

Dalekovod d.d.  
Marijana Čavića 4  
10 000 Zagreb



## Izvještaj posloводства za I - III 2012. godine

*Nerevidirano, nekonsolidirano*

Zagreb, 30.travnja 2012. godine

**SADRŽAJ:**

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

## I. IZVJEŠĆE UPRAVE

U nastavku dokumenta slijedi osvrt na kvartalno poslovanje i prikaz nerevidiranih financijskih izvješća grupe Dalekovod (u daljnjem tekstu „Grupa“) i Dalekovoda d.d. (u daljnjem tekstu „Društvo“) za prvi kvartal 2012. godine. Svi podaci prikazani su u HRK ukoliko nije drugačije naznačeno.

Prvi kvartal 2012. godine obilježen je nastavkom implementacije promjena u poslovanju započelih u 2011. godini, primarno u vidu restrukturiranja i reorganizacije s ciljem osiguranja efikasnijeg poslovanja te dugoročnog održanja konkurentnosti Grupe.

Grupa je u prvom kvartalu 2012. godine ostvarila poslovne prihode od 273 mil. HRK, operativnu dobit prije amortizacije (u daljnjem tekstu „EBITDA“) od 21,1 mil. HRK, te neto gubitak od 11,2 mil. HRK. U istom periodu 2011. godine, Grupa je u ostvarila poslovne prihode od 269 mil. HRK, EBITDA-u od 10,8 mil. HRK, te neto gubitak od 22 mil. HRK. Iako je poslovanje Grupe u prvom kvartalu uobičajeno slabije u odnosu na ostale kvartale poslovne godine, prvenstveno zbog otežanih klimatskih uvjeta i posljedičnog usporavanja realizacije projekata, Grupa je u prvom kvartalu 2012. godine poslovala uspješnije u odnosu na isto razdoblje 2011. godine.

- Ostvareni prihodi Grupe iznose 273 mil. HRK što predstavlja povećanje od 1,5% u odnosu na isto razdoblje 2011. godine.
- Ukoliko se promatraju prihodi Matice u zadanom razdoblju 2012 godine, isti nisu usporedivi sa prihodima Matice ostvarenim u prvom kvartalu prethodne godine, jer prvi kvartal 2011. godine uključuje i prihode segmenta proizvodnje, a koji je izdvojen iz Matice u zasebno Društvo, članicu Grupe. Usporedivi prihodi zadanih perioda, dobivaju se nakon grupiranja prihoda članice Grupe koji sačinjavaju iste poslovne segmente Matice za prvi kvartal 2011. godine. Ovako zadane članice Grupe su DLKV i DLKV Proizvodnja. Njihov ukupan prihod, nakon izbijenih međukompanijskih odnosa, u prvom kvartalu 2012. godine iznosi 234 mil. hrk i bilježi pad u odnosu na usporedive prihode Matice iz zadanog perioda prethodne godine, za 15 mil. HRK, odnosno bilježe pad od 6%. Iako je Matica u prvom kvartalu 2012. godine ugovorila vrijednost novih poslova u visini od 189 mil. HRK, uslijed loših vremenskih prilika kasnilo se sa početkom radova, što za posljedicu ima utvrđeni neznačajan pad prihoda u odnosu na isti period prethodne godine.
- Na razini Grupe, ostvareno je smanjenje udjela materijalnih troškova u prihodima sa 67,3% u prvom kvartalu 2011. godine na 62,8% u prvom kvartalu 2012. godine, uslijed ugovaranja kraćih dana plaćanja prema dobavljačima i kooperantima.

- Na razini Grupe, udio troškova osoblja u prihodima smanjen je sa 20,8% u prvom kvartalu 2011. godine na 17,2% u prvom kvartalu 2012. godine zbog odluka o smanjenju plaća od 10% (studeni 2011.) te smanjenja broja radnika za 284 (lipanj 2011.).
- Na razini Grupe, ostali rashodi i ostali troškovi kao postotak prihoda smanjeni su sa 12,5% u prvom kvartalu 2011. godine na 9,0% u prvom kvartalu 2012. godine.

Slijedom navedenih ušteda, EBITDA marža Grupe povećana je za oko 400bps odnosno sa 4,1% u prvom kvartalu 2011. godine na 8,0% u prvom kvartalu 2012. godine.

Važno je naglasiti kako je Grupa unatoč izrazito nepovoljnoj 2011. godini ostala konkurentna kako na inozemnom tržištu tako i na domaćem tržištu što je potvrđeno ugovaranjem novih projekata na razini Društva u ukupnom iznosu 189,4 mil. HRK u prvom kvartalu 2012. godine. Kako bi dodatno povećala konkurentnost te uspjele još bolje iskoristiti velike mogućnosti koje se javljaju na inozemnim tržištima, Grupa je odlučna u provođenju daljnjih mjera internog restrukturiranja, optimiziranju troškovne strukture sukladno strategiji daljnje internacionalizacije te dodatnom optimiziranju bilance smanjenjem financijske zaduženosti putem prodaje cjelokupne non-core imovine prema zadanome planu.

Sukladno definiranoj strategiji, Grupa je u svoj primarni fokus stavila osnovnu djelatnost izgradnje i montaže dalekovoda, u kojoj posjeduje značajnu komparativnu prednost i reference na brojnim međunarodnim tržištima. Značajni iskorak u navedenom imala je provedena integracija unutar Matice, tj. spajanje PC Inženjeringa i PC Izgradnje u jednu poslovnu cjelinu. Spajanjem jedinica stvoren je temelj za efikasnije upravljanje tržišnim segmentima te uspostavljen preduvjet za bolje nuđenje, ugovaranje i realizacije projekata. Nadalje, provedenim izdvajanjem diskontinuirane djelatnosti proizvodnje u studenome 2011. godine u zasebno društvo, Grupa ostvaruje pozitivne pomake u praćenju poslovanja proizvodnje, utvrđivanja profitabilnosti svakog zasebnog proizvodnog programa (Ovjesna i spojna oprema te Metalne konstrukcije), s ciljem identificiranja neprofitabilnih linija i daljnje reorganizacije diskontinuiranog društva. Navedeno izdvajanje osiguralo je efikasnu provedbu mjera štednje na fiksnim troškovima, od kojih su pojedini bili i dvostruko viši prije izdvajanja.

Nastavno na ciljeve koji su stavljeni pred Menadžment od strane Nadzornog odbora, a koji se odnose na očuvanje i poboljšanje likvidnosti Grupe, Nadzorni odbor uveo je izvještavanje na mjesečnoj bazi o novčanim primicima i izdacima Grupe, njihovom usporedbom sa planiranim iznosima, očekivanim prihodima za predstojeće razdoblje te planom otplate financijskog duga (sukladno fokusu i potrebi za smanjenjem zaduženosti). Grupa kontinuirano unapređuje sustav kontrolinga kako bi se efikasno pratila provedba planiranih mjera štednje od 75 mil. HRK te ostvarila pretkrizna EBITDA marža. Rezultati prvog kvartala 2012. godine pokazali su prve pozitivne pomake u ostvarenju zadanog cilja. Nadalje, s istim kvartalom započele su planirane radnje snažnog praćenja profitabilnosti svih poslovnih jedinica, praćenja realizacije plana, optimizacije poslovanja i poslovnih rezultata sa strategijom orijentiranom na osiguranje povrata na kapital dioničarima Društva.

Nastavno na reorganiziranje i optimizaciju poslovanja, Grupa je nastavila s investicijama u projekte obnovljivih izvora energije (u daljnjem tekstu „OIE“), s ciljem smanjenja rizika cjelokupnog poslovnog modela, budući da su isti okarakterizirani stabilnim prihodima i profitabilnošću i neovisni su o ekonomskim ciklusima zbog garantirane otkupne cijene za proizvedenu energiju. Budući da će Hrvatska pristupiti Europskoj Uniji (u daljnjem tekstu „EU“) u nadolazećem razdoblju, hrvatska je Vlada iznijela strategiju za OIE kao i udjele koje bi trebali imati u ukupnoj proizvodnji električne energije, u skladu s propisima EU, te tako nudi stimulatивne uvjete kompanijama koje proizvode električnu energiju. Do konca prvog kvartala 2012. godine u segmentu OIE Grupa je provela dva ulaganja:

- ZD6 vjetroelektrana – 9,2 MW. Tijekom 2010. godine Grupa je završila izgradnju i stavila u funkciju svoj prvi OIE projekt, vjetroelektranu ZD6, kapaciteta 9,2 MW. Ukupna vrijednost investicije iznosila je 15,8 mil. EUR i Dalekovod d.d. ima 50% vlasništva u projektu. Trenutno su Grupa i njegov partner u procesu dobivanja dozvola potrebnih za proširenje ZD6 vjetroelektrane za dodatnih 9 MW te bi se sukladno ishodu licence proširenje trebalo izvršiti do kraja 2013. godine. Prema HEP-ovim operativnim i financijskim podacima, ZD6 je u 2011. godini bila najproduktivnija vjetroelektrana u Hrvatskoj.
- ZD2 i ZD3 vjetroelektrane – 36,8 MW. Društvo je u prvom kvartalu 2012. završilo izgradnju vjetroelektrana kapaciteta 36,8 MW i ukupne vrijednosti od 61 mil. EUR. Za njihovo financiranje korišten se kapital prikupljen kroz sekundarnu javnu ponudu u lipnju 2011., te dugoročni bankarski kredit koje je osiguralo Društvo. Do sredine veljače 2012. godine obje vjetroelektrane započele su s punim komercijalnim radom te su prema rezultatima HEP-a bile najproduktivnije vjetroelektrane u Hrvatskoj.

Zaključno, navedene tri vjetroelektrane (ZD 6, ZD 2 i ZD 3) čine ukupno 37 % ukupnih kapaciteta, a čak 47 % ukupne proizvodnje iz energije vjetra u RH.

Pored navedenih investicija Dalekovod namjerava nastaviti s ulaganjima u vjetroelektrane te je u završnoj fazi pripreme projekta vjetroelektrane Kamensko – Voštane ukupne snage od 63 MW. Nadalje, u raznim fazama upravnog postupka za ishođenje građevinskih dozvola trenutno je dodatnih lokacija ukupne snage veće od 100 MW.

Zbog značajne ekspertize i povijesnih referenci na području elektroinženjeringa, Dalekovod je u potrazi za novim zajedničkim ulaganjima i partnerstvima za razvoj OIE projekata u regiji (vjetroelektrane, biomasa, geotermalna energija itd.). U primarnom su fokusu Hrvatska, Bosna i Hercegovina i Srbija, koje su do sada ulagala minimalna sredstva u OIE projekte, ali očekuju novi val investicija uslijed pristupa EU. Nadalje, Hrvatska je trenutno podinvestirana u području OIE, posebice energije vjetra, sa samo 131 MW instaliranih kapaciteta dok je strategija Hrvatske instalirati do 1.000 MW kapaciteta do 2020. godine.

Menadžment Dalekovoda vjeruje da navedene provedene kao i najavljene mjere potvrđuju njegovu namjeru da se interesi Grupe što više usklade s interesima dioničara i vjerovnika. Utjecaj provedenih mjera već je vidljiv u 2012. godini kroz planirano smanjenje fiksnih troškova čime će se omogućiti da Grupa dugoročno ostane

konkurentna i uspješno provede strategiju daljnje internacionalizacije poslovanja. Konkurentnost Grupe rezultat je višedesetljetne uspješnosti u izvođenju zahtjevnih projekata, iscrpne liste međunarodnih referenci i značajnog ljudskog kapitala. Dalekovod je jedan od najznačajnijih izvoznika u Hrvatskoj, ugovara profitabilne projekte s visokom dodanom vrijednošću i učinio je značajne interne promjene koje će mu omogućiti da osigura stabilno poslovanje te smanji financijsku izloženost.

Za Upravu Društva:

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

## II. IZJAVA

Na temelju članka 410. Stavak 2. i članka 407. stavak 2. točka 3. i stavak 3. Zakona o tržištu kapitala, odgovorne osobe za sastavljanje Izvještaja: Luka Miličić – predsjednik Uprave, Krešimir Anušić – član Uprave Damir Skansi – član Uprave daju

### IZJAVU

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

Za Upravu Društva:

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

### III. BILANCA

Naziv pozicije	AOP oznaka	31.12.2011	31.3.2012	31.12.2011	31.3.2012
		DALEKOVOD D.D.		DALEKOVOD GRUPA	
1	2	3	4	5	6
<b>AKTIVA</b>					
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>	0	0	0	0
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	1.127.395.179	1.129.664.473	1.222.229.586	1.224.474.350
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	18.148.117	16.578.627	27.482.563	25.732.497
1. Izdaci za razvoj	004	0	0	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	16.914.361	15.320.672	21.669.580	19.915.542
3. Goodwill	006	0	0	4.559.000	4.559.000
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	1.233.756	1.257.955	1.253.983	1.257.955
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	0	0	0
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	585.879.705	578.193.296	984.034.145	991.430.038
1. Zemljište	011	164.913.887	164.913.887	212.124.393	212.098.301
2. Građevinski objekti	012	71.460.820	70.755.346	114.871.611	113.713.692
3. Postrojenja i oprema	013	97.775.867	94.364.387	154.560.883	149.309.116
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	14.050.127	12.418.676	22.851.301	21.697.135
5. Biološka imovina	015	0	0	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	0	0	44.595	44.078
7. Materijalna imovina u pripremi	017	7.100.194	7.102.675	248.725.101	265.653.564
8. Ostala materijalna imovina	018	0	0	0	20.164
9. Ulaganje u nekretnine	019	230.578.810	228.638.325	230.856.261	228.893.988
<b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	523.367.357	534.892.549	210.711.440	207.311.815
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	427.498.522	438.958.433	101.551.520	76.719.181
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022	2.929.980	2.929.980	2.929.980	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	30.277.334	30.277.334	30.324.677	55.169.909
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024	8.551.101	8.551.101	8.551.101	8.551.101
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025	28.053.190	27.300.148	29.876.847	27.300.148
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	26.057.230	26.875.553	26.137.315	28.231.476
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027	0	0	0	0
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028	0	0	11.340.000	11.340.000
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	0	0	1.438	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030	0	0	0	0
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	0	0	0	0
3. Ostala potraživanja	032	0	0	1.438	0
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>	0	0	0	0
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	1.024.699.656	1.028.036.833	1.253.963.003	1.328.383.188
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	20.144.725	19.094.711	189.960.888	195.692.238
1. Sirovine i materijal	036	14.390.404	13.276.584	77.117.667	90.091.450
2. Proizvodnja u tijeku	037	0	0	12.788.435	13.402.902
3. Gotovi proizvodi	038	5.724.889	5.248.346	83.110.705	74.032.380
4. Trgovačka roba	039	29.432	569.781	16.273.707	17.356.959
5. Predujmovi za zalihe	040	0	0	552.703	689.915
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041	0	0	117.671	118.632
7. Biološka imovina	042	0	0	0	0
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>	838.895.899	828.105.321	919.192.994	961.230.026
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	73.178.702	93.431.076	0	0
2. Potraživanja od kupaca	045	548.920.800	524.928.761	640.754.964	686.600.562
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046	4.037.721	3.676.636	4.037.721	3.676.636
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	656.421	565.670	1.879.956	2.040.456
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	56.245.870	52.739.772	65.426.835	70.481.026
6. Ostala potraživanja	049	155.856.385	152.763.406	207.093.518	198.431.346
<b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	135.545.130	135.292.179	98.874.386	115.120.747
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051	0	0	0	0



2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	48.684.603	48.892.801	0	4.929.471
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053	0	0	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054	9.631.534	4.675.393	9.631.534	24.988.352
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	26.629	26.629	26.629	26.629
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	77.202.364	81.697.356	88.905.357	84.865.429
7. Ostala financijska imovina	057	0	0	310.866	310.866
<b>IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	<b>30.113.902</b>	<b>45.544.623</b>	<b>45.934.735</b>	<b>56.340.177</b>
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	<b>5.637.911</b>	<b>10.599.440</b>	<b>9.619.059</b>	<b>15.929.889</b>
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	<b>2.157.732.746</b>	<b>2.168.300.746</b>	<b>2.485.811.648</b>	<b>2.568.787.427</b>
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	<b>614.789.122</b>	<b>614.789.122</b>	<b>643.491.396</b>	<b>617.236.959</b>

Naziv pozicije	AOP oznaka	31.12.2011	31.3.2012	31.12.2011	31.3.2012
1	2	3	4	5	6
<b>DALEKOVOD D.D.</b>				<b>DALEKOVOD GRUPA</b>	
<b>PASIVA</b>					
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	583.638.994	566.685.571	610.228.580	597.300.806
<b>I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL</b>	<b>063</b>	286.726.500	286.726.500	286.726.500	286.726.500
<b>II. KAPITALNE REZERVE</b>	<b>064</b>	80.478.889	80.478.889	80.478.889	80.478.889
<b>III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)</b>	<b>065</b>	434.445.578	434.445.578	441.552.955	435.556.368
1. Zakonske rezerve	066	11.486.600	11.486.600	13.171.867	12.585.902
2. Rezerve za vlastite dionice	067	7.773.071	7.773.071	7.773.071	7.773.071
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	7.773.071	7.773.071	7.773.071	7.773.071
4. Statutarne rezerve	069	310.195.565	310.195.565	310.420.110	310.357.038
5. Ostale rezerve	070	112.763.413	112.763.413	117.960.978	112.613.428
<b>IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE</b>	<b>071</b>	59.302.306	59.302.306	59.302.306	59.311.747
<b>V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)</b>	<b>072</b>	0	-277.314.279	17.711.613	-256.380.603
1. Zadržana dobit	073	0	-277.314.279	27.868.908	-240.471.393
2. Preneseni gubitak	074	0	0	10.157.295	15.909.210
<b>VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)</b>	<b>075</b>	-277.314.279	-16.953.423	-278.179.458	-11.213.999
1. Dobit poslovne godine	076	0	0	0	0
2. Gubitak poslovne godine	077	277.314.279	16.953.423	278.179.458	11.213.999
<b>VII. MANJINSKI INTERES</b>	<b>078</b>	0	0	2.635.775	2.821.904
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	3.762.000	3.762.000	7.068.583	7.058.317
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	3.762.000	3.762.000	6.579.068	6.577.082
2. Rezerviranja za porezne obveze	081	0	0	0	38.811
3. Druga rezerviranja	082	0	0	489.515	442.424
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	482.436.118	478.212.118	672.477.705	677.615.672
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084	0	0	633.333	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085	0	0	0	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	329.101.121	327.299.878	517.686.271	525.907.222
4. Obveze za predujmove	087	0	0	0	0
5. Obveze prema dobavljačima	088	153.334.997	150.912.240	154.158.101	151.708.450
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089	0	0	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090	0	0	0	0
8. Ostale dugoročne obveze	091	0	0	0	0
9. Odgođena porezna obveza	092	0	0	0	0
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	1.084.844.932	1.116.619.463	1.192.865.836	1.281.616.663
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	52.724.327	70.206.166	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095	1.159.071	17.887.248	1.226.407	17.954.228
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	356.960.472	355.447.464	407.334.632	399.696.157
4. Obveze za predujmove	097	196.951.533	205.944.407	224.669.303	210.234.890
5. Obveze prema dobavljačima	098	355.053.342	354.262.527	415.550.167	505.208.860
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099	64.948.782	56.911.297	64.948.782	56.911.297
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100	1.906.148	5.669.092	1.906.148	5.669.092
8. Obveze prema zaposlenicima	101	17.345.107	17.266.349	23.668.192	23.628.557
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	4.777.585	1.090.593	16.922.163	25.318.115
10. Obveze s osnovne udjela u rezultatu	103	1.899.762	1.899.762	2.899.762	2.899.762
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104	0	0	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	105	31.118.803	30.034.558	33.740.280	34.095.705
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	3.050.702	3.021.594	3.170.944	5.195.969
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	2.157.732.746	2.168.300.746	2.485.811.648	2.568.787.427
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	614.789.122	614.789.122	643.491.396	617.236.959
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>					
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>					
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109			607.592.805	594.478.902
2. Pripisano manjinskom interesu	110			2.635.775	2.821.904

#### IV. IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

	AOP oznaka	Q1 2011	Q1 2012	Q1 2011	Q1 2012
1	2	3	4	5	6
		<b>DALEKOVOD d.d.</b>		<b>DALEKOVOD GRUPA</b>	
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	<b>249.018.791</b>	<b>183.644.878</b>	<b>268.797.970</b>	<b>272.872.874</b>
1. Prihodi od prodaje	112	241.690.195	183.058.383	263.173.126	270.799.188
2. Ostali poslovni prihodi	113	7.328.596	586.495	5.624.844	2.073.686
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	<b>249.083.960</b>	<b>182.959.914</b>	<b>271.697.701</b>	<b>264.268.186</b>
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	-13.443.430	484.954	-12.519.319	8.276.970
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	175.816.158	132.262.436	180.924.824	171.851.584
a) Troškovi sirovina i materijala	117	49.938.480	24.584.062	42.620.613	37.933.721
b) Troškovi prodane robe	118	17.615.869	32.528.133	31.574.842	45.488.120
c) Ostali vanjski troškovi	119	108.261.809	75.150.241	106.729.369	88.429.743
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	42.990.174	22.930.585	55.903.774	47.042.058
a) Neto plaće i nadnice	121	25.270.798	13.892.631	33.067.265	28.404.427
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	11.410.238	5.602.961	15.048.181	11.985.843
c) Doprinosi na plaće	123	6.309.138	3.434.993	7.788.328	6.651.788
4. Amortizacija	124	12.720.715	9.780.190	13.727.792	12.525.801
5. Ostali troškovi	125	24.410.040	16.891.928	26.827.495	23.636.051
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	0	0	0	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	0	0	0	0
7. Rezerviranja	129	0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	130	6.590.303	609.821	6.833.135	935.722
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	<b>284</b>	<b>880.862</b>	<b>6.905</b>	<b>1.037.884</b>
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	0	713.784	0	837.621
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	284	121.149	6.905	154.334
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	0	45.929	0	45.929
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	0	0	0	0
5. Ostali financijski prihodi	136	0	0	0	0
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	<b>18.472.971</b>	<b>18.519.249</b>	<b>18.932.056</b>	<b>18.930.032</b>
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	0	12.778	0	20.443
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	18.472.971	17.810.520	18.932.056	18.175.056
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	0	0	0	0
4. Ostali financijski rashodi	141	0	695.951	0	734.533
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	<b>249.019.075</b>	<b>184.525.740</b>	<b>268.804.875</b>	<b>273.910.758</b>
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	<b>267.556.931</b>	<b>201.479.163</b>	<b>290.629.757</b>	<b>283.198.218</b>
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	<b>-18.537.856</b>	<b>-16.953.423</b>	<b>-21.824.882</b>	<b>-9.287.460</b>
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	18.537.856	16.953.423	21.824.882	9.287.460
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>94.278</b>	<b>2.092.528</b>
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	<b>-18.537.856</b>	<b>-16.953.423</b>	<b>-21.919.160</b>	<b>-11.379.988</b>
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	18.537.856	16.953.423	21.919.160	11.379.988
<b>DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	0	0	-21.650.099	-11.213.999
2. Pripisana manjinskom interesu	156	0	0	-269.061	-165.989
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	<b>-18.537.856</b>	<b>-16.953.423</b>	<b>-21.919.160</b>	<b>-11.379.988</b>
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159	0	0	0	0
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160	0	0	0	0

3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja finansijske imovine raspoložive za prodaju	161	0	0	0	0
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162	0	0	0	0
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163	0	0	0	0
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164	0	0	0	0
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165	0	0	0	0
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT RAZDOBLJA	166	0	0	0	0
IV. NETO OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167	0	0	0	0
V. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	-18.537.856	-16.953.423	-21.919.160	-11.379.988
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji finansijski izvještaj)		0	0	0	0
VI. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA		0	0	0	0
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	0	0	-21.650.099	-11.213.999
2. Pripisana manjinskom interesu	170	0	0	-269.061	-165.989

## V. IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU

Naziv pozicije	AOP oznaka	Q1 2011	Q1 2012	Q1 2011	Q1 2012
1	2	3	4	5	6
<b>DALEKOVOD dd</b>				<b>DALEKOVOD GRUPA</b>	
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>					
1. Dobit prije poreza	001	-18.537.856	-16.953.423	-21.824.880	-9.287.460
2. Amortizacija	002	12.720.715	9.780.190	13.727.792	12.525.801
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	32.967.381	56.235.957	43.016.372	111.030.764
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	5.016.490	11.174.384	12.117.496	
5. Smanjenje zaliha	005	0	1.050.010		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	0	0		
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>32.166.730</b>	<b>61.287.118</b>	<b>47.036.780</b>	<b>114.269.105</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	0	0		0
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	0	0		41.651.788
3. Povećanje zaliha	010	7.716.596	0	3.622.232	5.731.355
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	6.868.592	24.373.294	9.733.413	27.319.043
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>14.585.188</b>	<b>24.373.294</b>	<b>13.355.645</b>	<b>74.702.186</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)</b>	<b>013</b>	<b>17.581.542</b>	<b>36.913.824</b>	<b>33.681.135</b>	<b>39.566.919</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>					
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	4.568.319	0	4.568.319	0
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016	12.803.805	6.234.166	12.803.805	6.234.166
3. Novčani primici od kamata	017	164.782	96.208	165.621	96.208
4. Novčani primici od dividendi	018	0	0	0	0
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	0	0	338.455	0
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>17.536.906</b>	<b>6.330.374</b>	<b>17.876.200</b>	<b>6.330.374</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	3.270.498	263.255	14.740.957	17.910.592
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	50.733.181	18.563.006	50.733.181	18.563.006
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	0	0	478.830	26.347
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>54.003.679</b>	<b>18.826.261</b>	<b>65.952.968</b>	<b>36.499.945</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)</b>	<b>025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)</b>	<b>026</b>	<b>36.466.773</b>	<b>12.495.887</b>	<b>48.076.768</b>	<b>30.169.571</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>					
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027	1.855.682	0	1.855.682	0
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	322.133.493	54.392.512	335.646.910	64.387.812
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	0	0	64.882.663	0
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>323.989.175</b>	<b>54.392.512</b>	<b>402.385.255</b>	<b>64.387.812</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	360.409.796	61.000.742	364.757.930	61.000.742
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	0	0	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	0	2.378.984	15.171	2.378.976
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	0	0	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	0	0	76.637.151	0
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>360.409.796</b>	<b>63.379.726</b>	<b>441.410.252</b>	<b>63.379.718</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)</b>	<b>037</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.008.094</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)</b>	<b>038</b>	<b>36.420.621</b>	<b>8.987.214</b>	<b>39.024.997</b>	<b>0</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	15.430.723	0	10.405.442
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	55.305.852	0	53.420.630	0
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	<b>041</b>	<b>86.091.288</b>	<b>30.113.902</b>	<b>99.421.255</b>	<b>45.934.735</b>
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	0	15.430.723	0	10.405.442
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	55.305.852	0	53.420.630	0
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>044</b>	<b>30.785.436</b>	<b>45.544.625</b>	<b>46.000.625</b>	<b>56.340.177</b>

## VI. IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Naziv pozicije	AOP oznaka	DALEKOVOD D.D.		DALEKOVOD GRUPA	
		31.12.2011	31.3.2012	31.12.2011	31.3.2012
1. Upisani kapital	001	286.726.500	286.726.500	286.726.500	286.726.500
2. Kapitalne rezerve	002	80.478.889	80.478.889	80.478.889	80.478.889
3. Rezerve iz dobiti	003	434.445.578	434.445.578	441.552.955	435.556.368
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	0	-277.314.279	17.711.613	-256.380.603
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-277.314.279	-16.953.423	-278.179.458	-11.213.999
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	50.020.716	50.020.716	50.020.716	50.030.157
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007	0	0	0	0
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	9.281.590	9.281.590	9.281.590	9.281.590
9. Ostala revalorizacija	009	0	0	0	0
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>583.638.994</b>	<b>566.685.571</b>	<b>607.592.805</b>	<b>594.478.902</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011	0	0	0	0
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012	0	0	0	0
13. Zaštita novčanog tijeka	013	0	0	0	0
14. Promjene računovodstvenih politika	014	0	0	0	0
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015	0	0	0	0
16. Ostale promjene kapitala	016	0	0	0	0
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018			607.592.805	594.478.902
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019			2.635.775	2.821.904

## VII. BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA

### 1. ČLANOVI UPRAVE DRUŠTVIA

1. Predsjednik: mr.sc. Luka Miličić, dipl. ing. građ.
2. Član: mr. sc. Damir Skansi, dipl. oec.
3. Član: Krešimir Anušić, dipl. ing. el.

### 2. ČLANOVI NADZORNOG ODBORA

Predsjednik: dr.sc. Petar Đukan  
Zamjenik predsjednika nadzornog odbora: Marijan Pavlović, dipl.iur.  
Član: Nataša Ivanović, dipl.oec.  
Član: mr.sc. Dubravko Štimac, dipl.oec.  
Član: Davor Doko, dipl.oec.  
Član: dr.sc. Ante Ćurković, dipl.ing.  
Član: Viktor Miletić

### 3. STRUKTURA DIONIČARA (na dan 31.03.2012.):

<b>FIZIČKE OSOBE</b>	<b>1.367.040</b>
<b>MIROVINSKI FONDOVI</b>	<b>643.922</b>
<b>BANKE</b>	<b>384.627</b>
<b>TELEGRA d.o.o.</b>	<b>164.753</b>
<b>OSTALI</b>	<b>262.989</b>
<b>VLASTITE DIONICE</b>	<b>43.934</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>2.867.265</b>

### 4. PRIPAJANJE I SPAJANJE

U prvom kvartalu 2012. godine nije bilo pripajanja i spajanja.

### 5. NEIZVJESNOST

U prvom kvartalu 2012. godine nije bilo identificiranih sumnjivih i spornih potraživanja, a koja utječu na kontinuitet poslovanja.

## 6. OPIS PROIZVODA I USLUGA

Dalekovod d.d se vremenom specijalizirao za izvođenje ugovora po sistemu „ključ u ruke“ u sljedećim područjima:

- elektroenergetskih objekata, posebice dalekovoda od 0,4 do 500 kV
- transformatorskih stanica svih razina i naponskih razina do 500 kV
- zračnih, podzemnih i podvodnih kabela do 110 kV
- telekomunikacijskih objekata
- svih vrsta mreža i antena
- proizvodnje ovjesne i spojne opreme za sve vrste dalekovoda i transformatorskih stanica od 0,4 do 500 kV
- izrade i ugradnje svih metalnih dijelova za prometnice, a posebice za cestovnu rasvjetu, zaštitne ograde i signalizaciju u prometu
- rasvjete tunela i upravljanja prometom
- elektrifikacije željezničkih pruga i tramvaja

## 7. PROMJENE RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Nema novih računovodstvenih politika.