Dodatak MRS-u 1 Prezentiranje financijskih izvješća 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 MRS-u 19 Primanja zaposlenih (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine). Ovi dodaci uklanjaju koridor pristup i izračunavaju financijske troškove na osnovi neto financiranja.*

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

(b) Novi i dopunjeni standardi i tumačenja koji su prvi puta obvezni u financijskoj godini koja počinje 1. siječnja 2012. godine, ali trenutno nisu relevantni za Društvo (iako mogu utjecati na računovodstveni tretman budućih transakcija i događaja) i nije prijevremeno usvojeno - nastavak

- *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.*
- *MSFI 10 Konsolidirana financijska izvješća (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine). Cilj MSFI-a 10 je utvrditi načela za prezentiranje i pripremu konsolidiranih financijskih izvješća kada subjekt kontrolira jedno ili više drugih subjekata (subjekt koji kontrolira jedno ili više drugih subjekata) kako bi prezentirao konsolidirana financijska izvješća. 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 izvješća.*
- *MSFI 11 Zajednički aranžmani (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine). MSFI 11 realističnije odražava zajedničke aranžmane usredotočujući se na prava i obveze aranžmana, a ne na njegov pravni oblik. Postoje dvije vrste zajedničkih aranžmana: zajedničko poslovanje i zajednički pothvati. Zajedničko poslovanje je kad zajednički upravitelj ima prava na imovinu i obveze u svezi s aranžmanom te stoga evidentira svoje udjele u imovini, obvezama, prihodima i rashodima. Zajednički pothvati su kad zajednički upravitelj ima prava na neto imovinu aranžmana te stoga svoje udjele evidentira po metodi udjela. Proporcionalna konsolidacija zajedničkih pothvata više nije dozvoljena.*
- *MSFI 12 Objavljivanje udjela u drugim subjektima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine). MSFI 12 uključuje zahtjeve za objavljivanjem za sve oblike udjela u drugim subjektima, uključujući i zajedničke aranžmane, pridružena društva, društva s posebnom namjenom i druga vanbilančna ulaganja.*
- *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 ili US GAAP-a.*
- *MRS 27 (izmijenjen 2011) Odvojena financijska izvješća (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine). MRS 27 (izmijenjen 2011) uključuje odredbe o odvojenim financijskim izvješćima preostale nakon što su kontrolne odredbe MRS-a 27 uključene u novi MSFI 10.*

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

(b) Novi i dopunjeni standardi i tumačenja koji su prvi puta obvezni u financijskoj godini koja počinje 1. siječnja 2012. godine, ali trenutno nisu relevantni za Društvo (iako mogu utjecati na računovodstveni tretman budućih transakcija i događaja) i nije prijevremeno usvojeno - nastavak

- *MRS 28 (izmijenjen 2011) Pridružena društva i zajednički pothvati (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine). MRS 28 (izmijenjen 2011) uključuje zahtjeve da se zajednički pothvati, kao i pridružena društva, vode po metodi udjela nakon izdavanja MSFI-a 11.*
- *IFRIC 20, Troškovi površinskog kopa u proizvodnoj fazi površinskog rudnika (izdan u listopadu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine). Tumačenje pojašnjava da se koristi od djelatnosti površinskog iskopa evidentiraju u skladu s načelima MRS-a 2 Zalihe, u mjeri u kojoj se realiziraju u obliku proizvedenih zaliha. U mjeri u kojoj koristi predstavljaju poboljšan pristup rudi, subjekt treba priznati ove troškove kao 'imovinu od djelatnosti površinskog kopa' unutar dugotrajne imovine, pod uvjetom da su zadovoljeni određeni kriteriji.*
- *Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza – Dodaci MRS-u 32 (izdani u prosincu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014. godine). Dodatak je dodao smjernice za primjenu MRS-a 32 kako bi se riješile nedosljednosti utvrđene primjenom nekih od kriterija za prijeboj. To uključuje pojašnjenje značenja 'trenutno ima zakonski provedivo pravo prijeboja' te da se neki sustavi bruto podmirenja mogu smatrati ekvivalentom neto podmirenja.*
- *Objavljivanja – Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza – Dodaci MSFI-ju 7 (izdani u prosincu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013. godine). Dodatak zahtijeva objavljivanja koja će omogućiti korisnicima financijskih izvješća subjekta da procijene učinak ili potencijalni učinak prijeboja, uključujući i pravo na prijeboj.*

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 nadoknadiva. 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 pričuvama nakon stjecanja priznaje se u pričuvama. 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.

(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 pričuvama 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

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezerviranje za umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. 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)

Zemljište i zgrade se iskazuje 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 Društvo 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 izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

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

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 opisuje 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 umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Amortizacija zgrada obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe (20 do 40 godina).

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.6 Ulaganja u nekretnine (nastavak)

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 umanjenje te se iskazuje po trošku stjecanja umanjenom za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Gubici od umanjenja vrijednosti goodwilla se ne ukidaju.

Goodwill se alocira 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 nadoknadiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknadivi 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 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 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 umanjena 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

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 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 umanjeno 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

Porez na dobit za tekuću godinu obračunava se na temelju poreznog zakona koji je na snazi 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. Porez na dobit u Hrvatskoj obračunava se po stopi od 20%. Uprave svih članica Grupe povremeno procjenjuju 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. Nadalje, 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 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 2.13).

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 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 2011. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1,35% u odnosu na kunu (2010.: 1,00%), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit/gubitak za razdoblje izvještavanja poslije poreza bila bi 4.221 tisuća kuna (2010.: 7.592 tisuća kuna) veća/(manja), uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom potraživanja od kupaca, obveza prema dobavljačima, posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

(ii) *Rizik ulaganja u vrijednosne papire*

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 klasificiranima po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka trguje na burzi vrijednosnih papira. 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 2011. godine, da se efektivna kamatna stopa na primljene kredite povećala/smanjila za 0,33% na godišnjoj razini (2010.: 1,00%), dobit/gubitak nakon poreza bila bi za 2.036 tisuća kuna manja/veća (2010.: 2.334 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.

Grupa primjenjuje politike koje ograničavaju visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj ustanovi.

(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 FINANCIJSKIM 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.

<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 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
31. prosinca 2010.					
Financijski najam	2.759	2.236	48.940	46.914	100.849
Posudbe	182.840	498.961	293.191	70.478	1.045.470
Obveze iz poslovanja i ostale obveze	512.374	-	-	-	512.374
	Manje od 6 mjeseci	Između 6 mjeseci i 1 godine	Između 1-5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Dalekovod d.d.					
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	-	-	-	424.815
31. prosinca 2010.					
Financijski najam	2.759	2.041	48.745	46.914	100.459
Posudbe	159.469	438.454	257.122	61.807	916.852
Obveze iz poslovanja i ostale obveze	455.350	-	-	-	455.350

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 nadzire 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 2011	31. prosinca 2010
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Posudbe (Bilješka 27)	922.225	935.578
Umanjeno za novac i novčane ekvivalente (Bilješka 25)	(30.114)	(86.091)
Neto posudbe	892.111	849.487
Kapital i rezerve	583.638	678.864
Ukupno kapital i neto posudbe	1.475.749	1.528.351
Pokazatelj zaduženosti	60,5%	55,6%

Pokazatelj zaduženosti Grupe je kako slijedi:

	31 prosinca 2011	31 prosinca 2010
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Posudbe (Bilješka 27)	1.143.836	1.037.700
Umanjeno za novac i novčane ekvivalente (Bilješka 25)	(45.935)	(99.413)
Neto posudbe	1.097.901	938.827
Kapital i rezerve	611.360	704.049
Ukupno kapital i neto posudbe	1.709.261	1.642.336
Pokazatelj zaduženosti	64,2%	57,2%

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, što 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 2011. i 2010. godine:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Grupa				
31. prosinca 2011.				
Kotirana društva	4.079			4.079
Nekotirana društva	-	36.259		36.259
Ukupno	4.079			40.338
31. prosinca 2010.				
Kotirana društva	12.543	-	-	12.543
Nekotirana društva	-	70.234	-	70.234
Ukupno	12.543	70.234	-	82.777
Društvo				
31. prosinca 2011.				
Kotirana društva	3.965	-	-	3.965
Nekotirana društva	-	34.152	-	34.152
Ukupno	3.965	34.152	-	38.117
31. prosinca 2010.				
Kotirana društva	11.943	-	-	11.943
Nekotirana društva	-	56.143	-	56.143
Ukupno	11.943	56.143	-	68.086

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 11.500 tisuća kuna kada bi stupanj dovršenosti bio povećan, odnosno smanjio bi se za 9.800 tisuće kuna kada bi stupanj dovršenosti bio smanjen.

(b) 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 6.041 tisuća kuna viša ili 3.834 tisuća kuna niža.

(c) Umanjenje vrijednosti kredita i potraživanja

Grupa i Društvo na godišnjoj osnovi pregledavaju portfelj kredita i potraživanja radi procjene umanjenja vrijednosti. Tijekom procjene priznavanja umanjenja vrijednosti u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, Grupa i Društvo procjenjuje postoje li vidljivi podaci koji ukazuju na postojanje mjerljivog umanjenja budućih novčanih tokova portfelja zajmova i potraživanja prije ustanovljavanja umanjenja vrijednosti pojedinog zajma ili potraživanja u navedenom portfelju. Ovi dokazi mogu uključivati vidljive podatke koji ukazuju na postojanje nepovoljne promjene u platežnom statusu zajmoprimatelja unutar grupe, nacionalnih ili lokalnih ekonomskih uvjeta uzajamno povezanih s parametrima važnim za imovinu unutar grupe.

(d) Sudske tužbe i postupci

Rezerviranja za sudske tužbe i postupke iskazuju se na temelju 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.

Kao novi program poslovnih aktivnosti Grupe pokrenute su investicije u obnovljive izvore energije - vjetroelektrane, za koje se kompletni učinak poslovanja očekuje u 2012 godini. Program ulaganja u obnovljive izvore energije okupljen je unutar društva Dalekovod Professio d.o.o., kojeg je Dalekovod 100%-tni vlasnik, te je formirana grupa Društva posebne namjene u cilju izvođenja investicijskih radova u vjetroelektane.

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Izgradnja</u>	<u>Proizvodnja</u>	<u>Ukupno segmenti</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.			
Bruto poslovni prihodi	1.181.662	124.603	1.306.265
Prihodi unutar segmenata /i/	(125.828)	(73.353)	(199.181)
Ukupno prihodi	1.055.834	51.250	1.107.084
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	(37.932)	(16.577)	(54.509)
Dobitak/(gubitak) iz redovnog poslovanja	48.114	(245.612)	(197.498)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.			
Bruto poslovni prihodi	1.331.941	292.079	1.624.020
Prihodi unutar segmenata /i/	(52.422)	(102.465)	(154.887)
Ukupno prihodi	1.279.519	189.614	1.469.133
Dobit iz poslovanja prije amortizacije	106.850	13.029	119.879
Amortizacija	(37.954)	(17.943)	(55.897)
Dobit /(gubitak) iz redovnog poslovanja	68.896	(4.914)	63.982

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)

/i/ Prodaja među segmentima se eliminira prilikom konsolidacije.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od prodaje po segmentima	1.306.265	1.624.020
Potraživanja među segmentima	(199.181)	(154.887)
Nealocirano:		
Prihodi od prodaja roba	21.093	81.072
Ostalo	<u>2.616</u>	<u>6.100</u>
Ukupni prihodi	<u>1.130.793</u>	<u>1.556.285</u>

/ii/ Kapitalna ulaganja sastoje se od novih nabavki nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 16) i nematerijalne imovine (bilješka 15) isključujući nove nabavke Društva i imovinu stečenu pri stjecanju ovisnih društava.

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

/iii/ 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

Za neto knjigovodstvenu vrijednost prenesene imovine Društvo je uvećalo vrijednost svog ulaganja u ovisno društvo Dalekovod proizvodnja d.o.o. te na 31. prosinca 2011. godine iznosi 206.736 tisuća kuna (2010.:22.859 tisuća kuna).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)

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

	2011.		2010.	
	(u tisućama kuna)	%	(u tisućama kuna)	%
Hrvatska	602.873	53,31	1.038.818	66,75
Bosna i Hercegovina	59.052	5,22	128.113	8,23
Norveška	167.026	14,77	90.061	5,79
Ukrajina	121.851	10,78	-	-
Albanija	6.493	0,57	76.779	4,93
Slovenija	40.118	3,55	39.903	2,56
Grenland	18.462	1,63	-	-
Saudijska Arabija	13.296	1,18	-	-
Crna Gora	6.171	0,55	33.863	2,18
Švedska	4.124	0,36	14.711	0,95
Ostalo inozemstvo	91.327	8,08	134.037	8,61
Ukupno	1.130.793	100,00	1.556.285	100,00

Prihodi od prodaje po sektorima su kako slijedi:

	2011.	2010.
	(u tisućama kuna)	
Sektor cesta	200.064	164.539
Sektor električne energije	455.411	546.684
Sektor željeznica i telekomunikacije	27.965	72.908
Sektor plina	25.707	391.640
Sektor nekretnina	58.340	104.044
Ostalo	363.306	276.470
	1.130.793	1.556.285

Ključni kupci u sektoru električne energije (3 kupca), cestovnom sektoru (2 kupca) i plinskom sektoru (1 kupac) imaju najveći utjecaj na ukupne prihode Grupe i Društva te u 2011. godini predstavljaju 37,48% prihoda od prodaje (2010.: 46,19%).

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

(u tisućama kuna)	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Prihodi od kamata	8.718	8.202	8.669	8.115
Prihod od zateznih kamata	4.276	-	4.276	-
Naplate osiguranja	1.319	853	1.100	791
Prihodi od najma /i/	800	9	2.202	641
Prihodi od ukidanja rezerviranja	2.938	1.163	2.520	594
Dobit od promjene uvjeta kreditiranja /ii/	-	71.152	-	71.152
Viškovi po inventurama	1.495	-	1.423	-
Ostali prihodi iz poslovanja	14.608	11.483	13.420	10.358
	34.154	92.862	33.610	91.651

/i/ Zbog financijske krize Društvo je privremeno u 2010. smanjilo iznos najma za povezanu stranu Dalekovod Proizvodnja d.o.o.

/ii/ U cilju osiguranja redovne likvidnosti Društvo je u 2010. godini provelo restrukturiranje dugoročnog duga po transakciji prodaje i povratnog najma. Sa najmodavcem su ugovoreni povoljniji uvjeti povrata ostatka duga, kojima je smanjen mjesečni anuitet, uslijed smanjenja ugovorene kamatne stope i utvrđivanja ostatka vrijednosti imovine iz predmetne transakcije. Neto sadašnja vrijednost pozitivnog utjecaja po novim ugovorenim uvjetima za povrat dugoročnog duga je iznad 10%. Temeljem navedenog, Društvo je u računu dobiti i gubitka priznalo razliku između knjigovodstvene vrijednosti i neto sadašnje vrijednosti reprogramiranog budućeg novčanog tijeka u iznosu 71.152 tisuće kuna.

BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI MATERIJALA I USLUGA

(u tisućama kuna)	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Sirovine i materijal				
Sirovine i materijal	169.163	161.780	129.269	163.369
Energija	19.584	16.034	12.783	11.738
Rezervni dijelovi i sitni inventar	4.666	5.918	3.953	7.254
	193.413	183.732	146.005	182.361
Vanjske usluge				
Vanjske proizvodne usluge	368.215	590.463	362.910	644.755
Prijevoz	18.562	13.423	14.033	12.546
Popravci i održavanje	10.613	14.023	8.363	12.256
Troškovi promidžbe	2.992	3.655	2.689	3.612
Zakupnine	4.298	5.959	3.735	5.306
Ostalo	13.303	16.452	5.643	7.653
	417.983	643.975	397.373	686.128
Ukupni troškovi materijala i usluga	611.396	827.707	543.378	868.489

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.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Neto plaće	148.118	180.016	89.072	143.299
Porezi i doprinosi na plaće i iz plaća	90.044	106.315	41.840	82.087
Troškovi otpremnina	60.587	4.990	1.548	4.191
Ostali troškovi zaposlenih	5.163	7.899	2.793	5.110
Naknade članovima Nadzornog odbora	942	965	463	799
	304.854	300.185	135.716	235.486

U poreze i doprinose spadaju doprinosi plaćeni obveznim mirovinskim fondovima u iznosu od 30.289 tisuća kuna (2010.: 53.703 tisuća kuna) za Grupu, dok za Društvo iznose 16.637 tisuću kuna (2010.: 32.359 tisuća kuna). Doprinosi se obračunavaju kao postotak bruto plaće zaposlenika.

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

Na dan 31. prosinca 2011. godine u Grupi je bilo 1.794 zaposlenih (2010.: 1.998 zaposlenih), a u Društvu 814 zaposlenih (2010.: 1.406 zaposlenih).

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Intelektualne i neproizvodne usluge	30.973	66.295	18.777	57.299
Dnevnice i putni troškovi	19.248	22.572	14.513	20.135
Bankarske usluge	10.491	10.204	9.490	9.832
Reprezentacija	4.315	5.092	3.610	4.747
Porezi i doprinosi	5.117	6.791	4.312	6.212
Osiguranje	9.150	4.236	7.289	3.704
Sponzorstva, donacije i ostale pomoći	4.704	2.692	4.404	2.642
Rashodovanje nekretnina, postrojenja i opreme	1.163	106	165	78
Promjene u ispravku vrijednosti potraživanja i kredita – neto (bilješka 23)	16.500	4.881	9.156	4.881
Umanjenje vrijednosti zaliha	-	95	-	95
Kamate dobavljača	5.451	10.001	4.832	9.563
Novčane kazne i penali	4.704		4.704	811
Ostalo	34.205	8.806	36.186	5.106
	146.021	141.771	117.438	125.105

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI/(GUBICI) – NETO

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Neto (gubitak)/dobit od tečajnih razlika iz poslovanja	(4.832)	(3.197)	(4.806)	(3.197)
(Gubici)/dobici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	(150)	4.727	(150)	4.727
Dobici/(gubici) od svodenja na fer vrijednost (bilješka 24)	-	1	-	1
Neto dobit/(gubitak) od prodaje materijalne imovine (bilješka 31)	123	700	71	463
	(4.859)	2.231	(4.885)	1.994

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 11 – FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI - NETO

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Prihodi od kamata po depozitima banaka	844	40	679	701
Neto tečajne razlike iz financijskih aktivnosti	-	2.253	-	2.231
Financijski prihodi	844	2.293	679	2.932
Neto tečajne razlike iz financijskih aktivnosti	(5.510)	-	(5.502)	-
Troškovi kamata	(83.270)	(67.656)	(64.505)	(60.430)
Umanjeno za kapitalizirane kamate (Bilješka 16)	11.106	6.059	-	-
Financijski rashodi	(77.674)	(61.597)	(70.007)	(60.430)
	(76.830)	(59.304)	(69.328)	(57.498)

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.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Dobit prije oporezivanja uključujući i prestanak poslovanja	(274.328)	4.678	(274.396)	5.412
Porez na dobit po stopi poreza na dobit u pojedinoj državi	(50.857)	945	(51.961)	1.082
Učinak neoporezivih prihoda	(1.220)	(460)	(620)	(396)
Učinak porezno nepriznatih rashoda	2.105	3.275	1.738	1.866
Učinak poreznih gubitaka koji nisu priznati kao odgođena porezna imovina	53.981	-	53.761	-
Trošak poreza na dobit	4.009	3.760	2.918	2.552
Potraživanje /(obveza) poreza na dobit na dan 31. prosinca	25.663	17.786	25.433	17.898

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.

BILJEŠKA 13 – OSNOVNA I RAZRIJEĐENI (GUBITAK)/ZARADA 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 razrijeđenih potencijalnih redovnih dionica.

	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Neto (gubitak)/dobit dioničarima iz kontinuiranog poslovanja (<i>u tisućama kuna</i>)	(278.179)	1.191	(105.315)	2.860
Neto (gubitak) dioničarima iz prestanka poslovanja (<i>u tisućama kuna</i>)	-	-	(171.999)	-
Ponderirani prosječni broj dionica	2.536.605	2.249.878	2.536.605	2.249.878
Osnovna/razrijeđena (gubitak)/zarada po dionici iz kontinuiranog poslovanja (<i>u kunama</i>)	(109,67)	0,52	(41,52)	1,27
Osnovna/razrijeđena zarada po dionici iz prestanka poslovanja (<i>u kunama</i>)	-	-	(67,81)	-

BILJEŠKA 14 – DIVIDENDA PO DIONICI

Skupština dioničara u 2011. godini nije odobrila isplatu dividendi iz zadržane dobiti iz ranijih godina.

Neisplaćena dividenda u iznosu od 1.900 tisuća kuna (2010.: 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 2010.			
Nabavna vrijednost	4.559	32.698	37.257
Akumulirana amortizacija	-	(14.548)	(14.548)
Neto knjigovodstvena vrijednost	4.559	18.150	22.709
Za godinu završenu 31. prosinca 2010.			
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	4.559	18.150	22.709
Nabave	-	8.577	8.577
Amortizacija	-	(4.978)	(4.978)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	4.559	21.749	26.308
Stanje 31. prosinca 2010.			
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

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA (nastavak)

Grupa (nastavak)

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 4%, a sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova izračunata je uz diskontnu stopu od 6,25 %. 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 nadoknativa 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)

	<u>Softver</u>
Stanje 1. siječnja 2010.	
Nabavna vrijednost	32.698
Akumulirana amortizacija	(14.548)
Neto knjigovodstvena vrijednost	18.150
Za godinu završenu 31. prosinca 2010.	
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	18.150
Nabave	6.764
Amortizacija	(4.978)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	19.936
Stanje 31. prosinca 2010.	
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

BILJEŠKA 16 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Grupa (u tisućama kuna)	Zemljište	Zgrade	Oprema	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje 1.siječnja 2010.					
Nabavna vrijednost	55.430	431.712	536.743	163.286	1.187.171
Akumulirana amortizacija	-	(181.139)	(292.104)	-	(473.243)
Neto knjigovodstvena vrijednost	55.430	250.573	244.639	163.286	713.928
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.					
Stanje 1. siječnja	55.430	250.573	244.639	163.286	713.928
Povećanja	38.922	14.233	22.323	34.252	109.730
Smanjenje zbog gubitka kontrole nad ovisnim društvom (bilješka 30)	(4.802)	(25.554)	(20.517)	(5.613)	(56.486)
Smanjenja	-	-	(134)	-	(134)
Tečajne razlike	21	233	-	-	254
Amortizacija	-	(9.850)	(41.189)	-	(51.039)
Stanje 31. prosinca	89.571	229.635	205.122	191.925	716.253
Stanje 31. prosinca 2010.					
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

Kapitalizirane kamate na imovini u izgradnji u 2011. godini iznose 11.106 tisuća kuna (2010.: 6.059 tisuća kn) koristeći stopu od 7,35% (2010.: 6,95%).

Knjigovodstvena vrijednost zemljišta i zgrada da nije izvršena revalorizacija iznosila bi 504.492 tisuća kuna.

DALEKOVOD d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 16 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Društvo

(u tisućama kuna)

	Zemljište	Zgrade	Oprema	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2010.					
Nabavna vrijednost	13.521	254.700	454.513	17.269	740.003
Akumulirana amortizacija	-	(136.381)	(242.004)	-	(378.385)
Neto knjigovodstvena vrijednost	13.521	118.319	212.509	17.269	361.618
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.					
Stanje 1. siječnja	13.521	118.319	212.509	17.269	361.618
Povećanja	-	9.813	19.190	29.449	58.452
Smanjenja	-	-	(134)	-	(134)
Amortizacija	-	(5.894)	(37.361)	-	(43.255)
Stanje 31. prosinca	13.521	122.238	194.204	46.718	376.681
Stanje 31. prosinca 2010.					
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

Na dan 31. prosinca 2011. godine predumjovi plaćeni sa strane Grupe za nekretnine, postrojenja i opremu iznosili su 45 tisuća kuna (2010.: 99 tisuća kuna), dok Društvo u 2011. godini kao ni u 2010. nema plaćenih predumjova.

Zemljište, zgrade i oprema Grupe i Društva neto knjigovodstvene vrijednosti 393.127 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2011. godine (2010.: 207.245 tisuća kuna) založene su kao sredstvo osiguranja otplate kredita (bilješka 27).

Knjigovodstvena vrijednost zemljišta i zgrada da nije izvršena revalorizacija iznosila bi 186.354 tisuća kuna.

BILJEŠKA 17 – ULAGANJA U NEKRETNINE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zemljište	Zgrade	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2010.			
Nabavna vrijednost	29.588	81.606	111.194
Akumulirana amortizacija		(4.353)	(4.353)
Neto knjigovodstvena vrijednost	29.588	77.253	106.841
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.			
Stanje 1. siječnja	29.588	77.253	106.841
Povećanja	-	2.625	2.625
Amortizacija	-	(3.265)	(3.265)
Stanje 31. prosinca	29.588	76.613	106.201
Stanje 31. prosinca 2010.			
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

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 103.414 tisuća kuna (2010. 106.201 tisuća kuna) založeni su kao sredstvo osiguranja otplate financijskog najma (bilješka 27).

Na dan 31. prosinca 2011. godine, imovina pod financijskim najmom gdje je Grupa i Društvo najmoprimac iznosila je 65.298 tisuća kuna (2010.: 75.015 tisuća kuna) – vidi bilješku 27.

BILJEŠKA 18 – ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA

	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Stanje 1. siječnja	971	248	165.706	119.101
Smanjenje	-	(230)	(20)	-
Otuđenje	-	-	-	(16.185)
Povećanja /i/	-	953	261.812	62.790
Stanje 31. prosinca	971	971	427.498	165.706

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

Naziv društva	Zemlja osnivanja	2011.		2010.	
		Udjel u %	(u tisućama kuna)	2011.	2010.
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	206.736	22.859
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 /ii/	Bosna i Hercegovina	97,25	92,94	20.344	19.380
Dalekovod Professio d.o.o., Zagreb /iii/	Hrvatska	100,00	100,00	77.029	200
Denacco Namibia (PTY) Ltd	Namibija	60,00	60,00	18	18
Dalekovod TIM Topusko d.d. /iv/	Hrvatska	95,81	95,74	28.059	28.041
Dalekovod – ulaganja d.o.o. Zagreb	Hrvatska	100,00	100,00	38.120	38.120
Dalekovod EKO d.o.o. Zagreb /iii/	Hrvatska	-	100,00	-	20
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 /iv/	Grenland	100,00	-	124	-
Umanjenje vrijednosti ulaganja				(2.597)	(2.597)
				427.498	165.706

/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 HRK što odgovara iznosu vrijednosti imovine (zaliha, opreme i novca) koja je prenesena u Dalekovod Proizvodnju prilikom izdvajanja segmenta proizvodnja.

BILJEŠKA 18 – ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA (nastavak)

- /ii/ Tijekom 2011. godine Društvo je dodatno otkupilo 4,31% dionica Dalekovod TKS Doboj od malih dioničara u vrijednosti 964 tisuće kuna (2010.: 4,11% dionica ukupne vrijednosti 816 tisuća kuna).
- /iii/ Društvo je tijekom 2011. godine povećalo temeljni kapital društva Dalekovod Professio d.o.o. za 76.829 tisuća HRK uplatama u novcu, prijenosom potraživanja te prijenosom udjela u društvu Dalekovod O.I.E. d.o.o. (preimenovan iz Dalekovod EKO d.o.o.).
- /iv/ Društvo u 2011. godini osnovalo ovisno društvo na Grenlandu uloživši 124 tisuće kuna.
- /v/ Društvo je početkom 2010. godine sporazumno prepustilo kontrolu nad podružnicom Unidal d.o.o. Vinkovci gdje drugi vlasnik iz Slovenije dokapitalizacijom u većem iznosu od Društva preuzeo kontrolu. Ulaganje se nakon te transakcije iskazuje u kao ulaganje u pridružena društva.

BILJEŠKA 19a – ULAGANJA U PRIDRUŽENA DRUŠTVA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Na početku godine	54.541	50.307	20.241	16.007
Dodatna ulaganja	1.875	20.234	-	20.234
Smanjenje		(16.000)	-	(16.000)
Na kraju godine	56.416	54.541	20.241	20.241

Društvo je tokom 2010. izgubilo kontrolu nad ovisnim društvom Unidal, ali je sukladno sporazumu izvršilo dokapitalizaciju u iznosu 4.049 tisuća kuna.

Pridružena društva su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Udio %	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Članice TLM Grupe	36.175	34.300	33,3	33,3
Adrial d.o.o. Šibenik	7	7	25	25
Unidal d.o.o. Vinkovci	20.234	20.234	49	49
Ukupno	56.416	54.541		

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 19b – ULAGANJA U ZAJEDNIČKE POTHVATE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa	
	2011.	2010.
Na početku godine	19.478	-
Dodatna ulaganja	57.162	19.478
Smanjenje	-	-
Na kraju godine	76.640	19.478

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 2011. godine Grupa je izvršila dodatna ulaganja u zajedničke poduhvate u iznosu od 57.162 tisuća kuna.

Popis ulaganja u zajedničke pothvate je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa	
	2011.	2010.
Velika Popina d.o.o.	10.777	10.777
Dalekovod OIE d.o.o.	9.780	8.618
Eko d.o.o.	56.065	65
OIE Makedonija	18	18
Ukupno	76.640	19.478

BILJEŠKA 19c – FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Na početku godine	47.850	6.468	68.059	40.768
Dodatna ulaganja	-	33.569	-	19.478
Smanjenje	(1.895)	-	(24.212)	-
Svođenje na fer vrijednost	(5.757)	7.813	(5.757)	7.813
Na kraju godine	40.198	47.850	38.090	68.059

Grupa je tijekom 2010. godine dodatno dokapitalizirala u društva posebne namjene 10.588 tisuća kuna, dok je 22.981 tisuću kuna investirano u društva čija je osnovna djelatnost proizvodnja aluminijskih proizvoda.

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.

Društvo je tokom 2011. godine prodalo svoje udjele u jednoj Banci kojom prilikom je ostvarila gubitak od prodaje u iznosu 150 tisuća kuna (bilješka 10).

Društvo je na dan 31. prosinca 2011. godine izvršilo procjenu svoje financijske imovine raspoložive za prodaju i svelo je na fer vrijednost. Smanjenje u iznosu 5.757 tisuća kuna (2010.: povećanje od 7.813 tisuća kuna) je prikazano u revalorizacijskim rezervama (Bilješka 26).

BILJEŠKA 20a – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente su primijenjene na sljedeće stavke:

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
Ostala potraživanja	23	84.910			84.910
Dani krediti i depoziti	21,23	177.733			177.733
Financijska imovina raspoloživa za prodaju (promjene kroz kapital)	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	29	399.204
Ostale obveze	29	470.657
Ukupno		2.013.697

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	Kredit i potraživanja	Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
31. prosinca 2010.					
Financijska imovina					
Potraživanja od kupaca	23	548.338			548.338
Potraživanja po ugovorima o izgradnji	23	221.498			221.498
Ostala potraživanja	23	56.060	-	-	56.060
Dani krediti i depoziti	21,23	216.566	-	-	216.566
Financijska imovina raspoloživa za prodaju (promjene kroz kapital)	19	-	-	47.850	47.850
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	24	-	627	-	627
Novac i novčani ekvivalenti	25	99.413	-	-	99.413
Ukupno		1.141.875	627	47.850	1.190.352

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Ostale financijske obveze
31. prosinca 2010.		
Financijske obveze		
Posudbe	27	961.739
Financijski najam	27	76.161
Obveze prema dobavljačima	28	435.095
Ostale obveze	28	77.279
Ukupno		1.550.274

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

BILJEŠKA 20a – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA (nastavak)

Društvo

(u tisućama kuna)

	Bilješka	Kredit 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
Ostala potraživanja	23	72.981	-	-	72.981
Dani krediti i depoziti	21,23	214.884	-	-	214.884
Financijska imovina raspoloživa za prodaju (promjene kroz kapital)	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 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 2010.					
Financijska imovina					
Potraživanja od kupaca	23	524.442	-	-	524.442
Potraživanja po ugovorima o izgradnji	23	221.498	-	-	221.498
Ostala potraživanja	23	27.407	-	-	27.407
Dani krediti i depoziti	21,23	245.044	-	-	245.044
Financijska imovina raspoloživa za prodaju (promjene kroz kapital)	19	-	-	68.059	68.059
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	24	-	27	-	27
Novac i novčani ekvivalenti	25	86.091	-	-	86.091
Ukupno		1.104.482	27	68.059	1.172.568

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Ostale financijske obveze
31. prosinca 2010.		
Financijske obveze		
Posudbe	27	859.612
Financijski najam	27	75.966
Obveze prema dobavljačima	28	381.476
Ostale obveze	28	73.703
Ukupno		1.390.757

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.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Potraživanja od kupaca – nedospjela i neispravljena				
Stari kupci koji plaćaju unutar dospijeća	40.011	24.534	38.265	43.954
Stari kupci koji plaćaju sa zakašnjenjem	158.648	160.801	151.727	174.282
	198.659	185.335	189.992	218.236
Dani dugoročni krediti i depoziti	24.803	56.135	23.971	53.928
Potraživanja od kupaca za poslove po ugovorima	212.607	146.632	212.607	221.498
Jamstveni depoziti – kratkoročni dio	25.004	66.286	24.994	66.286
Tekuće dospijeće dugoročnih kredita	25.401	4.269	25.401	4.269
Kreditni ovisnim društvima	-	-	53.717	30.685
Ostali kratkoročni krediti	102.525	89.876	86.801	89.876
Ostala potraživanja	84.910	56.060	72.981	27.497
	673.909	604.602	690.464	712.275

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.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
BBB -	10.060	32.714	6.455	14.652
Bez rejtinga	35.875	66.699	23.659	71.439
	45.935	99.413	30.114	86.091

BILJEŠKA 21 – ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Dugoročni depoziti	33	41	33	41
Dugoročni jamstveni depoziti	11.857	11.197	11.857	11.197
Potraživanja po danim dugoročnim kreditima:				
- krediti ovisnim društvima	-	-	2.930	11.328
- robni kredit	514	1.127	514	1.127
- stambeni i ostali krediti zaposlenicima	2.976	3.953	2.896	3.797
- krediti drugim poduzećima	34.824	44.086	31.142	30.707
Ukupno dugoročni depoziti i dani krediti	50.204	60.404	49.372	58.197
Tekuće dospijee dugoročnih kredita i depozita (bilješka 23)	(25.401)	(4.269)	(25.401)	(4.269)
Dani dugoročni krediti i depoziti	24.803	56.135	23.971	53.928

Depoziti

Depoziti su izraženi u EUR-ima. Tijekom godine efektivne kamatne stope za depozite bile su od 1,5% do 3,5%

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.

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 ovisnim društvima i povezanim stranama

Od ukupno danih dugoročnih kredita, najveći dio se odnosi na zajam koju je u listopadu 2008. godine Društvo dalo Dalekovodu TIM Topusko u ukupnom iznosu od 4.222 tisuća kuna na rok od 5 godina i kamatnu stopu 1mjesečni EURIBOR +2,5% godišnje. Stanje kredita na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 1.548 tisuća kuna(2010.: 2.674 tisuća kuna). Krediti su osigurani zadužnicama i mjenicama.

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 8.551 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.

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. Stanje kredita na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 22.591 tisuća kuna(2010.: 22.156 tisuća kuna).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 21 – ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA (nastavak)

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Knjigovodstvena vrijednost		Fer vrijednost	
	2011	2010	2011	2010
Dani krediti	8.551	56.135	3.048	47.995

Kalkulacija fer vrijednosti dugoročnih danih kredita Grupe i Društva s fiksnom stopom temelji se na korištenoj diskontnoj stopi od 6,25% (2010. 5,81%).

BILJEŠKA 22 – ZALIHE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Sirovine	71.523	100.739	12.412	79.572
Gotovi proizvodi, poluproizvodi i proizvodnja u tijeku	96.258	245.204	5.532	229.297
Rezervni dijelovi i sitni inventar	5.595	5.716	1.978	5.378
Trgovačka roba	16.585	2.628	222	520
	189.961	354.287	20.144	314.767

Ukupni troškovi izgradnje kao i priznati dobiti (umanjeno za priznate gubitke) za sve aktivne ugovore iznose 5.099.615 tisuća kuna (2010.: 4.496.014 tisuća kuna). Troškovi sirovina i materijala iskazani u računu dobiti i gubitka prikazani su u bilješki 7.

BILJEŠKA 23 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Potraživanja od kupaca u zemlji	275.369	338.653	228.363	316.931
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	189.901	226.253	204.831	222.248
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(31.291)	(16.568)	(23.893)	(14.737)
	<u>433.979</u>	<u>548.338</u>	<u>409.301</u>	<u>524.442</u>
Potraživanja od kupaca za poslove po ugovorima	212.607	221.498	212.607	221.498
Jamstveni depoziti – kratkoročni dio	25.004	66.286	24.994	66.286
Tekuće dospjeće dugoročnih kredita (bilješka 21)	25.401	4.269	25.401	4.269
Dani krediti ovisnim društvima (bilješka 32)	-	-	53.717	30.685
Ostali kratkoročni krediti	102.525	89.876	86.801	89.876
Ostala potraživanja	87.740	58.890	75.811	30.327
Ispravak vrijednosti ostalih potraživanja	(2.830)	(2.830)	(2.830)	(2.830)
Ukupno financijska imovina	884.426	986.327	885.802	964.553
Dani predujmovi	87.588	9.608	47.438	9.531
Potraživanja od zaposlenih	1.880	2.607	656	1.150
Potraživanja za PDV	39.244	17.326	30.468	12.016
Plaćeni troškovi budućih razdoblja	3.823	10.307	3.823	4.365
Ukupno nefinancijska imovina	132.535	39.848	82.385	27.062
	1.016.961	1.026.175	968.187	991.615

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.

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

Na dan 31. prosinca 2011. godine, Grupa iskazuje potraživanja od kupaca koja su dospjela i nisu ispravljena u iznosu od 235.320 tisuća kuna (2010.: 363.003 tisuća kuna), dok Društvo iskazuje takvih potraživanja u iznosu 219.309 tisuća kuna (2010: 306.206 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.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Do 90 dana	47.797	168.389	44.545	98.373
Od 91 do 180 dana	29.098	94.170	27.118	41.219
Preko 180 dana	158.425	100.444	147.646	166.614
	235.320	363.003	219.309	306.206

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

Promjene na rezerviranjima za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Stanje 1. siječnja	19.398	15.323	17.567	12.686
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca (bilješka 9)	16.620	5.148	9.176	5.148
Naplaćeni iznosi	(120)	(267)	(20)	(267)
Potraživanja isknjižena tijekom godine kao nenaplativa	(1.777)	(806)	-	-
Stanje 31. prosinca	34.121	19.398	26.723	17.567

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
EURO	260.105	252.661	246.920	239.853
USD	1.580	10.852	1.580	10.852
Kuna	622.741	722.724	637.302	713.848
Ukupno	884.426	986.237	885.802	964.553

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.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

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

Tijekom 2011. godine, Grupa je ulagala u domaće novčane fondove. Na dan 31. prosinca 2011. godine fer vrijednost ove imovine u Grupi iznosi 140 tisuća kuna (2010.: 627 tisuća kuna), a u Društvu 27 tisuća kuna (2010.: 27 tisuća kuna). Društvo tokom 2011. godine nije ostvarilo dobit od svodenja imovine na fer vrijednost (2010.: dobit 1 tisuće kuna - bilješka 10).

BILJEŠKA 25 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Novac u bankama i u blagajni u domaćoj valuti	13.896	40.243	6.099	36.879
Novac u bankama i u blagajni u stranoj valuti	27.485	41.570	24.015	31.612
Kratkoročni depozit kod banke	4.553	17.600	-	17.600
	45.935	99.413	30.114	86.091

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 2011. godine prosječna efektivna kamatna stopa po kratkoročnim depozitima kod banaka iznosila je 2,3% (2010.: 2,3%).

Novac i novčani ekvivalenti denominiran su u valutama kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
EUR	7.257	32.593	5.173	23.232
USD	407	551	407	551
UAH	14.839	-	14.839	-
Ostale strane valute	4.982	8.426	3.596	7.829
Ukupno	27.485	41.570	24.015	31.612

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.

Dotatna 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.

Struktura dioničara na dan 31. prosinca:

	Broj dionica			
	2011.	2010.	2011.	2010.
Fizičke osobe	1.356.503	1.406.565	47,31%	61,32%
Fondovi -mirovinski	641.120	218.371	22,36%	9,52%
Banke	354.394	272.505	12,36%	11,88%
Telegra d.o.o.	164.868	-	5,75%	-
Curatus d.o.o.	-	228.693	-	9,97%
Ostali	306.446	123.744	10,69%	5,39%
Vlastite dionice	43.934	43.934	1,53%	1,92%
	<u>2.867.265</u>	<u>2.293.812</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Vlastite dionice

Na dan 31. prosinca 2011. godine Društvo posjeduje 43.934 komada vlastitih dionica (2010.: 43.934).

Premija za izdane dionice

Po novoizdanim dionicama 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. 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 2011. godine odlukom Skupštine i preraspodjelom dobiti u statutarne rezerve su se povećale za 2.860 tisuća kuna (2010.: povećale za 88.935 tisuća kuna). Ostale rezerve sastoje se od rezervi nastalih rasporedom dobiti iz prethodnih razdoblja odlukom Skupštine i od rezervi za vlastite dionice.

Tijekom 2010. godine ostale rezerve su dodatno povećane u iznosu 9.162 tisuće kuna, kao rezultat pripajanja društva Dalekovod ESOP d.o.o. društvu Dalekovod Professio d.o.o. Ostale rezerve i statutarne rezerve su raspodjeljive sukladno odlukama Skupštine.

Revalorizacijske rezerve

Na dan 31. prosinca 2011. 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 5.757 tisuće kuna (2010.: povećanje 7.813 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.

DALEKOVOD d.d.**BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.****BILJEŠKA 27 – POSUDBE**

	Prosječna kamatna stopa	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
		2011.	2010.	2011.	2010.
<i>(u tisućama kuna)</i>					
Dugoročne					
Kreditni banaka	6,26%	194.535	355.491	186.688	265.320
Financijski najam /i/	4,95%	135.449	71.166	135.449	71.166
		329.984	426.657	322.137	336.486
Kratkoročne					
Kreditni banaka	8,25%	743.795	449.742	530.031	437.786
Komercijalni zapisi	7,99%	52.171	156.506	52.171	156.506
Financijski najam	4,95%	17.886	4.995	17.886	4.800
		813.852	611.243	600.088	599.092
Ukupno posudbe		1.143.836	1.037.900	922.225	935.578

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

	2011.	2010.
<i>(u tisućama kuna)</i>		
Do 1 godine	25.477	4.995
Između 1 i 5 godina	158.499	48.940
Preko 5 godina	-	46.914
	183.976	100.849
Budući financijski troškovi po financijskom najmu	(30.641)	(24.688)
Sadašnja vrijednost obveza po financijskom najmu	153.335	76.161

Tijekom 2011. godine Društvo je izdalo komercijalne zapise u iznos od 52,1 milijuna kuna (2010.: 156,5 milijuna kuna) u apoenima od 1,00 kune, na rok od 364 dana od dana izdavanja uz prosječni nominalni prinos od 7,99% (2010: 9,08%) godišnje.

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

BILJEŠKA 27 – POSUDBE (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2011. godine obveze Grupe za kamate po dugoročnim i kratkoročnim kreditima iznosile su 10.695 tisuće kuna (2010: 3.655 tisuća kuna), a za Društvo 7.124 tisuće kuna (2010. 3.644 tisuće kuna), (bilješka 28).

Posudbe Grupe u iznosu od 756.433 tisuća kuna (2010.: 683.755 tisuća kuna) izložene su promjenama kamatne stope, budući da je ugovorna kamatna stopa promjenjiva. Ostale posudbe 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.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
1 mjesec	47.711	50.403	24.576	49.613
3 mjeseca	637.024	465.559	513.605	343.371
6 mjeseci	71.698	167.793	71.698	167.793
	756.433	683.755	609.879	560.777

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Krediti banaka	117.910	159.062	112.508	151.775

Na dan 31. prosinca 2011. godine fer vrijednost dugoročnih posudbi Grupe s fiksnom kamatnom stopom iznosi 117.910 tisuća kuna (2010.: 159.062 tisuća kuna), a za Društvo 112.508 tisuća kuna (2010.: 151.775 tisuća kuna) koristeći diskontnu stopu 6,25% (2010.: 5,81%), 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.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
EUR	618.043	705.310	498.301	635.812
CHF	-	791	-	-
HRK	525.793	331.799	423.924	299.766
	1.143.836	1.037.900	922.225	935.578

Otplatni plan dugoročnih kredita (bez financijskog najma) je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Group		Dalekovod d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Do 1 godine (tekuće dospijeće)	343.194	611.948	160.299	599.092
Između 1 i 5 godina	329.284	333.211	322.137	243.745
Preko 5 godina	-	92.741	-	92.741
	672.478	1.037.900	482.436	935.578

BILJEŠKA 28 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Obveze prema dobavljačima u zemlji	363.791	371.635	338.894	320.701
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	35.413	63.460	29.521	60.946
	399.204	435.095	368.415	381.647
Obveze za kamate	10.695	3.655	7.124	3.644
Obveze po mjenicama (i)	12.777	53.600	12.777	53.600
Dividende (bilješka 14)	1.900	1.900	1.900	1.900
Ugovorne obveze iz stjecanja	2.810	3.163	2.810	3.163
Ostale obračunate i druge obveze	43.271	14.961	31.829	11.396
Financijske obveze	470.657	512.374	424.855	455.350
Predujmovi	224.198	135.264	201.670	135.030
Plaće	23.146	6.600	16.851	3.388
Porezi i doprinosi	10.070	15.456	4.731	6.658
Nefinancijske obveze	257.414	157.320	223.252	145.076
	728.071	669.694	648.107	600.426

- (i) Obveze po mjenicama odnose se na financiranje uz diskont od 6% (2010.:5%) s dospijećem početkom 2012. godine kada je obveza i podmirena.

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
EURO	32.948	91.372	25.746	82.913
USD	193	1.450	193	1.450
Ostale strane valute	2.272	5.534	3.582	3.244
Kuna	435.244	414.018	395.334	367.743
Ukupno	470.657	512.374	424.855	455.350

BILJEŠKA 29 – REZERVIRANJA

Grupa

<i>(u tisućama kuna)</i>	Jubilarne nagrade	Otpremnine	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2011.	5.280	3.000	8.280
Nova rezerviranja	587	1.140	1.727
Ukidanje rezerviranja	(2.046)	(892)	(2.938)
Stanje 31. prosinca 2011.	3.821	3.248	7.069
Analiza:		2011.	2010.
Dugoročni dio		6.480	6.480
Kratkoročni dio		589	589
Ukupno:		7.069	8.280

Društvo

<i>(u tisućama kuna)</i>	Jubilarne nagrade	Otpremnine	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2011.	3.967	2.315	6.282
Nova rezerviranja	-	-	-
Ukidanje rezerviranja	(1.825)	(695)	(2.520)
Stanje 31. prosinca 2011.	2.142	1.620	3.762
Analiza:		2011.	2010.
Dugoročni dio		6.480	6.480
Kratkoročni dio		589	589
Ukupno:		3.762	6.282

BILJEŠKA 29 – REZERVIRANJA (nastavak)

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 4,83%, a za Društvo 2,0% (2010.: Grupa 5,33%, Društvo 2,01%), diskontna stopa 7,2% godišnje (2010.: 662%); 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).

Jubilarne nagrade

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

BILJEŠKA 30 – OTUĐENJA

Društvo je početkom 2010. godine sporazumno prepustilo kontrolu nad ovisnim društvom Unidal d.o.o. Vinkovci gdje drugi vlasnik iz Slovenije dokapitalizacijom u većem iznosu od Društva preuzeo kontrolu. Ulaganje se nakon te transakcije iskazuje u kao ulaganje u pridružena društva.

Do trenutka gubitka kontrole, ovisno društvo je utjecalo na konsolidirani rezultat prihodom u iznosu 11.695 tisuća kuna i gubitkom u iznosu 741 tisuća kuna gubitka.

Na datum gubitka kontrole stanje imovina i obveza je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Knjigovodstvena vrijednost
Novac	246
Materijalna imovina	56.486
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	8.536
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(47.208)
Manjinski interes	(7.037)
Fer vrijednost ulaganja	<u>(20.234)</u>
Učinak gubitka kontrole	(9.211)

DALEKOVOD d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 31 – NOVČANI TOK GENERIRAN IZ POSLOVANJA

(u tisućama kuna)	Bilješka	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
		2011.	2010.	2011.	2010.
(Gubitak)/dobit prije oporezivanja uključujući prestanak poslovanja		(274.328)	4.678	(274.396)	5.412
Usklađenja za:					
Amortizacija	15,16,17	54.509	56.017	36.601	51.498
Nerealizirane tečajne razlike		7.980	2.655	5.010	4.995
Rashodovanje nekretnina, postrojenja i opreme	16	4.306	-	3.964	-
Umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i kredita	23	16.620	5.148	9.176	5.148
Umanjenje vrijednosti zaliha	9	-	95	-	95
Rezerviranje za dugoročna primanja zaposlenih -neto	30	(1.211)	(196)	(2.520)	(594)
Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	10	(123)	(700)	(71)	(463)
Dobici od svođenja na fer vrijednost	10	-	(1)	-	(1)
Gubici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti	10	150	-	150	-
Prihodi od kamata	6,11	(8.718)	(8.202)	(9.348)	(8.816)
Rashodi od kamata	11	77.674	61.597	64.505	60.430
Otpust odgođenih prihoda	6	-	(71.152)	-	(71.152)
Ostalo		-	(2.174)	-	-
		151.187	43.087	107.467	41.140
Promjene na obrtnom kapitalu:					
Potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja		29.774	(41.007)	66.768	(8.022)
Zaliha		164.326	128.330	173.409	129.852
Obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		50.206	(102.072)	44.201	(144.323)
Neto novčani tok generiran iz poslovanja		121.165	33.016	117.449	24.059

Prodaja nekretnina, postrojenja i opreme u novčanom toku sastoji se od sljedećeg:

(u tisućama kuna)	Dalekovod Grupa		Dalekovod d.d.	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.535	134	2.874	134
Neto dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 10)	123	700	71	463
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	2.658	834	2.945	597

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 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>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od prodaje	121.346	95.853
Prihodi od najma	3.182	641
	<u>124.528</u>	<u>96.494</u>
Troškovi materijala i usluga	13.926	51.902
Usluge	29.453	12.525
Ostali poslovni rashodi	2.422	3.722
	<u>45.801</u>	<u>68.149</u>

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

Potraživanja, obveze i krediti

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca	64.492	70.695
Ostala potraživanja	2.930	-
Dani kratkoročni krediti	53.717	30.685
	<u>121.139</u>	<u>101.380</u>
Obveze prema dobavljačima	11.819	20.086
Primljeni krediti	2.930	4.648
	<u>14.749</u>	<u>24.734</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILJEŠKA 32 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od kamata	862	659
Troškovi usluga	84	7.868
Potraživanja	4.036	3.380
Dani krediti	14.226	24.686
Obveze prema dobavljačima	5.028	2.325
Primljeni krediti	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>2011.</u>	<u>2010.</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi i rashodi				
Plaće	6.412	7.780	5.193	6.641
Doprinosi za mirovinsko osiguranje	1.943	2.357	1.557	2.013
Ostali doprinosi i porezi	1.361	1.650	1.102	1.409
	<u>9.716</u>	<u>11.787</u>	<u>7.825</u>	<u>10.063</u>
Prihodi od kamata	16	55	16	44
Dani krediti				
Stambeni krediti	386	1.355	386	1.090

Stambeni krediti su odobreni na rok od 10 – 25 godina po kamatnim stopama od 3 – 4% godišnje.

BILJEŠKA 33 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Na dan 31. prosinca 2011. 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 2.613.333 tisuća kuna (2010.: 2.516.167 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2011. godine Grupa i Društvo su izložene potencijalnim obvezama s osnova izdanih bankovnih garancija (kao sredstvo osiguranja naplate, sigurnosti kvalitete izvedenih radova) u ukupnom iznosu od 494.982 tisuće kuna (2010.: 413.649 tisuća kuna), te su dodatno izloženi kao sudužnik kod ovisnih društava u ukupnom iznosu 287.321 tisuća kuna (2010.: 199.295 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 34 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Društvo je tijekom 2011. godine nastavilo proces restrukturiranja započetog u 2010. godini u cilju osiguranja dugoročne poslovne stabilnosti i rasta profitabilnosti. Troškovi restrukturiranja su u najvećoj mjeri opteretili 2011. godinu te je mogući daljni utjecaj i na 2012. godinu.

U cilju oporavka financijske pozicije Društva i Grupe Uprava namjerava u predstojećem razdoblju poduzeti sljedeće mjere:

- nastavak implementacije mjera optimizacije poslovnih procesa na razini Grupe
- značajno smanjenje fiksnih troškova i jediničnog troška proizvodnje
- značajno smanjenje varijabilnih troškova uslijed boljih ugovorenih odnosa sa dobavljačima i podkoperacijom
- prema planiranim uštedama povećavati EBIDTA maržu na razini Društva i Grupe
- napuštanje i dezinvesticija sporednih djelatnosti i projekata
- restrukturiranje bilance s ciljem značajnog povećanja dugoročnih izvora, te smanjenja troška dužničkog kapitala
- nastaviti ulaganje u projekte sa stabilnim novčanim tokom, uključujući vjetroelektrane i ostale projekte vezane uz obnovljive izvore energije koji ne ovise o promjenjivim ekonomskim ciklusima (do kraja veljače 2012. godine u komercijalan rad puštena su dva polja vjetroelektrana Zadar 2 i Zadar 3).