



SLAVONSKA AVENIJA 4, 10000 ZAGREB Priopćenje za javnost i medije - za objavu odmah

**REZULTATI POSLOVANJA VJESNIKA d.d. ZA RAZDOBLJE OD 01.01.2012. DO 31.03.2012. GODIŠNJI IZVJEŠTAJ – NEREVIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI**

(Zagreb, 30.04.2012.) Temeljem članka 440. Zakona o tržištu kapitala obavještavamo Vas da je set finansijskih izvještaja za prvo tromjesečje objavljen na internetskim stranicama Društva [www.tiskara.vjesnik.hr](http://www.tiskara.vjesnik.hr), na internetskim stranicama Zagrebačke burze d.d. Zagreb, te je dostavljen HINA-i i Službenom registru propisanih informacija pri Hrvatskoj agenciji za nadzor finansijskih usluga. Godišnji Izvještaj sadrži finansijske izvještaje Vjesnika d.d. za razdoblje od 01.01.2011. do 31.03.2012. (TFI-POD), Međuizvještaj posloводства i Izjavu osobe odgovorne za sastavljanje finansijskih izvještaja.

## **Tromjesečni izvještaj**

za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2012.

(nerevidirani i nekonsolidirani izvještaji)

Zagreb, 30. travnja 2012.

## **Sadržaj**

- Set financijskih izvještaja (TFI-POD) za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2012.
- Međuizvještaj Uprave za prvo tromjesečje 2012.
- Izjava osobe odgovorne za sastavljanje financijskih izvještaja

**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

01.01.2011.

do

31.03.2011.

**Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD**

Matični broj (MB): 01453157

Matični broj subjekta (MBS): 080304753

Osobni identifikacijski broj (OIB): 83180487843

Tvrtka izdavateljica: VJESNIK d.d. TISKARSKO IZDAVAČKO DJELATNOSTI

Poštanski broj i mjesto: 10000

ZAGREB

Ulica i kućni broj: SLAVONSKA AVENIJA 4

Adresa e-pošte: uprava@vjesnik.hr

Internet adresa: www.tiskara.vjesnik.hr

Šifra i naziv općine/grada: 133 ZAGREB

Šifra i naziv županije: 21 ZAGREB

Broj zaposlenih:

(krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj: NE

Šifra NKD-a: 1811

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: Rastić Mislav

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 01 6161530

Telefaks: 01 3641405

Adresa e-pošte: mislav.rastic@vjesnik.hr

Prezime i ime: Šošarić Zlatko

(osoba ovlaštene za zastupanje)

**Dokumentacija za objavu:**

1. Financijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje)
2. Međuizvještaj posloводства,
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavatelja.

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA**  
stanje na dan 31.03.2012.

Obveznik: Vjesnik d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	103.308.314	88.147.420
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	<b>003</b>	0	127.129
1. Izdaci za razvoj	<b>004</b>		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	<b>005</b>		127.129
3. Goodwill	<b>006</b>		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	<b>007</b>		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	<b>008</b>		
6. Ostala nematerijalna imovina	<b>009</b>		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	<b>010</b>	102.542.213	87.048.730
1. Zemljište	<b>011</b>	603.830	603.831
2. Građevinski objekti	<b>012</b>	56.356.292	49.033.128
3. Postrojenja i oprema	<b>013</b>	43.393.966	35.628.243
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	<b>014</b>	1.087.739	683.142
5. Biološka imovina	<b>015</b>		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	<b>016</b>		
7. Materijalna imovina u pripremi	<b>017</b>		
8. Ostala materijalna imovina	<b>018</b>	1.100.386	1.100.386
9. Ulaganje u nekretnine	<b>019</b>		
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	<b>020</b>	744.398	951.274
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>021</b>		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>022</b>		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>023</b>	212.744	210.718
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>024</b>		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>025</b>	1.594	1.594
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>026</b>	530.060	738.962
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	<b>027</b>		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	<b>028</b>		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	<b>029</b>	21.703	20.287
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>030</b>		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	<b>031</b>	21.703	20.287
3. Ostala potraživanja	<b>032</b>		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	<b>033</b>		
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	67.833.240	61.032.858
I. ZALIHE (036 do 042)	<b>035</b>	5.373.185	3.542.520
1. Sirovine i materijal	<b>036</b>	5.094.780	3.416.675
2. Proizvodnja u tijeku	<b>037</b>		119.826
3. Gotovi proizvodi	<b>038</b>		
4. Trgovačka roba	<b>039</b>		
5. Predujmovi za zalihe	<b>040</b>	278.405	6.019
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	<b>041</b>		
7. Biološka imovina	<b>042</b>		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	<b>043</b>	42.435.582	37.693.519
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>044</b>		
2. Potraživanja od kupaca	<b>045</b>	42.151.062	37.424.013
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	<b>046</b>		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	<b>047</b>	1.246	820
5. Potraživanja od države i drugih institucija	<b>048</b>	283.274	268.686
6. Ostala potraživanja	<b>049</b>		
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	<b>050</b>	19.550.000	19.550.000
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>051</b>		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>052</b>		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>053</b>		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>054</b>		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>055</b>		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>056</b>	19.550.000	19.550.000
7. Ostala financijska imovina	<b>057</b>		
IV. NOVAC U BANCIMA I BLAGAJNI	<b>058</b>	474.473	246.819
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>		
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	171.141.554	149.180.278
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>		

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	54.311.793	3.854.265
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	106.168.300	106.168.300
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>		
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	0	0
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>		
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>	1.337.847	1.337.847
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>	1.337.847	1.337.847
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>		
5. Ostale rezerve	<b>070</b>		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>		
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	-42.998.717	-93.127.682
1. Zadržana dobit	<b>073</b>		
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>	42.998.717	93.127.682
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	-8.857.790	-9.186.353
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>		
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>	8.857.790	9.186.353
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>		
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	2.899.285	5.708.408
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>080</b>	2.899.285	3.629.490
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>		
3. Druga rezerviranja	<b>082</b>		2.078.918
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	49.361.785	900.119
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>085</b>		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>	49.347.353	886.661
4. Obveze za predujmove	<b>087</b>		
5. Obveze prema dobavljačima	<b>088</b>		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>089</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>090</b>		
8. Ostale dugoročne obveze	<b>091</b>	14.432	13.458
9. Odgođena porezna obveza	<b>092</b>		
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	64.559.086	138.690.556
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>095</b>		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>	10.857.398	50.417.793
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>	66.762	117.412
5. Obveze prema dobavljačima	<b>098</b>	37.114.432	48.159.907
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>099</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>100</b>		
8. Obveze prema zaposlenicima	<b>101</b>	2.592.110	4.042.741
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	13.253.853	32.416.395
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>	674.531	
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>		3.536.308
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	9.605	26.930
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	171.141.554	149.180.278
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>		
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>109</b>		
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>110</b>		

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje.

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2012. do 31.03.2012.

Obveznik: Vjesnik d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI</b> (112+113)	<b>111</b>	30.072.901	30.072.901	26.594.457	26.594.457
1. Prihodi od prodaje	112	28.725.848	28.725.848	25.081.968	25.081.968
2. Ostali poslovni prihodi	113	1.347.053	1.347.053	1.512.489	1.512.489
<b>II. POSLOVNI RASHODI</b> (115+116+120+124+125+126+129+130)	<b>114</b>	37.642.180	37.642.180	35.103.382	35.103.382
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	460.995	460.995	-97.449	-97.449
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	19.171.638	19.171.638	18.025.332	18.025.332
a) Troškovi sirovina i materijala	117	16.036.204	16.036.204	15.071.137	15.071.137
b) Troškovi prodane robe	118	179.252	179.252	203.606	203.606
c) Ostali vanjski troškovi	119	2.956.182	2.956.182	2.750.589	2.750.589
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	11.268.698	11.268.698	9.312.826	9.312.826
a) Neto plaće i nadnice	121	6.751.956	6.751.956	5.711.604	5.711.604
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	2.855.782	2.855.782	2.229.312	2.229.312
c) Doprinosi na plaće	123	1.660.960	1.660.960	1.371.910	1.371.910
4. Amortizacija	124	3.999.984	3.999.984	3.844.186	3.844.186
5. Ostali troškovi	125	2.647.943	2.647.943	3.955.743	3.955.743
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	0	0	0	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128				
7. Rezerviranja	129				
8. Ostali poslovni rashodi	130	92.922	92.922	62.744	62.744
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI</b> (132 do 136)	<b>131</b>	287.872	287.872	330.151	330.151
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132				
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	287.872	287.872	330.151	330.151
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135				
5. Ostali financijski prihodi	136				
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI</b> (138 do 141)	<b>137</b>	1.576.383	1.576.383	1.007.579	1.007.579
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	1.576.383	1.576.383	1.007.579	1.007.579
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140				
4. Ostali financijski rashodi	141				
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>				
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>				
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>				
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>				
<b>IX. UKUPNI PRIHODI</b> (111+131+142 + 144)	<b>146</b>	30.360.773	30.360.773	26.924.608	26.924.608
<b>X. UKUPNI RASHODI</b> (114+137+143 + 145)	<b>147</b>	39.218.563	39.218.563	36.110.961	36.110.961
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b> (146-147)	<b>148</b>	-8.857.790	-8.857.790	-9.186.353	-9.186.353
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	8.857.790	8.857.790	9.186.353	9.186.353
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>				
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b> (148-151)	<b>152</b>	-8.857.790	-8.857.790	-9.186.353	-9.186.353
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	8.857.790	8.857.790	9.186.353	9.186.353

**DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)****XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA**

1. Pripisana imateljima kapitala matice	155				
2. Pripisana manjinskom interesu	156				

**IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)**

<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>				
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>	0	0	0	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	161				
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165				
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>				
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK</b>	<b>167</b>	0	0	0	0
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	0	0	0	0

**DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)****VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA**

1. Pripisana imateljima kapitala matice	169				
2. Pripisana manjinskom interesu	170				



**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Direktna metoda  
u razdoblju 01.01.2012. do 31.03.2012.**

Obveznik: Vjesnik d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od kupaca	001	20.954.124	17.412.708
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	002		
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	003		
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	004		
5. Ostali novčani primici	005	265.330	47.211
<b>I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005)</b>	<b>006</b>	<b>21.219.454</b>	<b>17.459.919</b>
1. Novčani izdaci dobavljačima	007	16.448.779	8.083.690
2. Novčani izdaci za zaposlene	008	8.157.614	4.067.067
3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	009		
4. Novčani izdaci za kamate	010	849.351	893.394
5. Novčani izdaci za poreze	011	636.779	1.223.776
6. Ostali novčani izdaci	012	3.683.666	3.211.681
<b>II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)</b>	<b>013</b>	<b>29.776.189</b>	<b>17.479.608</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>015</b>	<b>8.556.735</b>	<b>19.689</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	016		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	017		
3. Novčani primici od kamata	018		
4. Novčani primici od dividendi	019		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	020		
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (016 do 020)</b>	<b>021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	022	129.953	60.297
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	023		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	024		
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (022 do 024)</b>	<b>025</b>	<b>129.953</b>	<b>60.297</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>026</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>027</b>	<b>129.953</b>	<b>60.297</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINANIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	028		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	029	10.000.000	
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	030	12.942	9.538
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030)</b>	<b>031</b>	<b>10.012.942</b>	<b>9.538</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	032	1.116.985	
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	033		
3. Novčani izdaci za financijski najam	034		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	035		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	036	360.000	
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036)</b>	<b>037</b>	<b>1.476.985</b>	<b>0</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANIJSKIH</b>	<b>038</b>	<b>8.535.957</b>	<b>9.538</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANIJSKIH</b>	<b>039</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039)</b>	<b>040</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)</b>	<b>041</b>	<b>150.731</b>	<b>70.448</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	<b>042</b>	<b>625.204</b>	<b>317.267</b>
<b>Povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>043</b>		
<b>Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>044</b>	<b>150.731</b>	<b>70.448</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>045</b>	<b>474.473</b>	<b>246.819</b>

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**  
za razdoblje od 01.01.2011. do 31.03.2011.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	106.168.300	106.168.300
2. Kapitalne rezerve	002		
3. Rezerve iz dobiti	003		
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-42.998.717	-93.127.682
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-8.857.790	-9.186.353
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija	009		
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	54.311.793	3.854.265
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

**VJESNIK d.d.**

tiskarsko izdavačke djelatnosti

10000 Zagreb, Slavonska avenija 4

# Izvješće o poslovanju I-III 2012.



Zagreb, svibanj 2012.

## SADRŽAJ

Prihodi .....	3
Kupci .....	4
Financijski prihodi .....	7
Rashodi .....	7
Dobit/gubitak .....	8
Zaposleni i plaće .....	9
Imovina .....	10
Stanje obveza i potraživanja .....	10
Pregled stanja novčanog deficita .....	12
Temeljni kapital i struktura vlasništva .....	12
Investicije .....	13
Neto radni kapital .....	14
Financijski pokazatelji poslovanja .....	14

### **Prilozi**

Bilanca .....	16
Račun dobiti i gubitka .....	17
Novčani tok .....	18
Izvješće o tekućim sredstvima i tekućim obvezama .....	19
Pregled stanja obveza prema dobavljačima i potraživanja od kupaca .....	20
Obveze prema dobavljačima .....	21
Potraživanja od kupaca .....	23
Pregled stanja obveza i potraživanja po kreditima .....	25
Pokazatelji uspješnosti poslovanja .....	26
Struktura radnika prema mjestu rada.....	29
Zaposleni po stručnoj spremi .....	30

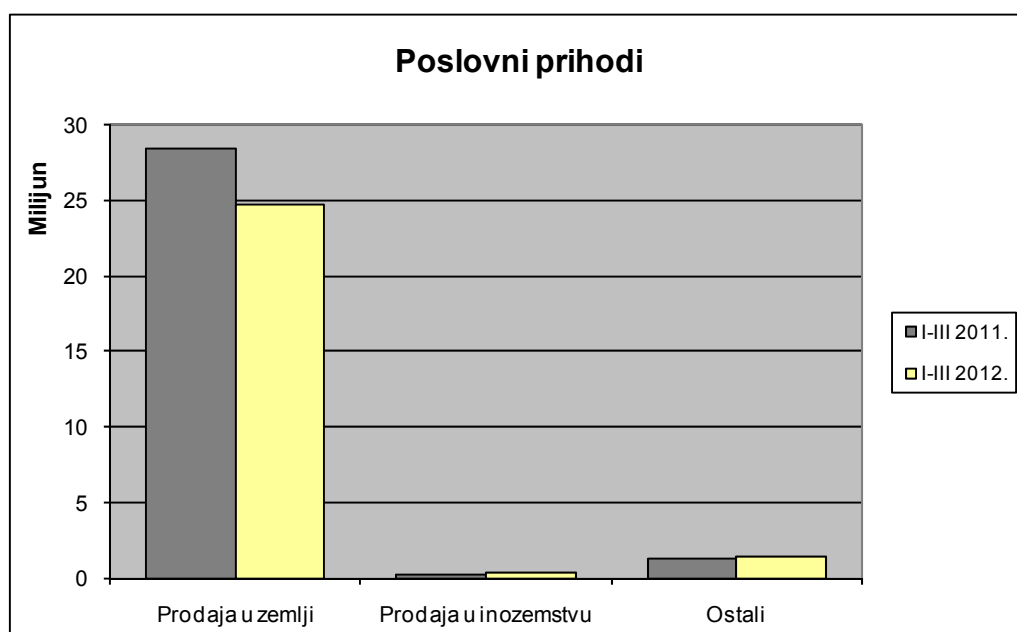
## PRIHODI

U prvom kvartalu 2012. godine ostvareni ukupni prihodi Vjesnika d.d. u iznosu od 26.924.607,85 kuna smanjeni su za 11% u odnosu na ukupne prihode Društva ostvarene u prethodnoj godini, od čega su poslovni prihodi 26.594.456,98 kuna i čine 98,8% ukupnih prihoda, dok je udio financijskih prihoda u ukupnom prihodu Društva neznatan.

*u kn*

UKUPNI PRIHODI	I-III 2011.		I-III 2012.		Index 12/11
	Iznos	%	Iznos	%	
Poslovni prihodi	30.072.901,58	99,1	26.594.456,98	98,8	88
Financijski prihodi	287.871,78	0,9	330.150,87	1,2	115
<b>UKUPNO</b>	<b>30.360.773,36</b>	<b>100</b>	<b>26.924.607,85</b>	<b>100</b>	<b>89</b>

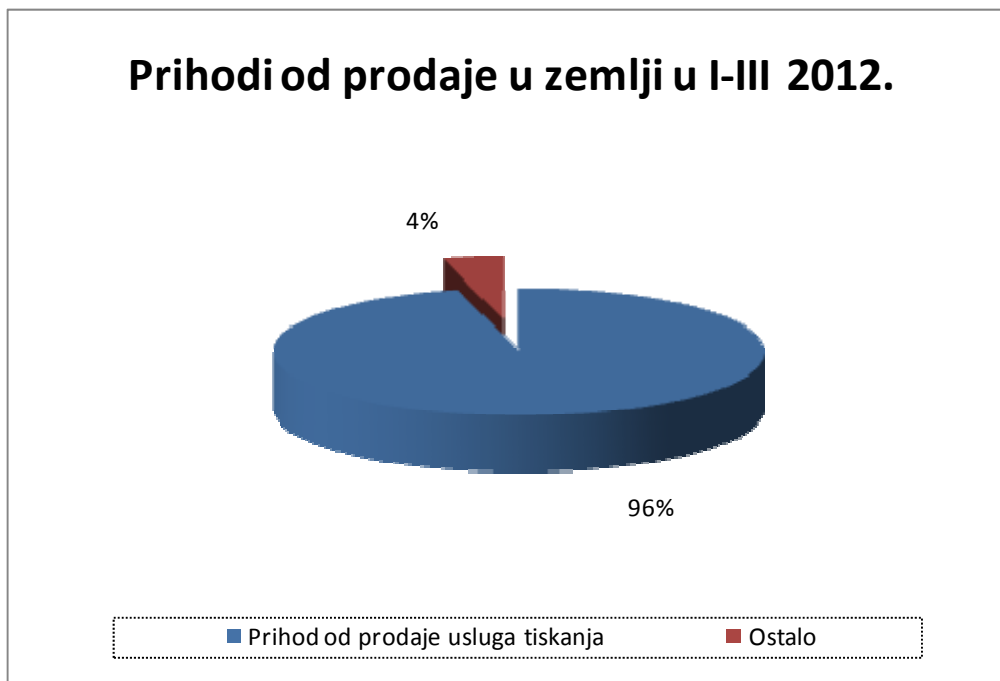
U odnosu na prvi kvartal 2011. godine poslovni prihodi su smanjeni za 12%. Financijski prihodi Društva su u odnosu na prethodnu godinu povećani za 15%.



Prodaja u zemlji u prva tri mjeseca 2012. godine sudjeluje s 92,8% u poslovnim prihodima Društva i smanjena je u odnosu na prethodnu godinu za 13%.

Prodaja u inozemstvu sudjeluje s 1,5% i veća je za 20%, dok su ostali poslovni prihodi koji sudjeluju s 5,7% u poslovnim prihodima veći u odnosu na 2011. godinu za 12%.

POSLOVNI PRIHODI	I-III 2011.			I-III 2012.			Index 12/11
	Iznos	%		Iznos	%		
<b>1. Prihodi od prodaje u zemlji</b>							
Prihod od prodaje usluga tiskanja	27.258.689,61	90,6	96,0	23.702.930,81	89,1	96,0	87
Ostalo	1.137.512,43	3,8	4,0	984.536,89	3,7	4,0	87
<b>Ukupno</b>	<b>28.396.202,04</b>	<b>94,4</b>	<b>100</b>	<b>24.687.467,70</b>	<b>92,8</b>	<b>100</b>	<b>87</b>
<b>2. Prihodi od prodaje u inozemstvu</b>							
Prihod od prodaje usluga tiskanja	329.646,15	1,1	100	394.499,95	1,5	100	120
<b>Ukupno</b>	<b>329.646,15</b>	<b>1,1</b>	<b>100</b>	<b>394.499,95</b>	<b>1,5</b>	<b>100</b>	<b>120</b>
<b>3. Ostali poslovni prihodi</b>							
Prihod od upravljanja i održavanja zgrade	630.000,00	2,1	46,8	630.000,00	2,4	41,7	100
Ostalo	717.053,39	2,4	53,2	882.489,33	3,3	58,3	123
<b>Ukupno</b>	<b>1.347.053,39</b>	<b>4,5</b>	<b>100</b>	<b>1.512.489,33</b>	<b>5,7</b>	<b>100</b>	<b>112</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>30.072.901,58</b>	<b>100</b>		<b>26.594.456,98</b>	<b>100</b>		<b>88</b>



U strukturi prihoda od prodaje u zemlji usluge tiskanja sudjeluju s 96% i smanjene su za 13% u odnosu na prihod ostvaren u prethodnoj godini.

### Kupci

Deset najvećih kupaca tiskarskih usluga su EPH media d.o.o. (27,99%), Sportske novosti d.d. (8,20%), Arben grafički sistemi d.o.o. (7,09%), Narodne novine – press d.o.o. (5,92%), Glorija grupa d.o.o. (5,83%), NCL Media grupa d.o.o. (4,13%), Konzum d.d. (3,34%), KTC d.d. (2,58%), 24 sata d.o.o. (2,16%) i Gospodarski list d.o.o. (1,95%).

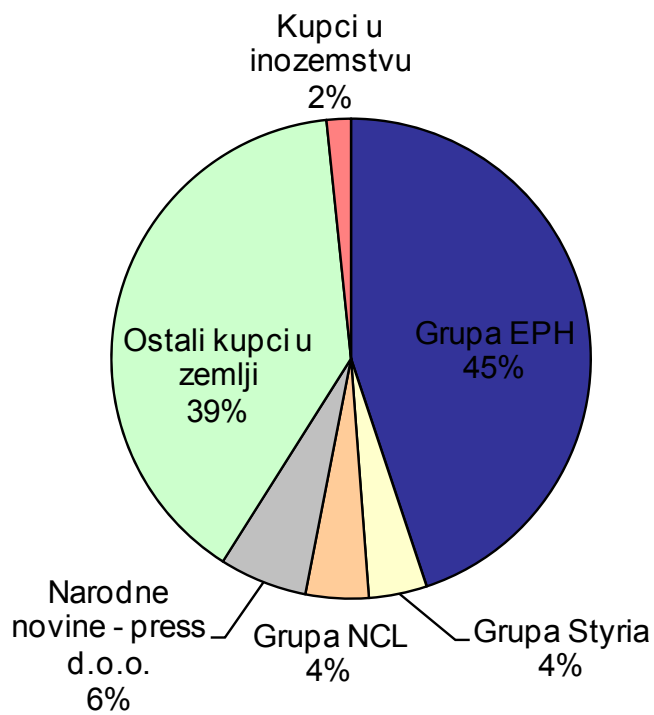
PRIHOD PO KUPCIMA

u kn

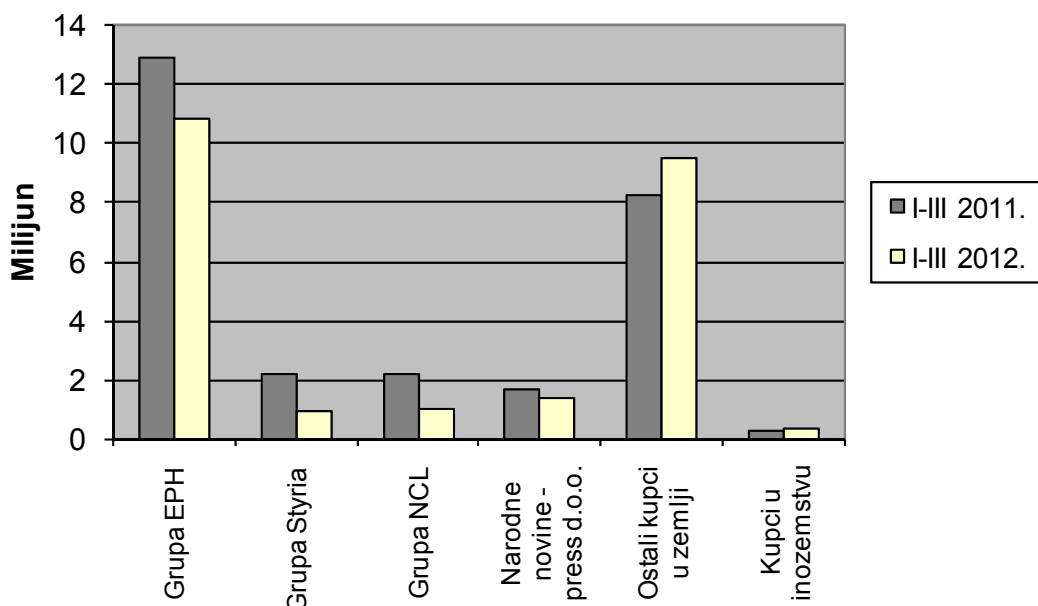
Redni broj	KUPAC	I-III 2011.		I-III 2012.		Index	
		Prihod	%	Prihod	%	prihoda	udjela
0	1	2	3	4	5	6 (4/2)	7 (5/3)
1.1.	EPH media d.o.o.	7.246.722,30	26,27	6.743.879,18	27,99	93	107
1.2.	Sportske novosti d.d.	2.404.400,55	8,72	1.975.191,03	8,20	82	94
1.3.	Gloria grupa d.o.o.	2.032.290,99	7,37	1.404.229,17	5,83	69	79
1.4.	EPH magazini d.o.o.	543.799,72	1,97	446.720,99	1,85	82	94
1.5.	Arena d.d.	367.215,83	1,33	246.514,03	1,02	67	77
1.6.	Revije d.o.o.	276.225,94	1,00				
1.7.	EPH direkt prodaja d.o.o.	5.040,00	0,02				
<b>1.</b>	<b>Ukupno Grupa EPH</b>	<b>12.875.695,33</b>	<b>46,67</b>	<b>10.816.534,40</b>	<b>44,89</b>	<b>84</b>	<b>96</b>
2.1.	NCL Media grupa d.o.o.	1.716.103,97	6,22	996.160,00	4,13	58	66
2.2.	NCL novosti d.o.o.	504.390,00	1,83	30.300,00	0,13	6	7
<b>2.</b>	<b>Ukupno Grupa NCL</b>	<b>2.220.493,97</b>	<b>8,05</b>	<b>1.026.460,00</b>	<b>4,26</b>	<b>46</b>	<b>53</b>
3.1.	Večernji list d.o.o.	1.271.915,60	4,61	423.665,00	1,76	33	38
3.2.	24 sata d.o.o.	750.881,31	2,72	520.701,54	2,16	69	79
3.3.	Dnevnik d.o.o.	168.104,75	0,61				
<b>3.</b>	<b>Ukupno Grupa Styria</b>	<b>2.190.901,66</b>	<b>7,94</b>	<b>944.366,54</b>	<b>3,92</b>	<b>43</b>	<b>49</b>
4.1.	Narodne novine d.d.						
4.2.	Narodne novine - press d.o.o.	1.715.253,36	6,22	1.425.468,69	5,92	83	95
<b>4.</b>	<b>Ukupno Grupa Narodne novine</b>	<b>1.715.253,36</b>	<b>6,22</b>	<b>1.425.468,69</b>	<b>5,92</b>	<b>83</b>	<b>95</b>
5.	Arben grafički sistemi d.o.o.	729.914,41	2,65	1.709.463,55	7,09	234	268
6.	Konzum d.d.			803.729,80	3,34		
7.	KTC d.d.	295.156,30	1,07	620.637,07	2,58	210	241
8.	Gospodarski list d.o.o.	595.820,15	2,16	470.293,81	1,95	79	90
9.	Hrvatski autoklub	424.875,22	1,54	361.453,40	1,50	85	97
10.	Merkur Hrvatska d.o.o.	138.586,50	0,50	343.561,50	1,43	248	284
11.	List Međimurje d.d.	352.886,16	1,28	319.952,30	1,33	91	104
12.	Printera grupa d.o.o.	241.154,75	0,87	272.127,18	1,13	113	129
13.	Glas koncila d.o.o.	264.796,76	0,96	265.231,03	1,10	100	115
14.	Kompas Zagreb d.d.	178.121,00	0,65	248.824,60	1,03	140	160
15.	Opus publikacije	114.847,00	0,42	247.409,80	1,03	215	247
16.	Lux d.o.o.	250.370,09	0,91	242.336,13	1,01	97	111
17.	Park avenija d.o.o.	88.795,08	0,32	197.878,92	0,82	223	255
18.	M 14 d.o.o.	113.629,20	0,41	177.238,00	0,74	156	179
19.	Znanje d.d.	208.803,93	0,76	173.212,30	0,72	83	95
20.	Ostali kupci u zemlji	4.258.598,74	15,44	3.036.751,79	12,60	71	82
	<b>Kupci u tuzemstvu</b>	<b>27.258.699,61</b>	<b>98,81</b>	<b>23.702.930,81</b>	<b>98,36</b>	<b>87</b>	<b>100</b>
21.	Chargonet	143.042,00	0,52	144.375,00	0,60	101	116
22.	Verein Jour Fix	119.827,15	0,43	136.822,95	0,57	114	131
23.	Panmedia d.o.o.	66.314,00	0,24	102.902,00	0,43	155	178
24.	Ostali kupci u inozemstvu	463,00	0,00	10.400,00	0,04		
	<b>Kupci u inozemstvu</b>	<b>329.646,15</b>	<b>1,19</b>	<b>394.499,95</b>	<b>1,64</b>	<b>120</b>	<b>137</b>
	<b>UKUPNO</b>	<b>27.588.345,76</b>	<b>100</b>	<b>24.097.430,76</b>	<b>100</b>	<b>87</b>	

Udio prihoda grupe EPH (EPH media d.o.o., Sportske novosti d.d, Gloria grupa d.o.o., EPH magazini d.o.o., Arena d.d.), smanjio se u odnosu na prethodnu godinu za 4%, dok sam prihod pada po stopi od 16% i smanjen je za 2.059.160,93 kuna. Udio prihoda NCL grupe (NCL Media grupa d.o.o. i NCL novosti d.o.o.) se smanjio za 47% i ostvareno je 54% manje prihoda nego u prethodnoj godini. Udio prihoda grupe Styria (Večernji list d.o.o., 24 sata d.o.o.) smanjio se za 51% i ostvareno je 57% manje prihoda nego u prethodnoj godini. Udio prihoda Narodne novine – press d.o.o.smanjio se za 5% i ostvareno je 17% manje prihoda.

## Prihod od tiskanja po kupcima u I-III 2012.



## Prihod od tiskanja po kupcima





## FINANCIJSKI PRIHODI

Financijski prihodi u 2012. godini iznose 330.150,87 kuna i povećani su za 15% u odnosu na prihode ostvarene u prethodnoj godini.

*u kn*

FINANCIJSKI PRIHODI	I-III 2011.		I-III 2012.		Index 12/11
	Iznos	%	Iznos	%	
Pozitivne tečajne razlike	60.113,31	20,88	124.048,73	37,57	206
Ostalo	227.758,47	79,12	206.102,14	62,43	90
<b>UKUPNO</b>	<b>287.871,78</b>	<b>100</b>	<b>330.150,87</b>	<b>100</b>	<b>115</b>

## RASHODI

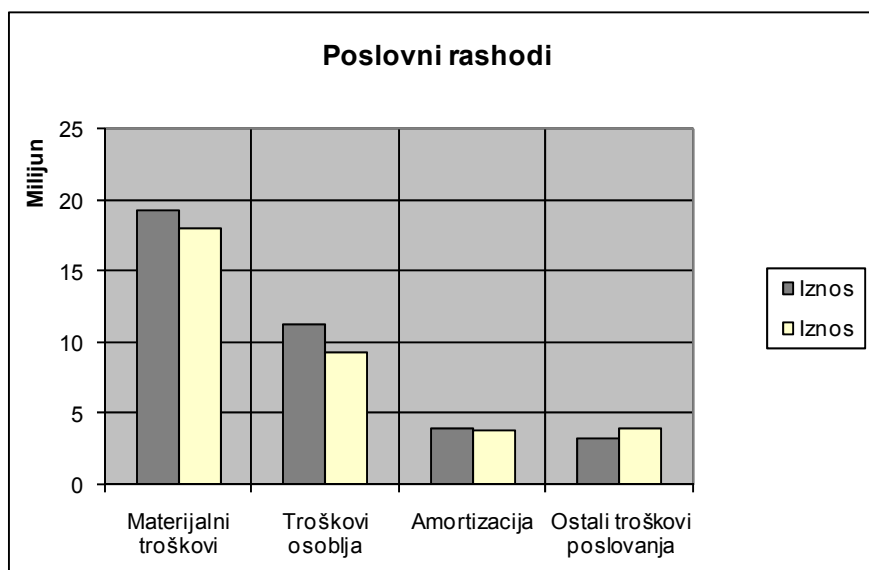
Ukupni rashodi u 2012. godini iznose 36.110.960,65 kuna i bilježe smanjenje u odnosu na prethodnu godinu od 8%. Poslovni rashodi, koji čine 97,2% ukupnih rashoda Društva, smanjeni su za 2.538.797,57 kuna ili 7%, dok su financijski rashodi manji za 36% u odnosu na rashode ostvarene u 2011. godini.

*u kn*

UKUPNI RASHODI	I-III 2011.		I-III 2012.		Index 12/11
	Iznos	%	Iznos	%	
Poslovni rashodi	37.642.179,17	96,0	35.103.381,60	97,2	93
Financijski rashodi	1.576.383,98	4,0	1.007.579,05	2,8	64
<b>UKUPNO</b>	<b>39.218.563,15</b>	<b>100</b>	<b>36.110.960,65</b>	<b>100</b>	<b>92</b>

*u kn*

POSLOVNI RASHODI	I-III 2011.		I-III 2012.		Index 12/11
	Iznos	%	Iznos	%	
Materijalni troškovi	19.171.638,09	50,9	18.025.331,59	51,3	94
Troškovi osoblja	11.268.697,76	29,9	9.312.825,69	26,5	83
Amortizacija	3.999.983,55	10,6	3.844.185,71	11,0	96
Ostali troškovi poslovanja	3.201.859,77	8,5	3.921.038,61	11,2	122
<b>UKUPNO</b>	<b>37.642.179,17</b>	<b>100</b>	<b>35.103.381,60</b>	<b>100</b>	<b>93</b>



U strukturi poslovnih rashoda materijalni troškovi su smanjeni za 1.146.306,50 kuna ili 6%. Troškovi osoblja su u prvom kvartalu 2012. godine smanjeni za 17% u odnosu na troškove u istom razdoblju prethodne godine.

Ukupno obračunata amortizacija dugotrajne materijalne imovine Društva u prvom kvartalu 2012. godine iznosi 3.844.185,71 kunu i smanjena je u odnosu na prethodnu godinu za 4%.

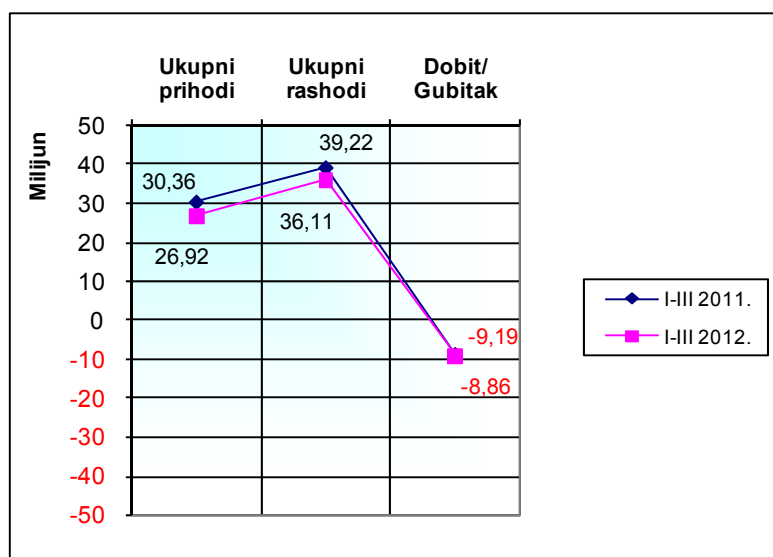
Ostali troškovi poslovanja povećani su za 22%.

## DOBIT/GUBITAK

U prvom kvartalu 2012. godine ukupni prihodi su smanjeni za 11%, dok su istodobno ukupni rashodi Društva smanjeni za 8%. Iz tog razloga u gore navedenom razdoblju ostvaren je negativan poslovni rezultat od 9.186.352,80 kuna. To je u odnosu na 2011. godinu pogoršanje rezultata za 328.563,01 kuna.

*u kn*

<b>DOBIT/GUBITAK</b>	<b>I-III 2011.</b>	<b>I-III 2012.</b>	<b>Index 12/11</b>
Ukupni prihodi	30.360.773,36	26.924.607,85	89
Ukupni rashodi	39.218.563,15	36.110.960,65	92
<b>DOBIT/GUBITAK</b>	<b>-8.857.789,79</b>	<b>-9.186.352,80</b>	<b>104</b>



## ZAPOSLENI I PLAĆE

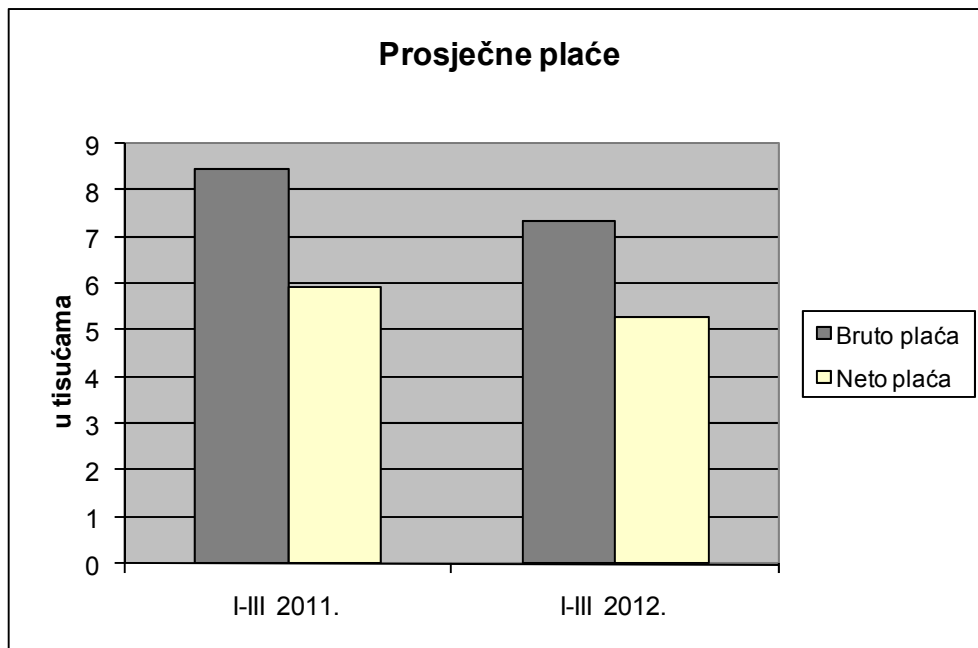
Broj zaposlenih na bazi sati rada u prva tri mjeseca 2012. godine iznosio je 360, što je smanjenje za 5% u odnosu na broj zaposlenih u istom razdoblju prethodne godine.

POKAZATELJ	I-III 2011.	I-III 2012.	Index 12/11
Prosječan broj zaposlenih na bazi stanja krajem mjeseca	398	379	95
<b>Prosječan broj zaposlenih na bazi sati rada</b>	<b>379</b>	<b>360</b>	<b>95</b>
Prosječna bruto plaća	8.439,61	7.343,52	87
<b>Prosječna neto plaća</b>	<b>5.931,04</b>	<b>5.281,92</b>	<b>89</b>
Najniža isplaćena prosječna bruto plaća	3.884,07	3.811,84	98
Najniža isplaćena prosječna neto plaća	2.931,61	2.917,57	100
Najviša isplaćena prosječna bruto plaća	39.993,23	29.537,77	74
Najviša isplaćena prosječna neto plaća	20.206,58	17.176,79	85

Prosječan broj zaposlenih na bazi stanja krajem mjeseca iznosio je za obračunsko razdoblje 379, što je smanjenje od 5% u odnosu na broj zaposlenih u 2011. godini.

U razdoblju od 1. siječnja do 31. ožujka 2012. godine u Društvu je isplaćena prosječna bruto plaća od 7.343,52 kune, i smanjena je u odnosu na prethodnu godinu za 13%.

Prosječna neto plaća isplaćena je u iznosu od 5.281,92 kune ili 11% manja u odnosu na neto plaću isplaćenu u prva tri mjeseca 2011. godine.



## IMOVINA

Na dan sastavljanja bilance dugotrajna imovina iznosila je 88.147.419,43 kune i činila 59,09%, a kratkotrajna 61.032.858,27 kuna ili 40,91% ukupne aktive Društva.

## STANJE OBVEZA I POTRAŽIVANJA

Ukupne obveze na dan 31. ožujka 2012. godine iznosile su 139.590.675,27 kuna i veće su za 22,53% u odnosu na 2011. godinu. Od toga su dugoročne obveze iznosile 900.119,50 kuna i činile 0,64%, a kratkoročne 138.690.555,77 kuna i činile 99,36% ukupnih obveza Društva. Dospjele ukupne obveze iznosile su 37.393.597,61 kuna.

Kratkoročne obveze na dan 31. ožujka 2012. godine su 138.690.555,77 kuna i veće su za 31% u odnosu na obveze na dan 31. ožujka 2011. godine. Sastoje se od obveza: prema kreditorima u iznosu od 50.417.793,44 kune, za predujmove u iznosu od 117.411,96 kuna, prema dobavljačima u iznosu od 48.159.907,23 kune, prema zaposlenima u iznosu od 4.042.740,60 kuna, za poreze, doprinose i slična davanja u iznosu od 32.416.394,80 kuna te ostalih obveza od 3.536.307,74 kune. Obveze prema dobavljačima na dan 31. ožujka 2012. godine veće su za 30%. Dospjele obveze iznosile su 37.393.597,61 kunu ili 77,64% ukupnih obveza prema dobavljačima i veće su u odnosu na 2011. godinu za 73%.

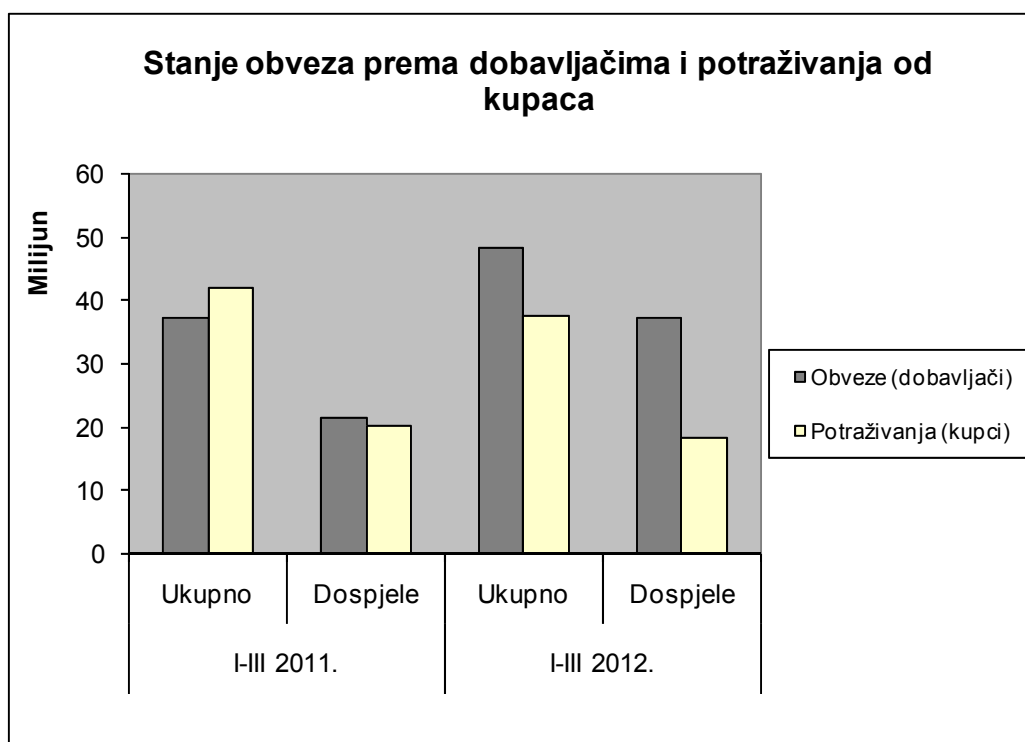
Ukupna potraživanja na dan 31. ožujka 2012. godine iznosila su 58.215.079,63 kune i smanjena su u odnosu na prethodnu godinu za 7,23%. Od toga su dugoročna potraživanja iznosila 971.560,50 kuna ili 1,67%, a kratkoročna 98,33% ukupnih potraživanja Društva. Dospjela ukupna potraživanja iznosila su 18.301.851,39 kuna.

Kratkoročna potraživanja na dan 31. ožujka 2012. godine su 57.243.519,13 kuna i smanjena su za 7,65% u odnosu na potraživanja na dan 31. ožujka 2011. godine. Sastoje se od potraživanja: od kupaca u iznosu od 37.424.013,05 kuna, danih zajmova u iznosu od 19.550.000,00 kuna te ostalih potraživanja od 269.506,08 kune.

Potraživanja od kupaca na dan 31. ožujka 2012. godine smanjena su za 11%. Dospjela potraživanja iznosila su 18.301.851,39 kuna ili 48,9% ukupnih potraživanja od kupaca i smanjena su u odnosu na 31. ožujka 2011. godine za 9%.

*u kn*

NAZIV	I-III 2011.		I-III 2012.	
	Ukupno	Dospjelo	Ukupno	Dospjelo
<b>OBVEZE</b>	<b>113.920.870,72</b>	<b>25.608.867,86</b>	<b>139.590.675,27</b>	<b>37.393.597,61</b>
<b>Obveze (dobavljači)</b>	<b>37.114.431,88</b>	<b>21.565.743,97</b>	<b>48.159.907,23</b>	<b>37.393.597,61</b>
- za investicije	1.158.265,48	364.526,43	368.068,43	265.935,20
- ostali dobavljači	35.956.166,40	21.201.217,54	47.791.838,80	37.127.662,41
<b>Obveze (kredit)</b>	<b>60.204.750,51</b>		<b>51.304.454,62</b>	
<b>Obveze (ostalo)</b>	<b>16.601.688,33</b>	<b>4.043.123,89</b>	<b>40.126.313,42</b>	
<b>POTRAŽIVANJA</b>	<b>62.751.683,42</b>	<b>20.083.050,60</b>	<b>58.215.079,63</b>	<b>18.301.851,39</b>
<b>Potraživanja (kupci)</b>	<b>42.151.062,35</b>	<b>20.083.050,60</b>	<b>37.424.013,05</b>	<b>18.301.851,39</b>
- kupci u zemlji	40.883.300,85	18.846.893,69	36.881.002,85	17.994.668,71
- kupci u inozemstvu	1.267.761,50	1.236.156,91	543.010,20	307.182,68
<b>Potraživanja (kredit)</b>	<b>20.080.060,47</b>		<b>20.288.961,74</b>	
<b>Potraživanja (ostalo)</b>	<b>520.560,60</b>		<b>502.104,84</b>	

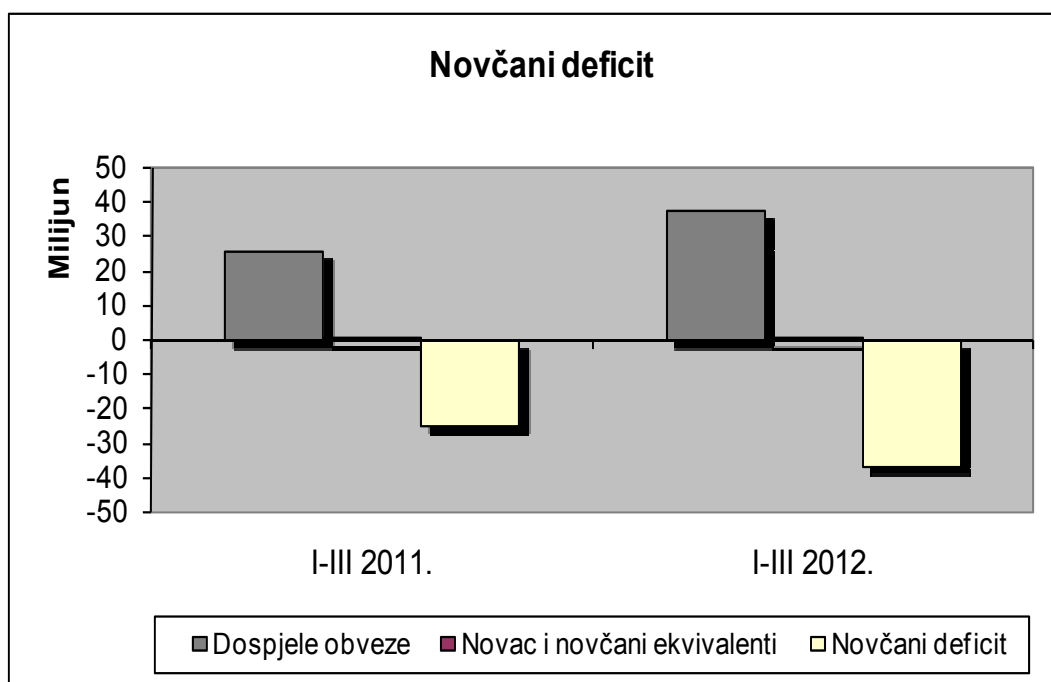


## PREGLED STANJA NOVČANOG DEFICITA

Na dan 31. ožujka 2012. godine novac i novčani ekvivalenti manji su za 48% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Uslijed povećanja ukupnih dospjelih obveza iznos novčanog deficita Društva povećao se za 48% te na dan 31.03.2012. godine iznosi 37.146.778,45 kuna.

*u kn*

POKAZATELJ	I-III 2011.	I-III 2012.	Index 12/11
Dospjele obveze	25.608.867,86	37.393.597,61	146
Novac i novčani ekvivalenti	474.472,55	246.819,16	52
<b>Novčani deficit</b>	<b>-25.134.395,31</b>	<b>-37.146.778,45</b>	<b>148</b>



## TEMELJNI KAPITAL I STRUKTURA VLASNIŠTVA

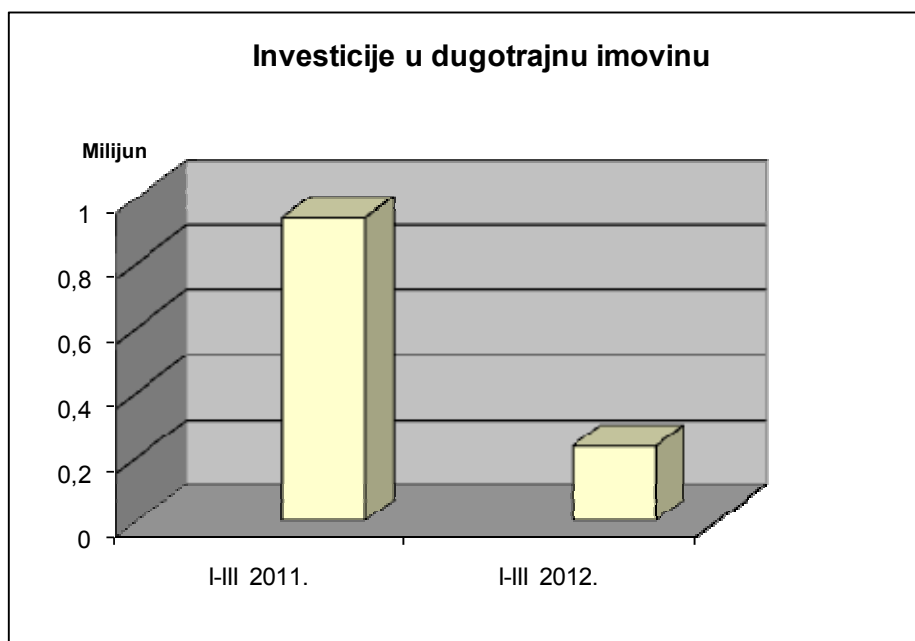
Temeljni kapital Vjesnika iznosi 106.168.300 kuna i podijeljen je na 1.061.683 redovne dionice nominalne vrijednosti 100,00 kuna. Dionice su izdane u tri serije i to 488.825 dionica serije A , 493.416 dionica serije B i 79.442 dionice serije C.

**STRUKTURA VLASNIŠTVA**  
stanje na dan 30.03.2012.

Vlasnik - Upravitelj - Skrbnik	Broj dionica	Serijska	Iznos u kn	%
<b>1.) Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje</b> Upravitelj: AUDIO	<b>425.955</b>	<b>A + C</b>	<b>42.595.500</b>	<b>40,12</b>
Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje	346.513	A	34.651.300	32,64
Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje	79.442	C	7.944.200	7,48
<b>2.) Fond hrvatskih branitelja i članova njihovih obitelji</b> Upravitelj: Erste invest d.o.o. Skrbnik: Societe Generale - Splitska banka d.d.	<b>260.006</b>	<b>B</b>	<b>26.000.600</b>	<b>24,49</b>
<b>3.) Republika Hrvatska</b> Upravitelj: AUDIO Skrbnik: Ministarstvo financija	<b>233.410</b>	<b>B</b>	<b>23.341.000</b>	<b>21,98</b>
<b>4.) AUDIO</b>	<b>28.214</b>	<b>A</b>	<b>2.821.400</b>	<b>2,66</b>
<b>5.) Vjesnik d.d. (vlastite dionice)</b>	<b>17.702</b>	<b>A</b>	<b>1.770.200</b>	<b>1,67</b>
<b>6.) Matkon d.o.o.</b>	<b>13.897</b>	<b>A</b>	<b>1.389.700</b>	<b>1,31</b>
<b>7.) Auctor d.o.o.</b>	<b>10.127</b>	<b>A</b>	<b>1.012.700</b>	<b>0,95</b>
<b>8.) Ivan Granić</b>	<b>5.708</b>	<b>A</b>	<b>570.800</b>	<b>0,54</b>
<b>9.) Bruno Lukšić</b>	<b>515</b>	<b>A</b>	<b>51.500</b>	<b>0,05</b>
<b>10.) Manjinski dioničari</b>	<b>66.149</b>	<b>A</b>	<b>6.614.900</b>	<b>6,23</b>
<b>UKUPNO ( 1 - 10 )</b>	<b>1.061.683</b>	<b>A+B+C</b>	<b>106.168.300</b>	<b>100,00</b>

**INVESTICIJE**

U prva tri mjeseca 2012. godine je u dugotrajnu materijalnu imovinu investirano ukupno 234.068,29 kuna.



u kn

<b>MATERIJALNA IMOVINA</b>	<b>I-III 2011.</b>	<b>I-III 2012.</b>	<b>Index 12/11</b>
1. Građevinski objekti			
2. Tehnička postrojenja i uređaji			
3. Uredska oprema	910,35	66.076,84	
4. Kompjutorska oprema	932.526,30	116.171,37	12
5. Telefonski aparati			
6. Transportna sredstva		11.894,50	
7. Uredski namještaj	3.613,68	5.211,00	144
8. Pogonski inventar			
9. Alati		34.714,58	
<b>UKUPNO</b>	<b>937.050,33</b>	<b>234.068,29</b>	<b>25</b>

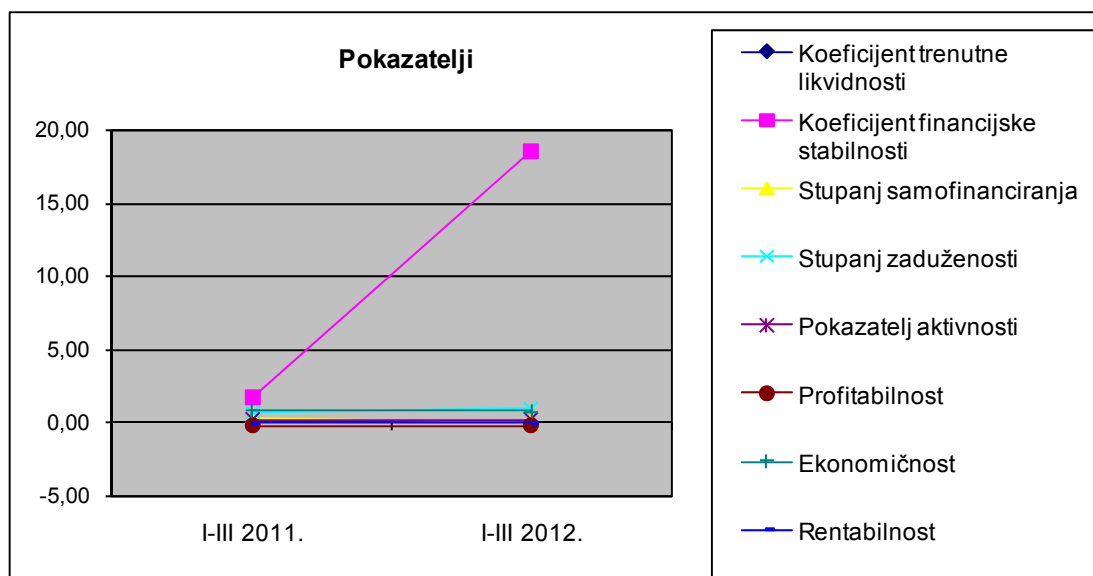
## NETO RADNI KAPITAL

Neto radni kapital, kao razlika tekućih sredstava i tekućih obveza Društva, na dan 31. ožujka 2011. godine iznosi -77.931.445,71 kunu, dok je u istom razdoblju prethodne godine iznosio -38.368.055,84 kune. Negativan trend rezultat je smanjenja tekućih sredstava i povećanja tekućih obveza Društva.

## FINANCIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA

<b>POKAZATELJ</b>	<b>I-III 2011.</b>	<b>I-III 2012.</b>	<b>Index 12/11</b>
Koeficijent trenutne likvidnosti	0,0045	0,0018	40
Koeficijent financijske stabilnosti	1,6652	18,5416	1113
Stupanj samofinanciranja	0,3174	0,0258	8
Stupanj zaduženosti	0,6657	0,9357	141
Pokazatelj aktivnosti	0,1774	0,1805	102
Profitabilnost	-0,2425	-0,3068	127
Ekonomičnost	0,7741	0,7456	96
Rentabilnost	-0,0430	-0,0554	129





Koeficijent trenutne likvidnosti na dan bilance 31.03.2012. smanjio se za 60% zbog smanjenja novca na računu i povećanja kratkoročnih obveza.

Koeficijent ubrzane likvidnosti smanjio se za 32% i upućuje na nepovoljniju situaciju nego u 2011. godini.

Koeficijent tekuće likvidnosti iskazuje omjer kratkotrajne imovine prema kratkoročnim obvezama na dan bilance i ukazuje na nepovoljniju situaciju nego 2011. godine zbog smanjenja kratkotrajne imovine za 10% i povećanja kratkoročnih obveza za 31%.

Koeficijent financijske stabilnosti pokazuje da se dio dugotrajne imovine počeo financirati iz kratkoročnih izvora što je dugoročno nepovoljno za financijsku stabilnost Društva.

Koeficijent zaduženosti ukazuje na činjenicu da se 94% ukupne imovine u prvom kvartalu 2012. financiralo iz tuđeg kapitala (obveza) i povećao se za 41% u odnosu na isto razdoblje 2011. godine.

Koeficijent vlastitog financiranja pokazuje u kolikom se omjeru vlastitim kapitalom financira ukupna imovina Društva. Index ukazuje na smanjenje vlastitog financiranja za 92% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Koeficijent financiranja koji pokazuje odnos između ukupnih obveza i vlastitog kapitala povećan je 17 puta u odnosu na dan bilance prethodne godine.

Koeficijenti obrtaja imovine ukazuju na povećanje brzine obrtaja imovine Društva u prvom kvartalu 2012. godine za 2% u odnosu na 2011. godinu.

Koeficijentom obrtaja potraživanja iskazuje se brzina naplate potraživanja (omjer ukupnih prihoda i potraživanja) i manji je za 4% u odnosu na prethodnu godinu.

Pokazatelj ekonomičnosti ukupnog poslovanja smanjen je u odnosu na prethodnu godinu za 4%. Po jedinici rashoda Društvo ostvaruje 0,75 kuna prihoda (omjer ukupnih prihoda i ukupnih rashoda).

## **Prilog**

U prilogu se nalaze temeljna financijska izvješća za tekuću i prethodnu godinu kao i podaci potrebni za sagledavanje poslovanja Društva u prvom kvartalu 2012. godini.

## BILANCA na dan 31. ožujka

u kn

	Naziv pozicije	2011.	2012.	Index 3/2
0	1	2	3	4
<b>AKTIVA</b>				
<b>1.</b>	<b>Potraživanja za upisani a neplaćeni kapital</b>			
<b>2.</b>	<b>Dugotrajna imovina</b>	<b>103.308.314,41</b>	<b>88.147.419,43</b>	<b>85</b>
<b>2.1.</b>	<b>Nematerijalna imovina</b>		<b>127.129,19</b>	
<b>2.2.</b>	<b>Materijalna imovina</b>	<b>102.542.212,98</b>	<b>87.048.729,74</b>	<b>85</b>
2.2.1.	Zemljište	603.830,74	603.830,74	100
2.2.2.	Građevinski objekti	56.356.291,74	49.033.127,62	87
2.2.3.	Postrojenja i oprema	43.393.966,32	35.628.244,28	82
2.2.4.	Alati, pogonski inventar i transportna imovina	1.087.738,69	683.141,61	63
2.2.5.	Ostala materijalna imovina	1.100.385,49	1.100.385,49	100
<b>2.3.</b>	<b>Dugotrajna financijska imovina</b>	<b>744.398,55</b>	<b>951.273,74</b>	<b>128</b>
2.3.1.	Sudjelujući interesi (udjeli)	212.744,00	210.717,92	99
2.3.2.	Ulaganja u vrijednosne papire	1.594,08	1.594,08	100
2.3.3.	Dani zajmovi, depoziti i slično	530.060,47	738.961,74	139
<b>2.4.</b>	<b>Potraživanja</b>	<b>21.702,88</b>	<b>20.286,76</b>	<b>93</b>
2.4.1.	Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	21.702,88	20.286,76	93
<b>3.</b>	<b>Kratkotrajna imovina (obrotna sredstva)</b>	<b>67.833.239,68</b>	<b>61.032.858,27</b>	<b>90</b>
<b>3.1.</b>	<b>Zalihe</b>	<b>5.373.185,14</b>	<b>3.542.519,98</b>	<b>66</b>
3.1.1.	Sirovine i materijal	5.170.396,69	3.416.674,55	66
3.1.2.	Proizvodnja u tijeku	-75.616,78	119.826,32	
3.1.5.	Predujmovi za zalihe	278.405,23	6.019,11	
<b>3.2.</b>	<b>Potraživanja</b>	<b>42.435.581,99</b>	<b>37.693.519,13</b>	<b>89</b>
3.2.1.	Potraživanja od kupaca	42.151.062,35	37.424.013,05	89
3.2.2.	Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	1.246,10	820,00	66
3.2.3.	Potraživanja od države i drugih institucija	283.273,54	268.686,08	95
3.2.4.	Ostala potraživanja			
<b>3.3.</b>	<b>Kratkotrajna financijska imovina</b>	<b>19.550.000,00</b>	<b>19.550.000,00</b>	<b>100</b>
3.3.1.	Dani zajmovi, depoziti i slično	19.550.000,00	19.550.000,00	100
<b>3.4.</b>	<b>Novac u banci i blagajni</b>	<b>474.472,55</b>	<b>246.819,16</b>	<b>52</b>
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>171.141.554,09</b>	<b>149.180.277,70</b>	<b>87</b>
<b>PASIVA</b>				
<b>1.</b>	<b>Kapital i rezerve</b>	<b>54.311.793,18</b>	<b>3.854.265,21</b>	<b>7</b>
<b>1.1.</b>	<b>Temeljni (upisani) kapital</b>	<b>106.168.300,00</b>	<b>106.168.300,00</b>	<b>100</b>
<b>1.2.</b>	<b>Rezerve iz dobiti</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
1.2.1.	Zakonske rezerve			
1.2.2.	Rezerve za vlastite dionice	1.337.846,60	1.337.846,60	100
1.2.3.	Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavaka)	1.337.846,60	1.337.846,60	100
1.2.4.	Ostale rezerve			
<b>1.4.</b>	<b>Preneseni gubitak</b>	<b>42.998.717,03</b>	<b>93.127.681,99</b>	<b>217</b>
<b>1.6.</b>	<b>Gubitak poslovne godine</b>	<b>8.857.789,79</b>	<b>9.186.352,80</b>	<b>104</b>
<b>2.</b>	<b>Rezerviranja</b>	<b>2.899.284,65</b>	<b>5.708.408,17</b>	<b>197</b>
2.1.	Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	707.404,00	3.629.490,24	513
2.2.	Druga rezerviranja	2.191.880,65	2.078.917,93	95
<b>3.</b>	<b>Dugoročne obveze</b>	<b>7.729.180,74</b>	<b>900.119,50</b>	<b>12</b>
3.1.	Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	7.714.748,51	886.661,18	11
3.2.	Ostale dugoročne obveze	14.432,23	13.458,32	93
<b>4.</b>	<b>Kratkoročne obveze</b>	<b>106.191.689,98</b>	<b>138.690.555,77</b>	<b>131</b>
4.1.	Obveze za zajmove, depozite i slično			
4.2.	Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	52.490.002,00	50.417.793,44	96
4.3.	Obveze za predujmove	66.761,95	117.411,96	176
4.4.	Obveze prema dobavljačima	37.114.431,88	48.159.907,23	130
4.5.	Obveze prema zaposlenicima	2.592.109,84	4.042.740,60	156
4.6.	Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	13.253.853,45	32.416.394,80	245
4.8.	Ostale kratkoročne obveze	674.530,86	3.536.307,74	524
<b>5.</b>	<b>Odgođeno plaćanje troškova i prihoda budućega razdoblja</b>	<b>9.605,54</b>	<b>26.929,05</b>	<b>280</b>
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>171.141.554,09</b>	<b>149.180.277,70</b>	<b>87</b>

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
za razdoblje od 1. siječnja do 31.ožujka

u kn

Redni broj	Naziv pozicije	2011. ostvareno	2012. ostvareno	Index 3/2
0	1	2	3	4
<b>1.</b>	<b>POSLOVNI PRIHODI</b>	<b>30.072.901,58</b>	<b>26.594.456,98</b>	<b>88</b>
1.1.	Prihod od prodaje usluga tiskanja	27.258.689,61	23.702.930,81	87
1.1.	Prihod od prodaje ostalih usluga	545.921,01	480.159,71	88
1.1.	Prihod od prodaje otpadnog materijala	490.791,42	405.082,18	83
1.1.	Ostalo	100.800,00	99.295,00	99
<b>1.1.</b>	<b>Ukupni prihodi od prodaje u zemlji</b>	<b>28.396.202,04</b>	<b>24.687.467,70</b>	<b>87</b>
1.2.	Prihod od prodaje usluga tiskanja	329.646,15	394.499,95	120
<b>1.2.</b>	<b>Ukupni prihodi od prodaje u inozemstvu</b>	<b>329.646,15</b>	<b>394.499,95</b>	<b>120</b>
1.3.	Prihod od upravljanja i održavanja zgrade	630.000,00	630.000,00	100
1.3.	Ostalo	717.053,39	882.489,33	123
<b>1.3.</b>	<b>Ukupni ostali poslovni prihodi</b>	<b>1.347.053,39</b>	<b>1.512.489,33</b>	<b>112</b>
<b>2.</b>	<b>POSLOVNI RASHODI</b>	<b>37.642.179,17</b>	<b>35.103.381,60</b>	<b>93</b>
2.1.1.	Povećanje zaliha nedovršene proizvodnje		97.448,56	
2.1.2.	Smanjenje zaliha nedovršene proizvodnje	460.994,86		
<b>2.2.</b>	<b>RASHODI RAZDOBLJA</b>	<b>37.181.184,31</b>	<b>35.200.830,16</b>	<b>95</b>
<b>2.2.1.</b>	<b>Materijalni troškovi</b>	<b>19.171.638,09</b>	<b>18.025.331,59</b>	<b>94</b>
	Osnovni materijal	11.467.081,87	10.495.145,35	92
	Pomoćni materijal	1.038.959,77	1.048.763,12	101
	Rezervni dijelovi za održavanje i popravak	401.289,11	651.442,09	162
	Energija	3.128.864,09	2.860.668,13	91
	Ostalo	2.373,76	15.118,03	637
<b>2.2.1.1.</b>	<b>Troškovi sirovina i materijala</b>	<b>16.038.568,60</b>	<b>15.071.136,72</b>	<b>94</b>
<b>2.2.1.2.</b>	<b>Troškovi prodane robe</b>	<b>179.252,06</b>	<b>203.606,11</b>	<b>114</b>
	Prijevozne usluge	16.748,26	21.915,26	131
	Telefonski troškovi	323.176,41	386.140,16	119
	Usluge grafičke pripreme, tiska i dorade	205.222,48	265.262,20	129
	Tekuće održavanje	195.717,67	489.009,73	250
	Usluge čišćenja	210.262,27	280,00	
	Troškovi vode	228.831,50	163.825,87	72
	Usluge zaštite okoliša	171.481,44	174.401,44	102
	Troškovi za rad po ugovoru	704.410,22	289.335,66	41
	Reprezentacija	22.504,53	26.451,95	118
	Trošak zakupa tiskarskog stroja	276.002,63	312.880,83	113
	Zakupnine-najamnine nekretnina	131.173,45	108.527,91	83
	Ostalo	468.286,57	512.557,75	109
<b>2.2.1.3.</b>	<b>Vanjski troškovi ( usluge )</b>	<b>2.953.817,43</b>	<b>2.750.588,76</b>	<b>93</b>
<b>2.2.2.</b>	<b>Troškovi osoblja</b>	<b>11.268.697,76</b>	<b>9.312.825,69</b>	<b>83</b>
<b>2.2.3.</b>	<b>Amortizacija</b>	<b>3.999.983,55</b>	<b>3.844.185,71</b>	<b>96</b>
	Dnevnice i putni troškovi	11.734,07		
	Naknada troškova prijevoza na posao i s posla	416.977,79	446.043,79	107
	Naknade zaposlenima	23.100,00	180.100,00	780
	Premije osiguranja	68.516,11	86.036,48	126
	Bankarske usluge	24.342,73	56.266,73	231
	Komunalna i vodna naknada	523.344,72	523.344,72	100
	Troškovi pričuve	1.186.777,92	1.127.615,52	95
	Ostalo	486.071,57	1.599.079,93	329
<b>2.2.4.</b>	<b>Ostali troškovi poslovanja</b>	<b>2.740.864,91</b>	<b>4.018.487,17</b>	<b>147</b>
<b>3.</b>	<b>FINANCIJSKI PRIHODI</b>	<b>287.871,78</b>	<b>330.150,87</b>	<b>115</b>
3.1.	Pozitivne tečajne razlike	60.113,31	124.048,73	206
3.2.	Ostalo	227.758,47	206.102,14	90
<b>4.</b>	<b>FINANCIJSKI RASHODI</b>	<b>1.576.383,98</b>	<b>1.007.579,05</b>	<b>64</b>
4.1.	Kamate na kredite	1.058.690,47	468.909,52	44
4.2.	Zatezne kamate	439.284,73	455.914,43	104
4.3.	Negativne tečajne razlike	78.408,78	82.755,10	106
<b>5.</b>	<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>30.360.773,36</b>	<b>26.924.607,85</b>	<b>89</b>
<b>6.</b>	<b>UKUPNI RASHODI</b>	<b>39.218.563,15</b>	<b>36.110.960,65</b>	<b>92</b>
<b>7.</b>	<b>DOBIT/GUBITAK</b>	<b>-8.857.789,79</b>	<b>-9.186.352,80</b>	<b>104</b>

**NOVČANI TOK**  
za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka

u kn

Redni broj	Naziv pozicije	2011.	2012.	Index 3/2
0	1	2	3	4
<b>POSLOVNE AKTIVNOSTI</b>				
1.1.	Novčani primici od kupaca	20.954.124,41	17.412.708,12	83
1.2.	Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.			
1.3.	Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta			
1.4.	Novčani primici s osnove povrata poreza			
1.5.	Ostali novčani primici	265.329,66	47.210,63	18
<b>1.</b>	<b>UKUPNO NOVČANI PRIMICI</b>	<b>21.219.454,07</b>	<b>17.459.918,75</b>	<b>82</b>
2.1.	Novčani izdaci dobavljačima	16.330.082,22	8.083.689,53	50
2.2.	Novčani izdaci za zaposlene	8.157.613,81	4.067.066,79	50
2.3.	Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	118.697,01		
2.4.	Novčani izdaci za kamate	849.350,82	893.393,81	105
2.5.	Novčani izdaci za poreze	463.071,92	1.223.776,25	264
2.6.	Ostali novčani izdaci	3.857.373,20	3.211.681,40	83
<b>2.</b>	<b>UKUPNO NOVČANI IZDACI</b>	<b>29.776.188,98</b>	<b>17.479.607,78</b>	<b>59</b>
<b>3.</b>	<b>NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
<b>4.</b>	<b>NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>	<b>8.556.734,91</b>	<b>19.689,03</b>	
<b>INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI</b>				
5.1.	Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	129.954,03	60.297,28	46
5.2.	Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti			
<b>5.</b>	<b>UKUPNO NOVČANI IZDACI</b>	<b>129.954,03</b>	<b>60.297,28</b>	<b>46</b>
<b>6.</b>	<b>NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
<b>7.</b>	<b>NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>129.954,03</b>	<b>60.297,28</b>	<b>46</b>
<b>FINANCIJSKE AKTIVNOSTI</b>				
8.1.	Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i dr. posudbi	10.000.000,00		
8.2.	Ostali primici od financijskih aktivnosti	12.942,47	9.538,40	74
<b>8.</b>	<b>UKUPNO NOVČANI PRIMICI</b>	<b>10.012.942,47</b>	<b>9.538,40</b>	
9.1.	Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	1.116.985,25		
9.2.	Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica			
9.3.	Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	360.000,00		
<b>9.</b>	<b>UKUPNO NOVČANI IZDACI</b>	<b>1.476.985,25</b>		
<b>10.</b>	<b>NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>8.535.957,22</b>	<b>9.538,40</b>	
<b>11.</b>	<b>NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
<b>12.</b>	<b>Ukupno povećanje novčanog tijeka</b>			
<b>13.</b>	<b>Ukupno smanjenje novčanog tijeka</b>	<b>150.731,72</b>	<b>70.447,91</b>	<b>47</b>
<b>14.</b>	<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	<b>625.204,27</b>	<b>317.267,07</b>	<b>51</b>
<b>15.</b>	<b>Povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>			
<b>16.</b>	<b>Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b>150.731,72</b>	<b>70.447,91</b>	<b>47</b>
<b>17.</b>	<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>474.472,55</b>	<b>246.819,16</b>	<b>52</b>

## IZVJEŠĆE O TEKUĆIM SREDSTVIMA I TEKUĆIM OBVEZAMA

na dan 31.03.

*u kn*

Opis	2011.	2012.	Index 2/1
0	1	2	3
<b>TEKUĆA SREDSTVA</b>			
<b>Zalihe</b>	<b>5.373.185,14</b>	<b>3.542.519,98</b>	<b>66</b>
- sirovine i materijal	5.170.396,69	3.416.674,55	66
- proizvodnja u tijeku	-75.616,78	119.826,32	-158
- predujmovi za zalihe	278.405,23	6.019,11	
<b>Potraživanja</b>	<b>42.435.581,99</b>	<b>37.693.519,13</b>	<b>89</b>
- od kupaca	42.151.062,35	37.424.013,05	89
- od zaposlenika i članova poduzetnika	1.246,10	820,00	66
- od države i drugih institucija	283.273,54	268.686,08	95
- ostala potraživanja			
<b>Financijska imovina</b>	<b>19.550.000,00</b>	<b>19.550.000,00</b>	<b>100</b>
Dani zajmovi, depoziti i slično	19.550.000,00	19.550.000,00	100
<b>Novac u banci i blagajni</b>	<b>474.472,55</b>		
<b>UKUPNO TEKUĆA SREDSTVA</b>	<b>67.833.239,68</b>	<b>60.786.039,11</b>	<b>90</b>
<b>TEKUĆE OBVEZE</b>			
- za zajmove, depozite i sl.			
- prema bankama i dr. fin. institucijama	52.490.002,00	50.417.793,44	96
- za predujmove	66.761,95	117.411,96	176
- prema dobavljačima	37.114.431,88	48.159.907,23	130
- prema zaposlenicima	2.592.109,84	4.042.740,60	156
- za poreze, doprinose i slična davanja	13.253.853,45	32.416.394,80	245
- s osnovom udjela u rezultatu			
- ostale kratkoročne obveze	674.530,86	3.536.307,74	524
- odgođeno plaćanje troškova i prihoda budućeg razdoblja	9.605,54	26.929,05	280
<b>UKUPNE TEKUĆE OBVEZE</b>	<b>106.201.295,52</b>	<b>138.717.484,82</b>	<b>131</b>
<b>NETO RADNI KAPITAL</b>	<b>-38.368.055,84</b>	<b>-77.931.445,71</b>	<b>203</b>

**PREGLED STANJA OBVEZA PREMA DOBAVLJAČIMA I**  
**POTRAŽIVANJA OD KUPACA**  
na dan 31.03

*u kn*

Opis	2011.	2012.	Index 2/1
0	1	2	3
<b>Obveze prema dobavljačima</b>	<b>35.956.166,40</b>	<b>47.791.838,80</b>	<b>133</b>
- Dobavljači u zemlji	27.302.931,55	34.789.128,10	127
- Dobavljači iz inozemstva	8.653.234,85	13.002.710,70	150
<b>Dospjele obveze</b>	<b>21.201.217,54</b>	<b>37.127.662,41</b>	<b>175</b>
- Dobavljači u zemlji	17.961.743,87	26.055.239,67	145
- Dobavljači iz inozemstva	3.239.473,67	11.072.422,74	342
<b>Obveze za investicije</b>	<b>1.158.265,48</b>	<b>368.068,43</b>	<b>32</b>
- Dobavljači u zemlji	1.158.265,48	368.068,43	32
- Dobavljači iz inozemstva			
<b>Dospjele obveze</b>	<b>364.526,43</b>	<b>265.935,20</b>	<b>73</b>
- Dobavljači u zemlji	364.526,43	265.935,20	73
- Dobavljači iz inozemstva			
<b>UKUPNE OBVEZE</b>	<b>37.114.431,88</b>	<b>48.159.907,23</b>	<b>130</b>
- U zemlji	28.461.197,03	35.157.196,53	124
- U inozemstvu	8.653.234,85	13.002.710,70	150
<b>UKUPNO DOSPJELE OBVEZE</b>	<b>21.565.743,97</b>	<b>37.393.597,61</b>	<b>173</b>
- U zemlji	17.961.743,87	26.321.174,87	147
- U inozemstvu	3.239.473,67	11.072.422,74	342
<b>Obveze prema državnom proračunu - PDV</b>	<b>4.651.091,51</b>	<b>11.663.723,42</b>	<b>251</b>
Dospjele obveze prema državnom proračunu - PDV	690.599,44		
<b>POTRAŽIVANJA OD KUPACA</b>	<b>42.151.062,35</b>	<b>37.424.013,05</b>	<b>89</b>
- Kupci u zemlji	40.883.300,85	36.881.002,85	90
- Kupci iz inozemstva	1.267.761,50	543.010,20	43
<b>Dospjela potraživanja</b>	<b>20.083.050,60</b>	<b>18.301.851,39</b>	<b>91</b>
- Kupci u zemlji	18.846.893,69	17.994.668,71	95
- Kupci iz inozemstva	1.236.156,91	307.182,68	25
<b>Potraživanja od državnog proračuna</b>	<b>269.027,47</b>	<b>156.937,37</b>	<b>58</b>
Dospjela potraživanja od državnog proračuna	10.000,00		

## OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

na dan 31.03.

*u kn*

Opis	I-III 2011.		I-III 2012.		Index 3/1
	Iznos	% udjela	Iznos	% udjela	
<i>0</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
<b>DOSPJELE OBVEZE</b>	<b>21.565.743,97</b>	<b>58,11</b>	<b>37.393.597,61</b>	<b>77,64</b>	<b>173</b>
- <i>do 30 dana</i>	5.935.589,36	15,99	10.291.618,03	21,37	173
- <i>od 30 - 60 dana</i>	3.918.348,43	10,56	7.947.527,76	16,50	203
- <i>od 60 - 90 dana</i>	2.838.210,30	7,65	3.326.604,46	6,91	117
- <i>preko 90 dana</i>	8.873.595,88	23,91	15.827.847,36	32,87	178
<b>NEDOSPJELE OBVEZE</b>	<b>15.548.687,91</b>	<b>41,89</b>	<b>10.766.309,62</b>	<b>22,36</b>	<b>69</b>
<b>UKUPNE OBVEZE</b>	<b>37.114.431,88</b>	<b>100,00</b>	<b>48.159.907,23</b>	<b>100,00</b>	<b>130</b>

**OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA**

na dan 31.03.2012.

u kn

<b>Opis</b>	<b>Dobavljači u vlasništvu RH</b>	<b>Ostali dobavljači</b>	<b>Ukupno</b>	<b>% udjela</b>
<b>0</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
<b>DOSPJELE OBVEZE</b>	<b>16.508.586,89</b>	<b>20.885.010,72</b>	<b>37.393.597,61</b>	<b>77,64</b>
- do 30 dana	2.916.310,64	7.375.307,39	10.291.618,03	21,37
- od 30 - 60 dana	2.689.535,43	5.257.992,33	7.947.527,76	16,50
- od 60 - 90 dana	1.528.323,45	1.798.281,01	3.326.604,46	6,91
- preko 90 dana	9.374.417,37	6.453.429,99	15.827.847,36	32,87
<b>NEDOSPJELE OBVEZE</b>	<b>2.806.376,11</b>	<b>7.959.933,51</b>	<b>10.766.309,62</b>	<b>22,36</b>
<b>UKUPNE OBVEZE</b>	<b>19.314.963,00</b>	<b>28.844.944,23</b>	<b>48.159.907,23</b>	<b>100,00</b>



## POTRAŽIVANJA OD KUPACA

na dan 31.03.

*u kn*

Opis	I-III 2011.		I-III 2012.		Index 3/1
	Iznos	% udjela	Iznos	% udjela	
0	1	2	3	4	5
<b>DOSPJELA POTRAŽIVANJA</b>	<b>20.083.050,60</b>	<b>47,65</b>	<b>18.301.851,39</b>	<b>48,90</b>	<b>91</b>
- do 30 dana	5.929.361,38	14,07	7.676.016,62	20,51	129
- od 30 - 60 dana	2.165.616,29	5,14	4.187.705,73	11,19	193
- od 60 - 90 dana	1.921.611,30	4,56	2.047.746,74	5,47	107
- preko 90 dana	10.066.461,63	23,88	4.390.382,30	11,73	44
<b>NEDOSPJELA POTRAŽIVANJA</b>	<b>22.068.011,75</b>	<b>52,35</b>	<b>19.122.161,66</b>	<b>51,10</b>	<b>87</b>
<b>UKUPNA POTRAŽIVANJA</b>	<b>42.151.062,35</b>	<b>100,00</b>	<b>37.424.013,05</b>	<b>100,00</b>	<b>89</b>

## POTRAŽIVANJA OD KUPACA

na dan 31.03.2012.

u kn

Opis	Kupci u vlasništvu RH	Ostali kupci	Ukupno	% udjela
0	1	2	3	4
<b>DOSPJELA POTRAŽIVANJA</b>	<b>939.961,11</b>	<b>17.361.890,28</b>	<b>18.301.851,39</b>	<b>48,90</b>
- do 30 dana	657.900,42	7.018.116,20	7.676.016,62	20,51
- od 30 - 60 dana	282.060,69	3.905.645,04	4.187.705,73	11,19
- od 60 - 90 dana		2.047.746,74	2.047.746,74	5,47
- preko 90 dana		4.390.382,30	4.390.382,30	11,73
<b>NEDOSPJELA POTRAŽIVANJA</b>	<b>1.011.217,27</b>	<b>18.110.944,39</b>	<b>19.122.161,66</b>	<b>51,10</b>
<b>UKUPNA POTRAŽIVANJA</b>	<b>1.951.178,38</b>	<b>35.472.834,67</b>	<b>37.424.013,05</b>	<b>100,00</b>

**PREGLED STANJA OBVEZA I POTRAŽIVANJA PO KREDITIMA**

na dan 31.03.

*u kn*

Opis	I-III 2011.	I-III 2012.	Index 2/1
0	1	2	3
<b>UKUPNE OBVEZE PO KREDITIMA</b>			
<b>Domaće banke i financijske institucije</b>	<b>60.204.750,51</b>	<b>51.304.454,62</b>	<b>85</b>
- kratkoročni krediti	52.490.002,00	50.417.793,44	96
- dugoročni krediti	7.714.748,51	886.661,18	11
<b>DOSPJELE OBVEZE PO KREDITIMA</b>			
<b>Domaće banke i financijske institucije</b>			
- kratkoročni krediti			
- dugoročni krediti			
<b>UKUPNA POTRAŽIVANJA PO KREDITIMA</b>			
<b>Plasmani (tuzemni i inozemni)</b>	<b>20.080.060,47</b>	<b>20.288.961,74</b>	<b>101</b>
- kratkoročni krediti	19.550.000,00	19.550.000,00	100
- dugoročni krediti	530.060,47	738.961,74	139
<b>DOSPJELA POTRAŽIVANJA PO KREDITIMA</b>			
<b>Plasmani (tuzemni i inozemni)</b>			
- kratkoročni krediti			
- dugoročni krediti			

## POKAZATELJI USPJEŠNOSTI POSLOVANJA

### I. Pokazatelji likvidnosti

#### **Koeficijent trenutne likvidnosti ( KTrL )**

(u 000 kn)

OPIS	I-III 2011.	I-III 2012.	Index 2012./2011.
Novac	474	247	52
Kratkoročne obveze	106.192	138.691	131
<b>KTrL</b>	<b>0,045</b>	<b>0,0018</b>	<b>40</b>

#### **Koeficijent ubrzane likvidnosti ( KUL )**

(u 000 kn)

OPIS	I-III 2011.	I-III 2012.	Index 2012./2011.
Novac i kratkotrajna potraživanja	42.910	37.941	88
Kratkoročne obveze	106.192	138.691	131
<b>KUL</b> <small>(standard ≥ 1)</small>	<b>0,40</b>	<b>0,27</b>	<b>68</b>

#### **Koeficijent tekuće likvidnosti ( KTL )**

(u 000 kn)

OPIS	I-III 2011.	I-III 2012.	Index 2012./2011.
Kratkotrajna imovina	67.833	61.033	90
Kratkoročne obveze	106.192	138.691	131
<b>KTL</b> <small>(standard ≥ 2)</small>	<b>0,64</b>	<b>0,44</b>	<b>69</b>

#### **Koeficijent financijske stabilnosti ( KFS )**

(u 000 kn)

OPIS	I-III 2011.	I-III 2012.	Index 2012./2011.
Dugotrajna imovina	103.308	88.147	85
Kapital i rezerve i dugoročne obveze	62.041	4.754	8
<b>KFS</b> <small>(standard ≤ 1)</small>	<b>1,67</b>	<b>18,54</b>	<b>1.114</b>

### II. Pokazatelji zaduženosti

#### **Koeficijent zaduženosti ( KZ )**

(u 000 kn)

OPIS	I-III 2011.	I-III 2012.	Index 2012./2011.
Ukupne obveze	113.921	139.591	123
Ukupna imovina	171.141	149.180	87
<b>KZ</b>	<b>0,67</b>	<b>0,94</b>	<b>141</b>

#### **Koeficijent vlastitog financiranja ( KVF )**

(u 000 kn)

OPIS	I-III 2011.	I-III 2012.	Index 2012./2011.
Kapital i rezerve	54.312	3.854	7
Ukupna imovina	171.141	149.180	87
<b>KVF</b>	<b>0,32</b>	<b>0,03</b>	<b>8</b>

**Koeficijent financiranja ( KF )**

(u 000 kn)

OPIS	I-III 2011.	I-III 2012.	Index 2012./2011.
Ukupne obveze	113.921	139.591	123
Kapital i rezerve	54.312	3.854	7
<b>KF</b> (standard ≤ 2)	<b>2,10</b>	<b>36,22</b>	<b>1.727</b>

**III. Pokazatelji aktivnosti****Koeficijent obrtaja ukupne imovine ( KOui )**

(u 000 kn)

OPIS	I-III 2011.	I-III 2012.	Index 2012./2011.
Ukupni prihodi	30.361	26.925	89
Ukupna imovina	171.141	149.180	87
<b>KOui</b>	<b>0,18</b>	<b>0,18</b>	<b>102</b>

**Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine ( KOki )**

(u 000 kn)

OPIS	I-III 2011.	I-III 2012.	Index 2012./2011.
Ukupni prihodi	30.361	26.925	89
Kratkotrajna imovina	67.833	61.033	90
<b>KOki</b>	<b>0,45</b>	<b>0,44</b>	<b>99</b>

**Koeficijent obrtaja potraživanja ( KOpi )**

(u 000 kn)

OPIS	I-III 2011.	I-III 2012.	Index 2012./2011.
Ukupni prihodi	30.361	26.925	89
Potraživanja	62.752	58.215	93
<b>Kopi</b>	<b>0,48</b>	<b>0,46</b>	<b>96</b>

**Ekonomičnost ukupnog poslovanja ( Eu )**

(u 000 kn)

OPIS	I-III 2011.	I-III 2012.	Index 2012./2011.
Ukupni prihodi	30.361	26.925	89
Ukupni rashodi	39.219	36.111	92
<b>Eu</b>	<b>0,77</b>	<b>0,75</b>	<b>96</b>

**IV. Pokazatelji rentabilnosti i ostali****Rentabilnost ukupne imovine ( ROA )**

(u 000 kn)

OPIS	I-III 2011.	I-III 2012.	Index 2012./2011.
Dobit/gubitak nakon oporezivanja + kamate	-7.360	-8.261	112
Ukupna imovina	171.141	149.180	87
<b>ROA</b>	<b>-0,04</b>	<b>-0,06</b>	<b>129</b>

**Rentabilnost dioničkog kapitala ( ROE )***(u 000 kn)*

<b>OPIS</b>	<b>I-III 2011.</b>	<b>I-III 2012.</b>	<b>Index 2012./2011.</b>
Dobit/gubitak nakon oporezivanja	-8.858	-9.186	104
Kapital i rezerve	54.312	3.854	7
<b>ROE</b>	<b>-0,16</b>	<b>-2,38</b>	<b>1.461</b>

**Knjigovodstvena vrijednost dionice ( BVPS )***(u kn)*

<b>OPIS</b>	<b>I-III 2011.</b>	<b>I-III 2012.</b>	<b>Index 2012./2011.</b>
Kapital i rezerve	54.311.793	3.854.265	7
Broj dionica	1.043.981	1.043.981	100
<b>BVPS</b>	<b>52,02</b>	<b>3,69</b>	<b>7</b>

**Operativna dobit ( EBIT )***(u 000 kn)*

<b>OPIS</b>	<b>I-III 2011.</b>	<b>I-III 2012.</b>	<b>Index 2012./2011.</b>
Poslovni prihodi	30.073	26.594	88
Poslovni rashodi	37.642	35.103	93
<b>EBIT</b>	<b>-7.569,00</b>	<b>-8.509,00</b>	<b>112</b>

### Struktura radnika prema organizaciji na dan 31.ožujka

Radna jedinica	2011.		2012.		Index	
	Broj zaposlenika	Postotak udjela %	Broj zaposlenika	Postotak udjela %	3/1	4/2
0	1	2	3	4	5	6
Ured direktora	12	3,02	10	2,67	83	88
<i>Prodaja grafičkih usluga</i>	<i>15</i>	<i>3,78</i>				
<i>Tehnološka priprema rada</i>	<i>9</i>	<i>2,27</i>				
<i>Prodaja i tehnološka priprema</i> □			26	6,93		
Prodaja i tehnološka priprema - ukupno □	24	6,05	26	6,93	108	115
Nabava	19	4,79	17	4,53	89	95
Računovodstvo i financije	10	2,52	9	2,40	90	95
Plan i analiza	3	0,76	3	0,80	100	106
Opći poslovi	6	1,51	5	1,33	83	88
Pravni i kadrovski poslovi	4	1,01	4	1,07	100	106
<i>Grafička priprema</i>			13	3,47		
<i>CTP</i>	<i>37</i>	<i>9,32</i>	<i>20</i>	<i>5,33</i>	<i>54</i>	<i>57</i>
Grafička priprema i CTP - ukupno □	37	9,32	33	8,80	89	94
Novinski tisak	51	12,85	52	13,87	102	108
Tisak iz arka	16	4,03	17	4,53	106	112
Revijalni tisak	52	13,10	44	11,73	85	90
Dorada	118	29,72	110	29,33	93	99
Održavanje	37	9,32	38	10,13	103	109
Informatika	8	2,02	7	1,87	88	93
<b>Ukupno VJESNIK d.d.</b>	<b>397</b>	<b>100,00</b>	<b>375</b>	<b>100,00</b>	<b>94</b>	

## ZAPOSLENI PO STRUČNOJ SPREMI

Stručna sprema	Stanje na dan 31.03.2011.	Stanje na dan 31.03.2012.	Index
1	2	3	4(3/2)
DR	2		
MR	4	5	125
VSS	37	28	76
VŠS	23	26	113
SSS	219	213	97
NSS	53	51	96
VKV	29	26	90
KV	26	23	88
PKV	2	2	100
NKV	2	1	50
<b>Ukupno</b>	<b>397</b>	<b>375</b>	<b>94</b>



**MEĐUIZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA REZULTATI POSLOVANJA za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2012.**

U izvještajnom razdoblju nije bilo podjele dionica.

U izvještajnom razdoblju nije bilo značajnijih promjena vlasničke strukture.

U izvještajnom razdoblju nije bilo statusnih promjena.

U budućem razdoblju očekuju se poteškoće u naplati potraživanja od kupaca tiskarskih usluga i postoje slučajevi koji bi mogli izazvati značajnije troškove i negativno se odraziti na poslovanje Društva (sudski sporovi).

U prvom tromjesečju 2012. godini ostvareni su ukupni prihodi u iznosu od 26,6 milijuna kuna, što je za 12% manje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Ukupni rashodi, koji iznose 36,1 milijun kuna, smanjeni su za 8%. Društvo je ostvarilo gubitak od 9,2 milijuna kuna.

U strukturi ukupnih prihoda ostvarenih u prvom tromjesečju 2012. godine 90,6% čine prihodi od prodaje tiskarskih usluga, koji u odnosu na 2011. godinu bilježe pad od 12%. Ostali prihodi iz poslovanja sudjeluju sa 7,4%, a financijski s 2% u ukupnom prihodu Društva ostvarenom u prvom tromjesečju 2012. godine.

Prodajom tiskarskih usluga ostvaruje se najveći dio ukupnih prihoda Društva (24,1 milijun kuna). Manji dio prihoda (2,5 milijuna kuna) ostvaruje se: prodajom ostalih usluga (skladištenje papira, održavanje i upravljanje zgradom), prodajom otpadnog materijala te od davanja u zakup slobodnog poslovnog prostora.

Ukupni rashodi Društva su u izvještajnom razdoblju iznosili 36,1 milijun kuna i u odnosu na prethodnu godinu smanjeni su za 8%. U strukturi ukupnih rashoda operativni rashodi sudjeluju s 97%, dok 3% ukupnih rashoda Društva čine financijski rashodi koji u prvom tromjesečju bilježe pad od 36%.

U izvještajnom razdoblju Društvo je imalo značajnih poteškoća s likvidnošću.

U izvještajnom razdoblju nije bilo promjena računovodstvenih politika.

Na temelju članaka 407. do 410. Zakona o tržištu kapitala (NN br. 88/08) Uprava Društva Vjesnik d.d. daje

## **IZJAVU**

Skraćeni set privremenih, nerevidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja Društva Vjesnik d.d. za razdoblje od 01.01.2012. godine do 31.03.2012. godine sastavljen je u skladu sa Zakonom o računovodstvu, Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) i Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS) te daje cjelovit i istinit pregled imovine i obveza te rezultata poslovanja, uz kratki osvrt na razloge iskazanih podataka.

predsjednik Uprave  
Zlatko Šoštarić