

**GRUPA DALEKOVOD**

**KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI  
31. PROSINAC 2004.**

**GRUPA DALEKOVOD****KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.**

<i>(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješka</b>	<b>2004.</b>	<b>2003.</b>
Prihodi ostvareni u zemlji		1.027.392	927.723
Prihodi ostvareni u inozemstvu		171.139	113.345
	3	1.198.531	1.041.068
Ostali prihodi iz poslovanja	4	21.704	19.827
<b>Ukupni poslovni prihodi</b>		<b>1.220.235</b>	<b>1.060.895</b>
<b>Poslovni rashodi</b>			
Promjena vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda		51.429	(917)
Troškovi materijala i usluga	5	(810.451)	(663.715)
Troškovi zaposlenih	6	(272.625)	(227.112)
Amortizacija	12, 13	(26.092)	(17.509)
Ostali poslovni rashodi	7	(64.422)	(69.703)
<b>Ukupni poslovni rashodi</b>		<b>(1.122.161)</b>	<b>(978.956)</b>
Dobit iz redovnog poslovanja		98.074	81.939
Neto financijski rashodi	8	(13.029)	(1.673)
Dobit prije oporezivanja		85.045	80.266
Porez na dobit	9	(15.796)	(10.326)
<b>Neto dobit prije manjinskih udjela</b>		<b>69.249</b>	<b>69.940</b>
Manjinski udjeli	10	2.401	-
<b>Neto dobit</b>		<b>71.650</b>	<b>69.940</b>
<b>Osnovna zarada po dionici (u kn)</b>	11	<b>31,34</b>	<b>30,53</b>

Financijske izvještaje prikazane od 2 do 32 stranice odobrila je Uprava 15. travnja 2005. godine.

Predsjednik Uprave/Generalni direktor:

mr. sc. Luka Miličić dipl. ing.

**GRUPA DALEKOVOD****KONSOLIDIRANA BILANCA****NA DAN 31. PROSINCA 2004.**

		<b>31. prosinac</b>	
	<b>Bilješka</b>	<b>2004.</b>	<b>2003.</b>
<i>(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)</i>			
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nematerijalna imovina	12	2.667	1.837
Nekretnine, postrojenja i oprema	13	302.847	285.160
Predujmovi	13	664	924
Ulaganja u podružnice i pridružena društva	14	3.260	3.331
Ulaganja raspoloživa za prodaju	15	137	567
Dani krediti i depoziti	16	19.937	21.500
		<u>329.512</u>	<u>313.319</u>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe	17	110.634	84.173
Radovi na izgradnji	18	58.120	11.279
Potraživanja od kupaca	19	245.486	210.352
Tekuće dospijeće dugoročnih kredita	16	8.000	7.598
Dani kratkoročni krediti	20	6.140	2.529
Ulaganja raspoloživa za prodaju	15	34	34
Ostala kratkotrajna imovina	21	15.614	24.906
Novac i novčani ekvivalenti	22	31.245	34.329
		<u>475.273</u>	<u>375.200</u>
<b>Ukupna imovina</b>		<b><u>804.785</u></b>	<b><u>688.519</u></b>
<b>DIONIČKA GLAVNICA I OBVEZE</b>			
<b>Dionička glavnica</b>			
Dionički kapital	23	229.381	229.381
Zakonske rezerve		11.487	11.487
Vlastite dionice		(396)	-
Statutarne rezerve		41.452	-
Ostale rezerve		33.355	34.111
Zadržana dobit		71.650	69.940
		<u>386.929</u>	<u>344.919</u>
Manjinski udjeli	10	3.395	-
<b>Dugoročne obveze</b>			
Dugoročni krediti	24	158.233	134.849
		<u>158.233</u>	<u>134.849</u>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Tekuće dospijeće dugoročnih kredita	24	12.683	5.878
Kratkoročni krediti	25	42.400	4.288
Obveze prema dobavljačima	26	144.811	130.898
Obračunate i ostale obveze	27	56.334	67.687
		<u>256.228</u>	<u>208.751</u>
<b>Ukupne obveze</b>		<b><u>414.461</u></b>	<b><u>343.600</u></b>
<b>Ukupno dionička glavnica i obveze</b>		<b><u>804.785</u></b>	<b><u>688.519</u></b>

Bilješke na stranicama koje slijede čine sastavni dio financijskih izvještaja.

**GRUPA DALEKOVOD****KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA DIONIČKE GLAVNICE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.**

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

	<u>Bilješka</u>	<u>Dionički kapital</u>	<u>Zakonske rezerve</u>	<u>Vlastite dionice</u>	<u>Statutarne rezerve</u>	<u>Ostale rezerve</u>	<u>Manjinski udjeli</u>	<u>Zadržana dobit</u>	<u>Ukupno</u>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2003.</b>									
Stanje 1. siječnja 2003.		229.381	11.487	( 199)	-	18.755	-	44.435	303.859
Dividenda za 2002. godinu		-	-	-	-	-	-	(29.079)	(29.079)
Prodaja vlastitih dionica, neto		-	-	199	-	-	-	-	199
Raspodjela zadržane dobiti		-	-	-	-	15.356	-	(15.356)	-
Neto dobit		-	-	-	-	-	-	69.940	69.940
<b>Stanje 31. prosinca 2003.</b>	<b>23</b>	<b>229.381</b>	<b>11.487</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34.111</b>	<b>-</b>	<b>69.940</b>	<b>344.919</b>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2004.</b>									
Stanje 1. siječnja 2004.		229.381	11.487	-	-	34.111	-	69.940	344.919
Dividenda za 2003. godinu		-	-	-	-	-	-	(29.017)	(29.017)
Stjecanje vlastitih dionica		-	-	(396)	-	-	-	-	(396)
Učinak konsolidacije		-	-	-	-	(756)	-	529	(227)
Manjinski udjeli		-	-	-	-	-	3.395	-	3.395
Formiranje statutarne rezervi		-	-	-	41.452	-	-	(41.452)	-
Neto dobit		-	-	-	-	-	-	71.650	71.650
<b>Stanje 31. prosinca 2004.</b>	<b>23</b>	<b>229.381</b>	<b>11.487</b>	<b>(396)</b>	<b>41.452</b>	<b>33.355</b>	<b>3.395</b>	<b>71.650</b>	<b>390.324</b>

Bilješke na stranicama koje slijede čine sastavni dio financijskih izvještaja.

**GRUPA DALEKOVOD****KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.**

<i>(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješka</b>	<b>2004.</b>	<b>2003.</b>
<b>Novčani tok iz redovnog poslovanja</b>			
Novčani tok generiran iz poslovanja	28	1.904	96.303
Plaćeni iznos poreza na dobit	9	(15.300)	(38.030)
Neto novčani tok (korišten u)/iz redovnog poslovanja		(13.396)	58.273
<b>Novčani tok od ulagačkih aktivnosti</b>			
Nabava nematerijalne imovine	12	(1.394)	(896)
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	13	(36.634)	(129.962)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	28	11.022	101
Dani krediti tijekom godine		(10.079)	(9.635)
Primljene otplate po danim kreditima		6.908	16.258
Stjecanje podružnice, umanjeno za stečena novčana sredstva	30	867	153
Ulaganja u podružnice i ovisna društva	14	(3.743)	(3.282)
Primici od prodaje ulaganja raspoloživih za prodaju		435	-
Stjecanje ulaganja raspoloživih za prodaju	15	-	(34)
Primici od kamata		3.826	3.953
Primici od dividendi		2	3
Neto novčani tok korišten u ulagačkim aktivnostima		(28.790)	(123.341)
<b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti</b>			
Primljeni krediti		160.887	100.879
Otplata primljenih kredita		(95.911)	(15.028)
Plaćene kamate		(11.267)	(1.986)
Primici od prodaje vlastitih dionica	23	-	199
Isplaćene dividende	23, 27	(14.607)	(29.079)
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti		39.102	54.985
<b>Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata</b>		<b>(3.084)</b>	<b>(10.083)</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		34.329	44.412
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	22	31.245	34.329
<b>Neto smanjenje novca</b>		<b>(3.084)</b>	<b>(10.083)</b>

Bilješke na stranicama koje slijede čine sastavni dio financijskih izvještaja.

## GRUPA DALEKOVOD

### BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

#### ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.

---

#### BILJEŠKA 1 - OSNOVNA DJELATNOST

Grupa Dalekovod (Grupa) obuhvaća matično društvo Dalekovod d.d., Zagreb i šest podružnica (2003: pet) – Bilješka 14.

Dalekovod d.d., Zagreb (Društvo) osnovan je 1949. godine. Društvo je registrirano za projektiranje, proizvodnju, izgradnju i montažu elektroenergetskih objekata, objekata cestovnog, željezničkog i gradskog prometa te telekomunikacijske infrastrukture.

U Grupi je tijekom 2004. godine bilo u prosjeku 1.958 zaposlenih (2003.: 1.673 )

#### BILJEŠKA 2 – OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe iskazani su u hrvatskim kunama (kn). Slijedi prikaz osnovnih računovodstvenih politika usvojenih u pripremi konsolidiranih financijskih izvještaja. Osnovne računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ovaj izvještaj, osim ako je drukčije napomenuto.

##### 2.1 Osnove prikaza

Konsolidirani financijski izvještaji sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). U 2004. godini Grupa je primijenila Međunarodni standard financijskog izvještavanja 3 – *Poslovna spajanja* i nije ranije primijenila revidirane Međunarodne standarde financijskog izvještavanja koji su na snazi od 1. siječnja 2005. godine.

Sastavljanje konsolidiranih financijskih izvještaja sukladno općim računovodstvenim načelima zahtijeva korištenje procjena i pretpostavki koje utječu na imovinu i obveze u financijskim izvještajima, na bilješke o potencijalnoj imovini i obvezama na dan sastavljanja financijskih izvještaja te na prihode i troškove u toku izvještajnog razdoblja. Iako se procjene temelje na najboljim saznanjima Uprave o tekućim događajima i aktivnostima, stvarni rezultati se mogu razlikovati od tih procjena.

##### 2.2 Konsolidacija

###### (i) Podružnice

Podružnice, a to su društva u kojima Grupa posredno ili neposredno posjeduje više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način ima kontrolu nad njihovim poslovanjem, su uključene u konsolidaciju od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupi, a isključuju se iz konsolidacije od datuma prestanka kontrole. Sve transakcije unutar Grupe, kao i stavke i neostvareni prihodi od transakcija među društvima unutar Grupe eliminirani su iz konsolidacije.

###### (ii) Pridružena društva

Ulaganja u ovisna društva iskazana su po metodi udjela. Ovisno o postotku udjela Grupe u pridruženom društvu, odgovarajući postotak dobiti ili gubitka koji je nastao nakon kupnje udjela prikazan je u računu dobiti i gubitka Grupe, a odgovarajući postotak promjena na rezervama prikazan je kroz promjene rezervi. Za kumulativne promjene koje su nastale nakon kupnje udjela, korigira se vrijednost udjela u financijskim izvještajima Grupe. Ovisno društvo je poduzeće u kojem Grupa obično ima između 20% i 50% glasačkih prava ili u kojem Grupa ima značajan utjecaj, ali ne i kontrolu nad takvim društvom. Iskazivanje po metodi udjela prestaje kad knjigovodstvena vrijednost ulaganja u povezano društvo postane jednaka nuli, osim ako Grupa nema obveze ili obveze prema garancijama u svezi s podružnicom ili povezanim društvom.

## GRUPA DALEKOVOD

### BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

#### ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.

---

#### BILJEŠKA 2 - OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

##### 2.3 Strane valute

Transakcije u stranim valutama iskazuju se u kunama primjenom važećeg srednjeg tečaja Hrvatske Narodne Banke za stranu valutu na dan transakcije. Tečajne razlike nastale transakcijama u stranoj valuti uključuju se u račun dobiti i gubitka u trenutku podmirenja. Imovina i obveze izraženi u stranim valutama preračunati su u kune prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan bilance.

Prihodi i rashodi ostvareni u stranim podružnicama i ovisnim društvima preračunavaju se u izvještajnu valutu Grupe primjenom prosječnog tečaja za godinu, a sredstva i obveze se preračunavaju u izvještajnu valutu primjenom važećih tečaja na dan bilance.

##### 2.4 Nekretnine, postrojenja i oprema

Sve nekretnine, postrojenja i oprema nabavljene do 1. siječnja 1994. godine iskazana su po revaloriziranom trošku nabave umanjenom za revaloriziranu akumuliranu amortizaciju. Nekretnine, postrojenja i oprema nabavljeni nakon 1. siječnja 1994. godine evidentirani su po trošku nabave. Trošak nabave uključuje sve direktne troškove dovođenja imovine u funkciju za koju je namijenjena. Stvari i oprema se evidentiraju kao dugotrajna imovina ako im je procijenjeni vijek uporabe dulji od jedne godine i pojedinačna nabavna vrijednost veća od 1.000 kuna.

Dobit ili gubitak realiziran prodajom materijalne imovine određen je usporedbom primitaka s knjigovodstvenim iznosima, te je uključena u dobit poslovanja za tekuću godinu.

U slučajevima kada je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, obavlja se vrijednosno usklađenje imovine do procijenjenog nadoknadivog iznosa, kako je objašnjeno u Bilješki 2.6.

Rashodi od kamata po posudbama koji se koriste za financiranje izgradnje materijalne imovine su kapitalizirani tijekom cijelog razdoblja izgradnje, a sve do završetka investicije, odnosno do trenutka stavljanja imovine u upotrebu. Ostali rashodi od kamata terete račun dobiti i gubitka.

Direktni i režijski troškovi nastali izgradnjom imovine u vlastitoj režiji kapitaliziraju se i čine povećanje materijalne imovine, ali samo do procijenjenog nadoknadivog iznosa, kada je izvjesno da će Grupa imati buduću ekonomsku korist. Prihodi Grupe koji su nastali iz aktivnosti vezanih za imovinu izgrađenu u vlastitoj režiji prikazuju se u ostalim приходima iz poslovanja.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se linearnom metodom kojom se nabavna ili procijenjena vrijednost otpisuje tijekom očekivanog vijeka uporabe primjenom sljedećih godišnjih stopa amortizacije:

	<u>%</u>
Zgrade	2,5 – 5
Postrojenja, strojevi i oprema	10 – 12,5
Motorna vozila	12,5 – 20
Ostalo	10 – 20

Zemljište se ne amortizira jer se smatra da je vijek trajanja neograničen.

#### BILJEŠKA 2 - OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

---

## **2.5 Nematerijalna imovina**

Nematerijalna imovina sastoji se od materijalnih prava na korištenje imovine i računalnih programa i amortizira se linearnom metodom tijekom 5 godina.

U slučaju naznake umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznosi nematerijalne imovine se procjenjuju i odmah otpisuju do procijenjenog nadoknadivog iznosa, kako je objašnjeno u Bilješki 2.6.

## **2.6 Umanjenje vrijednosti dugotrajne imovine**

Materijalna imovina i ostala dugotrajna imovina, uključujući nematerijalnu imovinu pregledava se zbog utvrđivanja gubitaka zbog umanjenja vrijednosti uvijek kada događaji ili promjene u okolnostima naznačuju da knjigovodstvena vrijednost imovine premašuje nadoknadivi iznos. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se u iznosu za koji je knjigovodstvena vrijednost imovine veća od nadoknadivog iznosa koji predstavlja prodajnu cijenu imovine ili upotrebnu vrijednost, ovisno o tome koja je viša. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se razvrstava na najnižoj razini za koju postoje zasebni novčani tokovi.

## **2.7 Investicijsko i tekuće održavanje**

Troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete prihode razdoblja u kojem su nastali. Rekonstrukcije i adaptacije kojima se mijenja kapacitet ili namjena nekretnina, postrojenja i opreme povećavaju nabavnu vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme. Iznos značajnih renoviranja uključuje se u nabavnu vrijednost imovine ako je izvjesno da će buduće ekonomske koristi prijeći na Grupi. Značajna renoviranja se amortiziraju tijekom preostalog vijeka trajanja imovine na koju se odnose.

## **2.8 Najmovi**

### **Grupa je najmoprimac**

Najmovi nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalne imovine gdje Grupa prihvaća sve koristi i rizike vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma po fer vrijednosti unajmljene nekretnine ili sadašnjoj vrijednosti minimalne najamnine, ovisno o tome koja je niža. Svako plaćanje najma se razvrstava na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna stopa na preostalo financijsko stanje. Pripadajuća obveza za najamninu, umanjena za financijske rashode iskazuje se u ostalim dugoročnim obvezama. Kamatna komponenta financijskog rashoda tereti račun dobiti i gubitka tijekom razdoblja najma. Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina stečeni po ugovoru o financijskom najmu amortiziraju se tijekom korisnog vijeka imovine.

Najmovi u kojima Grupa ne zadržava bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao poslovni najmovi. Isplate izvršene po poslovnom najmu iskazuju se u računu dobiti i gubitka prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

## **BILJEŠKA 2 - OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)**

## **GRUPA DALEKOVOD**

### **BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

#### **ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.**

---

#### **2.8 Najmovi (nastavak)**

##### **Grupa je najmodavac**

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

#### **2.9 Ulaganja**

Ulaganja namijenjena držanju na neodređeno vrijeme, a koja mogu biti prodana za potrebe tekuće likvidnosti, klasificiraju se kao ulaganja raspoloživa za prodaju. Ta se ulaganja uključuju u dugotrajnu imovinu, osim ako Uprava nema izričitu namjeru držati ulaganje kraće od 12 mjeseci od datuma bilance, u kojem se slučaju uključuju u kratkotrajnu imovinu.

Ulaganja raspoloživa za prodaju se iskazuju po fer vrijednosti. Fer vrijednost ulaganja u dionice društava koja kotiraju na burzi određuje se prema cijeni na burzi na dan bilance. Ulaganja u dionice kojima se ne trguje i čija se fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi iskazane su po trošku umanjenom za usklađenje vrijednosti.

Realizirani i nerealizirani dobiti i gubici koji proizlaze iz promjena fer vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju uključuju se u račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem nastanu. Prihod od dividendi priznaje se po primitku.

#### **2.10 Zalihe**

Zalihe materijala i rezervnih dijelova iskazane su po trošku nabave. Trošak nabave određuje se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

Trošak gotovih proizvoda i proizvodnje u tijeku sastoji se od sirovina, direktnog rada, ostalih direktnih troškova i odgovarajućih proizvodnih troškova koji se određuju na temelju normalnog nivoa proizvodnje, tj. zaposlenosti kapaciteta, ali koji ne uključuju troškove zaduženja. Neto sadašnja vrijednost podrazumijeva procijenjenu prodajnu cijenu, koja se određuje na uobičajenom nivou poslovanja, umanjenu za troškove kompletiranja proizvoda i prodajne troškove.

Sitan inventar otpisuje se u cijelosti prilikom stavljanja u uporabu.

#### **2.11 Potraživanja od kupaca**

Potraživanja od kupaca iskazuju se po izvornom fakturiranom iznosu umanjenom za iznos rezerviranja za umanjenje vrijednosti tih potraživanja. Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca vrše se kada postoje objektivni dokazi o tome da Grupa neće moći naplatiti ukupan iznos u skladu s prvobitnim uvjetima tih potraživanja. Iznos rezerviranja predstavlja razliku između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa koji je određen kao sadašnja vrijednost očekivanih novčanih tokova.

#### **BILJEŠKA 2 - OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)**

## **GRUPA DALEKOVOD**

### **BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

#### **ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.**

---

##### **2.12 Ugovori o izgradnji**

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

Kad je ishod ugovora o izgradnji moguće pouzdano procijeniti, prihodi i troškovi iz ugovora o izgradnji priznaju se kao prihodi i rashodi tijekom trajanja ugovora. Grupa primjenjuje metodu stupnja dovršenosti da bi utvrdila odgovarajući iznos prihoda i rashoda za određeno razdoblje. Stupanj dovršenosti mjeri se na temelju stvarno utrošenih sati rada do određenog datuma kao postotak ukupno procijenjenih sati rada za svaki ugovor te kao udjel troškova ugovora na temelju rada obavljenog do određenog datuma u odnosu na ukupne procijenjene troškove ugovora. Kada postoji vjerojatnost da će ukupni troškovi ugovora premašiti ukupne prihode ugovora, očekivani gubitak se odmah priznaje kao trošak.

Pri utvrđivanju troškova nastalih do kraja godine isključuju se svi troškovi koji se odnose na buduće aktivnosti po ugovoru te se iskazuju kao radovi na izgradnji u tijeku. Radovi u tijeku po ugovorima o izgradnji uključuju izgradnju u tijeku, zalihe nedovršene proizvodnje, poluproizvoda i gotovih proizvoda proizvedenih na osnovu ugovora o izgradnji. Radovi u tijeku po ugovorima o izgradnji su vrednovani po stvarno nastalim troškovima. Stvarni troškovi uključuju direktne (trošak direktnog materijala i rada) i indirektno troškove. Indirektni troškovi kao što su amortizacija, održavanje postrojenja i opreme kao i administrativni troškovi su alocirani na bazi proizvodnih kapaciteta. Kumulativ obračunatih troškova iskazanih po svakom ugovoru o izgradnji i priznatih dobitaka i gubitaka se uspoređuje sa fakturiranim prihodima po ugovoru o izgradnji u odgovarajućem obračunskom periodu.

Kad ukupan zbroj nastalih troškova i priznatih dobitaka i gubitaka premašuje postupno zaračunate iznose, stanje se iskazuje kao potraživanja od naručitelja temeljem ugovora o izgradnji, u okviru potraživanja. Kad postupno zaračunati iznosi premašuju nastale troškove i dobitke (umanjeni za priznate gubitke) iskazuju se kao obveze prema naručiteljima temeljem ugovora o izgradnji, kao odgođeni prihodi.

##### **2.13 Novac i novčani ekvivalenti**

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac na računima i u blagajni te oročene depozite kod banaka s rokom dospijeca do 3 mjeseca.

##### **2.14 Posudbe**

Posudbe se priznaju po primljenom iznosu, a u narednim razdobljima iskazuju se po amortiziranom trošku. Sve razlike između primitaka i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom trajanja posudbe.

Troškovi kamata koji su proizašli iz posudbi korištenih za financiranje izgradnje materijalne imovine kapitaliziraju se tijekom cijelog razdoblja izgradnje, a sve do završetka investicije, odnosno do trenutka stavljanja imovine u upotrebu. Ostali troškovi kamata terete račun dobiti i gubitka.

#### **BILJEŠKA 2 - OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)**

##### **2.15 Primanja zaposlenih**

## **GRUPA DALEKOVOD**

### **BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

#### **ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.**

---

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća, Grupa u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova u Hrvatskoj, obavlja redovita plaćanja tim fondovima sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Grupa nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Grupa nema obvezu osigurati buduća primanja sadašnjim i bivšim zaposlenicima.

Sukladno MRS-u 19, primanja zaposlenih, uključujući bonuse i ostale naknade, iskazuju se u računu dobiti i gubitka u godini na koju se odnose. Otpremnine se isplaćuju po prestanku radnog odnosa zaposlenih prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenih da dragovoljno prihvate prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu s namjerom smanjenja broja zaposlenih. Grupa priznaje otpremnine po prestanku radnog odnosa zaposlenih uz detaljno oblikovan plan bez mogućnosti povlačenja ili kao rezultat dragovoljnog prestanka radnog odnosa temeljem namjere smanjenja broja zaposlenih.

#### **2.16 Priznavanje prihoda**

Prihodi od proizvodnje i ugovora o izgradnji priznaju se po ukupnom okončanju radova ili po obračunu privremenih situacija pojedine faze izvršenja ugovora o izgradnji. Okončanje ugovora o izgradnji nastaje obračunom konačne situacije, kojom se potvrđuje i prihvaća završetak projekta od strane investitora. Priznavanje izvršenja pojedinih faza ugovora, odnosno obračun privremene situacije, nastaje u trenutku kada pojedine faze izgradnje u određenom periodu potvrđuje i autorizira investitor.

Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi, tako da se u obračun uzima stvarni prinos na sredstvo.

Prihodi od dividendi se priznaju kada su naplaćeni.

#### **2.17 Porezi**

Matica je porezni obveznik po zakonima i propisima Republike Hrvatske. Prema hrvatskom zakonu, osnovica za obračun poreza na dobit čini razlika između prihoda i rashoda koji se utvrđuju u skladu sa Zakonom. Podružnice podliježu plaćanju poreza u zemljama u kojima posluju. Porez na dobit obračunava se po stopi od 20%.

**BILJEŠKA 2 - OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)**

**2.18 Financijski instrumenti**

(1) Faktori financijskog rizika

Aktivnosti kojima se Grupa bavi izlažu je raznim financijskim rizicima, uključujući učinke promjene tržišnih cijena, deviznog tečaja i kamatnih stopa, te kreditni rizik. Grupa ne koristi derivacijske financijske instrumente kao aktivnu zaštitu od izloženosti financijskom riziku.

(i) Valutni rizik

Prihod od prodaje u inozemstvu je ostvaren pretežno u EUR-ima. Prihod od prodaje na domaćem tržištu je ostvaren u kunama. Veći dio dugoročnih i kratkoročnih kredita ugovoren je s valutnom klauzulom, odnosno vezan za EUR. Promjene u tečaju EUR-a prema hrvatskoj kuni utječu na rezultate poslovanja Grupe.

Poslovni rezultat Grupe nije pod direktnim utjecajem promjene tečaja, jer je Grupa zbog specifičnosti poslovanja koje obavlja u stanju ugovoriti cijene kojima bi se neutralizirao utjecaj promjene tečaja. Istovremeno prihodi koji se očekuju po radovima koji su u tijeku dovoljno su veliki da neutraliziraju utjecaj promjene tečaja.

(ii) Kamatni rizik

Prihod i novčani tok od poslovnih aktivnosti Grupa u suštini ne ovise o promjenama tržišnih kamatnih stopa, budući da je većina kredita dana po nepromjenjivim stopama. Grupa nema značajnu imovinu koja donosi kamatu i ne provodi aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnom riziku.

(iii) Kreditni rizik

Financijska imovina koja potencijalno može dovesti Grupu u kreditni rizik su potraživanja od kupaca te dani krediti. Potraživanja od kupaca iskazana su u iznosu umanjenom za iznose rezerviranja za umanjenje vrijednosti. Kvalitetna struktura kupaca kao i činjenica da je naplata od kupaca, po potrebi, regulirana bankarskim platežnim garancijama, mjenicama, akreditivima i ostalim vidovima osiguranja, gotovo u potpunosti umanjuje rizik vezan za izvjesnost naplate potraživanja od kupaca.

Kreditni rizik vezan za ESOP program je smanjen ugovorenim uvjetom da ukoliko zaposlenik prestane otplaćivati rate ESOP kredita, vlasništvo nad neotplaćenim dijelom dionica se vraća na Grupu. Grupa nema značajniju koncentraciju drugih kreditnih rizika.

(2) Realna vrijednost

Knjigovodstvene vrijednosti gotovine, potraživanja od kupaca, obveza prema dobavljačima i obračunatih troškova su približno jednake realnim vrijednostima obzirom na kratkoročno dospijeće ove imovine i obveza. Zalihe su iskazane po stvarnim troškovima ili po neto realiziranoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Realna vrijednost dugoročnih kredita nije materijalno različita od knjigovodstvene vrijednosti.

**2.19 Reklasifikacija**

Odredene stavke u bilanci na dan 31. prosinca 2003. godine reklasificirane su radi usklađenja s prikazom za ovu godinu (dani i primljeni predujmovi, odgođeni prihod, obveze za kamate i obveze poreza na dobit).

## GRUPA DALEKOVOD

### BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

#### ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.

---

#### BILJEŠKA 3 – FINANCIJSKE INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA

Grupa zasebno prati i iskazuje poslovne rezultate osnovnih poslovnih segmenata Grupe, Proizvodnje i Izgradnje, čije su poslovne aktivnosti međusobno povezane u cilju ostvarivanja dobiti Grupe. Segment Proizvodnju čine kovačnica, ljevaonica, alatnica, laboratorij za kontrolu kvalitete te proizvodnja metalnih konstrukcija. Segment Izgradnje bavi se izgradnjom elektroenergetskih i distribucijskih objekata, transformatorskih stanica, polaganjem podzemnih i podmorskih energetske i telekomunikacijskih kabela, postavljanjem rasvjete, montažom antenskih, televizijskih i telekomunikacijskih stupova te radovima vezanim uz izgradnju autocesta. Ostale poslovne segmente koje Grupa zasebno iskazuje čine Projektiranje, Cinčaonica i ostale sporedne djelatnosti (djelatnosti podružnica, restoran i zajedničke službe).

#### Rezultat poslovanja po poslovnim segmentima

<i>(U tisućama kuna)</i>	<u>Izgradnja</u>	<u>Proizvodnja</u>	<u>Ostalo</u>	<u>Nealocirano</u>	<u>Ukupno</u>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2004.</b>					
Poslovni prihodi	1.057.748	122.960	39.433	94	1.220.235
Dobit/(gubitak) iz redovnog poslovanja	80.785	3.432	8.192	5.665	98.074
Neto financijski rashodi					(13.029)
Dobit prije oporezivanja					85.045
Porez na dobit					(15.796)
<b>Neto dobit prije manjinskih udjela</b>					<b>69.249</b>
Manjinski udijeli					2.401
<b>Neto dobit</b>					<b>71.650</b>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2003.</b>					
Poslovni prihodi	878.341	138.628	42.372	1.554	1.060.895
Dobit iz redovnog poslovanja	69.205	2.551	5.665	4.518	81.939
Neto financijski rashodi					(1.673)
Dobit prije oporezivanja					80.266
Porez na dobit					(10.326)
<b>Neto dobit prije manjinskih udjela</b>					<b>69.940</b>
Manjinski udijeli					-
<b>Neto dobit</b>					<b>69.940</b>

**GRUPA DALEKOVOD****BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.****BILJEŠKA 3 – FINACIJSKE INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)****Ostali informacije o poslovnim segmentima uključene u račun dobiti i gubitka:***(U tisućama kuna)*

	<u>Izgradnja</u>	<u>Proizvodnja</u>	<u>Ostalo</u>	<u>Nealocirano</u>	<u>Ukupno</u>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2004.</b>					
Troškovi materijala i usluga	(665.766)	(130.885)	(616)	(13.184)	(810.451)
Amortizacija	(7.385)	(9.524)	(5.889)	(3.294)	(26.092)
Ostali poslovni rashodi	(130.207)	(89.885)	(43.135)	(73.820)	(337.047)
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2003.</b>					
Troškovi materijala i usluga	(518.022)	(119.670)	(15.859)	(10.164)	(663.715)
Amortizacija	(6.256)	(7.884)	(1.197)	(2.172)	(17.509)
Ostali poslovni rashodi	(125.366)	(84.235)	(26.369)	(60.845)	(296.815)

**Bilanca stanja prema poslovnim segmentima:***(U tisućama kuna)*

	<u>Izgradnja</u>	<u>Proizvodnja</u>	<u>Ostalo</u>	<u>Nealocirano</u>	<u>Ukupno</u>
<b>Na dan 31. prosinca 2004.</b>					
<b>Imovina</b>					
Nekretnine, postrojenja i oprema	61.246	50.009	180.847	10.745	302.847
Ostala imovina	263.143	124.715	16.842	98.238	502.938
	<b>324.389</b>	<b>174.724</b>	<b>197.689</b>	<b>108.983</b>	<b>805.785</b>
<b>Obveze</b>					
Dugoročni krediti	882	823	156.528	-	158.233
Kratkoročne obveze	100.256	22.396	25.033	108.543	256.228
	<b>101.138</b>	<b>23.219</b>	<b>181.561</b>	<b>108.543</b>	<b>414.461</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2003.</b>					
<b>Imovina</b>					
Nekretnine, postrojenja i oprema	66.367	43.593	170.183	5.017	285.160
Ostala imovina	167.599	123.576	12.098	100.086	403.359
	<b>233.966</b>	<b>167.169</b>	<b>182.281</b>	<b>105.103</b>	<b>688.519</b>
<b>Obveze</b>					
Dugoročni krediti	2.790	2.117	129.942	-	134.849
Kratkoročne obveze	86.306	18.928	26.754	76.763	208.751
	<b>89.096</b>	<b>21.045</b>	<b>156.696</b>	<b>76.763</b>	<b>343.600</b>

Investicije u dugotrajnu imovinu (Bilješke 12 i 13) u 2004. godini iznosile su 43.143 tisuća kuna (2003.: 136.339 tisuća kuna) i predstavljaju povećanje materijalne i nematerijalne imovine tijekom godine.

Dugotrajnu imovinu čine zemljište, zgrade, oprema te nematerijalna imovina, a kratkotrajnu imovinu segmenata uglavnom čine zalihe, potraživanja od kupaca i novac. Dugoročni krediti segmenata su locirani sukladno njihovom korištenju u financiranju izgradnje određene imovine segmenata. Kratkoročne obveze segmenata uglavnom čine obveze prema dobavljačima i ostale poslovne obveze.

**GRUPA DALEKOVOD****BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.**

---

**BILJEŠKA 3 – FINACIJSKE INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)****Analiza prihoda od prodaje prema zemljopisnim područjima**

	<b>2004.</b>		<b>2003.</b>	
	<i>(U tisućama kuna)</i>	<i>%</i>	<i>(U tisućama kuna)</i>	<i>%</i>
Hrvatska	1.018.718	85,00	918.836	88,26
Bosna i Hercegovina	112.916	9,42	81.144	7,79
Ostalo	66.897	5,58	41.088	3,95
	<b>1.198.531</b>	<b>100,00</b>	<b>1.041.068</b>	<b>100,00</b>

**BILJEŠKA 4 – OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA**

	<b>2004.</b>	<b>2003.</b>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Naplaćena otpisana potraživanja	1.351	3.803
Prihodi od vlastite proizvodnje	9.952	15.382
Prihod od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme, neto (Bilješka 28)	4.236	98
Negativni goodwill (Bilješka 30)	2.539	-
Prihodi od najma	2.265	195
Prihodi od naplate osiguranja	237	307
Ostalo	1.124	42
	<b>21.704</b>	<b>19.827</b>

**GRUPA DALEKOVOD****BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.**

---

**BILJEŠKA 5 – TROŠKOVI MATERIJALA I USLUGA**

	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
<b>Sirovine i materijal</b>		
Sirovine i potrošni materijal	253.586	234.977
Energija	12.665	12.428
Rezervni dijelovi i sitni inventar	8.715	7.575
Neto (dobit)/gubitak od prodaje otpadnih proizvoda	(506)	959
	<u>274.460</u>	<u>255.939</u>
<b>Vanjske usluge</b>		
Vanjske proizvodne usluge	494.394	383.392
Prijevoz	9.873	10.159
Popravci i održavanje	9.292	6.442
Troškovi promidžbe	4.242	3.718
Zakupnine	5.705	4.065
Ostalo	12.485	-
	<u>535.991</u>	<u>407.776</u>
<b>Ukupno troškovi materijala i usluga</b>	<u><b>810.451</b></u>	<u><b>663.715</b></u>

**BILJEŠKA 6 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH**

	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Neto plaće	129.345	105.183
Porezi i doprinosi na plaće i iz plaća	96.559	79.985
Putni troškovi, dnevnice, smještaj i terenski dodatak	35.098	36.559
Ostali troškovi zaposlenih	11.623	5.385
	<u>272.625</u>	<u>227.112</u>

---

**GRUPA DALEKOVOD****BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.****BILJEŠKA 7 - OSTALI POSLOVNI RASHODI**

	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Umanjenje vrijednosti opreme (Bilješka 13)	396	255
Umanjenje vrijednosti potraživanja (Bilješka 28)	3.636	8.812
Umanjenje vrijednosti zaliha (Bilješka 28)	195	1.333
Troškovi reprezentacije	6.675	5.544
Troškovi osiguranja	4.408	3.083
Bankarske usluge	4.981	3.961
Naknade članovima Nadzornog odbora	441	499
Porezi i doprinosi	1.986	2.333
Intelektualne usluge	24.108	27.174
Sponzorstva, donacije i slično	7.369	6.827
Ostalo	10.227	9.882
	<u>64.422</u>	<u>69.703</u>

**BILJEŠKA 8 – NETO FINACIJSKI RASHOD**

	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Prihodi od kamata	3.890	3.872
Pozitivne tečajne razlike	9.247	3.318
Prihod od dividendi	2	3
Prihod od prodaje ulaganja raspoloživih za prodaju (Bilješka 28)	35	-
Pozitivne tečajne razlike ulaganja u podružnice, neto (Bilješka 14)	-	24
Ostali financijski prihodi	-	116
Ukupni financijski prihodi	<u>13.174</u>	<u>7.333</u>
Rashodi po kamatama	10.794	1.978
Negativne tečajne razlike	12.753	2.482
Umanjenje vrijednosti danih kratkoročnih kredita (Bilješke 20 i 28)	2.450	4.449
Umanjenje vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju (Bilješke 15 i 28)	118	-
Ostali rashodi	88	97
Ukupni financijski rashodi	<u>26.203</u>	<u>9.006</u>
Neto financijski rashod	<u>(13.029)</u>	<u>(1.673)</u>

**BILJEŠKA 9 - POREZ NA DOBIT**

**GRUPA DALEKOVOD****BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.**

---

Usklađenje računovodstvene i oporezive dobiti prikazano je niže u tablici:

	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
<b>Neto dobit prije oporezivanja</b>	<u>85.045</u>	<u>80.266</u>
Porez obračunat po stopi od 20%	17.009	16.053
Učinak neoporezivih prihoda	(3.625)	(11.137)
Učinak porezno nepriznatih troškova	1.839	5.247
Učinak poreznih stopa u ostalim zemljama	<u>573</u>	<u>163</u>
<b>Porez na dobit</b>	<u>15.796</u>	<u>10.326</u>
Plaćeni porez na dobit tijekom godine	<u>(15.300)</u>	<u>(19.215)</u>
Obveze/(potraživanja) za porez na dobit (Bilješke 27 i 21)	<u>496</u>	<u>(8.889)</u>
Stvarna porezna stopa	18,36%	12,86%

Do sada Porezna uprava nije izvršila reviziju prijave poreza na dobiti Društva. U skladu s važećim propisima u Republici Hrvatskoj, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava Društva nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

**BILJEŠKA 10 – MANJINSKI UDJELI**

	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje na dan 1. siječnja	-	-
Dalekovod TKS a.d., Dobož (Bilješka 30)	5.407	-
Dalekovod-Polska S.A	389	-
Manjinski udio u neto imovini na dan 31. prosinca	<u>(3.395)</u>	<u>-</u>
	<u>2.401</u>	<u>-</u>

**BILJEŠKA 11 – OSNOVNA ZARADA PO DIONICI**

---

## GRUPA DALEKOVOD

### BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

#### ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.

---

Osnovna zarada po dionici u iznosu od 31,34 kn (2003.: 30,53 kn) izračunata je na temelju neto dobiti Grupe u iznosu od 71.650 tisuća kuna (2003.: 69.940 tisuća kuna) i prosječnog ponderiranog broja postojećih redovnih dionica koji je bio 2.285.892, umanjen za vlastite dionice (2003.: 2.290.523).

Razrijeđena zarada po dionici nije prikazana budući da nema razrjeđivih potencijalnih redovnih dionica.

#### BILJEŠKA 12 - NEMATERIJALNA IMOVINA

	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	1.837	1.339
Stjecanje podružnice	-	2
Povećanja	1.394	896
Amortizacija	<u>(564)</u>	<u>(400)</u>
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b><u>2.667</u></b>	<b><u>1.837</u></b>

#### BILJEŠKA 13 - NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

---

**GRUPA DALEKOVOD**

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.**

<i>U tisućama kuna</i>	<b>Zemljište</b>	<b>Zgrade</b>	<b>Oprema</b>	<b>Imovina u izgradnji</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2003.</b>					
Stanje 1. siječnja	26.460	60.907	52.943	25.502	165.812
Povećanja	1.575	314	402	133.150	135.441
Prijenosi	(6.525)	1.502	35.648	(30.625)	-
Stjecanje podružnice	-	1.235	39	-	1.274
Umanjenje vrijednosti (Bilješke 7 i 28)	-	-	(255)	-	(255)
Smanjenja (Bilješka 28)	-	-	(3)	-	(3)
Amortizacija	-	(4.142)	(12.967)	-	(17.109)
Stanje 31. prosinca	21.510	59.816	75.807	128.027	285.160
<b>Stanje 31. prosinca 2003.</b>					
Nabavna ili revalorizirana vrijednost	21.510	178.169	232.798	128.027	560.504
Akumulirana amortizacija	-	(118.353)	(156.991)	-	(275.344)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>21.510</b>	<b>59.816</b>	<b>75.807</b>	<b>128.027</b>	<b>285.160</b>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2004.</b>					
Stanje 1. siječnja	21.510	59.816	75.807	128.027	285.160
Povećanja	-	25	1.032	40.662	41.719
Prijenosi	-	80.674	75.659	(156.333)	-
Stjecanje podružnice (Bilješka 29)	2.999	4.332	1.228	-	8.559
Umanjenje vrijednosti (Bilješke 7 i 28)	-	-	(396)	-	(396)
Smanjenja (Bilješka 28)	(1.363)	(4.095)	(1.572)	-	(7.030)
Tečajne razlike	-	711	(348)	-	363
Amortizacija	-	(5.788)	(19.740)	-	(25.528)
Stanje 31. prosinca	23.146	135.675	131.670	12.356	302.847
<b>Stanje 31. prosinca 2003.</b>					
Nabavna ili revalorizirana vrijednost	23.146	297.171	332.133	12.356	664.806
Akumulirana amortizacija	-	(161.496)	(200.463)	-	(361.959)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>23.146</b>	<b>135.675</b>	<b>131.670</b>	<b>12.356</b>	<b>302.847</b>

Na dan 31. prosinca 2004. godine predujmovi plaćeni za nekretnine, postrojenja i opremu iznosili su 664 tisuća kuna (2003.: 924 tisuće kuna).

Zemljište, zgrade i oprema neto knjigovodstvene vrijednosti 93.771 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2004. (2003.: 43.026 tisuća kuna) založene su kao sredstvo osiguranja otplate kredita (Bilješka 24).

Tijekom 2004. godine dovršena je investicija u projekt Dalekovod – Cinčaonica, Dugo Selo. Imovina (zemljište i zgrade) ukupne neto knjigovodstvene vrijednosti od 81.051 tisuća kuna dana je u najam osnovanoj podružnici Dalekovod – Cinčaonica, Dugo Selo.

**BILJEŠKA 13 - NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)**

## GRUPA DALEKOVOD

### BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

#### ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.

---

Troškovi kamata koji se odnose na kredite primljene za gore navedenu investiciju u Dugom Selu, kapitalizirane su za vrijeme trajanja izgradnje u iznosu od 3.044 tisuća kuna (2003.: 5.479 tisuća kuna) i uključeni su u povećanje materijalne imovine. Ostala nenovčana povećanja i smanjenja zemljišta i zgrada iznose 244 tisuće kuna.

Povećanja u 2004. godini uključuju opremu u najmu gdje je Društvo najmoprimac temeljem ugovora o financijskom najmu, u iznosu od 1.797 tisuću kuna (2003.: - ). Na dan 31. prosinca 2004. godine vrijednost imovine gdje je Društvo najmoprimac temeljem ugovora o financijskom najmu iznosi 3.393 tisuće kuna (2003.: 2.222 tisuće kuna) – Bilješka 24.

#### BILJEŠKA 14 - ULAGANJA U PODRUŽNICE I PRIDRUŽENA DRUŠTVA

	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	3.331	516
Povećanja	3.743	3.282
Učinak konsolidacije Dalen d.o.o., Ljubljana	-	(491)
Učinak konsolidacije Dalekovod TKS a.d., Doboj i Dalekovod-Polska S.A.	(3.814)	-
Neto tečajne razlike (Bilješka 8)	-	24
	<u>3.260</u>	<u>3.331</u>
Stanje 31. prosinca		

Tijekom 2004. godine Grupa je stekla 60% udjela u Dalekovod-Poljska S.A. za iznos od 509 tisuća kuna (68 tisuća eura). Podružnica treba osigurati prisustvo Grupe na srednjoeuropskom tržištu.

U prosincu 2004. godine Grupa je zajedno sa slovenskim investitorom Unior, Zreče osnovala podružnicu Unidal d.o.o., Vinkovci. Grupa je uplatila dio temeljnog kapitala u iznosu od 3.234 tisuće kuna, a preostali dio temeljnog kapitala uplaćen u siječnju 2005. godine. Ukupni temeljni kapital podružnice koja je počela poslovati u siječnju 2005. godine, iznosi 25.000 tisuća kuna, a njena osnovna djelatnost je proizvodnja kovanih proizvoda.

Tijekom 2004. godine Energoinvest TDSK AD, Doboj promijenio je naziv u Dalekovod TKS a.d., Doboj. Dana 6. travnja 2004. godine Grupa je stekla dodatnih 15% udjela u Dalekovod TKS a.d., Doboj čime je povećala udjel u temeljnom kapitalu društva na 57,2% i preuzela kontrolu nad podružnicom (Bilješka 30). Osnovna djelatnost podružnice je proizvodnja dalekovodnih i rasvjetnih stupova te metalnih konstrukcija.

#### BILJEŠKA 14 - ULAGANJA U PODRUŽNICE I PRIDRUŽENA DRUŠTVA (nastavak)

---

**GRUPA DALEKOVOD****BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.**

Podružnice uključene u konsolidaciju na dan 31. prosinca 2004. godine su:

	<b>Zemlja osnutka</b>	<b>% udjela</b>
Dalekovod d.o.o., Mostar	Bosna i Hercegovina	100,00
Dalen d.o.o., Ljubljana	Slovenija	100,00
Dalekovod-Cinčaonica d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100,00
Dalcom Engineering GmbH, Freilassing	Njemačka	100,00
Dalekovod-Polska S.A., Varšava	Poljska	60,00
Dalekovod TKS a.d., Doboj	Bosna i Hercegovina	57,20

Podružnice i pridružena društva koja nisu uključena u konsolidaciju na dan 31. prosinca su:

<b>Naziv društva</b>	<b>Zemlja osnutka</b>	<b>2004.</b>	<b>2003.</b>	<b>2004.</b>	<b>2003.</b>
		<i>Udjel u %</i>		<i>U tisućama kuna</i>	
Dalekovod-projekt d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100,00	100,00	25	25
Dalekovod TKS a.d., Doboj	BiH	-	42,00	-	3.306
Unidal d.o.o., Vinkovci	Hrvatska	50,54	-	3.235	-
				<b>3.260</b>	<b>3.331</b>

**BILJEŠKA 15 – ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU**

	<b>2004.</b>	<b>2003.</b>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Na početku godine	601	567
Stjecanje	-	34
Stjecanje podružnice	88	-
Prodaja	(400)	-
Umanjenje vrijednosti (Bilješka 8)	(118)	-
Na kraju godine	171	601
Dugoročna	137	567
Kratkoročna	34	34
	<b>171</b>	<b>601</b>

Ukupna ulaganja raspoloživa za prodaju predstavljaju manje od 5% dioničkog kapitala društava.

**BILJEŠKA 16 - DANI KREDITI I DEPOZITI**

<b>2004.</b>	<b>2003.</b>
--------------	--------------

## GRUPA DALEKOVOD

### BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

#### ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.

---

	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Dugoročni depoziti	2.742	1.089
Potraživanja po danim dugoročnim kreditima:		
- za kupnju stanova	5.768	5.570
- za ESOP (program zaposleničkog vlasništva dionica)	18.402	22.439
- ostali dugoročni krediti	1.025	-
Ukupno dugoročni depoziti i dani krediti	<u>27.937</u>	<u>29.098</u>
Tekuće dospijeće dugoročnih kredita	<u>(8.000)</u>	<u>(7.598)</u>
Dani dugoročni krediti	<u>19.937</u>	<u>21.500</u>

#### Dugoročni depoziti

Dugoročni depoziti predstavljaju jamčevine za dobro izvršenje posla temeljem ugovora o izgradnji od Ingre d.d. i Elektroprivrede HZ BIH.

#### Stambeni krediti

Stambeni krediti odnose se na kredite dane zaposlenicima za kupnju stanova. Kamatna stopa na ove kredite je 3,0% do 7,9%, a otplaćuju se u roku od 2 do 25 godina kroz obustave iz plaća djelatnika. Stambeni krediti se ne diskontiraju.

#### Krediti iz ESOP programa

Krediti dani zaposlenima za kupnju dionica kroz Plan za stjecanje dionica zaposlenika ili ESOP ("Employee Share Ownership Plan"), s kamatom od 6% godišnje dani su na rok od 6 godina, a otplaćuju se u jednakim godišnjim obrocima denominiranim u EUR. Tijekom 2004. godine Društvo je sukladno ugovoru o ESOP programu, prilikom raskida ESOP-a, od djelatnika preuzelo 7.920 dionica po cijeni iz ESOP programa (Bilješka 23).

Na dan 31. prosinca 2004. godine krediti iz programa ESOP koji su odobreni Upravi i direktorima iznose 1.866 tisuća kuna (2003.: 2.678 tisuća kuna). Prihod od kamata na spomenute kredite ostvaren u 2004. godini iznosi 162 tisuće kuna (2003.: 210 tisuća kuna) – Bilješka 29. Krediti su dani po jednakim uvjetima kao i ostalim zaposlenicima.

#### BILJEŠKA 17 – ZALIHE

2004.

2003.

**GRUPA DALEKOVOD****BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.**

---

*(U tisućama kuna)*

Sirovine	70.873	52.440
Gotovi proizvodi, poluproizvodi i proizvodnja u tijeku	36.596	30.144
Rezervni dijelovi i sitni inventar	1.888	1.589
Trgovačka roba	1.277	-
	<hr/>	<hr/>
	<b>110.634</b>	<b>84.173</b>

**BILJEŠKA 18 - RADOVI NA IZGRADNJI**

	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Na početku godine	11.279	11.031
Troškovi ugovora za razdoblje	843.962	644.824
Priznati troškovi ugovora za razdoblje	<u>(797.121)</u>	<u>(644.576)</u>
Na kraju godine	<u>58.120</u>	<u>11.279</u>
Ukupni troškovi izgradnje	2.463.335	1.981.916
Predujmovi primljeni za ugovore o izgradnji	<u>4.891</u>	<u>15.749</u>

Ukupni troškovi izgradnje predstavljaju troškove iz više obračunskih razdoblja po ugovorima o izgradnji koji su aktivni na dan 31. prosinca 2004.

**BILJEŠKA 19 - POTRAŽIVANJA OD KUPACA**

	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca u zemlji	192.012	166.271
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	67.438	55.516
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti	<u>(13.964)</u>	<u>(11.435)</u>
	<u>245.486</u>	<u>210.352</u>

**BILJEŠKA 20 - DANI KRATKOROČNI KREDITI**

	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
--	--------------	--------------

## GRUPA DALEKOVOD

### BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

#### ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.

	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Dani kratkoročni krediti	<u>6.140</u>	<u>2.529</u>
	<b><u>6.140</u></b>	<b><u>2.529</u></b>

Kratkoročni krediti odnose se najvećim dijelom na potraživanja od kupaca pretvorena u kredite i na kredite dane sportskim organizacijama zajedno s obračunatom kamatom po stopi od 6% godišnje. Krediti su odobreni na razdoblje od 3 do 9 mjeseci, a osigurani su mjenicama i zadužnicama. Na dan 31. prosinca 2004. godine krediti su iskazani po neto vrijednosti nakon umanjenja vrijednosti u iznosu od 2.450 tisuća kuna (2003.: 4.449 tisuća kuna) – Bilješke 8 i 28.

#### BILJEŠKA 21 - OSTALA KRATKOTRAJNA IMOVINA

	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Dani predujmovi	9.626	9.998
Potraživanja za pretplaćeni porez na dodanu vrijednost	2.316	3.967
Potraživanja od države	537	492
Potraživanja za pretplaćeni porez na dobit (Bilješka 9)	-	8.889
Potraživanja od zaposlenika	657	616
Ostala potraživanja	<u>2.478</u>	<u>944</u>
	<b><u>15.614</u></b>	<b><u>24.906</u></b>

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

#### BILJEŠKA 22 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Novac u bankama i u blagajni u domaćoj valuti	12.390	11.346
Novac u bankama i u blagajni u stranoj valuti	17.018	22.983
Kratkoročni depozit kod banke	<u>1.837</u>	<u>-</u>
	<b><u>31.245</u></b>	<b><u>34.329</u></b>

Depozit kod banke oročen je na razdoblje od 70 dana uz kamatnu stopu od 2,24%.

#### BILJEŠKA 23 – VLASNIČKA GLAVNICA

##### Dionički kapital

## GRUPA DALEKOVOD

### BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

#### ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.

---

Na dan 31. prosinca 2004. godine dionički kapital Društva sastojao se od 2.285.892 redovnih upisanih dionica nominalne vrijednosti 100 kuna po dionici i 7.920 trezorskih dionica. Sve izdane dionice su plaćene u cijelosti.

Struktura dioničara na dan 31. prosinca:

	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
Fizičke osobe	82,76%	84,51%
CTG d.o.o.	15,64%	9,79%
Credos d.o.o.	0,23%	5,18%
Gradnja d.o.o.	0,39%	0,39%
Privredna banka Zagreb d.d.	0,18%	-
Kapitalni fond d.d.	0,40%	-
Nova ljubljanska banka d.d.	0,02%	-
Bank Austria Creditanstalt AG	0,03%	-
Vlastite dionice	0,35%	-
Hrvatski fond za privatizaciju	-	0,13%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

#### Zakonske, statutarne i ostale rezerve

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

Tijekom 2004. godine odlukom Skupštine, a temeljem Statuta Društva, formirane su statutarne rezerve u iznosu od 41.452 tisuće kuna iz dobiti ostvarene u 2003. godini.

Ostale rezerve sastoje se od rezervi nastalih rasporedom dobiti iz prethodnih razdoblja.

#### Vlastite dionice

Tijekom 2004. godine Društvo je steklo 7.920 vlastitih dionica od zaposlenika umanjnjem potraživanja po kreditima iz ESOP programa za iznos od 396 tisuća kuna (Bilješka 16).

#### Dividende

Obveze za dividende ne evidentiraju se dok isplata dividendi nije objavljena i potvrđena na godišnjoj Skupštini dioničara koja se obično održava naredne fiskalne godine.

U srpnju 2004. godine, na Skupštini dioničara Društva objavljena je dividenda za 2003. godinu u iznosu od 12,65 kuna po dionici (2002.: 12,70 kuna po dionici), što je ukupno iznosilo 29.017 tisuća kuna (2002.: 29.079 tisuća kuna).

Sukladno ugovoru o kreditu potpisanom između Društva i jedne od njegovih banaka (Bilješka 24), dividende su ograničene na 50% neto imovine za bilo koju godinu tijekom razdoblja trajanja kredita.

#### BILJEŠKA 24 - DUGOROČNI KREDITI

**GRUPA DALEKOVOD****BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.**

	<b>Prosječna kamatna stopa</b>	<b>2004.</b>	<b>2003.</b>
		<i>U tisućama kuna</i>	
Banke	5,11% - 7,31%	168.052	136.667
Poduzeća	-	-	1.323
Financijski najam	6,92% - 7,60%	2.864	2.737
Ukupni dugoročni krediti		170.916	140.727
Tekuće dospijeće		(12.683)	(5.878)
Dugoročno dospijeće		158.233	134.849

Prema uvjetima ugovora o kreditu potpisanim između Društva i jedne od njegovih banaka, Društvo ima obvezu pridržavanja specifičnih financijskih i ne-financijskih ograničenja. Financijska ograničenja uključuju uvjete plaćanja dividendi (Bilješka 23), te pridržavanje financijskih uvjeta ugovora uključujući: omjer kapitala i duga, prodaja imovine, dospjele obveze i pokriće duga.

Kreditni su osigurani mjenicama i hipotekom na nekretninama, postrojenjima i opremi (Bilješka 13).

Na dan 31. prosinca 2004., obveze za kamate po dugoročnim kreditima iznosile su 2.801 tisuću kuna (2003.: 515 tisuća kuna).

Plan otplate glavnice za idućih pet godina je kako slijedi:

	<b>2004.</b>	<b>2003.</b>
Nepodmireni dug	-	1.323
2004.	-	4.555
2005.	12.683	9.572
2006.	22.562	14.243
2007.	21.081	13.063
2008.	15.590	13.063
Poslije	99.000	84.908
	<b>170.916</b>	<b>140.727</b>

**GRUPA DALEKOVOD****BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.**

---

**BILJEŠKA 25 - KRATKOROČNI KREDITI**

	<u>Prosječna kamatna stopa</u>	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
Kratkoročni krediti od banaka	7,42%	<u>42.400</u>	<u>4.288</u>
Ukupni kratkoročni krediti		<u><b>42.400</b></u>	<u><b>4.288</b></u>

Grupa je tijekom 2004. godine koristilo revolving kratkoročni kredit (kao dozvoljeno prekoračenje na žiro računu) koji je gotovo u potpunosti isplaćen početkom siječnja 2005. godine. Na dan 31. prosinca 2004. obveze za kamate za po tom kreditu iznosile su 130 tisuća kuna (2003.: 19 tisuća kuna).

**BILJEŠKA 26 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA**

	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima u zemlji	111.311	119.760
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	<u>33.500</u>	<u>11.138</u>
	<u><b>144.811</b></u>	<u><b>130.898</b></u>

**BILJEŠKA 27 - OBRAČUNATE I OSTALE OBVEZE**

	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Odgođeni prihod	-	15.050
Primljeni predujmovi	7.723	16.235
Plaće	9.018	8.237
Porezi i doprinosi na plaće i iz plaća	8.104	6.847
Dividende	14.986	576
Obveze za kamate	3.104	534
Obveze za porez na dodanu vrijednost	6.921	15.884
Obveze poreza na dobit (Bilješka 9)	496	-
Ostale obračunate i druge obveze	<u>5.982</u>	<u>4.324</u>
	<u><b>56.334</b></u>	<u><b>67.687</b></u>

Obveze za dividende na dan 31. prosinca 2004. predstavljaju neisplaćenu dividendu odobrenu iz dobiti za 2003. godinu, a koja je u cijelosti isplaćena u siječnju 2005. godine (Bilješka 23).

**BILJEŠKA 28 - NOVČANI TIJEK GENERIRAN IZ POSLOVANJA**

---

**GRUPA DALEKOVOD**

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.**

	<u>Bilješka</u>	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
		<i>(U tisućama kuna)</i>	
Neto dobit tekuće godine		71.650	69.940
Usklađenja za:			
Amortizacija	12, 13	26.092	17.509
Nerealizirane tečajne razlike		1.102	2.911
Umanjenje vrijednosti potraživanja	7	3.636	8.812
Umanjenje vrijednosti zaliha	7	195	1.333
Umanjenje vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju	8, 15	118	-
Umanjenje vrijednosti opreme	13	396	255
Prihod od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme, neto	4	(4.236)	(98)
Otpis danih kratkoročnih kredita	8, 20	2.450	4.449
Prihod od prodaje ulaganja raspoloživih za prodaju	8	(35)	-
Učinak konsolidacije		(4.269)	-
Rashodi od kamata	8	10.794	1.978
Trošak poreza na dobit	9	15.796	10.326
Prihodi od kamata	8	(3.890)	(3.872)
Prihodi od dividendi	8	(2)	(3)
Ostalo		682	(204)
		<u>48.829</u>	<u>43.396</u>
Promjene na obrtnom kapitalu:			
Povećanje potraživanja od kupaca		(40.391)	(64.640)
Smanjenje ostale kratkotrajne imovine		9.292	3.496
Povećanje vrijednosti zaliha		(23.334)	(9.274)
Povećanje vrijednosti radovi na izgradnji		(46.841)	(248)
Povećanje obveza prema dobavljačima		12.205	80.827
Smanjenje obračunatih i ostalih kratkoročnih obveza		(29.506)	(27.194)
<b>Neto novčani tok generiran iz poslovanja</b>		<b><u>1.904</u></b>	<b><u>96.303</u></b>

Prodaja materijalne imovine u novčanom toku sastoji se od sljedećeg:

	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Neto sadašnja vrijednost (Bilješka 13)	6.786	3
Prihod od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme, neto (Bilješka 4)	4.236	98
<b>Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme</b>	<b><u>11.022</u></b>	<b><u>101</u></b>

## GRUPA DALEKOVOD

### BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

#### ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.

---

#### BILJEŠKA 29 - TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

U okviru osnovne djelatnosti Grupa obavlja poslove s povezanim stranama, koji uključuju kupnju robe i usluga, te kreditne odnose. Osim podružnica koje se ne konsolidiraju prikazanih u Bilješci 14, povezane strane Grupe su Uprava i izvršni direktori. U 2004. godini, članovima Uprave, izvršenim direktorima i članovima Nadzornog odbora isplaćena su ukupna primanja u iznosu od 8.289 tisuća kuna (2003.: 6.816 tisuća kuna).

Godišnja stanja koja su rezultat transakcija s povezanim društvima su kako slijedi:

##### Prihodi i rashodi:

	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Prihodi od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	10.735	-
Prihod od kamata na kredite dane direktorima (Bilješka 16)	<u>162</u>	<u>210</u>
	<u>10.897</u>	<u>210</u>

##### Potraživanja i obveze za prodana i nabavljena dobra i usluge te kreditni odnosi:

	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Kreditni dani direktorima (Bilješka 16)	1.866	2.678
Potraživanja od kupaca	<u>11.128</u>	<u>-</u>
	<u>12.994</u>	<u>2.678</u>

#### BILJEŠKA 30 – STJECANJE

Dana 6. travnja 2004. godine Grupa je stekla dodatnih 15% udjela u Dalekovod TKS a.d., Doboj za iznos od 1.381 tisuće kuna (184 tisuće eura) čime je Grupa preuzela kontrolu nad podružnicom, a udjel u temeljnom kapitalu je povećan na 57,2% (Bilješka 14). Ukupan udjel Grupe stečen je u 3 zasebne transakcije, a plaćena naknada iznosi 4.686 tisuća kuna.

Stečeno društvo je tijekom 2004. godine pridonijelo Grupi prihode u iznosu od 5.376 tisuća kuna te gubitak iz poslovanja u iznosu od 1.862 tisuća kuna. Na dan 31. prosinca 2004. godine imovina je iznosila 14.203 tisuća kuna, a obveze 1.877 tisuće kuna.

Tijekom 2003. godine Grupa je stekla dodatnih 67,5% društva Dalen d.o.o. Ljubljana, čime je postalo njegov 100% vlasnik. Naknada u iznosu od 488 tisuća kuna (65 tisuća eura) plaćena je u gotovini.

**GRUPA DALEKOVOD****BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.****BILJEŠKA 30 – STJECANJE (nastavak)**

Pojedinosti o stečenoj neto imovini su kako slijedi:

	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Kupovna naknada u gotovini	4.686	488
Fer vrijednost stečene neto imovine	<u>7.225</u>	<u>488</u>
Negativni goodwill (Bilješka 4)	<u>2.539</u>	<u>-</u>

Fer vrijednost stečene neto imovine u 2003. godini bila je približno jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti. Imovina i obveze nastale stjecanjem u 2004. godini su kako slijedi:

	<u>Knjigovodstvena vrijednost</u>	<u>Umanjenje vrijednosti</u>	<u>Fer vrijednost</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>		
Materijalna imovina	32.674	(24.115)	8.559
Financijska imovina	193	-	193
Zalihe	10.346	(6.704)	3.642
Potraživanja	1.076	(700)	376
Novac	2.248	-	2.248
Obveze prema dobavljačima	(1.708)	-	(1.708)
Ostale obveze	(678)	-	(678)
Neto imovina	<u>44.151</u>	<u>(31.519)</u>	<u>12.632</u>
Manjinski udio (42,8%) - Bilješka 10			<u>(5.407)</u>
Stečena neto imovina			7.225

Neto novčani priljev od stjecanja udjela u podružnica je kako slijedi:

	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Kupovna naknada u novcu	1.381	488
Novac i novčani ekvivalenti stečene podružnice	<u>(2.248)</u>	<u>(641)</u>
Novčani priljev od stjecanja	<u>(867)</u>	<u>(153)</u>

**BILJEŠKA 31 - POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE**

## **GRUPA DALEKOVOD**

### **BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

#### **ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2004.**

---

Na dan 31. prosinca 2004., Grupa ima sklopljene ugovore čije je izvršenje počelo ali nije dovršeno. Troškovi koji tek trebaju nastati po ovim ugovorima procijenjeni su na iznos od 362.397 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2004. godine (2003.: 301.708 tisuća kuna). Za sve izvršene radove Grupa garantira rokove i kvalitetu izvedbe.

U rujnu 2004. godine Društvo je sklopilo ugovor s domaćim poduzećima o stjecanju udjela u domaćim i inozemnim tvrtkama preko posebnog fonda u razdoblju od 5 godina od dana potpisivanja ugovora. Cilj stjecanja udjela je razvoj društava u koja se ulaže i poboljšanje njihove dugoročne pozicije na tržištu, te ostvarivanje budućih koristi ulagateljima. Na dan 31. prosinca 2004. godine ugovorena obveza Društvo temeljem navedenog iznosi 3 milijuna EUR-a.

Tijekom redovnog poslovanja, Grupa je imala nekoliko sudskih sporova, bilo kao tužitelj ili kao tuženik. Prema mišljenju Uprave i pravnog savjetnika, ti sudski sporovi neće rezultirati značajnim gubicima.