

DALEKOVOD d.d.

**REVIZORSKO IZVJEŠĆE I
KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2005.**

DALEKOVOD d.d.**KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2005.**

<i>(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2005.	2004.
Prihodi od prodaje	5	1.315.867	1.251.982
Ostali prihodi iz poslovanja	6	9.765	10.055
Ukupni poslovni prihodi		1.325.632	1.262.037
Poslovni rashodi			
Promjena vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda		(27.956)	7.930
Troškovi materijala i usluga	7	(822.124)	(810.451)
Troškovi zaposlenih	8	(248.720)	(237.968)
Amortizacija	15, 16	(30.680)	(26.092)
Ostali poslovni rashodi	9	(98.954)	(100.148)
Ostali dobici neto	10	937	2.159
Dobit iz redovnog poslovanja		98.135	97.467
Neto financijski rashodi	11	(6.868)	(12.223)
Udio u gubitku pridružena društva		-	(199)
Dobit prije oporezivanja		91.267	85.045
Porez na dobit	12	(20.419)	(15.796)
Neto dobit za godinu		70.848	69.249
Neto dobit za:			
Dioničare društva		71.879	71.650
Manjinski interes		(1.031)	(2.401)
Neto dobit		70.848	69.249
Osnovna i razrjeđena zarada po dionici (u kn)	13	31,67	31,34

Financijske izvještaje prikazane od 2 do 39 stranice odobrila je Uprava 31. ožujka 2006. godine.

Predsjednik Uprave/Generalni direktor:

mr. sc. Luka Miličić dipl. ing.

DALEKOVOD d.d.

KONSOLIDIRANA BILANCA

NA DAN 31. PROSINCA 2005.

<i>(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	31. prosinca	
		2005.	2004.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nematerijalna imovina	15	5.996	2.667
Nekretnine, postrojenja i oprema	16	350.007	302.847
Predujmovi	16	908	664
Ulaganja u podružnice	17	225	3.260
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	18	6.852	171
Zajmovi i potraživanja	19	7.994	19.937
		<u>371.982</u>	<u>329.546</u>
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	20	162.350	125.255
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	21	454.503	318.739
Novac i novčani ekvivalenti	22	53.005	31.245
		<u>669.858</u>	<u>475.239</u>
Ukupna imovina		<u>1.041.840</u>	<u>804.785</u>
DIONIČKA GLAVNICA I OBVEZE			
Dionička glavnica			
Dionički kapital	23	229.381	229.381
Zakonske rezerve		11.487	11.487
Vlastite dionice		(1.244)	(396)
Statutarne rezerve		84.085	41.452
Ostale rezerve		33.885	33.355
Zadržana dobit		71.879	71.650
		<u>429.473</u>	<u>386.929</u>
Manjinski udjeli		<u>14.605</u>	<u>3.395</u>
Ukupno kapital		<u>444.078</u>	<u>390.324</u>
Dugoročne obveze			
Posudbe	24	169.669	158.233
		<u>169.669</u>	<u>158.233</u>
Kratkoročne obveze			
Posudbe	24	118.780	55.083
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	25	302.953	200.649
Obveze za porez na dobit		6.360	496
		<u>428.093</u>	<u>256.228</u>
Ukupne obveze		<u>597.762</u>	<u>414.461</u>
Ukupno dionička glavnica i obveze		<u>1.041.840</u>	<u>804.785</u>

Bilješke na stranicama koje slijede čine sastavni dio financijskih izvještaja.

DALEKOVOD d.d.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA DIONIČKE GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2005.

<i>(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Dionički kapital	Zakonske rezerve	Vlastite dionice	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Zadržana dobit	Manjinski udjeli	Ukupno
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2004.									
Stanje 1. siječnja 2004.		229.381	11.487	-	-	34.111	69.940	-	344.919
Tečajne razlike		-	-	-	-	27	-	-	27
Ostalo		-	-	-	-	(783)	529	-	(254)
Neto troškovi priznati direktno u kapitalu		-	-	-	-	(756)	529	-	(227)
Neto dobit		-	-	-	-	-	71.650	(2.401)	69.249
Ukupno prihod priznat za 2004. godinu		-	-	-	-	(756)	72.179	(2.401)	69.022
Dividenda za 2003. godinu	14	-	-	-	-	-	(29.017)	-	(29.017)
Stjecanje vlastitih dionica		-	-	(396)	-	-	-	-	(396)
Manjinski udjeli	28	-	-	-	-	-	-	5.796	5.796
Formiranje statutarne rezervi		-	-	-	41.452	-	(41.452)	-	-
Stanje 31. prosinca 2004.	23	229.381	11.487	(396)	41.452	33.355	71.650	3.395	390.324
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2005.									
Stanje 1. siječnja 2005.		229.381	11.487	(396)	41.452	33.355	71.650	3.395	390.324
Tečajne razlike		-	-	-	-	530	-	(124)	406
Neto prihodi priznati direktno u kapitalu		-	-	-	-	530	-	(124)	406
Neto dobit		-	-	-	-	-	71.879	(1.031)	70.848
Ukupno prihod priznat za 2005. godinu		-	-	-	-	530	71.879	(1.155)	71.254
Dividenda za 2004. godinu	14	-	-	-	-	-	(29.017)	-	(29.017)
Stjecanje vlastitih dionica		-	-	(848)	-	-	-	-	(848)
Povećanje manjinskih udjela – Unidal d.o.o.	17	-	-	-	-	-	-	12.365	12.365
Formiranje statutarne rezervi		-	-	-	42.633	-	(42.633)	-	-
Stanje 31. prosinca 2005.	23	229.381	11.487	(1.244)	84.085	33.885	71.879	14.605	444.078

Bilješke na stranicama koje slijede čine sastavni dio financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2005.

<i>(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
Novčani tok iz redovnog poslovanja			
Novčani tok generiran iz poslovanja	26	84.747	1.906
Plaćene kamate		(12.997)	(11.267)
Plaćeni iznos poreza na dobit		(14.554)	(15.300)
Neto novčani tok iz / (korišten u) redovnom poslovanju		57.196	(24.661)
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti			
Nabava nematerijalne imovine	15	(4.168)	(1.394)
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	16	(86.690)	(36.634)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	26	7.572	11.022
Dani krediti tijekom godine		(4.734)	(10.079)
Primljene otplate po danim kreditima		17.301	6.908
Stjecanje podružnice, umanjeno za stečena novčana sredstva	28	-	867
Ulaganja u podružnice i ovisna društva	17	(200)	(3.743)
Primici od prodaje ulaganja raspoloživih za prodaju		-	435
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	18	(6.681)	-
Primici od kamata		3.168	3.826
Neto novčani tok korišten u ulagačkim aktivnostima		(74.432)	(28.792)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti			
Primljeni krediti		255.713	160.887
Otplata primljenih kredita		(174.262)	(95.911)
Isplaćene dividende		(42.455)	(14.607)
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti		38.996	50.369
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		21.760	(3.084)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		31.245	34.329
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	22	53.005	31.245
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		21.760	(3.084)

Bilješke na stranicama koje slijede čine sastavni dio financijskih izvještaja.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Grupa Dalekovod (Grupa) obuhvaća matično društvo Dalekovod d.d., Zagreb i sedam podružnica (2004: šest) – bilješka 17.

Dalekovod d.d., Zagreb (u daljnjem tekstu Društvo) je u privatnom vlasništvu, osnovano prema zakonima i propisima Republike Hrvatske. Sjedište Društva nalazi se u Zagrebu na adresi Ulica grada Vukovara 37. Na dan 31. prosinca 2005. godine dionice Društva kotiraju na tržištu javnih dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

Osnovna djelatnost Društva je projektiranje, proizvodnja, izgradnja i montaža elektroenergetskih objekata, objekata cestovnog, željezničkog i gradskog prometa te telekomunikacijske infrastrukture.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

2.1 Osnove sastavljanja

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). Konsolidirani financijski izvještaji izrađeni su primjenom metode povijesnog troška, uz promjenu zbog revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju.

Sastavljanje konsolidiranih financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Grupe. Značajne procjene i prosudbe za financijske izvještaje iskazane su u bilješci 4.

Usvajanje novih ili revidiranih standarda i tumačenja

Od 1. siječnja 2005. godine za Grupu su stupili na snagu određeni novi Međunarodni standardi financijskog izvještavanja. U nastavku su navedeni spomenuti novi ili dopunjeni standardi ili tumačenja koja već jesu ili bi u budućnosti mogla biti relevantna za poslovanje Grupe kao i za njihov utjecaj na računovodstvene politike Grupe.

Sve promjene u računovodstvenim politikama primijenjene su retroaktivno uz usklađenja zadržane dobiti na dan 1. siječnja 2004. godine, osim ako je drugačije opisano u nastavku.

MRS 1 (revidiran 2003.) Prezentiranje financijskih izvještaja

MRS 2 (revidiran 2003.) Zalihe

MRS 8 (revidiran 2003.) Računovodstvene politike, Promjene računovodstvenih procjena i pogreške

MRS 10 (revidiran 2003.) Događaji nakon datuma bilance

MRS 16 (revidiran 2003.) Nekretnine, postrojenja i oprema

MRS 17 (revidiran 2003.) Najmovi

MRS 21 (revidiran 2003.) Učinci promjena tečaja stranih valuta

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

MRS 24 (revidiran 2003.) Objavljivanje povezanih stranaka
MRS 27 (revidiran 2003.) Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji
MRS 28 (revidiran 2003.) Ulaganja u pridružena društva
MRS 31 (revidiran 2003.) Udjeli u zajedničkim pothvatima
MRS 32 (revidiran 2003.) Financijski instrumenti: objavljivanje i prezentiranje
MRS 33 (revidiran 2003.) Zarade po dionici
MRS 36 (revidiran 2004.) Umanjenje imovine
MRS 38 (revidiran 2004.) Nematerijalna imovina
MRS 39 (revidiran 2004.) Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje
MRS 40 (revidiran 2003.) Ulaganje u nekretnine
MSFI 2 (izdan 2004.) Isplate s temelja dionica
MSFI 3 (revidiran 2004.) Poslovna spajanja
MSFI 4 (izdan 2004.) Ugovori o osiguranju
MSFI 5 (izdan 2004.) Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja
IFRIC 1 (izdan 2004.) Promjene postojećih obveza za dekomisiju, obnovu i slično
IFRIC 2 (izdan 2004.) Udjeli članova u kooperativnim subjektima i slični instrumenti

Nisu odobrene dionice prema ESOP programu (bilješka 19), te stoga MSFI 2 nije bio primjenjiv na godine koje su završile 31. prosinca 2004. i 31. prosinca 2005.

Usvajanje novih ili revidiranih standarda i tumačenja nije imalo materijalno značajan učinak na politike Grupe ili nije bilo relevantno za poslovanje Grupe, osim kako je navedeno u nastavku:

- MRS 24 imao je utjecaj na identifikaciju povezanih stranaka i na neka druga objavljivanja njihovih odnosa i transakcija.
- MRS 1 imao je utjecaj na prikaz manjinskih udjela i ostale objave.
- Usvajanje MRS-a 39 (revidiran 2003.) rezultiralo je promjenom računovodstvene politike koja se odnosi na klasifikaciju fer vrijednosti dobitaka i gubitaka za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju.
- MRS 21 nije imao materijalno značajan učinak na politiku Grupe. Funkcionalna valuta svakog konsolidiranog društva procijenjena je na temelju smjernica revidiranog standarda. Funkcionalna i izvještajna valuta ista je za svako društvo unutar Grupe.

Sve promjene u računovodstvenim politikama napravljene su u skladu s prijelaznim odredbama u odnosnim standardima. Svi standardi usvojeni od strane Grupe zahtijevaju retroaktivnu primjenu.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

Standardi, tumačenja i dodaci objavljenim standardima koji još nisu na snazi

Objavljeni su određeni novi standardi, dodaci i tumačenja postojećih standarda čija je primjena obvezna za računovodstvena razdoblja Grupe koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2006. godine ili na kasnija razdoblja, ali koja Grupa nije počela ranije primjenjivati:

- *MRS 19 (Dodatak), Primanja zaposlenih (na snazi od 1. siječnja 2006. godine).* S obzirom da Grupa nema definiran plan doprinosa ili primanja zaposlenih, ovaj dodatak nije relevantan.
- *MRS 39 (Dodatak), Opcija fer vrijednosti (na snazi od 1. siječnja 2006. godine).* Ovaj dodatak mijenja definiciju financijskih instrumenata klasificiranih po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, te ograničava mogućnost klasificiranja financijskih instrumenata u ovu kategoriju. Grupa smatra da ovaj dodatak ne bi smio imati značajan učinak na klasifikaciju financijskih instrumenata, budući da bi trebalo biti u mogućnosti udovoljiti dodatnim kriterijima za klasifikaciju financijskih instrumenata po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Grupa će početi primjenjivati ovaj dodatak od 1. siječnja 2006. godine.
- *MRS 39 (Dodatak), Računovodstvo zaštite novčanog toka planiranih transakcija unutar grupe (na snazi od 1. siječnja 2006. godine).* Uprava razmatra učinak ovog dodatka na poslovanje Grupe.
- *MRS 21 (Dodatak) - Neto ulaganje u inozemno poslovanje (na snazi od 1. siječnja 2006. godine).* Uprava razmatra učinak ovog dodatka na poslovanje Grupe.
- *MRS 39 i MSFI 4 (Dodatak), Ugovori o financijskim garancijama (na snazi od 1. siječnja 2006. godine).* Prema zahtjevima ovog dodatka izdane financijske garancije početno se priznaju po fer vrijednosti, te se naknadno mjere po: (a) neamortiziranom iznosu pripadajućih primljenih i odgođenih naknada ili (b) trošku koji je potreban za podmirenje preuzete obveze na dan bilance, ovisno o tome što je više. Uprava još uvijek razmatra učinak ovog dodatka.
- *MSFI 1 (Dodatak), Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (na snazi od 1. siječnja 2006. godine).* Ovaj dodatak nije relevantan za poslovanje Grupe s obzirom da ih već primjenjuje.
- *MSFI 6 i MSFI 6 (Dodatak), Istraživanje i vrednovanje mineralnih resursa (na snazi od 1. siječnja 2006. godine).* MSFI 6 i pripadajući dodatak nisu relevantni, jer Grupa ne istražuje mineralne resurse.
- *MSFI 7, Financijski instrumenti: Objavljivanja (na snazi od 1. siječnja 2007. godine).* MSFI 7 uvodi nova objavljivanja u svrhu poboljšanja informacija o financijskim instrumentima. Zahtijeva objavu kvalitativnih i kvantitativnih informacija o izloženosti rizicima nastalima iz financijskih instrumenata, uključujući određene minimalne objave o kreditnom riziku, riziku likvidnosti i tržišnom riziku, te analizu osjetljivosti na tržišni rizik. Služi kao zamjena za zahtjeve objavljivanja u MRS-u 32, Financijski instrumenti: Objavljivanje i prezentiranje. Grupa će primjenjivati MSFI 7 od 1. siječnja 2007. godine, a Uprava još uvijek razmatra pripadajući učinak.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

- *Dodatak MRS-u 1, Presentiranje financijskih izvještaja – Kapitalna objavljivanja (na snazi od 1. siječnja 2007. godine)* Dodatak MRS-u 1 uvodi objavljivanja o razini kapitala te adekvatnosti kapitala poslovnog subjekta i na koji način subjekt upravlja kapitalom prema internim i eksternim (regulatornim) zahtjevima. Uprava je razmotrila učinak Dodatka MRS 1 i došla do zaključka da dodatno objavljivanje u financijskim izvještajima nije potrebno budući da Grupa nema posebne interne ili eksterne zahtjeve za upravljanje kapitalom.
- *IFRIC 4, Određivanje je li u aranžmanu sadržan najam (na snazi od 1. siječnja 2006. godine).* IFRIC 4 zahtijeva određivanje je li aranžman najam, ili ga sadrži, na temelju suštine aranžmana kada: (a) ostvarenje aranžmana ovisi o uporabi specifičnog sredstva ili imovine; te (b) aranžman prenosi pravo korištenja sredstva/imovine. Uprava još uvijek razmatra učinak IFRIC-a 4 na poslovanje Grupe.
- *IFRIC 5, Prava na kamate koje proizlaze iz sredstava za dekomisiju, obnovu i zaštitu okoliša (na snazi od 1. siječnja 2006. godine).* IFRIC 5 nije relevantan za poslovanje Grupe.
- *IFRIC 6, Obveze nastale sudjelovanjem na specifičnom tržištu – Otpad električne i elektroničke opreme (na snazi od 1. siječnja 2006. godine).* IFRIC 6 nije relevantan za poslovanje Grupe.
- *IFRIC 7, Primijenjeni pristup prepravljivanja na temelju MRS-a 29 Financijsko izvještavanje u hiperinflacijskim gospodarstvima (na snazi od 1. siječnja 2007. godine).* IFRIC 7 nije relevantan, budući da Grupa ne posluje u hiperinflacijskoj okolini.
- *IFRIC 8, Opseg MSFI-a 2 (na snazi od 1. siječnja 2007. godine).* IFRIC 8 nije relevantan, budući da Grupa nema isplata s temelja dionica.
- *IFRIC 9, Ponovna procjena ugrađenih derivata (na snazi od 1. siječnja 2007. godine).* Uprava još uvijek razmatra učinak IFRIC-a 9 na poslovanje Grupe.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.2 Konsolidacija

(a) Podružnice

Podružnice su sva društva nad kojima Grupa ima kontrolu nad financijskim i poslovnim politikama, što u pravilu uključuje više od pola glasačkih prava. Postojanje i učinak potencijalnih prava glasa koja se mogu iskoristiti ili zamijeniti razmatraju se prilikom procjene da li Grupa ima kontrolu nad drugim poslovnim subjektom. Podružnice su u potpunosti konsolidirane od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupu, te isključene iz konsolidacije od dana gubitka kontrole.

Metoda kupnje koristi se za iskazivanje stjecanja podružnica od strane Grupe. Trošak kupnje mjeri se kao fer vrijednost dane imovine, izdanih glavničnih instrumenata te nastalih ili preuzetih obveza na dan kupnje, uvećan za troškove neposredno povezane s kupnjom. Stečena prepoznatljiva imovina, obveze i potencijalne obveze u poslovnoj kombinaciji inicijalno se mjere po fer vrijednosti na dan stjecanja, neovisno o manjinskom udjelu. Višak troška stjecanja iznad fer vrijednosti udjela Grupe u neto stečenoj imovini podružnice, iskazuje se kao goodwill. Ako je trošak stjecanja manji od fer vrijednosti neto stečene imovine podružnice, razlika se priznaje izravno u računu dobiti i gubitka.

Sve transakcije unutar Grupe, stanja i nerealizirani dobiti od transakcija unutar društava Grupe eliminirani su pri konsolidaciji. Isto tako eliminiraju se i nerealizirani gubici, osim ako postoje dokazi o umanjenju vrijednosti prenesene imovine. Prema potrebi, računovodstvene politike podružnica izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

(b) Transakcije i manjinski udjeli

Grupa tretira transakcije s manjinskim udjelima kao transakcije sa strankama izvan Grupe. Prodaja manjinskim udjelima rezultira dobitima i gubicima Grupe koji se iskazuju u računu dobiti i gubitka. Otkup od manjinskih udjela rezultira goodwillom, koji predstavlja razliku između plaćene naknade i stečenog udjela u knjigovodstvenoj vrijednosti neto imovine podružnice.

2.3 Izvještavanje o poslovnim segmentima

Poslovni segment je grupa poslovnih aktivnosti vezanih za proizvode ili usluge koje su podložne određenim rizicima i koristima i razlikuju se od rizika i koristi drugih poslovnih segmenata uz koje je vezana određena imovina. Zemljopisni segment odnosi se na aktivnosti vezane za proizvode ili usluge unutar određenog gospodarskog okruženja koje su podložne određenim rizicima i koristima i razlikuju se od rizika i koristi segmenata koji posluju u drugim gospodarskim okruženjima.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.4 Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

Stavke uključene u financijske izvještaje svake pojedine članice Grupe iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem članica Grupe posluje (funkcionalna valuta). Konsolidirani financijski izvještaji prikazani su u hrvatskoj kuni, što predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Društva.

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti

Transakcije u stranim sredstvima plaćanja prevode se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po tečaju na dan transakcije. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija i preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

(c) Članice Grupe

Rezultati poslovanja i financijsko stanje svih članica Grupe čija se funkcionalna valuta razlikuje od izvještajne valute preračunavaju se u izvještajnu valutu kako slijedi:

- (i) imovina i obveze za svaku bilancu preračunavaju se prema zaključnom tečaju na datum te bilance;
- (ii) prihodi i rashodi za svaki račun dobiti i gubitka preračunavaju se prema prosječnim tečajevima; i
- (iii) sve nastale tečajne razlike priznaju se na zasebnoj poziciji unutar glavnice.

U konsolidaciji, tečajne razlike nastale preračunom neto ulaganja u inozemne podružnice evidentiraju se unutar dioničkog kapitala. Prilikom prodaje inozemne podružnice, sve tečajne razlike priznaju se u računu dobiti i gubitka kao dio dobitka ili gubitka od prodaje.

2.5 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine.

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Grupa imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete račun dobiti i gubitka u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

Zemljište i investicije u tijeku se ne amortiziraju. Amortizacija ostale imovine obračunava se od početka njezinog korištenja primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe. Amortizacija se obračunava za svako sredstvo sve do potpune amortizacije sredstva ili do rezidualne vrijednosti sredstva ako je značajna.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Godišnje amortizacijske stope su kako slijedi:

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

Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa (bilješka 2.8).

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u "ostali dobiti neto" u račun dobiti i gubitka.

2.6 Nematerijalna imovina

Licence za software kapitaliziraju su na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem software-a u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe u razdoblju od 5 godina.

2.7 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Godišnje se ispituje umanjenje vrijednosti za imovinu koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira. Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kada događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva. Nadoknadivi iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina, za koju je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.8 Financijska imovina

Grupa klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: financijska imovina raspoloživa za prodaju, te krediti i potraživanja. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja i procjenjuje tu klasifikaciju na svaki datum izvještavanja.

(a) Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju predstavlja nederivativnu imovinu koja je iskazana u ovoj kategoriji ili nije klasificirana u neku drugu kategoriju. Uključena je u dugotrajnu imovinu, osim ako Uprava ima namjeru prodati ulaganje unutar razdoblja od 12 mjeseci od datuma bilance.

Promjene u fer vrijednosti monetarne i nemonetarne financijske imovine klasificirane kao raspoložive za prodaju priznaju se u kapitalu (2004: u računu dobiti i gubitka). Prilikom prodaje ili umanjenja vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, akumulirana usklađenja fer vrijednosti priznata u kapitalu uključuju se u račun dobiti i gubitka kao "dobici i gubici od ulaganja u financijsku imovinu raspoloživu za prodaju". Kamate na financijsku imovinu raspoloživu za prodaju obračunavaju se metodom efektivne kamatne stope i priznaju u računu dobiti i gubitka. Dividende na financijsku imovinu raspoloživu za prodaju priznaju se u računu dobiti i gubitka kada je ustanovljeno pravo na primitak isplata.

Sva kupljena i prodana ulaganja priznaju se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Grupa obvezala kupiti ili prodati sredstvo. Ulaganja se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije za svu financijsku imovinu, osim one koja je iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

Ulaganja se prestaju priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Grupa prenijela sve bitne rizike i koristi vlasništva.

Fer vrijednosti ulaganja koja kotiraju na burzi temelje se na tekućim cijenama ponude. Ako tržište za neko financijsko sredstvo nije aktivno (kao i za vrijednosnice koje ne kotiraju), Grupa utvrđuje fer vrijednost pomoću tehnika procjene vrijednosti koje uzimaju u obzir nedavne transakcije pod uobičajenim trgovačkim uvjetima, te usporedbu s drugim sličnim instrumentima.

Na svaki datum bilance Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. Provjera umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja opisana je u bilješci 2.12.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.8 Financijska imovina (nastavak)

(b) Krediti i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu. Iskazana je u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospijjećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina.

Sva kupljena i prodana ulaganja priznaju se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Grupa obvezala kupiti ili prodati sredstvo. Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u računu dobiti i gubitka. Kredit i potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate. Ulaganja se prestaju priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Grupa prenijela sve bitne rizike i koristi vlasništva.

Na svaki datum bilance Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. Provjera umanjenja vrijednosti kredita i potraživanja opisana je u bilješci 2.11.

2.9 Najmovi

Grupa unajmljuje određene nekretnine, postrojenja i opremu. Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Grupa snosi sve rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma prema fer vrijednosti unajmljene nekretnine ili sadašnje vrijednosti minimalne najamnine, ovisno o tome što je niže. Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna stopa na preostalo financijsko stanje. Kamatna komponenta financijskog rashoda tereti račun dobiti i gubitka tijekom razdoblja najma. Nekretnine, postrojenja i oprema kupljeni pod financijskim najmom amortiziraju se po korisnom vijeku upotrebe ili trajanju najma, ovisno o tome što je kraće.

Najmovi u kojima Grupa ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najmova iskazuju se u računu dobiti i gubitka prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

2.10 Zalihe

Zalihe sirovina i rezervnih dijelova iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Trošak se određuje po metodi ponderiranih prosječnih cijena. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom tijeku poslovanja umanjenu za varijabilne troškove prodaje.

Trošak proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda obuhvaća sirovine, trošak izravnog rada, ostale izravne troškove i pripadajući dio općih troškova proizvodnje (na bazi normalnog redovnog kapaciteta proizvodnje).

Sitni inventar i alati u potpunosti se otpisuju prilikom stavljanja u uporabu.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.11 Potraživanja od kupaca i po kreditima

Potraživanja od kupaca i po kreditima početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjena za ispravak vrijednosti. Ispravak vrijednosti potraživanja provodi se kada postoje objektivni dokazi da Grupa neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjena vrijednosti potraživanja. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru "ostalih poslovnih rashoda".

2.12 Ugovori o izgradnji

Troškovi iz ugovora priznaju se u trenutku kada nastanu.

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

Kad je ishod ugovora o izgradnji moguće pouzdano procijeniti i kada je vjerojatno da će se ugovorom ostvariti prihodi, prihodi iz ugovora o izgradnji priznaju se kao prihodi tijekom trajanja ugovora. Kada postoji vjerojatnost da će ukupni troškovi ugovora premašiti ukupne prihode ugovora, očekivani gubitak se odmah priznaje kao trošak.

Grupa primjenjuje metodu stupnja dovršenosti kako bi utvrdilo odgovarajući iznos prihoda i rashoda za određeno razdoblje. Stupanj dovršenosti mjeri se na temelju troškova iz ugovora do datuma bilance kao postotak ukupno procijenjenih troškova za svaki ugovor. Pri utvrđivanju stupnja dovršenosti isključuju se svi troškovi nastali tijekom godine, a koji se odnose na buduće poslovne aktivnosti po ugovoru, te se iskazuju kao zalihe, predujmovi ili ostala imovina, ovisno o njihovoj prirodi.

Za sve ugovore u tijeku kod kojih nastali troškovi i priznati dobiti (umanjene za priznate gubitke) premašuju postupno zaračunate iznose, Grupa bruto iznos potraživanja od naručitelja iskazuje u sklopu imovine. Postupno zaračunati iznosi koje naručitelji nisu platili i zadržani iznosi iskazani su u sklopu potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja.

Za sve ugovore u tijeku kod kojih postupno zaračunati iznosi premašuju nastale troškove i priznate dobitke (umanjene za priznate gubitke), Grupa bruto iznos obveze prema naručiteljima iskazuje u sklopu obveza.

2.13 Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.14 Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica ili opcija, iskazuju se umanjeni za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit.

Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuje dioničku glavnicu koja se može pripisati dioničarima Društva sve do povlačenja dionica, njihovog ponovnog izdavanja ili prodaje. Kada se takve dionice kasnije prodaju ili ponovno izdaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije kao i učinke poreza na dobit, uključena je u glavnicu koja se može pripisati dioničarima Društva.

2.15 Posudbe

Posudbe se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za troškove transakcije. U budućim razdobljima, posudbe se iskazuju po amortiziranom trošku; sve razlike između primitaka (umanjениh za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako Grupa ima bezuvjetno pravo odgoditi podmirenje obveze najmanje 12 mjeseci nakon datuma bilance.

2.16 Odgođeni porez na dobit

Iznos odgođenog poreza obračunava se metodom bilančne obveze, na privremene razlike između porezne osnovice imovine i obveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti u financijskim izvještajima. Međutim, odgođeni porez se ne priznaje ako proizlazi iz početnog priznavanja imovine ili obveza u transakciji koja nije poslovno spajanje i koje u vrijeme transakcije ne utječe na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit (porezni gubitak). Odgođena porezna imovina i obveze mjere se poreznim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u razdoblju kada će imovina biti nadoknađena ili obveza podmirena, na temelju poreznih stopa koje su, i poreznih zakona koji su, na snazi ili se djelomično primjenjuju na datum bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se do visine buduće oporezive dobiti za koju je vjerojatno da će biti raspoloživa za iskorištenje privremenih razlika.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.17 Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Grupa u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa 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 osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

(b) Otpremnine

Obveze za otpremnine priznaju se kad Grupa prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Grupa priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzelo obvezu da prekine radni odnos sa sadašnjim zaposlenicima, na osnovu detaljnog formalnog plana bez mogućnosti da od njega odustane ili osigurava otpremnine kao rezultat ponude da potakne dragovoljno raskidanje radnog odnosa. Otpremnine koje dopijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon datuma bilance, diskontiraju se na sadašnju vrijednost.

2.18 Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju ako Grupa ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze, korištenjem diskontne stope prije poreza, koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca kao i rizike koji su specifični za navedenu obvezu. Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme. Ovo se povećanje prikazuje kao rashod od kamata.

2.19 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane proizvode, robu ili usluge tijekom redovnog poslovanja Društva i Grupe. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost, procijenjene povrate, rabate i diskonte i nakon eliminacije prodaje unutar Grupe. Prihodi se priznaju kako slijedi:

(a) Prihodi od ugovora o izgradnji

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

Kad je ishod ugovora o izgradnji moguće pouzdano procijeniti i kada je vjerojatno da će se ugovorom ostvariti prihodi, prihodi iz ugovora o izgradnji priznaju se kao prihodi tijekom trajanja ugovora (bilješka 2.12).

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.19 Priznavanje prihoda (nastavak)

(b) Prihodi od robe

Prihodi od prodaje robe priznaju se kada Grupa obavi isporuke robe kupcu, kada kupac prihvati isporučenu robu i kada je naplativost nastalih potraživanja prilično sigurna.

(c) Prihodi od kamata

Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope. Kada je vrijednost potraživanja umanjena, Grupa umanjuje knjigovodstvenu vrijednost potraživanja na njegovu nadoknadivu vrijednost, što predstavlja procijenjenu vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih po originalnoj efektivnoj kamatnoj stopi instrumenta. Ravnomjerno ukidanje diskonta u budućim razdobljima, priznaje se kao prihod od kamata. Prihodi od kamata od zajmova čija je naplata upitna, priznaju se koristeći metodu originalne efektivne kamatne stope.

(d) Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi priznaju se kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

2.20 Raspodjela dividendi

Raspodjela dividendi dioničarima Društva priznaje se kao obveza u financijskim izvještajima u razdoblju u kojem su odobrene od strane Glavne skupštine dioničara Društva.

2.21 Usporedni podaci

Po potrebi, usporedni podaci su reklasificirani kako bi bili u skladu s promjenama u ovogodišnjem prikazu. Grupa je prije iskazivala prihode/rashode od kamata i tečajnih razlika iz redovnog poslovanja kao i dobitke/gubitke iz promjene fer vrijednosti financijske imovine u okviru financijskih prihoda/rashoda – neto. Njihovo uključivanje iznad dobiti iz redovnog poslovanja omogućuje realniji i objektivniji prikaz financijskih izvještaja.

Učinjene su sljedeće reklasifikacije:

- Prihodi od kamata reklasificirani su iz neto financijskih prihoda i prikazani su u bilješci 6 – Ostali prihodi u iznosu od 3.890 tisuća kuna.
- Neto negativne tečajne razlike iz poslovnih aktivnosti reklasificirane su iz neto financijskih prihoda i prikazane su u bilješci 10 – Ostali dobiti/(gubici) – neto u iznosu od 2.077 tisuće kuna.
- Prihodi od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme iskazuju se u neto iznosu. Reklasificirani su iz ostalih prihoda i prikazani su u bilješci 10 – Ostali dobiti/(gubici) – neto u iznosu od 4.236 tisuća kuna.
- Prihodi od naplate otpisanih potraživanja reklasificirani su iz ostalih prihoda u iznosu od 1.351 tisuću kuna i prikazani su u neto iznosu u bilješci 9 – Ostali poslovni rashodi.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Grupa obavlja izlažu je raznim financijskim rizicima: valutnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i kamatnom riziku novčanog toka. Grupa nema formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Služba financija Društva.

(a) 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.

Grupa ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

(b) Kreditni rizik

Grupa nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Prodajne politike Grupe osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest. 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 Društvu. Grupa nema značajniju koncentraciju drugih kreditnih rizika.

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

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Grupe je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Služba financija redovito prati razinu dostupnih izvora novčanih sredstava.

(d) Kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope

Budući da Grupa nema značajnu imovinu koja ostvaruje prihod od kamata, prihodi Grupe i novčani tok iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz dugoročnih kredita. Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Krediti odobreni po fiksnim stopama izlažu Grupu riziku fer vrijednosti kamatne stope. Većina kredita je dana po nepromjenjivim kamatnim stopama.

Grupa ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika fer vrijednosti kamatne stope.

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.2 Procjena fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance. Kotirana tržišna cijena koja se koristi za utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine predstavlja tekuću cijenu ponude. Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu određena je uporabom tehnika procjena vrijednosti. Grupa koristi razne metode i utvrđuje pretpostavke koje se temelje na tržišnim uvjetima na dan bilance.

Smatra se da je nominalna vrijednost potraživanja od kupaca umanjena za ispravak vrijednosti i obveza prema dobavljačima približno jednaka njihovoj fer vrijednosti.

Za potrebe objavljivanja, fer vrijednost financijskih obveza procjenjuje se diskontiranjem budućih ugovornih novčanih tokova po tekućoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je dostupna Grupi za slične financijske instrumente.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Procjene se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na iskustvu i drugim čimbenicima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se smatra da su prihvatljiva pod postojećim okolnostima. Grupa izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini.

Priznavanje prihoda

Grupa primjenjuje metodu stupnja dovršenosti kako bi utvrdilo odgovarajući iznos prihoda iz ugovora o izgradnji za određeno razdoblje. Stupanj dovršenosti mjeri se na temelju troškova iz ugovora do datuma bilance kao postotak ukupno procijenjenih troškova za svaki ugovor. Ako bi se procijenjeni stupanj dovršenosti za 10% razlikovao od procjena Uprave, iznos prihoda za godinu povećao bi se za 5.200 tisuća kuna kada bi obavljeni razmjerni dio bio povećan, odnosno smanjio bi se za 4.500 tisuće kuna kada bi obavljeni razmjerni dio bio smanjen.

BILJEŠKA 5 – FINACIJSKE INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA

Grupa zasebno prati i iskazuje poslovne rezultate osnovnih poslovnih segmenata Grupe, Proizvodnje i Izgradnje, čije su poslovne aktivnosti međusobno povezane u cilju ostvarivanja dobiti Grupe.

1. Segment Proizvodnju čine kovačnica, ljevaonica, alatnica, laboratorij za kontrolu kvalitete te proizvodnja metalnih konstrukcija.
2. Segment Izgradnje bavi se izgradnjom elektroenergetskih i distribucijskih objekata, transformatorskih stanica, polaganjem podzemnih i podmorskih energetskih i telekomunikacijskih kabela, postavljanjem rasvjete, montažom antenskih, televizijskih i telekomunikacijskih stupova te radovima vezanim uz izgradnju autocesta.
3. Ostale poslovne segmente koje Grupa zasebno iskazuje su Projektiranje, Cinčaonica i ostale sporedne djelatnosti (aktivnosti 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>Ukupno</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2005.				
Bruto poslovni prihodi	1.090.021	343.147	161.027	1.594.195
Prihodi unutar segmenata	<u>(52.574)</u>	<u>(97.701)</u>	<u>(118.288)</u>	<u>(268.563)</u>
Poslovni prihodi	1.037.447	245.446	42.739	1.325.632
Dobit iz redovnog poslovanja	92.031	1.329	4.775	98.135
Financijski troškovi				<u>(6.868)</u>
Dobit prije oporezivanja				91.267
Porez na dobit				<u>(20.419)</u>
Neto dobit				70.848
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2004.				
Bruto poslovni prihodi	1.152.708	237.015	150.640	1.540.363
Prihodi unutar segmenata	<u>(53.158)</u>	<u>(114.055)</u>	<u>(111.113)</u>	<u>(278.326)</u>
Poslovni prihodi	1.099.550	122.960	39.527	1.262.037
Dobit iz redovnog poslovanja	89.203	99	8.165	97.467
Udio u gubitku pridruženog društva				(199)
Financijski troškovi				<u>(12.223)</u>
Dobit prije oporezivanja				85.045
Porez na dobit				<u>(15.796)</u>
Neto dobit				69.249

Ukupni troškovi izgradnje kao i priznati dobiti (umanjeno za priznate gubitke) za sve aktivne ugovore iznose 3.293.139 tisuća kuna (2004: 2.463.335 tisuća kuna).

BILJEŠKA 5 – FINACIJSKE INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)

Ostale informacije o poslovnim segmentima uključene u račun dobiti i gubitka:

<i>(U tisućama kuna)</i>	<u>Izgradnja</u>	<u>Proizvodnja</u>	<u>Ostalo</u>	<u>Ukupno</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2005.				
Amortizacija	8.258	9.691	12.731	30.680
Umanjenje vrijednosti zaliha	456	-	-	456
Promjene u rezerviranjima za potraživanja	(2.174)	16	153	(2.005)
Rashodovanje nekretnina, postrojenja i opreme	1.342	86	142	1.570
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2004.				
Amortizacija	7.385	9.524	9.183	26.092
Umanjenje vrijednosti zaliha	195	-	-	195
Promjene u rezerviranjima za potraživanja	(881)	2.936	230	2.285
Rashodovanje nekretnina, postrojenja i opreme	228	-	168	396

Bilanca stanja prema poslovnim segmentima

<i>(U tisućama kuna)</i>	<u>Izgradnja</u>	<u>Proizvodnja</u>	<u>Ostalo</u>	<u>Nealocirano</u>	<u>Ukupno</u>
Na dan 31. prosinca 2005.					
Imovina					
Nekretnine, postrojenja i oprema	75.079	62.900	212.028	-	350.007
Ostala imovina	607.646	74.710	9.477	-	691.833
	682.725	137.610	221.505	-	1.041.840
Obveze					
Dugoročni krediti	-	-	-	169.669	169.669
Kratkoročne obveze	232.818	36.818	33.610	124.846	428.092
	232.818	36.818	33.610	294.515	597.761
Investicijska ulaganja (bilješke 15 i 16)	16.156	18.650	55.807	-	90.613
Na dan 31. prosinca 2004.					
Imovina					
Nekretnine, postrojenja i oprema	61.246	50.009	191.592	-	302.847
Ostala imovina	263.143	124.715	114.080	-	501.938
	324.389	174.724	305.672	-	804.785
Obveze					
Dugoročni krediti	-	-	-	158.233	158.233
Kratkoročne obveze	100.256	22.396	25.033	108.543	256.228
	100.256	22.396	25.033	266.776	414.461
Investicijska ulaganja (bilješke 15 i 16)	14.105	10.871	18.167	-	43.143

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.

BILJEŠKA 5 – FINACIJSKE INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)**Analiza prihoda od prodaje prema zemljopisnim područjima**

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

	2005.		2004.	
	<i>(U tisućama kuna)</i>	%	<i>(U tisućama kuna)</i>	%
Hrvatska	1.076.901	81,84	1.072.169	85,64
Bosna i Hercegovina	205.053	15,58	112.916	9,02
Ostalo	33.913	2,58	66.897	5,34
Ukupno	1.315.867	100,00	1.251.982	100,00

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA

	2005.	2004.
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Negativni goodwill (bilješka 28)	-	2.539
Prihodi od najma	12	2.265
Prihodi od naplate osiguranja	412	237
Prihodi od kamata	3.297	3.890
Ostalo	6.044	1.124
	9.765	10.055

BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI MATERIJALA I USLUGA

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Sirovine i materijal		
Sirovine i potrošni materijal	262.041	253.586
Energija	16.660	12.665
Rezervni dijelovi i sitni inventar	7.524	8.209
	<u>286.225</u>	<u>274.460</u>
Vanjske usluge		
Vanjske proizvodne usluge	478.866	494.394
Prijevoz	13.679	9.873
Popravci i održavanje	10.403	9.292
Troškovi promidžbe	5.221	4.242
Zakupnine	3.311	5.705
Ostalo	24.419	12.485
	<u>535.899</u>	<u>535.991</u>
Ukupno troškovi materijala i usluga	<u>822.124</u>	<u>810.451</u>

BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Neto plaće	137.048	129.345
Porezi i doprinosi na plaće i iz plaća	102.993	96.559
Otpremnine	1.613	6.246
Ostali troškovi zaposlenih	6.704	5.377
Naknade članovima Nadzornog odbora	362	441
	<u>248.720</u>	<u>237.968</u>

U Grupi je tijekom 2005. godine bilo u prosjeku 1.856 zaposlenih (2004.: 1.958)

Porezi doprinosi na plaće i iz plaća uključuju definirane doprinose za mirovine plaćene obveznim mirovinskim fondovima u Hrvatskoj. Doprinosi se izračunavaju kao postotak bruto plaća zaposlenika.

Ostale naknade zaposlenicima uključuju darove, nagrade i druge naknade.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2005.

BILJEŠKA 9 - OSTALI POSLOVNI RASHODI

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Rashodovanje nekretnina, postrojenja i opreme	1.570	396
Promjena ispravka vrijednosti	(2.005)	2.285
Umanjenje vrijednosti zaliha	456	195
Troškovi reprezentacije	7.625	6.675
Troškovi osiguranja	3.460	4.408
Bankarske usluge	6.558	4.981
Porezi, doprinosi i naknade	4.251	1.986
Intelektualne usluge	28.081	24.108
Sponzorstva, donacije i slično	5.554	9.819
Putni troškovi, dnevnice, smještaj i terenski dodatak	33.348	35.098
Ostalo	10.056	10.197
	<u>98.954</u>	<u>100.148</u>

BILJEŠKA 10 - OSTALI DOBICI - NETO

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Neto dobit od prodaje materijalne imovine	97	4.236
Neto dobit/(gubitak) od tečajnih razlika iz poslovanja	840	(2.077)
	<u>937</u>	<u>2.159</u>

BILJEŠKA 11 – NETO FINACIJSKI RASHOD

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Neto tečajne razlike iz financijskih aktivnosti	6.326	(1.429)
Troškovi kamata	(13.194)	(10.794)
Neto financijski rashod	<u>(6.868)</u>	<u>(12.223)</u>

BILJEŠKA 12 - POREZ NA DOBIT

Usklađenje računovodstvene i oporezive dobiti prikazano je niže u tablici:

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Neto dobit prije oporezivanja	<u>91.267</u>	<u>85.045</u>
Porez obračunat po stopi od 20%	18.253	17.009
Učinak neoporezivih prihoda	(516)	(3.625)
Učinak porezno nepriznatih troškova	2.038	1.839
Učinak poreznih stopa u ostalim zemljama	<u>644</u>	<u>573</u>
Porez na dobit	<u>20.419</u>	<u>15.796</u>
Stvarna porezna stopa	22,37%	18,36%

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. Slični propisi vrijede i za ostale podružnice Grupe. Upravi Grupe nisu poznate nikakve okolnosti koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza glede toga.

BILJEŠKA 13 – OSNOVNA I RAZRIJEĐENA ZARADA PO DIONICI

Osnovna zarada po dionici u iznosu od 31,67 kn (2004.: 31,34 kn) izračunata je na temelju neto dobiti Grupe u iznosu od 71.879 tisuća kn (2004.: 71.650 tisuća kn) i prosječnog ponderiranog broja postojećih redovnih dionica koji je bio 2.269.491, umanjen za vlastite dionice (2004.: 2.285.892).

Nema razrjedivih potencijalnih redovnih dionica.

BILJEŠKA 14 – DIVIDENDA PO DIONICI

Tijekom 2005. godine odobrena je isplata dividendi iz zadržane dobiti iz ranijih godina u iznosu od 29.017 tisuća kuna (2004.: 29.017 tisuća kuna) što predstavlja 12,65 kuna po dionici (2004.: 12,70 kuna po dionici). Dividenda po dionici izračunata je na temelju izdanih dionica umanjenih za trezorske dionice u trenutku objave dividende.

Neisplaćena dividenda za 2005. godinu u iznosu od 1.548 tisuća kuna prikazana je kao obveza za dividende u okviru stavke "obveze prema dobavljačima i ostale obveze" (bilješka 25).

Na temelju ugovora o kreditu kojeg je Društvo zaključilo s jednom od svojih banaka (bilješka 24), dividenda je ograničena na 50% neto dobiti za bilo koju godinu tijekom trajanja ugovora.

BILJEŠKA 15 - NEMATERIJALNA IMOVINA*(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)*

	Ukupno
Na dan 1. siječnja 2004.	
Nabavna vrijednost	3.561
Akumulirana amortizacija	(1.726)
Neto knjigovodstvena vrijednost	1.835
Za godinu završenu 31. prosinca 2004.	
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	1.835
Nabave	1.396
Amortizacija	(564)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	2.667
Stanje 31. prosinca 2004.	
Nabavna vrijednost	4.956
Akumulirana amortizacija	(2.289)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.667
Za godinu završenu 31. prosinca 2005.	
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	2.667
Nabave	4.168
Amortizacija	(838)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	5.997
Stanje 31. prosinca 2005.	
Nabavna vrijednost	9.124
Akumulirana amortizacija	(3.127)
Neto knjigovodstvena vrijednost	5.997

BILJEŠKA 16 - NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>U tisućama kuna</i>	Zemljište	Zgrade	Oprema	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2004.					
Nabavna vrijednost	21.510	178.169	232.798	128.027	560.504
Akumulirana amortizacija	-	(118.353)	(156.991)	-	(275.344)
Neto knjigovodstvena vrijednost	21.510	59.816	75.807	128.027	285.160
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2004.					
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 28)	2.999	4.332	1.228	-	8.559
Smanjenja	(1.363)	(4.095)	(1.968)	-	(7.426)
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
Stanje 31. prosinca 2004.					
Nabavna vrijednost	23.146	297.171	332.133	12.356	664.806
Akumulirana amortizacija	-	(161.496)	(200.463)	-	(361.959)
Neto knjigovodstvena vrijednost	23.146	135.675	131.670	12.356	302.847
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2005.					
Stanje 1. siječnja	23.146	135.675	131.669	12.356	302.846
Povećanja	-	-	-	86.445	86.445
Prijenosi	13.840	21.958	60.563	(96.361)	-
Smanjenja	-	(46)	(8.998)	-	(9.044)
Tečajne razlike	(115)	(206)	(77)	-	(398)
Amortizacija	-	(6.396)	(23.446)	-	(29.842)
Stanje 31. prosinca	36.871	150.985	159.711	2.440	350.007
Stanje 31. prosinca 2005.					
Nabavna vrijednost	36.871	316.561	373.913	2.440	729.785
Akumulirana amortizacija	-	(165.576)	(214.202)	-	(379.778)
Neto knjigovodstvena vrijednost	36.871	150.985	159.711	2.440	350.007

Na dan 31. prosinca 2005. godine predujmovi plaćeni za nekretnine, postrojenja i opremu iznosili su 908 tisuća kuna (2004.: 664 tisuće kuna).

Zemljište, zgrade i oprema neto knjigovodstvene vrijednosti 86.552 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2005. godine (2004.: 93.771 tisuća kuna) založene su kao sredstvo osiguranja otplate kredita (bilješka 24).

Na dan 31. prosinca 2005. godine imovina pod financijskim najmom gdje je Grupa najmoprimac iznosila je 5.384 tisuće kuna (2004.: 3.393 tisuće kuna) – bilješka 24.

BILJEŠKA 17 - ULAGANJA U PODRUŽNICE

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	3.260	3.331
Povećanja	200	3.743
Učinak konsolidacije Unidal d.o.o.	(3.235)	-
Učinak konsolidacije Dalekovod TKS a.d., Doboj i Dalekovod-Polska S.A. (bilješka 28)	-	(3.814)
Stanje 31. prosinca	<u>225</u>	<u>3.260</u>

U prosincu 2004. godine Društvo je zajedno sa slovenskim investitorom Unior, Zreče osnovalo podružnicu Unidal d.o.o., Vinkovci. Grupa je uplatila dio temeljnog kapitala u iznosu od 3.235 tisuće kuna, a preostali dio temeljnog kapitala u iznosu od 9.400 tisuća kuna uplaćen je 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. Unidal d.o.o. je konsolidiran u 2005. godini.

Dana 6. travnja 2004. godine Grupa je stekla dodatnih 15% udjela u Dalekovod TKS a.d, Doboj (bilješka 28) čime je pridruženo društvo postalo podružnica.

Podružnice uključene u konsolidaciju na dan 31. prosinca 2005. godine su:

	<u>Zemlja osnutka</u>	<u>% udjela</u>
Dalekovod d.o.o., Mostar	Bosna i Hercegovina	100,00
Dalen d.o.o., Ljubljana	Slovenija	100,00
Dalekovod-Cinčaonica d.o.o., Dugo Selo	Hrvatska	100,00
Dalcom Engineering GmbH, Freilassing	Njemačka	100,00
Dalekovod-Polska S.A, Varšava	Poljska	60,00
Unidal d.o.o., Vinkovci	Hrvatska	50,54
Dalekovod TKS a.d., Doboj	Bosna i Hercegovina	78,60

Podružnice koje nisu uključena u konsolidaciju na dan 31. prosinca su:

<u>Naziv društva</u>	<u>Zemlja osnutka</u>	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
		<i>Udjel u %</i>		<i>U tisućama kuna</i>	
Dalekovod-projekt d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100,00	100,00	25	25
Unidal d.o.o., Vinkovci	Hrvatska	-	50,54	-	3.235
Dalekovod ESOP d.o.o.	Hrvatska	100,00	-	<u>200</u>	<u>-</u>
				<u>225</u>	<u>3.260</u>

U 2005. godini, Društvo je osnovalo podružnicu Dalekovod ESOP d.o.o., čiji temeljni kapital iznosi 200 tisuća kuna. Podružnice Dalekovod ESOP i Dalekovod Projekt ne obavljaju poslovnu aktivnost i iz tog razloga nisu uključene u konsolidaciju.

BILJEŠKA 18 – FINACIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Na početku godine	171	601
Stjecanje	6.681	88
Prodaja	-	(400)
Umanjenje vrijednosti	-	(118)
Na kraju godine	<u>6.852</u>	<u>171</u>

U rujnu 2004. godine Grupa je sklopila 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 ulagačima. Tijekom 2005. godine kupljene su dionice i udjeli u tri poduzeća. Svako pojedino ulaganje predstavlja manje od 6% dioničkog kapitala.

BILJEŠKA 19 – ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Dugoročni depoziti	768	2.742
Potraživanja po danim dugoročnim kreditima:		
- za kupnju stanova	5.820	5.768
- za ESOP (program zaposleničkog vlasništva dionica)	6.466	18.402
- ostali dugoročni krediti	-	1.025
Ukupno dugoročni depoziti i dani krediti	<u>13.054</u>	<u>27.937</u>
Tekuće dospjeće dugoročnih kredita	<u>(5.060)</u>	<u>(8.000)</u>
Dani dugoročni krediti	<u>7.994</u>	<u>19.937</u>

Stambeni krediti

Stambeni krediti odnose se na kredite dane zaposlenicima za kupnju stanova. Prosječna efektivna kamatna stopa na ove kredite je 6%, a otplaćuju se u roku od 2 do 25 godina kroz obustave iz plaća djelatnika. Stambeni krediti izraženi su u kunama s valutnom klauzulom (EURO).

BILJEŠKA 19 – ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA (nastavak)

Kredit iz ESOP programa

Prema ESOP programu, u 2000. i 2001. godini zaposlenicima je odobren određeni broj dionica po tržišnim cijenama važećima u trenutku odobrenja. U isto vrijeme za otplatu dionica zaposlenicima su odobreni krediti. Prilikom odlaska zaposlenika Društvo ima pravo prvokupa dionica koje nisu otplaćene (bilješka 23).

Kredit dani zaposlenima za kupnju dionica kroz Plan za stjecanje dionica zaposlenika ili ESOP ("Employee Share Ownership Plan"), s efektivnom kamatom od 6% godišnje dani su na rok od 6 godina, a otplaćuju se u jednakim godišnjim obrocima. Tijekom 2005. godine Društvo je preuzelo 16.908 dionica po cijeni iz ESOP programa od radnika koji su otišli iz Društva (bilješka 23). Kredit iz ESOP programa izraženi su u kunama.

Na dan 31. prosinca 2005. godine kredit iz programa ESOP koji su odobreni Upravi i direktorima iznose 526 tisuća kuna (2004.: 766 tisuća kuna). Prihod od kamata na spomenute kredite ostvaren u 2005. godini iznosi 110 tisuća kuna (2004.: 162 tisuća kuna) – bilješka 27. Kredit su dani po jednakim uvjetima kao i ostalim zaposlenicima.

Fer vrijednost dugoročnih kredita približna je knjigovodstvenoj vrijednosti budući da su kamatne stope za kredite u skladu s tržišnim stopama.

Depoziti

Depoziti su izraženi u kunama uz valutnu klauzulu (EURO).

BILJEŠKA 20 – ZALIHE

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Sirovine	92.101	70.873
Gotovi proizvodi, poluproizvodi i proizvodnja u tijeku	67.709	51.217
Rezervni dijelovi i sitni inventar	1.847	1.888
Trgovačka roba	693	1.277
	<u>162.350</u>	<u>125.255</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2005.

BILJEŠKA 21 - POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca u zemlji	283.329	192.012
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	98.996	67.438
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	<u>(11.959)</u>	<u>(13.964)</u>
	370.366	245.486
Potraživanja od kupaca za poslove po ugovorima	41.906	43.499
Jamstveni depoziti	1.905	-
Tekuće dospjeće dugoročnih kredita (bilješka 19)	5.060	8.000
Kratkoročni krediti	5.322	6.140
Dani predujmovi	8.130	9.626
Potraživanja za pretplaćeni porez na dodanu vrijednost	16.214	2.316
Potraživanja od države	-	537
Potraživanja od zaposlenika	1.629	657
Ostala potraživanja	<u>3.971</u>	<u>2.478</u>
	<u>454.503</u>	<u>318.739</u>

Ostali 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.

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

BILJEŠKA 22 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Novac u bankama i u blagajni u domaćoj valuti	9.012	12.390
Novac u bankama i u blagajni u stranoj valuti	34.071	17.018
Kratkoročni depozit kod banke	<u>9.922</u>	<u>1.837</u>
	<u>53.005</u>	<u>31.245</u>

Ovisno o dostupnosti novca Grupa plasira kratkoročne depozite (s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće) kod raznih banaka u svrhu ostvarivanja dodatnih prihoda od kamata.

Na dan 31. prosinca 2005. godine prosječna efektivna kamatna stopa na kratkoročne depozite kod banaka bila je 3,95% (31. prosinca 2004.: 2,24%).

BILJEŠKA 23 – VLASNIČKA GLAVNICA

Dionički kapital

Na dan 31. prosinca 2005. godine dionički kapital Društva sastojao se od 2.268.984 redovnih upisanih dionica nominalne vrijednosti 100 kuna po dionici i 24.828 trezorskih dionica. Sve izdane dionice su plaćene u cijelosti.

Struktura dioničara na dan 31. prosinca:

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
Fizičke osobe	44,31%	82,76%
BMK i Partneri d.o.o.	18,23%	-
KLT i Partneri d.o.o.	18,06%	-
CTG d.o.o.	16,81%	15,64%
Vlastite dionice	1,08%	0,35%
Ostali	1,51%	1,25%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Tijekom 2005. godine mali dioničari su osnovali dva poduzeća (BMK i partneri d.o.o. i KLT i Partneri d.o.o.).

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.

Odlukom Skupštine tijekom 2005. godine statutarne rezerve su se povećale za 42.633 tisuće kuna. Rezerve su raspodjeljive.

Ostale rezerve sastoje se od rezervi nastalih rasporedom dobiti iz prethodnih razdoblja (i one su raspodjeljive) i od rezervi za vlastite dionice. Sukladno hrvatskim zakonima, na dan 31. prosinca 2005. godine izdvojene su rezerve za vlastite dionice u iznosu 1.244 tisuće kuna (2004: 396 tisuća kuna) i rezerve za tečajne razlike u iznosu od 658 tisuća kuna (2004: 128 tisuća kuna).

Vlastite dionice

Tijekom 2005. godine Društvo je steklo 16.908 vlastitih dionica od zaposlenika koji su napustili Društvo u iznosu od 848 tisuća kuna (bilješka 19).

BILJEŠKA 24 - POSUDBE

	Prosječna kamatna stopa	2005.	2004.
<i>(U tisućama kuna)</i>			
Dugoročne			
Kreditni banaka	5,91%	167.470	156.784
Financijski najam	7,27%	2.199	1.449
		169.669	158.233
Kratkoročne			
Kreditni banaka	6,2%	116.904	53.668
Financijski najam	6,5%	1.876	1.415
		118.780	55.083
Ukupno posudbe		288.449	213.316

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 14), 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 16).

Na dan 31. prosinca 2005., obveze za kamate po dugoročnim i kratkoročnim kreditima iznosile su 3.304 tisuću kuna (2004.: 2.104 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2005. godine vrijednost imovine gdje je Grupa najmoprimac temeljem ugovora o financijskom najmu iznosi 5.384 tisuće kuna (2004.: 3.393 tisuće kuna). Ukupna minimalna plaćanja najma približna su sadašnjoj vrijednosti obvezi financijskog najma.

Otplatni plan dugoročnih kredita je kako slijedi:

	2005.	2004.
<i>(U tisućama kuna)</i>		
Između 1 i 2 godine	38.168	22.562
Između 2 i 5 godina	66.183	52.261
Preko 5 godina	65.318	83.410
	169.669	158.233

BILJEŠKA 24 – POSUDBE (nastavak)

Izloženost posudbi Grupe promjenama kamatne stope na dan bilance je kako slijedi (preostale posudbe iskazane su po fiksnim stopama):

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
3 mjeseca	53.373	15.246
6 mjeseci	18.159	-
12 mjeseci	71.027	45.238
5 godina	141.521	150.967
	<u>284.080</u>	<u>211.451</u>

Knjigovodstvena vrijednost dugoročnih posudbi Grupe približno je jednaka fer vrijednosti jer su iskazane kamatne stope približne tekućim tržišnim kamatnim stopama.

Posudbe Grupe denominirane su u valutama kako slijedi:

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
EUR	84.145	57.670
Kune	204.304	155.646
	<u>288.449</u>	<u>213.316</u>

Posudbe sa valutnom klauzulom uključene su u kunske kredite.

Grupa ima sljedeće neiskorištene kreditne linije:

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Iskoristive u godini dana po:		
- promjenjivoj kamatnoj stopi	120.109	190.701
	<u>120.109</u>	<u>190.701</u>

BILJEŠKA 25 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima u zemlji	172.854	111.311
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	52.391	33.500
	<u>225.245</u>	<u>144.811</u>
Primljeni predujmovi za ugovore o izgradnji	21.797	4.745
Predujmovi	4.321	2.978
Plaće	10.161	9.018
Porezi i doprinosi na plaće i iz plaća	9.152	8.104
Dividende	1.548	14.986
Obveze za kamate	3.301	3.104
Obveze za porez na dodanu vrijednost	20.052	6.921
Ostale obračunate i druge obveze	7.376	5.982
	<u>302.953</u>	<u>200.649</u>

Obveze za dividende na dan 31. prosinca 2005. predstavljaju neisplaćenu dividendu odobrenu iz dobiti za 2004. godinu.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2005.

BILJEŠKA 26 - NOVČANI TIJEK GENERIRAN IZ POSLOVANJA

	<u>Bilješka</u>	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
		<i>(U tisućama kuna)</i>	
Neto dobit tekuće godine		70.848	69.249
Usklađenja za:			
Amortizacija	15, 16	30.680	26.092
Nerealizirane tečajne razlike		(5.514)	1.102
Umanjenje vrijednosti potraživanja		665	3.636
Umanjenje vrijednosti zaliha	9	456	195
Umanjenje vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju	18	-	118
Rashodovanje nekretnina, postrojenja i opreme	16	1.570	396
Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	10	(97)	(4.236)
Efekt konsolidacije Unidal d.o.o.	17	3.235	-
Povećanje manjinskog udjela – Unidal d.o.o.		12.365	-
Prihod od prodaje ulaganja raspoloživih za prodaju		-	(35)
Učinak konsolidacije		-	(1.868)
Rashodi od kamata	11	13.194	10.794
Trošak poreza na dobit	12	20.419	15.796
Prihodi od kamata	6	(3.297)	(3.890)
Ostalo		-	682
		<u>73.676</u>	<u>48.782</u>
Promjene na obrtnom kapitalu:			
Povećanje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja		(137.770)	(72.148)
Povećanje vrijednosti zaliha		(37.551)	(26.676)
Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		115.544	(17.301)
		<u>115.544</u>	<u>(17.301)</u>
Neto novčani tok generiran iz poslovanja		<u>84.747</u>	<u>1.906</u>

Prodaja materijalne imovine u novčanom toku sastoji se od sljedećeg:

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Neto sadašnja vrijednost	7.572	6.786
Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 10)	97	4.236
	<u>7.669</u>	<u>11.022</u>

BILJEŠKA 27 - 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 bilješki 17, povezane strane Grupe su Uprava i izvršni direktori.

Prihodi od kamata po kreditima danim direktorima:

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Prihod od kamata na kredite dane direktorima (bilješka 19)	<u>110</u>	<u>162</u>
	<u>110</u>	<u>162</u>

Kreditni odnosi sa direktorima:

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Kreditni dani direktorima (bilješka 19)	<u>1.541</u>	<u>1.866</u>
	<u>1.541</u>	<u>1.866</u>

Primanja menadžmenta

U 2005. godini plaće članova Uprave i izvršnih direktora iznose 10.329 tisuća kuna (2004: 8.730 tisuća kuna).

BILJEŠKA 28 – 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, dok je fer vrijednost stečene neto imovine iznosila 7.225 tisuća kuna, što je rezultiralo negativnim goodwillom u iznosu od 2.539 tisuća kuna. Neto novčani priljev od stjecanja udjela u podružnici bio je 867 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 2005. godine, izvršena je dokapitalizacija društva Dalekovod Doboj u iznosu od 6.730 tisuća kuna, čime je vlasnički udjel u 2005. godini povećan na 78,60%.

DALEKOVOD d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2005.

BILJEŠKA 29 - POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Na dan 31. prosinca 2005., Grupa ima sklopljene ugovore čije je izvršenje počelo ali nije dovršeno. Troškovi koji tek trebaju nastati po ovim ugovorima procijenjeni su na iznos od 478.575 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2005. godine (2004.: 362.397 tisuća kuna). Za sve izvršene radove Grupa garantira rokove i kvalitetu izvedbe.

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.