

Dalekovod Grupa  
Marijana Čavića 4  
10 000 Zagreb



## Izvještaj posloводства za I - IX 2011. godine

*Nerevidirano, konsolidirano*

Zagreb, 31.10. 2011. godine



---

## **SADRŽAJ:**

- I. IZVJEŠĆE UPRAVE**
- II. IZJAVA**
- III. BILANCA**
- IV. IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI**
- V. IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU**
- VI. IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**



## I. IZVJEŠĆE UPRAVE

Dalekovod Grupa ("Grupa") je u prva tri kvartala 2011. godine ostvarila poslovne prihode od 868,7 milijuna kuna, operativnu dobit prije amortizacije, kamata i poreza na dobit (EBITDA) u visini od 51,7 milijuna kuna, te gubitak perioda iz redovnog poslovanja u visini od 37,1 milijuna kuna. U istom periodu Dalekovod d.d. ("Društvo") je ostvarilo poslovne prihode od 812,6 milijuna kuna, operativnu dobit prije amortizacije (EBITDA) od 43,8 milijuna kuna, te gubitak perioda iz redovnog poslovanja u visini od 40,0 milijuna kuna. Gubitak iz redovnog poslovanja za maticu i za Grupu na razini je polugodišnjeg gubitka.

EBITDA Grupe za prva tri kvartala predstavlja poboljšanje u odnosu na prvi i drugi kvartal 2011. godine, kada je EBITDA bila 20,4 milijuna kuna, odnosno povećanje iznosi 31,4 milijuna kuna ili 154%. Nadalje, uslijed pritiska jednokratnih troškova restrukturiranja i diskontinuirane aktivnosti u matici, a koji do trećeg kvartala iznose 73,1 milijun kuna, ukupan gubitak nakon jednokratnih troškova restrukturiranja Grupe u prva tri kvartala 2011. godine iznosio je 110,9 milijuna kuna, odnosno 113,1 milijuna kuna za Dalekovod d.d.<sup>1</sup> Značajni jednokratni troškovi restrukturiranja prvenstveno bi trebali dugoročno osigurati generiranje stabilnijeg slobodnog novčanog toka te omogućiti kompaniji ostvarivanje zacrtanih ciljeva koji uključuju održavanje EBITDA marže na razinama iznad 10% te ostvarivanje ROE-a od preko 15%.

Negativni rezultat iz redovnog poslovanja Društva i Grupe posljedica je nastavka negativnih makroekonomskih trendova na domaćem tržištu, koji se prvenstveno očituju u padu investicija u infrastrukturne projekte i to u gotovo svim područjima u kojima posluje Društvo i Grupa. Nedostatak ugovorenih poslova i pad prihoda sa domaćeg tržišta Društvo djelomično uspijeva nadomjestiti snažnim iskorakom na inozemna tržišta, u područja infrastrukturnih radova u energetici, gdje je preko stalnih poslovnih jedinica u inozemstvu, te redovnim izvozom ostvaren prihod od 352 milijuna kuna, odnosno 45% poslovnih prihoda, u donosu na 437 milijuna kuna, odnosno 55% poslovnih prihoda sa domaćeg tržišta.

Društvo je svjesno da je potrebno provesti zacrtani plan restrukturiranja kako bi se uskladila troškovna struktura s novonastalim okruženjem smanjene potražnje na domaćem tržištu. Iako

<sup>1</sup> Detaljna razrada jednokratnih troškova restrukturiranja nalazi se na str. 4



Dalekovod uspješno konkurira na međunarodnim tenderima što je i potvrđeno nedavno dobivenim internacionalnim ugovorima u Norveškoj (81 mil. EUR) i Sloveniji (42 mil. EUR), te uz 126 mil. EUR ugovorenih poslova čije izvođenje je u tijeku, fiksni troškovi su i dalje previsoki za trenutni obujam poslovanja i visinu prihoda, kao i u odnosu na usporedive internacionalne kompanije iz istog sektora kao i Društvo.

Iako je društvo kroz plan restrukturiranja značajno smanjilo broj zaposlenika i visinu isplaćenih plaća, u prva tri kvartala 2011. godine troškovi zaposlenih činili su 18% poslovnih prihoda te je cilj Grupe smanjiti udio troška zaposlenih na ispod 10% poslovnih prihoda, što je uslijed ugovorenih inozemnih poslova za iduću godinu i ostvariv omjer.

Za naglasiti je slijedeće, struktura i broj zaposlenika, nakon smanjenja broja zaposlenika po planu restrukturiranja, osigurava neometano ispunjavanje svih ugovornih obveza po inozemnim poslovima, te se očekuje ispunjenje normalnog kapaciteta proizvodnje i izgradnje, što će imati za utjecaj značajno povećanje rada u normi, odnosno povećanje varijabilnog troška proizvodnje i izgradnje i time smanjenje fiksnih troškova zaposlenika. Iako je udio troška plaća u ukupnim prihodima iznad zacrtanog planskog omjera od 10%, ovaj udio je posljedica pada prihoda prvenstveno na domaćem tržištu i isti se nije mogao korigirati dodatnim smanjenjem broja zaposlenika. Broj zaposlenika nakon provedenih mjera restrukturiranja je optimalan za buduće periode i visinu novih ugovorenih inozemnih poslova.

Provođenje zacrtanih mjera reorganizacije Grupe i poslovnih procesa, racionalizacije poslovanja i smanjenja fiksnih troškova u trećem kvartalu očitivalo se u tri ključne aktivnosti :

### **1. Izdvajanje Poslovne cjeline proizvodna u zaseban d.o.o. od 01.11.2011. (diskontinuirana aktivnost)**

Osnovni cilj izdvajanja djelatnosti proizvodnje u postojeći pravni subjekt (preimenovana DLKV Cinčaonica d.o.o. u DLKV Proizvodnja d.o.o.), te prekid poslovne djelatnosti unutar matice, utvrđen je u uslijed potrebe za osiguranjem praćenja poslovanja proizvodnje, utvrđivanja profitabilnosti pojedinih programa unutar proizvodnje, identifikaciju neprofitabilnih proizvodnih linija u cilju njihove optimalizacije, osiguranje poslovanja pravnog subjekta samostalno i po tržišnim principima.

U cilju osiguranja tržišno prihvatljive cijene koštanje proizvodnih programa, matrica će osigurati izdvojenoj proizvodnji rasterećenje od svih troškova, koji bi u budućem poslovanju mogli uzrokovati smanjenje profitabilnosti izdvojene proizvodnje. Opisanim postupkom izdvajanja proizvodnje bit će osigurano potpuno rasterećenje od troškova koji bi u budućem samostalnom poslovanju uzrokovali smanjenje profitabilnosti.

Zadanim postupkom izdvajanja DLKV Proizvodnji d.o.o. će biti osigurana prihvatljiva početna tržišna pozicija. Nakon početka samostalnog poslovanja izdvojene proizvodnje za pretpostaviti je da neće biti prihvaćeno neprofitabilno poslovanje. Sve postupke racionalizacije poslovanja nakon izdvajanja proizvodnja će morati snositi samostalno iz vlastitih sredstava.

U zadnjem kvartalu 2011 godine u Financijskim izvješćima DLKV, unutar zasebnog segmenta izvještavanja – diskontinuirana aktivnost, bit će iskazani svi troškovi restrukturiranja, reorganizacije i zatvaranja proizvodne djelatnosti u matici. Uslijed navedenog Financijska izvješća za 2011 godinu sadržavat će podatke kontinuirane aktivnosti matice koji uključuje poslove inženjeringa i izgradnje, te diskontinuirane aktivnosti koja se odnosi na prekinutu djelatnost proizvodnje u matici, te njeno pokretanje u društvu unutar Grupe u značajno restrukturiranom obliku. Svi prethodno navedeni troškovi restrukturiranja matice bit će iskazani u okviru diskontinuirane djelatnosti.

Jednokratni troškovi izdvajanja proizvodnje i smanjenja broja zaposlenika u Matici, u prva tri kvartala iznosili su 73,1 milijuna kuna, a struktura jednokratnih troškova restrukturiranja, do 30.9.2011 godine je slijedeća:

UKUPNO IZVANREDNI JEDNOKRATNI TROŠAK RESTRUKTURIRANJA	73.122.957
Troškovi osoblja	38.144.957
Ukupno trošak plaća i otpremnina	34.824.421
Zavisni troškovi zaposlenika	3.320.536
Materijalni troškovi i usklađenje vrijednosti opreme	7.757.679
Ostali troškovi i poslovni rashodi	3.055.787
Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	24.164.534

Okončanje procesa izdvajanja proizvodnje očekuje se 01.11.2011. godine, dok će se smanjenje broja zaposlenika u skladu sa planom restrukturiranja provoditi do kraja 2011 godine. Sukladno opisanom, četvrti kvartal biti opterećen dodatnim jednokratnim troškovima.



## 2. U skladu sa programom restrukturiranja provedeno smanjene broja zaposlenih

Nakon provedene dokapitalizacije krajem drugog kvartala Dalekovod je intenzivirao provedbu zacrtanih mjera te značajan dio prikupljenih sredstava iskoristio za isplatu otpremnina utvrđenom višku radnika. Društvo je dogovorilo sporazumni prekid radnog odnosa, uz stimulativne otpremnine za 223 zaposlenika u matici i 21 za zaposlenika Grupe. Jednokratni troškovi vezani za utvrđeni višak zaposlenih iznosili su do trećeg kvartala ukupno 38 milijuna kuna i uključuju otpremnine, porezno opterećenje po otpremninama, troškove plaća, te ostale troškove zaposlenika. Matica nastavlja proces restrukturiranja i time zadano smanjenja broja zaposlenika i u četvrtom kvartalu 2011. godine.

## 3. Završeno ulaganja u vjetroelektrane ZD 2 i 3.

Društvo je prepoznalo sektor obnovljivih izvora energije (vjetroelektrane, biomasa, otpad, termalne vode itd.) kao onaj u kojem posjeduje značajan know-how, te kroz strateška partnerstva ili vlastitim razvojem namjerava postati vodeći regionalni igrač u tom području. Sredstvima iz dokapitalizacije završena su ulaganja u vjetroelektranu ZD 2 i 3 ukupne snage 36 MW. Ulaganje u nove projekte vjetroelektrana, koje se financiraju projektno, osigurat će stabilan i kontinuirani slobodan novčani tijek, čime će se smanjiti rizičnost poslovnog modela i ovisnost o dobivanju tendera. Kompanija namjerava do 2013. godine generirati 15% EBITDA iz projekata obnovljivih izvora energije, te više od 25% EBITDA do 2015. godine.

Iako Grupa i Društvo prolazi kroz težu fazu poslovanja, Uprava Društva je svjesna da za ostvarivanje pozitivnog rezultata potrebno u cijelosti provesti sve mjere restrukturiranja i zadanih strateških smjernica kako bi se u nadolazećim razdobljima povećala profitabilnost i očekivani prinos za dioničare. Promjenom strategije Društva i Grupe koja prvenstveno uključuje snažniji fokus na internacionalna tržišta i poslovanje unutar sektora energetike sa ugovaranjem i izvođenjem poslova po sistemu "ključ u ruke", Društvo i njegovo posloводство svjesni su da je presudno nastaviti daljnju optimizaciju fiksnih troškova kako bi se Društvo prilagodilo novonastalom okruženju smanjene potražnje na domicilnom tržištu i prilagodilo za značajniji iskorak na međunarodnim tržištima.


Društvo je u proteklom razdoblju velike napore uložilo u dobivanju projekata na međunarodnim tržištima, te su u fazi izvođenja inozemni tenderi iz ukupno ugovorenih 125,6 milijuna EUR vrijednih



narudžbi i projekata, koji će se najvećim dijelom realizirati tijekom ove i naredne poslovne godine. Nadalje, Grupa je protekla 2 mjeseca ugovorila dodatnih 123 milijuna EUR internacionalnih poslova (Norveška i Slovenija). Nadalje, Društvo očekuje nastavak snažne potražnje na internacionalnim tržištima budući da prema podacima Europske komisije Europa ulaganja u dalekovode od 30 milijardi eura (35.000 km novih dalekovoda te obnova 7.000 km postojećih).

Grupa i Društvo aktivno sudjeluje na nizu tendera u zemlji i inozemstvu, kako bi ugovorilo nove radove i ostvarilo plan umjerenog rasta prihoda u narednim godinama u skladu s povijesnom prosječnom stopom rasta Društva i Grupe. Za istaknuti su poduzete aktivnosti Društva da se po prvi put pozicionira i nastupi na pojedinim tržištima Zapadne Europe na kojima je proces pretkvalifikacije za izvođenje radova u tijeku ili je već završen. Uslijed snažne međunarodne aktivnosti Društva, za očekivati je dobivanje novih značajnih poslova u inozemstvu o čemu će Društvo prompto izvještavati dioničare.

Za Upravu Društva:



Mr.sc.Luka Miličić,  
Predsjednik Uprave  
Dalekovod d.d.



## II. IZJAVA

Na temelju članka 410. Stavak 2. i članka 407. stavak 2. točka 3. i stavak 3. Zakona o tržištu kapitala, odgovorne osobe za sastavljanje Izvještaja: Luka Miličić – predsjednik Uprave, Krešo Kraljević – zamjenik predsjednika i Tomislav Belamarić – član Uprave daju

### IZJAVU

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

Za Upravu Društva:

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



### III. BILANCA

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
				DALEKOVOD D.D.	
1	2	3	4	5	6
<b>AKTIVA</b>					
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	<b>799.555.170</b>	<b>815.711.018</b>	<b>910.723.134</b>	<b>990.253.915</b>
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	<b>19.935.669</b>	<b>16.289.739</b>	<b>26.308.486</b>	<b>23.237.892</b>
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	6.547.228	20.077.541	11.115.403
3. Goodwill	006	0	0	4.559.000	2.024.259
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0	118.510	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	9.231.268	9.742.511	1.483.399	10.098.230
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	0	70.036	0
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	<b>482.882.260</b>	<b>450.005.765</b>	<b>716.357.194</b>	<b>736.421.852</b>
1. Zemljište	011	13.521.765	13.521.765	59.984.791	60.715.901
2. Građevinski objekti	012	122.237.664	115.580.311	151.586.298	154.876.102
3. Postrojenja i oprema	013	168.936.051	152.594.207	204.527.446	161.904.878
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	25.267.540	17.680.064	2.034.294	20.853.111
5. Biološka imovina	015	0	0	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	0	0	98.532	99.936
7. Materijalna imovina u pripremi	017	46.718.248	44.428.426	191.924.841	231.494.896
8. Ostala materijalna imovina	018	0	0	0	0
9. Ulaganje u nekretnine	019	106.200.992	106.200.992	106.200.992	106.477.028
<b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	<b>296.737.241</b>	<b>349.408.021</b>	<b>168.057.454</b>	<b>230.586.679</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	205.418.497	234.119.560	23.458.799	36.641.940
2. Dani zajmova povezanim poduzetnicima	022	11.382.208	20.464.494	0	20.464.494
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	18.889.640	39.123.740	49.822.016	115.825.116
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024	8.551.101	0	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	29.698.444	30.443.825	38.498.444	30.443.825
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	22.797.351	25.256.402	44.938.195	27.211.304
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027	0	0	11.340.000	0
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028	0	0	0	0
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	<b>0</b>	<b>7.492</b>	<b>0</b>	<b>7.492</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030	0	7.492	0	7.492
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	0	0	0	0
3. Ostala potraživanja	032	0	0	0	0
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	<b>1.411.333.432</b>	<b>1.373.668.296</b>	<b>1.494.715.217</b>	<b>1.501.394.641</b>
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	<b>314.767.446</b>	<b>279.762.438</b>	<b>354.294.804</b>	<b>316.953.275</b>
1. Sirovine i materijal	036	84.950.755	72.794.425	106.457.314	91.497.744
2. Proizvodnja u tijeku	037	134.421.350	113.422.256	240.758.848	121.924.489
3. Gotovi proizvodi	038	95.395.341	92.029.638	4.809.957	97.067.394
4. Trgovačka roba	039	0	1.516.119	1.990.659	6.321.358
5. Predujmovi za zalihe	040	0	0	160.355	24.619
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	0	0	117.671	117.671
7. Biološka imovina	042	0	0	0	0
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>	<b>880.721.122</b>	<b>918.223.556</b>	<b>954.444.600</b>	<b>1.008.830.494</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	46.887.177	78.667.064	0	36.560.230
2. Potraživanja od kupaca	045	744.424.644	626.102.622	631.099.027	680.792.529
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046	0	1.023.689	0	1.314.559
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	1.150.392	1.790.641	2.607.272	3.036.040
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	30.657.572	53.731.539	35.224.717	65.573.980
6. Ostala potraživanja	049	57.601.337	156.908.001	285.513.584	221.553.156
<b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	<b>129.753.577</b>	<b>142.771.865</b>	<b>86.562.668</b>	<b>125.715.641</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051	0	0	0	0
2. Dani zajmova povezanim poduzetnicima	052	30.862.219	41.455.987	0	24.088.897
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053	0	0	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054	855.000	0	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	26.629	26.629	1.000	26.629



6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	98.009.729	101.289.249	86.534.401	101.289.249
7. Ostala financijska imovina	057	0	0	27.267	310.866
<b>IV. NOVAC U BANCII I BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	<b>86.091.287</b>	<b>32.910.438</b>	<b>99.413.145</b>	<b>49.895.231</b>
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	<b>10.261.859</b>	<b>33.215.370</b>	<b>10.306.542</b>	<b>39.000.458</b>
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	<b>2.221.150.461</b>	<b>2.222.594.684</b>	<b>2.415.744.893</b>	<b>2.530.649.014</b>
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	<b>613.050.041</b>	<b>614.955.902</b>	<b>613.050.041</b>	<b>614.955.902</b>
<b>PASIVA</b>					
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	<b>678.864.500</b>	<b>706.218.640</b>	<b>704.096.338</b>	<b>735.163.692</b>
<b>I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL</b>	<b>063</b>	<b>229.381.200</b>	<b>286.726.500</b>	<b>229.381.200</b>	<b>286.726.500</b>
<b>II. KAPITALNE REZERVE</b>	<b>064</b>	<b>0</b>	<b>83.150.685</b>	<b>37.768</b>	<b>85.495.357</b>
<b>III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)</b>	<b>065</b>	<b>431.585.358</b>	<b>434.445.578</b>	<b>436.803.555</b>	<b>441.621.835</b>
1. Zakonske rezerve	066	11.486.600	11.486.600	12.846.059	13.118.566
2. Rezerve za vlastite dionice	067	0	0	0	0
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	0	0	0	0
4. Statutarne rezerve	069	307.335.345	310.195.565	307.335.345	310.195.565
5. Ostale rezerve	070	112.763.413	112.763.413	116.622.151	118.307.704
<b>IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE</b>	<b>071</b>	<b>15.037.718</b>	<b>15.037.718</b>	<b>15.037.772</b>	<b>15.004.375</b>
<b>V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)</b>	<b>072</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.947.385</b>	<b>14.203.873</b>
1. Zadržana dobit	073	0	0	18.947.385	24.565.692
2. Preneseni gubitak	074	0	0	0	10.361.819
<b>VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)</b>	<b>075</b>	<b>2.860.224</b>	<b>-113.141.841</b>	<b>1.190.869</b>	<b>-110.896.682</b>
1. Dobit poslovne godine	076	2.860.224	0	1.190.869	0
2. Gubitak poslovne godine	077	0	113.141.841	0	110.896.682
<b>VII. MANJINSKI INTERES</b>	<b>078</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.697.789</b>	<b>3.008.434</b>
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	<b>6.282.000</b>	<b>1.124.887</b>	<b>8.280.917</b>	<b>2.628.980</b>
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	6.282.000	1.124.887	7.672.388	2.240.835
2. Rezerviranja za porezne obveze	081	0	0	0	0
3. Druga rezerviranja	082	0	0	608.529	388.145
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	<b>336.485.580</b>	<b>498.963.900</b>	<b>426.852.298</b>	<b>655.038.515</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084	0	0	1.477.778	1.477.778
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085	0	0	85.229.967	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	243.298.205	336.823.461	246.079.363	490.429.408
4. Obveze za predujmove	087	0	0	0	0
5. Obveze prema dobavljačima	088	93.187.375	162.140.439	94.065.190	163.131.329
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089	0	0	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090	0	0	0	0
8. Ostale dugoročne obveze	091	0	0	0	0
9. Odgođena porezna obveza	092	0	0	0	0
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	<b>1.199.518.381</b>	<b>1.016.287.258</b>	<b>1.276.477.299</b>	<b>1.137.794.268</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	20.086.020	43.113.869	0	24.830.548
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	12.819.869	1.059.520	1.729.042	1.122.858
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	429.766.197	346.580.679	470.642.918	395.791.265
4. Obveze za predujmove	097	135.030.287	204.402.376	116.574.785	204.996.932
5. Obveze prema dobavljačima	098	365.331.524	277.891.166	436.023.492	344.766.909
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099	210.105.783	93.413.812	210.105.783	93.413.812
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100	0	2.439.867	0	2.439.867
8. Obveze prema zaposlenicima	101	4.227.713	8.469.040	9.148.493	11.105.860
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	6.663.521	6.485.914	13.834.950	24.502.867
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103	1.899.762	1.899.762	2.900.422	2.899.762
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104	0	0	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	105	13.587.705	30.531.252	15.517.414	31.923.588
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38.041</b>	<b>23.559</b>
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	<b>2.221.150.461</b>	<b>2.222.594.684</b>	<b>2.415.744.893</b>	<b>2.530.649.014</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	<b>613.050.041</b>	<b>614.955.902</b>	<b>613.050.041</b>	<b>614.955.902</b>
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>					
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>					
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109			701.398.549	732.155.258
2. Pripisano manjinskom interesu	110			2.697.789	3.008.434

#### IV. IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

Naziv pozicije	AOP oznaka	3Q 2010	3Q 2011	3Q 2010	3Q 2011
1	2	3	4	5	6
<b>DALEKOVOD D.D.</b>					
<b>DALEKOVOD GRUPA</b>					
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	<b>1.241.793.372</b>	<b>812.625.252</b>	<b>1.292.506.710</b>	<b>868.707.703</b>
1. Prihodi od prodaje	112	1.215.200.384	788.822.046	1.261.938.375	843.591.552
2. Ostali poslovni prihodi	113	26.592.988	23.803.206	30.568.335	25.116.151
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	<b>1.150.643.038</b>	<b>801.592.271</b>	<b>1.200.924.817</b>	<b>861.986.809</b>
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	123.513.263	0	116.547.040	2.374.324
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	714.729.903	542.480.393	702.797.368	541.694.387
a) Troškovi sirovina i materijala	117	157.773.573	139.956.534	181.317.307	135.531.266
b) Troškovi prodane robe	118	102.744.117	61.225.439	79.319.138	67.718.054
c) Ostali vanjski troškovi	119	454.212.213	341.298.420	442.160.923	338.445.067
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	188.305.015	126.355.109	234.980.124	167.672.915
a) Neto plaće i nadnice	121	113.525.163	80.661.881	150.005.322	104.820.458
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	48.296.664	29.857.858	55.526.074	39.566.118
c) Doprinosi na plaće	123	26.483.188	15.835.370	29.448.728	23.286.339
4. Amortizacija	124	38.532.103	32.836.722	41.780.705	36.536.689
5. Ostali troškovi	125	77.835.907	82.346.584	96.345.409	95.653.887
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	96.306	31	96.306	32
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	96.306	31	96.306	32
7. Rezerviranja	129	0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	130	7.630.541	17.573.432	8.377.865	18.054.575
<b>III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	<b>2.959.314</b>	<b>2.503.608</b>	<b>3.042.043</b>	<b>2.191.690</b>
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	0	1.997.499	22.198	1.668.088
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	0	284	2.290.564	15.431
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	2.230.814	505.825	0	505.949
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	0	0	0	0
5. Ostali financijski prihodi	136	728.500	0	729.281	2.222
<b>IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	<b>46.370.881</b>	<b>53.555.473</b>	<b>47.449.200</b>	<b>54.585.631</b>
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	0	118.116	241.147	221.949
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	46.370.881	53.437.357	47.150.191	54.347.755
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	0	0	0	0
4. Ostali financijski rashodi	141	0	0	57.862	15.927
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.475.426</b>
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>	<b>0</b>	<b>73.122.957</b>	<b>0</b>	<b>73.122.957</b>
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	<b>1.244.752.686</b>	<b>815.128.860</b>	<b>1.295.548.753</b>	<b>879.374.819</b>
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	<b>1.197.013.919</b>	<b>928.270.701</b>	<b>1.248.374.017</b>	<b>989.695.397</b>
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	<b>47.738.767</b>	<b>-113.141.841</b>	<b>47.174.736</b>	<b>-110.320.578</b>
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	47.738.767		47.174.736	
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150		113.141.841		110.320.578
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	<b>9.547.753</b>	<b>0</b>	<b>10.259.978</b>	<b>672.185</b>
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	<b>38.191.014</b>	<b>-113.141.841</b>	<b>36.914.758</b>	<b>-110.992.763</b>
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	38.191.014	0	36.914.758	
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154		113.141.841		110.992.763
<b>DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>					
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155			37.285.867	-110.896.682
2. Pripisana manjinskom interesu	156			-371.109	-96.081



IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSF-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	38.191.014	-113.141.841	36.914.758	-110.992.763
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158		0		
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159		0		
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160		0		
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	161		0		
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162		0		
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163		0		
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164		0		
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	165		0		
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166		0		
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167		0		
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	38.191.014	-113.141.841	36.914.758	-110.992.763
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169			37.285.867	-110.896.682
2. Pripisana manjinskom interesu	170			-371.109	-96.081

## V. IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4	5	6
			<b>DALEKOVOD dd</b>		
			<b>DALEKOVOD GRUPA</b>		
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>					
1. Dobit prije poreza	001	47.733.761	-113.141.841	47.174.734	-110.320.578
2. Amortizacija	002	38.532.103	37.060.309	41.769.906	40.760.276
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	0	119.797.233	16.276.026	171.831.236
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	5.003	0	14.879.186	4.611.624
5. Smanjenje zaliha	005	129.073.448	35.005.009	129.924.495	40.099.236
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	0	0	1.151.213	154.526
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>215.344.315</b>	<b>78.720.710</b>	<b>251.175.560</b>	<b>147.136.320</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	128.689.478	0	160.026.286	3.935.970
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	14.370.731	63.098.123	38.926.511	126.677.223
3. Povećanje zaliha	010	0	0	8.421.077	2.497.023
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	25.430.263	117.890.095	34.288.333	131.041.636
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>168.490.472</b>	<b>180.988.218</b>	<b>241.662.207</b>	<b>264.151.852</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)</b>	<b>013</b>	<b>46.853.843</b>	<b>0</b>	<b>9.513.353</b>	<b>0</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>102.267.508</b>	<b>0</b>	<b>117.015.532</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>					
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	2.172.854	2.291.671	2.229.698	2.291.671
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016	21.369.415	15.124.475	21.369.415	15.124.475
3. Novčani primici od kamata	017	1.235.512	1.215.891	1.239.747	1.234.527
4. Novčani primici od dividendi	018	0	0	0	0
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	0	0	287.449	297.373
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>24.777.781</b>	<b>18.632.037</b>	<b>25.126.309</b>	<b>18.948.046</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	23.392.829	2.829.555	48.792.082	52.251.203
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	153.188.034	78.141.034	153.188.034	78.141.034
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	0	0	170.796	112.560
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>176.580.863</b>	<b>80.970.589</b>	<b>202.150.912</b>	<b>130.504.797</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)</b>	<b>025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)</b>	<b>026</b>	<b>151.803.082</b>	<b>62.338.552</b>	<b>177.024.603</b>	<b>111.556.751</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINANIJSKIH AKTIVNOSTI</b>					
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027	162.871.623	194.200.676	162.871.623	194.200.676
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	582.012.149	560.129.252	592.896.194	649.182.610
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	0	0	60.652.533	67.635.585
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>744.883.772</b>	<b>754.329.928</b>	<b>816.420.350</b>	<b>911.018.871</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	559.387.338	631.838.355	566.872.766	644.372.009
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	0	0	578.476	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	23.748.847	11.066.362	23.794.099	11.121.480
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	149.098	0	149.098	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	0	0	435.080	76.606.323
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>583.285.283</b>	<b>642.904.717</b>	<b>591.829.519</b>	<b>732.099.812</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)</b>	<b>037</b>	<b>161.598.489</b>	<b>111.425.211</b>	<b>224.590.831</b>	<b>178.919.059</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)</b>	<b>038</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	56.649.250	0	57.079.581	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	53.180.849	0	49.653.224
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	<b>041</b>	<b>40.292.162</b>	<b>86.091.287</b>	<b>48.201.356</b>	<b>99.548.455</b>
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	56.649.250	0	57.079.581	0
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	0	53.180.849	0	49.653.224
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>044</b>	<b>96.941.412</b>	<b>32.910.438</b>	<b>105.280.937</b>	<b>49.895.231</b>

## VI. IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
				DALEKOVOD D.D.	DALEKOVOD GRUPA
1. Upisani kapital	001	229.381.200	286.726.500	229.381.200	286.726.500
2. Kapitalne rezerve	002	0	83.150.685	37.768	85.495.357
3. Rezerve iz dobiti	003	431.585.358	434.445.578	436.803.555	441.621.835
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	0	0	18.947.385	14.203.873
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	2.860.224	-113.141.841	1.190.869	-110.896.682
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	0	0	0	0
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007	0	0	0	0
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	15.037.718	15.037.718	15.037.772	15.004.375
9. Ostala revalorizacija	009	0	0	0	0
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>678.864.500</b>	<b>706.218.640</b>	<b>701.398.549</b>	<b>732.155.258</b>
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
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018			701.398.549	732.155.258
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019			2.697.789	3.008.434

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom  
Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance