

DALEKOVOD d.d.

**IZVJEŠĆE REVIZORA I
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2006.**

Izvješće neovisnog revizora

Dioničarima društva DALEKOVOD d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja matičnog društva DALEKOVOD d.d. ("Društvo"). Financijski izvještaji sastoje se od bilance na dan 31. prosinca 2006. godine, računa dobiti i gubitka, izvještaja o promjenama kapitala i izvještaja o novčanom toku za 2006. godinu te sažetka značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Odgovornost Uprave uključuje: utvrđivanje, vođenje i primjenu te održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih grešaka koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; i definiranje računovodstvenih procjena primjerenih postojećim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su financijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvještajima koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja koje sastavlja Društvo u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija isto tako uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika, primjerenost računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava, kao i ocjenu ukupnog prikaza financijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg mišljenja.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj matičnog društva na dan 31. prosinca 2006. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za 2006. godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.



PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 26. travnja 2007.



Tatjana Rukavina
Predsjednica Uprave



Vladimir Topolnjak
Ovlašteni revizor

DALEKOVOD d.d.**RAČUN DOBITI I GUBITKA****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2006.**

<i>(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2006.	2005.
Prihodi od prodaje	5	1.439.249	1.280.995
Ostali prihodi	6	21.555	20.496
		<u>1.460.804</u>	<u>1.301.491</u>
Promjena vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda		(38.221)	(29.307)
Troškovi materijala i usluga	7	(885.747)	(833.617)
Troškovi zaposlenih	8	(267.890)	(215.523)
Amortizacija	15, 16, 17	(32.586)	(29.167)
Ostali poslovni rashodi	9	(118.075)	(95.998)
Ostali (gubici)/dobici – neto	10	<u>(2.621)</u>	<u>1.581</u>
Dobit iz redovnog poslovanja		115.664	99.460
Financijski prihodi	11	685	6.185
Financijski troškovi	11	<u>(18.607)</u>	<u>(13.016)</u>
		<u>(17.922)</u>	<u>(6.831)</u>
Dobit prije oporezivanja		97.742	92.629
Porez na dobit	12	<u>(22.875)</u>	<u>(20.238)</u>
Neto dobit		<u>74.867</u>	<u>72.391</u>
Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (u kn)	13	<u>32,96</u>	<u>31,90</u>

Financijske izvještaje prikazane na stranicama od 2 do 39 odobrila je Uprava 19. travnja 2007. godine.

Predsjednik Uprave/Generalni direktor:

mr. sc. Luka Miličić dipl. ing.

Bilješke na stranicama koje slijede čine sastavni dio financijskih izvještaja.

DALEKOVOD d.d.**BILANCA****NA DAN 31. PROSINCA 2006.**

		31. prosinca	
	Bilješka	2006.	2005.
<i>(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)</i>			
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nematerijalna imovina	15	9.697	5.968
Nekretnine, postrojenja i oprema	16	250.940	209.777
Predujmovi za nekretnine, postrojenja i opremu	16	1.273	909
Ulaganja u nekretnine	17	98.341	91.128
Ulaganja u podružnice	18	31.076	28.228
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	19	7.485	6.746
Zajmovi i potraživanja	20	14.767	7.881
		<u>413.579</u>	<u>350.637</u>
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	21	161.130	148.331
Kupci i ostala potraživanja	22	617.412	466.978
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	23	6.687	-
Novac i novčani ekvivalenti	24	17.397	46.939
		<u>802.626</u>	<u>662.248</u>
Ukupna imovina		<u>1.216.205</u>	<u>1.012.885</u>
DIONIČKA GLAVNICA I OBVEZE			
Dionička glavnica			
Dionički kapital	25	229.381	229.381
Zakonske rezerve	25	11.487	11.487
Vlastite dionice	25	(1.244)	(1.244)
Statutarne rezerve	25	127.459	84.085
Ostale rezerve	25	32.291	32.291
Zadržana dobit	25	74.867	72.391
		<u>474.241</u>	<u>428.391</u>
Dugoročne obveze			
Posudbe	26	173.242	169.669
Rezerviranja	28	7.273	-
		<u>180.515</u>	<u>169.669</u>
Kratkoročne obveze			
Posudbe	26	218.344	118.486
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	27	337.647	289.979
Obveze poreza na dobit	12	5.458	6.360
		<u>561.449</u>	<u>414.825</u>
Ukupne obveze		<u>741.964</u>	<u>584.494</u>
Ukupno dionička glavnica i obveze		<u>1.216.205</u>	<u>1.012.885</u>

Bilješke na stranicama koje slijede čine sastavni dio financijskih izvještaja.

DALEKOVOD d.d.**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA DIONIČKE GLAVNICE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2006.**

(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

	Bilješka	Dionički kapital	Zakonske rezerve	Vlastite dionice	Statutarne rezerve	Ostale rezerve	Zadržana dobit	Ukupno
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2005.								
Stanje 1. siječnja 2005.		229.381	11.487	(396)	41.452	32.312	71.629	385.865
Dividenda za 2004. godinu	14	-	-	-	-	-	(29.017)	(29.017)
Stjecanje vlastitih dionica	20	-	-	(848)	-	-	-	(848)
Formiranje statutarne rezervi		-	-	-	42.633	(21)	(42.612)	-
Neto dobit		-	-	-	-	-	72.391	72.391
Stanje 31. prosinca 2005.	25	229.381	11.487	(1.244)	84.085	32.291	72.391	428.391
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.								
Stanje 1. siječnja 2006.		229.381	11.487	(1.244)	84.085	32.291	72.391	428.391
Dividenda za 2005. godinu	14	-	-	-	-	-	(29.017)	(29.017)
Formiranje statutarne rezervi		-	-	-	43.374	-	(43.374)	-
Neto dobit		-	-	-	-	-	74.867	74.867
Stanje 31. prosinca 2006.	25	229.381	11.487	(1.244)	127.459	32.291	74.867	474.241

Bilješke na stranicama koje slijede čine sastavni dio financijskih izvještaja.

DALEKOVOD d.d.**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2006.**

<i>(svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2006.	2005.
Novčani tok iz redovnog poslovanja			
Novčani tok generiran iz poslovanja	29	18.368	58.295
Plaćeni iznos poreza na dobit		(23.777)	(14.343)
Plaćene kamate		(17.774)	(12.997)
Neto novčani (odljev)/priljev iz redovnog poslovanja		(22.183)	30.955
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti			
Nabava nematerijalne imovine	15	(4.707)	(4.140)
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(81.183)	(47.011)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	29	852	8.235
Dani krediti tijekom godine		(21.336)	(5.083)
Primljene otplate po danim kreditima		17.468	18.894
Ulaganja u podružnice	18	(2.848)	(17.894)
Stjecanje financijske imovine namijenjene prodaji	19	(739)	(6.663)
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	23	(6.350)	-
Primici od kamata		3.081	3.065
Neto novčani tok korišten u ulagačkim aktivnostima		(95.762)	(50.597)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti			
Primljeni krediti		312.942	255.420
Otplata primljenih kredita		(208.661)	(174.264)
Isplaćene dividende		(14.878)	(42.455)
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti		89.403	38.701
Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(29.542)	19.059
Novac i novčani ekvivalenti			
Na početku godine		46.939	27.880
Na kraju godine	24	17.397	46.939
Neto (smanjenje)/povećanje		(29.542)	19.059

Bilješke na stranicama koje slijede čine sastavni dio financijskih izvještaja.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

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 Marijana Čavića 4.

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

Društvo ima podružnice u Bosni i Hercegovini, Sloveniji, Poljskoj, Njemačkoj i Hrvatskoj. Podružnice su navedene u bilješci 18. Matica zasebno priprema konsolidirane financijske izvještaje za Grupu Dalekovod.

Na dan 31. prosinca 2006. godine dionice Društva kotiraju na tržištu javnih dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

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

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) primjenom metode povijesnog troška, koji su promijenjeni [obavljenom revalorizacijom ulaganja raspoloživih za prodaju i financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno MSFI zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Društva. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za financijske izvještaje prikazana su u bilješci 4.

Društvo je sastavilo ove nekonsolidirane financijske izvještaje u skladu s hrvatskim zakonskim propisima. Društvo je također sastavilo konsolidirane financijske izvještaje u skladu s MSFI za Društvo i njegove podružnice (Grupa), koji su odobreni od strane Uprave na dan 19. travnja 2007. U konsolidiranim financijskim izvještajima, podružnice (navedene u bilješci 18) – koje predstavljaju sva društva nad kojima Grupa, neposredno ili posredno, ima više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način ima kontrolu nad poslovanjem – su u potpunosti konsolidirane. Korisnici ovih nekonsolidiranih financijskih izvještaja trebali bi ih čitati zajedno s konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe na dan 31. prosinca 2006. i za godinu koja je tada završila u svrhu dobivanja cjelokupnih informacija o financijskom položaju Grupe, rezultatima njenog poslovanja i promjenama financijskog stanja Grupe u cjelini.

(a) Prijevremeno usvojeni standardi od strane Društva

Društvo nije prijevremeno usvojilo nijedan standard.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

(b) Standardi, dodaci i tumačenja koja su na snazi od 2006. godine ali nisu relevantna

Sljedeći standardi, dodaci i tumačenja obvezna su za računovodstvena razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2006. godine, ali nisu relevantna za poslovanje Društva:

- MRS 19 (Dodatak), Primanja zaposlenih
- MRS 21 (Dodatak), Neto ulaganja u inozemno poslovanje
- MRS 39 (Dodatak), Opcija fer vrijednosti
- MRS 39 (Dodatak), Računovodstvo zaštite novčanog toka planiranih transakcija unutar grupe
- MRS 39 i MSFI 4 (Dodatak), Ugovori o financijskim garancijama
- MSFI 1 (Dodatak), Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja i MSFI 6 (Dodatak), Istraživanje i vrednovanje mineralnih resursa
- IFRIC 4, Određivanje je li u aranžmanu sadržan najam
- IFRIC 5, Prava na kamate koje proizlaze iz sredstava za dekomisiju, obnovu i zaštitu okoliša
- IFRIC 6, Obveze nastale od sudjelovanja na specifičnom tržištu – Otpad električne i elektroničke opreme

(c) Standardi i tumačenja postojećih standarda koja nisu još na snazi i koja Društvo nije prijevremeno usvojilo

Sljedeći standardi, dodaci i tumačenja postojećih standarda obvezna su za računovodstvena razdoblja Društva koja počinju na dan ili nakon dana stupanja na snagu, ali nisu prijevremeno usvojeni od strane Društva:

- *MSFI 7, Financijski instrumenti: Objavljivanja i Dodatak MRS-u 1, Presentiranje financijskih izvještaja – Kapitalna 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 presentiranje. Društvo će primjenjivati MSFI 7 u godišnjim razdobljima nakon 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. Uprava trenutno razmatra učinak novog MSFI i Dodatka MRS-u 1 na objavljivanja u financijskim izvještajima.
- *MSFI 8, Poslovni segmenti (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).* MSFI 8 zamjenjuje MRS 14 i usklađuje izvještavanje o segmentima s postupcima internog izvještavanja svakog poslovnog subjekta. Društvo je procijenilo učinak MSFI-a 8, te je došlo do zaključka da će objavljivanje segmenata biti više sažeto i fokusirano na račun dobiti i gubitka. Društvo će primjenjivati MSFI 8 u godišnjim razdobljima nakon 1. siječnja 2009. godine.
- *MRS 23 (revidiran), Troškovi posudbe (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).* Standard ukida mogućnost priznavanja troškova posudbi u rashode razdoblja koji se odnose na nabavu, izgradnju ili proizvodnju kvalificirane imovine. Društvo razmatra učinak standarda na objave u financijskim izvještajima. Društvo će primjenjivati standard u godišnjim razdobljima nakon 1. siječnja 2009. godine.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

(d) Tumačenja postojećih standarda koja još nisu na snazi i koja nisu relevantna za poslovanje Društva

Sljedeća tumačenja postojećih standarda obvezna su za računovodstvena razdoblja Društva koja počinju na dan ili nakon dana stupanja na snagu, ali nisu relevantna za poslovanje Društva:

- IFRIC 7, *Primijenjeni pristup prepravljivanja na temelju MRS-a 29 Financijsko izvještavanje u hiperinflacijskim gospodarstvima (na snazi od 1. ožujka 2006. godine)*. IFRIC 7 nije relevantan, budući da Društvo ne posluje u hiperinflacijskom okruženju.
- IFRIC 8, *Opseg MSFI-a 2 (na snazi od 1. svibnja 2006. godine)*. IFRIC 8 nije relevantan, budući da Društvo nema isplata s temelja dionica.
- IFRIC 9, *Ponovna procjena ugrađenih derivata (na snazi od 1. lipnja 2006. godine)*. IFRIC 9 nije relevantan za poslovanje Društva, budući da nema ugrađenih derivata.
- IFRIC 10, *Financijsko izvještavanje za razdoblje tijekom godine i umanjenje vrijednosti (na snazi od 1. studenog 2006. godine)*. IFRIC 10 nije relevantan za poslovanje Društva, budući da se financijski izvještaji za razdoblje tijekom godine ne pripremaju.
- IFRIC 11, *MSFI 2 – Transakcije s dionicama društava u Grupi i s vlastitim dionicama (na snazi od 1. ožujka 2007. godine)*. IFRIC 11 nije relevantan budući da Društvo nema nikakve aranžmane plaćanja vlastitim glavničkim instrumentima.
- IFRIC 12, *Sporazumi o koncesiji usluga (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2008. godine)*. IFRIC 12 nije relevantan budući da Društvo ne posluje u sklopu javno privatnog Sporazuma o koncesiji usluga.

2.2 Ulaganja u podružnice

Podružnice su sva društva (uključujući društva s posebnom namjerom) nad kojima Društvo 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 Društvo ima kontrolu nad drugim poslovnim subjektom. Ulaganja u podružnice iskazana su po trošku umanjena za gubitke od umanjenja vrijednosti, ako postoje.

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 zemljopisnog okruženja koje su podložne određenim rizicima i koristima i razlikuju se od rizika i koristi segmenata koji posluje 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 Društva iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Društvo posluje ('funkcionalna valuta'). Financijski izvještaji prikazani su u kunama, 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.

2.5 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezerviranje za umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. 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 Društvo imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Knjigovodstvena vrijednost zamijenjenog dijela prestaje se priznavati. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete račun dobiti i gubitka u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

Zemljište i imovina u izgradnji se ne amortiziraju. Amortizacija ostale imovine obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine na njenu rezidualnu vrijednost tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe kako slijedi:

	<u>Korisni vijek trajanja u godinama</u>
Zgrade	20 – 40
Postrojenja, strojevi i oprema	8 – 10
Motorna vozila	5 – 8
Ulaganja u tuđu imovinu	Tijekom razdoblja trajanja najma
Ostalo	5 – 10

Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Društvo trenutno dobilo od prodaje imovine umanjenog za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Rezidualna vrijednost imovine je nula ako Društvo očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek 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 stavku "ostali (gubici)/dobici - neto" u račun dobiti i gubitka.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.6 Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine odnose se uglavnom na poslovne zgrade i zemljišta koja se drže u svrhu dugoročnog stjecanja prihoda od najma ili zbog porasta njihove vrijednosti i Društvo se njima ne koristi. Ulaganja u nekretnine tretiraju se kao dugotrajna ulaganja, osim ako nisu namijenjena prodaji u sljedećoj godini i kupac je identificiran, u kojem se slučaju svrstavaju u kratkotrajnu imovinu.

Ulaganja u nekretnine iskazuju se po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i rezerviranje za umanjene vrijednosti, ako je potrebno. Amortizacija zgrada obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe (20 do 40 godina).

Naknadni izdaci kapitaliziraju se samo kada je vjerojatno da će Društvo od toga imati buduće ekonomske koristi i kada se trošak može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja terete račun dobiti i gubitka kada nastanu. Ukoliko Društvo počne koristiti imovinu namijenjenu prodaji, ona se reklasificira u nekretnine, postrojenja i opremu te njena knjigovodstvena vrijednost na dan reklasifikacije postaje iznos pretpostavljenog troška koji će se naknadno amortizirati.

2.7 Nematerijalna imovina

Licence za softver kapitaliziraju su na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem softvera u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe (5 godina).

2.8 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 kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. 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, osim goodwilla, za koju je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

2.9 Financijska imovina

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, financijska imovina raspoloživa za prodaju i krediti i potraživanja. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja.

(a) Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka

Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka predstavlja financijsku imovinu namijenjenu trgovanju. Financijska imovina se klasificira u ovu kategoriju ako je stečena prvenstveno u svrhu prodaje u kratkom roku. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao kratkotrajna imovina.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.9 Financijska imovina (nastavak)

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.

Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru 'ostali (gubici)/dobici - neto' u razdoblju u kojem su nastali.

(b) 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. Financijska imovina raspoloživa za prodaju iskazuje se po fer vrijednosti.

Promjene u fer vrijednosti monetarne i nemonetarne financijske imovine klasificirane kao raspoložive za prodaju priznaju se u kapitalu.

U slučaju glavnih vrijednosnica koje su klasificirane kao raspoložive za prodaju, značajan ili dugotrajn pad fer vrijednosti vrijednosnica ispod njihove nabavne vrijednosti uzima se u obzir prilikom razmatranja da li je vrijednost imovine umanjena. Ako takvi dokazi postoje za financijsku imovinu, kumulativni gubitak – koji se mjeri kao razlika između nabavne vrijednosti i tekuće fer vrijednosti umanjene za gubitak od umanjenja vrijednosti navedene financijske imovine koja je prethodno priznata u računu dobiti i gubitka – uklanja se iz glavnice i priznaje u računu dobiti i gubitka.

Prilikom prodaje ili umanjenja vrijednosti vrijednosnica raspoloživih za prodaju, akumulirana usklađenja fer vrijednosti priznata u kapitalu uključuju se u račun dobiti i gubitka u stavku 'ostali (gubici)/dobici - neto'.

Kamate na vrijednosnice raspoložive za prodaju koje su izračunate primjenom metode efektivne kamatne stope iskazuju se u računu dobiti i gubitka. Dividende na vrijednosnice raspoložive za prodaju iskazuju se u računu dobiti i gubitka kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

Na svaki datum bilance Društvo procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. Gubici od umanjenja vrijednosti glavnih instrumenata priznatih u računu dobiti i gubitka ne ukidaju se u računu dobiti i gubitka.

(c) 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 dospjećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina.

Kredit i potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate. Provjera umanjenja vrijednosti kredita i potraživanja opisana je u bilješci 2.12.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.10 Najmovi

Društvo je najmoprimac

Društvo unajmljuje određene nekretnine, postrojenja i opremu. Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Društvo 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 sredstva ili trajanju najma, ovisno o tome što je kraće.

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

Društvo je najmodavac

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

2.11 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.

2.12 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 Društvo 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 "ostalnih poslovnih rashoda".

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.13 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.

Društvo 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 dobici (umanjeni za priznate gubitke) premašuju postupno zaračunate iznose, Društvo 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), Društvo bruto iznos obveze prema naručiteljima iskazuje u sklopu obveza.

2.14 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.

2.15 Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica ili opcija, iskazuju se umanjeno 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 glavnici 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 glavnici koja se može pripisati dioničarima Društva.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.16 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 (umanjenih za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope. Društvo ne kapitalizira troškove posudbe.

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

2.17 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.

2.18 Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

2.19 Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo 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. Društvo nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Društvo nema obvezu osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

(b) Otpremnine

Obveze za otpremnine priznaju se kada Društvo prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Društvo 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 dospijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon datuma bilance, diskontiraju se na njihovu sadašnju vrijednost.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.19 Primanja zaposlenih (nastavak)

(c) Dugoročna primanja zaposlenih

Društvo priznaje obvezu za dugoročna primanja zaposlenih ravnomjerno tijekom razdoblja u kojem je nagrada ostvarena, na temelju stvarnog broja godina radnog staža. Obveza za dugoročna primanja zaposlenih određuju se na temelju pretpostavke o broju zaposlenika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjeni trošak navedenih primanja te diskontnu stopu.

2.20 Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju ako Društvo 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.

Gdje postoje određene slične obveze, vjerojatnost da će za njihovo podmirenje biti potreban izljev sredstava određuje se razmatranjem kategorije obveza u cjelini. Rezerviranje se priznaje čak iako je vjerojatnost izljeva sredstava u odnosu na bilo koju stavku koja se nalazi u istoj kategoriji obveza mala.

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.

2.21 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane proizvode, robu ili usluge tijekom redovnog poslovanja Društva. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost, procijenjene povrate, rabate i diskonte. Društvo priznaje prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada će Društvo imati buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Društva koje su opisane u nastavku.

(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 2.13).

(b) Prihodi od robe

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.21 Priznavanje prihoda

(c) Prihodi od kamata

Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope. Kada je vrijednost potraživanja umanjena, Društvo 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.

2.22 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.

2.23 Zarada po dionici

Zarada po dionici se obračunava dijeljenjem dobiti ili gubitka koji pripada dioničarima Društva s prosječnim ponderiranim brojem redovitih dionica u izdanju tijekom godine.

2.24 Porez na dodanu vrijednost

Porezna uprava zahtijeva podmirenje PDV-a na neto osnovi. PDV koji proizlazi iz transakcija prodaje i kupnje priznaje se i iskazuje u bilanci na neto osnovi. U slučaju umanjena potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

2.25 Usporedni podaci

U skladu s promjenama u ovogodišnjem prikazu, prihodi od kamata po depozitima banaka koji se odnose na 2005. godinu reklasificirani su iz prihoda iz poslovanja u financijske prihode u ukupnom iznosu od 37 tisuća kuna.

Potraživanja za PDV u iznosu od 11.016 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2005. godine netirana su s obvezom za PDV. Kao rezultat toga, ukupna imovina na dan 31. prosinca 2005. godine umanjena je za navedeni iznos.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Društvo obavlja izlažu ga raznim financijskim rizicima: valutnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti, kamatnom riziku novčanog toka i riziku fer vrijednosti kamatne stope. Društvo 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 Društva.

Poslovni rezultat Društva nije pod direktnim utjecajem promjene tečaja, jer je Društvo 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. Društvo ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

(b) Kreditni rizik

Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Prodajne politike Društva 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. Društvo nema značajniju koncentraciju drugih kreditnih rizika.

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

Kamatni rizik Društva proizlazi iz dugoročnih kredita. Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Društvo riziku kamatne stope novčanog toka. Krediti odobreni po fiksnim stopama izlažu Društvo riziku fer vrijednosti kamatne stope. Većina kredita je odobrena po promjenjivim kamatnim stopama.

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

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM 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. Društvo 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 Društvu za slične financijske instrumente.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Društvo 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.

(a) Priznavanje prihoda

Društvo 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 4.820 tisuća kuna kada bi stupanj dovršenosti bio povećan, odnosno smanjio bi se za 4.191 tisuće kuna kada bi stupanj dovršenosti bio smanjen.

(b) Dugoročna primanja zaposlenih

U 2006. godini Društvo je priznalo dugoročne obveze prema zaposlenima, koje uključuju obveze za jubilarne nagrade i otpremnine za umirovljenje, u iznosu procijenjene sadašnje vrijednosti budućih troškova. Procjena sadašnje vrijednosti temelji se na izračunu ovlaštenog aktuara.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA

Primarni izvještajni format – poslovni segmenti

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

1. Segment Proizvodnju čine ljevaonica, alatnica, laboratorij za kontrolu kvalitete te proizvodnja metalnih konstrukcija, te ovjesne i spojne opreme.
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 Društvo zasebno iskazuje su Projektiranje i ostale sporedne djelatnosti (restoran i zajedničke službe).

Rezultat poslovanja po poslovnim segmentima

(U tisućama kuna)

	<u>Izgradnja</u>	<u>Proizvodnja</u>	<u>Ostalo</u>	<u>Ukupno</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.				
Bruto poslovni prihodi	1.077.816	452.026	229.552	1.759.394
Prihodi unutar segmenata	<u>(12.105)</u>	<u>(127.129)</u>	<u>(159.356)</u>	<u>(298.590)</u>
Poslovni prihodi	1.065.711	324.897	70.196	1.460.804
Dobit iz redovnog poslovanja	85.885	4.491	25.288	115.664
Financijski troškovi				<u>(17.992)</u>
Dobit prije oporezivanja				97.742
Porez na dobit				<u>(22.875)</u>
Neto dobit				74.867
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2005.				
Bruto poslovni prihodi	1.090.021	327.594	152.439	1.570.054
Prihodi unutar segmenata	<u>(52.574)</u>	<u>(97.701)</u>	<u>(118.288)</u>	<u>(268.563)</u>
Poslovni prihodi	1.037.447	229.893	34.151	1.301.491
Dobit iz redovnog poslovanja	92.031	1.258	6.171	99.460
Financijski troškovi				<u>(6.831)</u>
Dobit prije oporezivanja				92.629
Porez na dobit				<u>(20.238)</u>
Neto dobit				72.391

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2006.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)

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

(U tisućama kuna)

	<u>Izgradnja</u>	<u>Proizvodnja</u>	<u>Ostalo</u>	<u>Ukupno</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.				
Amortizacija (Bilješke 15,16,17)	8.868	10.383	13.335	32.586
Umanjenje vrijednosti zaliha (Bilješka 9)	551	-	-	551
Promjene u rezerviranjima za potraživanja (Bilješka 9)	(75)	159	(583)	(499)
Rashodovanje nekretnina, postrojenja i opreme (Bilješka 9)	165	23	33	221
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2005.				
Amortizacija (Bilješke 15,16,17)	8.258	9.124	11.785	29.167
Umanjenje vrijednosti zaliha (Bilješka 9)	456	-	-	456
Promjene u rezerviranjima za potraživanja (Bilješka 9)	(2.174)	16	153	(2.005)
Rashodovanje nekretnina, postrojenja i opreme (Bilješka 9)	1.342	86	-	1.428

Bilanca stanja prema poslovnim segmentima:

(U tisućama kuna)

	<u>Izgradnja</u>	<u>Proizvodnja</u>	<u>Ostalo</u>	<u>Nealocirano</u>	<u>Ukupno</u>
Na dan 31. prosinca 2006.					
Imovina					
Nekretnine, postrojenja i oprema	66.495	111.187	73.258	-	250.940
Ostala imovina	490.991	261.239	213.035	-	965.265
	557.486	372.426	286.293	-	1.216.205
Obveze					
Dugoročni krediti	-	-	-	173.242	173.242
Dugoročna rezerviranja	-	-	-	7.273	7.273
Kratkoročne obveze	202.591	68.023	7.910	282.925	561.449
	202.591	68.023	7.910	463.440	741.964
Investicijska ulaganja (bilješke 15, 16 i 17)	37.824	26.303	21.398	-	85.525
Na dan 31. prosinca 2005.					
Imovina					
Nekretnine, postrojenja i oprema	75.079	50.746	83.952	-	209.777
Ostala imovina	638.809	74.710	89.589	-	803.108
	713.888	125.456	173.541	-	1.012.885
Obveze					
Dugoročni krediti	-	-	-	169.669	169.669
Kratkoročne obveze	232.818	36.818	20.343	124.846	414.825
	232.818	36.818	20.343	294.515	584.494
Investicijska ulaganja (bilješke 15, 16 i 17)	16.156	16.610	18.141	-	50.907

Dugotrajnu imovinu čine zemljište, zgrade, oprema te nematerijalna imovina, a kratkotrajnu imovinu segmenata uglavnom čine zalihe, potraživanja od kupaca i novac. Dugoročni krediti segmenata nisu locirani po segmentima. Kratkoročne obveze segmenata uglavnom čine obveze prema dobavljačima i ostale poslovne obveze.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2006.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)

Sekundarni izvještajni format – geografski segmenti

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

	2006.		2005.	
	(U tisućama kuna)	%	(U tisućama kuna)	%
Hrvatska	1.327.097	90,85	1.082.642	83,18
Bosna i Hercegovina	50.611	3,46	192.894	14,82
Ostalo	83.096	5,69	25.955	2,00
Ukupno	1.460.804	100,00	1.301.491	100,00

Cjelokupna imovina i kapitalna ulaganja Društva nalazi se u Hrvatskoj.

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

	2006.	2005.
	(U tisućama kuna)	
Prihodi od najma	14.691	12.270
Prihodi od kamata iz redovnog poslovanja	3.307	3.128
Naplate osiguranja	255	411
Ostali prihodi iz poslovanja	3.302	4.687
	21.555	20.496

Prihode od najma čine uglavnom prihodi od najma nekretnina podružnici Dalekovod-Cinčaonica d.o.o. koji nadoknađuju troškove amortizacije unajmljene imovine, troškove kamata po dugoročnim kreditima korištenih prilikom izgradnje unajmljene imovine i troškove općih zajedničkih službi (računovodstvo, pravni poslovi i sl.) koje pružaju usluge podružnici.

BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI MATERIJALA I USLUGA

	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Sirovine i materijal		
Sirovine i materijal	308.168	267.509
Energija	11.616	11.789
Rezervni dijelovi i sitni inventar	10.780	8.272
	<u>330.564</u>	<u>287.570</u>
Vanjske usluge		
Vanjske proizvodne usluge	505.335	502.481
Prijevoz	24.087	13.600
Popravci i održavanje	10.376	10.292
Ostale vanjske usluge	8.093	11.785
Troškovi promidžbe	5.334	4.420
Zakupnine	1.958	3.469
	<u>555.183</u>	<u>546.047</u>
Ukupni troškovi materijala i usluga	<u>885.747</u>	<u>833.617</u>

Troškovi zakupnina odnose se na vozila i poslovne prostore.

BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Neto plaće	138.461	116.210
Porezi i doprinosi na plaće i iz plaća /i/	114.233	91.842
Ostali troškovi zaposlenih /ii/	10.631	5.496
Troškovi otpremnina	4.308	1.613
Naknade članovima Nadzornog odbora	257	362
	<u>267.890</u>	<u>215.523</u>

/i/ U poreze i doprinose spadaju doprinosi plaćeni obveznim mirovinskim fondovima koji se obračunavaju kao postotak bruto plaće zaposlenika.

/ii/ Ostale naknade zaposlenicima uključuju darove, nagrade i druge naknade.

Na dan 31. prosinca 2006. godine u Društvu je bilo 1.566 zaposlenika (2005.: 1.467 zaposlenika).

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2006.

BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Intelektualne usluge	34.286	29.834
Dnevnice i putni troškovi	30.325	27.551
Bankarske usluge	10.892	6.485
Reprezentacija	9.854	8.018
Sponzorstva, donacije i ostale pomoći	5.462	5.792
Osiguranje	4.897	3.347
Porezi i doprinosi	7.810	8.246
Rashodovanje nekretnina, postrojenja i opreme	221	1.428
Promjene u ispravku vrijednosti potraživanja od kupaca (bilješka 22)	(499)	(2.005)
Umanjenje vrijednosti zaliha	551	456
Otpis potraživanja po kreditima	2.441	-
Ostali poslovni rashodi	11.835	6.846
	<u>118.075</u>	<u>95.998</u>

BILJEŠKA 10 – OSTALI (GUBICI)/DOBICI – NETO

	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Neto dobit od prodaje materijalne imovine	239	761
Dobici od svođenja na fer vrijednost (bilješka 23)	337	-
Neto (gubitak)/dobit od tečajnih razlika iz poslovanja	(3.197)	820
	<u>(2.621)</u>	<u>1.581</u>

BILJEŠKA 11 – FINACIJSKI PRIHODI I TROŠKOVI

	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Prihodi od kamata po depozitima banaka	170	37
Neto tečajne razlike iz financijskih aktivnosti	515	6.148
Financijski prihodi	685	6.185
Neto tečajne razlike po depozitima banaka	(36)	178
Troškovi kamata	(18.571)	(13.194)
Financijski troškovi	(18.607)	(13.016)
	<u>(17.922)</u>	<u>(6.831)</u>

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

Usklađenje računovodstvene i oporezive dobiti prikazano je niže u tablici:

	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Neto dobit prije oporezivanja	97.742	92.629
Porez na dobit po stopi od 20%	19.548	18.526
Učinak neoporezivih prihoda	(444)	(286)
Učinak porezno nepriznatih rashoda	3.771	1.998
Trošak poreza na dobit	22.875	20.238
Efektivna porezna stopa	23,4%	21,9%
Obveza poreza na dobit na dan 31 prosinca	5.458	6.360

Tijekom 2006. godine Porezna uprava je izvršila reviziju prijave poreza na dobiti Društva za 2005. godinu. U skladu s važećim propisima u Republici Hrvatskoj, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava Društva nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

BILJEŠKA 13 – OSNOVNA I RAZRIJEĐENA ZARADA PO DIONICI

Osnovna zarada po dionici u iznosu od 32,96 kuna (2005.: 31,90 kuna) izračunata je na temelju neto dobiti Društva u iznosu od 74.867 tisuća kuna (2005.: 72.391 tisuća kuna) i prosječnog ponderiranog broja postojećih redovnih dionica koji je bio 2.268.984 (2005.: 2.269.491), umanjenog za vlastite dionice.

Nema razrjeđivih potencijalnih redovnih dionica.

BILJEŠKA 14 – DIVIDENDA PO DIONICI

Tijekom 2006. godine odobrena je isplata dividendi iz zadržane dobiti iz ranijih godina u iznosu od 29.017 tisuća kuna (2005.: 29.017 tisuća kuna) što predstavlja 12,65 po dionici (2005.: 12,65 po dionici). Dividenda po dionici izračunata je na temelju izdanih dionica umanjenih za trezorske dionice u trenutku objave dividende.

Neisplaćena dividenda za 2006. godinu u iznosu od 15.687 tisuća kuna (2005.: 1.548 tisuća kuna) prikazana je kao obveza za dividende u okviru stavke "obveze prema dobavljačima i ostale obveze" (bilješka 27).

Na temelju ugovora o kreditu kojeg je Društvo zaključilo s jednom od svojih banaka (bilješka 26), dividenda je ograničena na 50% neto dobiti za bilo koju godinu tijekom trajanja ugovora.

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA

(U tisućama kuna)

	<u>Softver</u>
Stanje 31. prosinca 2004.	
Nabavna vrijednost	4.955
Akumulirana amortizacija	(2.289)
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.666
Za godinu završenu 31. prosinca 2005.	
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	2.666
Nabave	4.140
Amortizacija	(838)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	5.968
Stanje 31. prosinca 2005.	
Nabavna vrijednost	9.095
Akumulirana amortizacija	(3.127)
Neto knjigovodstvena vrijednost	5.968
Za godinu završenu 31. prosinca 2006.	
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	5.968
Nabave	4.707
Amortizacija	(978)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	9.697
Stanje 31. prosinca 2006.	
Nabavna vrijednost	13.802
Akumulirana amortizacija	(4.105)
Neto knjigovodstvena vrijednost	9.697

BILJEŠKA 16 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>(U tisućama kuna)</i>	Zemljište	Zgrade	Oprema	Imovina u izgradnji	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2004.					
Nabavna vrijednost	16.058	168.981	279.412	12.345	476.796
Akumulirana amortizacija	-	(116.522)	(149.956)	-	(266.478)
Neto knjigovodstvena vrijednost	16.058	52.459	129.456	12.345	210.318
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2005.					
Stanje 1. siječnja	16.058	52.459	129.456	12.345	210.318
Povećanja	-	-	-	34.505	34.505
Prijenosi	258	1.010	45.285	(46.553)	-
Smanjenja	-	(46)	(8.856)	-	(8.902)
Amortizacija	-	(3.753)	(22.391)	-	(26.144)
Stanje 31. prosinca	16.316	49.670	143.494	297	209.777
Stanje 31. prosinca 2005.					
Nabavna vrijednost	16.316	167.879	308.293	297	492.785
Akumulirana amortizacija	-	(118.209)	(164.799)	-	(283.008)
Neto knjigovodstvena vrijednost	16.316	49.670	143.494	297	209.777
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.					
Stanje 1. siječnja	16.316	49.670	143.494	297	209.777
Prijenos na ulaganja u nekretnine (bilješka 17)	(28)	-	-	-	(28)
Povećanja	-	23.193	44.434	3.822	71.449
Smanjenja	-	(21)	(813)	-	(834)
Amortizacija	-	(3.856)	(25.568)	-	(29.424)
Stanje 31. prosinca	16.288	68.986	161.547	4.119	250.940
Stanje 31. prosinca 2006.					
Nabavna vrijednost	16.288	190.366	343.874	4.119	554.647
Akumulirana amortizacija	-	(121.380)	(182.327)	-	(303.707)
Neto knjigovodstvena vrijednost	16.288	68.986	161.547	4.119	250.940

Na dan 31. prosinca 2006. godine predujmovi plaćeni za nekretnine, postrojenja i opremu iznosili su 1.273 tisuća kuna (2005.: 909 tisuća kuna).

Zemljište, zgrade i oprema neto knjigovodstvene vrijednosti 98.804 tisuće kuna na dan 31. prosinca 2006. godine (2005.: 86.552 tisuće kuna) založene su kao sredstvo osiguranja otplate kredita (bilješka 26).

Na dan 31. prosinca 2006. godine, imovina pod financijskim najmom gdje je Društvo najmoprimac iznosila je 3.400 tisuća kuna (2005.: 5.384 tisuća kuna) – vidi bilješku 26.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2006.

BILJEŠKA 17 – ULAGANJA U NEKRETNINE

(U tisućama kuna)

	<u>Zemljište</u>	<u>Zgrade</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje 31. prosinca 2004.			
Nabavna vrijednost	4.089	78.607	82.696
Akumulirana amortizacija	-	(1.645)	(1.645)
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>4.089</u>	<u>76.962</u>	<u>81.051</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2005.			
Stanje 1. siječnja	4.089	76.962	81.051
Povećanja	8.780	3.482	12.262
Amortizacija	-	(2.185)	(2.185)
Stanje 31. prosinca	<u>12.869</u>	<u>78.259</u>	<u>91.128</u>
Stanje 31. prosinca 2005.			
Nabavna vrijednost	12.869	82.089	94.958
Akumulirana amortizacija	-	(3.830)	(3.830)
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>12.869</u>	<u>78.259</u>	<u>91.128</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.			
Stanje 1. siječnja	12.869	78.259	91.128
Prijenos s nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 16)	28	-	28
Povećanja	8.816	553	9.369
Amortizacija	-	(2.184)	(2.184)
Stanje 31. prosinca	<u>21.713</u>	<u>76.628</u>	<u>98.341</u>
Stanje 31. prosinca 2006.			
Nabavna vrijednost	21.713	82.628	104.341
Akumulirana amortizacija	-	(6.000)	(6.000)
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>21.713</u>	<u>76.628</u>	<u>98.341</u>

Na temelju trenutnih tržišnih cijena i lokacije nekretnine, Uprava je utvrdila da je fer vrijednost ulaganja u nekretnine približno jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti.

Cjelokupno zemljište i zgrade založeni su kao sredstvo osiguranja otplate kredita (bilješka 26).

BILJEŠKA 18 – ULAGANJA U PODRUŽNICE

	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	28.228	10.334
Povećanje uloga	<u>2.848</u>	<u>17.894</u>
Stanje 31. prosinca	<u>31.076</u>	<u>28.228</u>

Društvo posjeduje udjele u sljedećim podružnicama na dan 31. prosinca:

<u>Naziv društva</u>	<u>Zemlja osnivanja</u>	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
		<i>Udjel u %</i>		<i>(U tisućama kuna)</i>	
Dalekovod d.o.o., Ljubljana	Slovenija	100,00	100,00	2.075	2.075
Dalekovod d.o.o., Mostar	Bosna i Hercegovina	100,00	100,00	210	210
Dalekovod-Cinčaonica d.o.o., Dugo Selo	Hrvatska	100,00	100,00	1.000	1.000
Dalekovod-projekt d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100,00	100,00	25	25
Dalcom Engineering GmbH, Freilassing	Njemačka	100,00	100,00	372	372
Dalekovod-Polska S.A., Varšava	Poljska	95,00	60,00	2.597	509
Dalekovod TKS a.d., Doboj	Bosna i Hercegovina	83,17	78,60	11.934	11.202
Unidal d.o.o., Vinkovci	Hrvatska	50,54	50,54	12.635	12.635
Dalekovod ESOP d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100,00	100,00	200	200
Zablaće d.o.o., Zagreb	Hrvatska	50,00	-	10	-
Denacco Namibia (PTY) Ltd	Namibija	60,00	-	18	-
				<u>31.076</u>	<u>28.228</u>

Tijekom 2005. godine izvršena je dokapitalizacija društava Dalekovod d.o.o. u iznosu od 1.564 tisuća kuna i Dalekovod TKS a.d. u iznosu od 6.730 tisuća kuna (1.775 tisuća KM), uplaćen je preostali dio temeljnog kapitala u društvu Unidal d.o.o. u iznosu od 9.400 tisuću kuna i osnovano je društvo Dalekovod ESOP d.o.o. uplatom temeljnog kapitala u iznosu od 200 tisuća kuna.

Tijekom 2006. godine izvršena je dokapitalizacija društva Dalekovod-Polska S.A., Varšava u iznosu od 2.088 tisuća kuna. Društvo je steklo dodatnih 4,57% udjela u društvu Dalekovod TKS a.d., Doboj za 732 tisuće kuna.

U siječnju 2006. godine Društvo je osnovalo podružnicu u Namibiji uplatom temeljnog kapitala u iznosu od 18 tisuća kuna (2,5 tisuće eura). U studenom 2006. godine Društvo je zajedno s još dvije domaće tvrtke osnovalo podružnicu Zablaće d.o.o., Zagreb. Društvo je uplatilo 10 tisuća kuna osnivačkog kapitala što predstavlja 50% udjela u novo osnovanom društvu. Na dan 31. prosinca 2006. godine društva Denacco Namibia (PTY) Ltd i Zablaće d.o.o. nisu aktivna.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2006.

BILJEŠKA 19 – FINACIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	6.746	83
Dodatna ulaganja	<u>739</u>	<u>6.663</u>
Na kraju godine	<u>7.485</u>	<u>6.746</u>

Društvo posjeduje 8,57% udjela u zatvorenom investicijskom fondu koji je u ime Društva proveo stjecanje udjela u domaćim tvrtkama. Cilj stjecanja udjela je razvoj društava u koja se ulaže i poboljšanje njihove dugoročne pozicije na tržištu, te ostvarivanje budućih koristi ulagačima.

BILJEŠKA 20 – ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA

	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Dugoročni depoziti	135	768
Potraživanja po danim dugoročnim kreditima:		
- robni kredit	25.256	-
- stambeni krediti	6.407	5.707
- krediti iz ESOP programa (program zaposleničkog vlasništva dionica)	1.784	6.466
Ukupno dugoročni depoziti i dani krediti	<u>33.582</u>	<u>12.941</u>
Tekuće dospjeće dugoročnih kredita i depozita (bilješka 22)	<u>(18.815)</u>	<u>(5.060)</u>
Dani dugoročni krediti i depoziti	<u>14.767</u>	<u>7.881</u>

Robni krediti

Robni krediti predstavljaju potraživanja od kupaca u Bosni i Hercegovini temeljem prodaje opreme i izvršenja usluga koja se pretvorena u kredit s rokom otplate do 2 godine uz kamatnu stopu od 4,5% godišnje.

Stambeni krediti

Prosječna efektivna kamatna stopa na stambene kredite je 6%, a otplaćuju se u roku od 2 do 25 godina kroz obustave iz plaća zaposlenika. Stambeni krediti izraženi su u kunama sa valutnom klauzulom (EURO).

BILJEŠKA 20 – 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.

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 od radnika koji su otišli iz Društva za 848 tisuća kuna. Kredit iz ESOP programa izraženi su u kunama. Tijekom 2006. godine otplaćeni su krediti po programu ESOP-a iz 2000. godine.

Na dan 31. prosinca 2006. godine kredit iz programa ESOP koji su odobreni Upravi i direktorima iznose 16 tisuća kuna (2005.: 526 tisuća kuna). Prihod od kamata na spomenute kredite ostvaren u 2006. godini iznosi 59 tisuća kuna (2005.: 110 tisuća kuna) – bilješka 30. 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 21 – ZALIHE

	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Sirovine	89.742	81.138
Gotovi proizvodi, poluproizvodi i proizvodnja u tijeku	68.552	65.346
Rezervni dijelovi i sitni inventar	2.836	1.847
	<u>161.130</u>	<u>148.331</u>

BILJEŠKA 22 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca u zemlji	415.895	309.007
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	108.343	98.094
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	<u>(9.411)</u>	<u>(11.959)</u>
	514.827	395.142
Potraživanja od kupaca za poslove po ugovorima	30.500	41.906
Jamstveni depoziti	3.326	1.905
Tekuće dospjeće dugoročnih kredita (bilješka 20)	18.815	5.060
Dani krediti podružnici (bilješka 30)	8.127	3.458
Ostali kratkoročni krediti	13.551	5.237
Dani predumovi	19.800	8.130
Potraživanja od zaposlenih	868	959
Ostala kratkotrajna imovina	<u>7.598</u>	<u>5.181</u>
	<u>617.412</u>	<u>466.978</u>

Ukupni troškovi izgradnje kao i priznati dobiti (umanjeno za priznate gubitke) za sve aktivne ugovore iznose 3.796.338 tisuće kuna (2005.: 3.293.139 tisuće kuna).

Ostali kratkoročni krediti i kredit dan podružnici odnose se najvećim dijelom na potraživanja od kupaca pretvorena u kredite i na kredite dane sportskim organizacijama zajedno s obračunatom kamatom po stopi od 3%-6% godišnje. Krediti su odobreni na razdoblje od 3 do 9 mjeseci, a osigurani su mjenicama i zadužnicama.

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

Promjene na rezerviranjima za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca su kako slijedi:

	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	11.959	13.964
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca (bilješka 9)	209	665
Naplaćeni iznosi (bilješka 9)	(708)	(2.670)
Potraživanja isknjižena tijekom godine kao nenaplativa	(2.049)	-
Stanje 31. prosinca	<u>9.411</u>	<u>11.959</u>

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2006.

BILJEŠKA 23 – FINACIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA

Tijekom 2006 godine, Društvo je uložilo 6.350 tisuća kuna u domaće novčane fondove. Na dan 31. prosinca 2006. godine fer vrijednost ove imovine iznosi 6.687 tisuća kuna. Razlika od 337 tisuća kuna priznata je u računu dobiti i gubitka kao dobitak od svođenja na fer vrijednost (bilješka 10).

BILJEŠKA 24 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Novac u bankama i u blagajni u domaćoj valuti	4.095	8.871
Novac u bankama i u blagajni u stranoj valuti	13.302	28.147
Kratkoročni depozit kod banke	-	9.921
	<u>17.397</u>	<u>46.939</u>

Ovisno o dostupnosti novca Društvo 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%.

BILJEŠKA 25 – DIONIČKA GLAVNICA

Dionički kapital

Na dan 31. prosinca 2006. godine dionički kapital Društva sastojao se od 2.293.812 redovnih upisanih dionica nominalne vrijednosti 100 kuna po dionici. Sve izdane dionice su plaćene u cijelosti.

Na dan 31. prosinca 2006. i 2005. godine Društvo je posjeduje 24.828 vlastitih dionica.

Struktura dioničara na dan 31. prosinca:

	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
Fizičke osobe	37,60%	44,31%
BMK i Partneri d.o.o.	18,24%	18,23%
KLT I Partneri d.o.o.	18,06%	18,06%
CTG d.o.o.	16,81%	16,81%
Vlastite dionice	1,08%	1,08%
Ostali	8,21%	1,51%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Zakonske, statutarne i ostale rezerve

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

Odlukom Skupštine tijekom 2006. godine statutarne rezerve su se povećale za 43.374 tisuće kuna (2005.: 42.633 tisuća kuna). Ove rezerve su raspodjeljive.

Ostale rezerve sastoje se od rezervi nastalih rasporedom dobiti iz prethodnih razdoblja odlukom Skupštine (i one su raspodjeljive) i od rezervi za vlastite dionice. Sukladno hrvatskim zakonima, na dan 31. prosinca 2006. i 2005. godine izdvojene su rezerve za vlastite dionice u iznosu 1.244 tisuće kuna.

BILJEŠKA 26 – POSUDBE

	Prosječna kamatna stopa	2006.	2005.
<i>(U tisućama kuna)</i>			
Dugoročne			
Kreditni banaka	5,28%	215.359	204.150
Financijski najam	7,27%	2.190	4.075
		217.550	208.225
Tekuće dospjeće dugoročnih posudbi		(43.254)	(36.680)
Tekuće dospjeće financijskog najma		(1.054)	(1.876)
		(44.308)	(38.556)
Dugoročni dio		173.242	169.669
Kratkoročne			
Kreditni banaka	5,00%	99.036	79.930
Komercijalni zapisi	4,13%	75.000	-
		174.036	79.930
Kratkoročne posudbe		218,344	118,486

Prema uvjetima ugovora o kreditu potpisanim između Društva i jedne od njegovih banaka, Društvo ima obvezu pridržavanja specifičnih financijskih i nefinancijskih 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.

Tijekom 2006. godine Društvo je izdalo komercijalne zapise u iznos od 75 milijuna kuna u apoenima od 1,00 kune, na rok od 364 dana od dana izdavanja uz nominalni prinos od 4,13% godišnje.

Kreditni banaka su osigurani mjenicama i hipotekom na nekretninama, postrojenjima i opremi te ulaganjima i nekretnine (bilješke 16 i 17).

Na dan 31. prosinca 2006. godine obveze za kamate po dugoročnim i kratkoročnim kreditima iznosile su 4.098 tisuće kuna (2005.: 3.301 tisuća kuna), (bilješka 27).

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2006.

BILJEŠKA 26 – POSUDBE (nastavak)

Na dan bilance posudbe Društva u iznosu od 314.395 tisuća kuna (2005.: 284.080 tisuća kuna) izložene su promjenama kamatne stope, budući da je ugovorna kamatna stopa promjenjiva. Ostale posudbe imaju fiksne kamatne stope i izložene su promjenama kamatne stope po dospelju glavnice.

Otplatni plan dugoročnih kredita je kako slijedi:

	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Kredit u korištenju	25.922	-
Između 1 i 2 godine	24.492	38.168
Između 2 i 5 godina	68.621	66.183
Preko 5 godina	54.207	65.318
	<u>173.242</u>	<u>169.669</u>

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

Posudbe Društva denominirane su u valutama kako slijedi:

	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
EUR	86.309	83.851
Kune	305.277	204.304
	<u>391.586</u>	<u>288.155</u>

Posudbe sa valutnom klauzulom uključene su u kunske kredite.

Društvo ima sljedeće neiskorištene kreditne linije:

	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Iskoristive u godini dana po:		
- promjenljivoj kamatnoj stopi	48.166	120.109
	<u>48.166</u>	<u>120.109</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2006.

BILJEŠKA 27 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima u zemlji	209.723	197.088
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	<u>33.879</u>	<u>30.075</u>
	<u>243.602</u>	<u>227.163</u>
Primljeni predujmovi po ugovorima o izgradnji	16.180	21.797
Predujmovi	4.041	4.276
Plaće	10.427	8.351
Porezi i doprinosi na plaće i iz plaća	10.403	7.687
Dividende (bilješka 14)	15.687	1.548
Obveze za kamate (bilješka 26)	4.098	3.301
Obveze za porez na dodanu vrijednost – neto	17.782	8.821
Ostale obračunate i druge obveze	<u>15.427</u>	<u>7.035</u>
	<u>337.647</u>	<u>289.979</u>

Obveze za dividende predstavljaju neisplaćenu dividendu odobrenu iz dobiti ranijih godina.

BILJEŠKA 28 – REZERVIRANJA

U 2006. godini Društvo je priznalo dugoročne obveze prema zaposlenima, koje uključuju obveze za jubilarne nagrade i otpremnine za umirovljenje, u iznosu od 7.273 tisuće kuna. Obveza predstavlja procijenjenu sadašnje vrijednosti budućih troškova prema izračunu ovlaštenog aktuara.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2006.

BILJEŠKA 29 – NOVČANI TOK GENERIRAN IZ POSLOVANJA

	<u>Bilješka</u>	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
		<i>(U tisućama kuna)</i>	
Dobit prije oporezivanja		97.742	92.629
Usklađenja za:			
Amortizacija	15,16,17	32.586	29.167
Nerealizirane tečajne razlike		(773)	(6.318)
Rashodovanje nekretnina, postrojenja i opreme	16, 9	221	1.428
Umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	22	209	665
Umanjenje vrijednosti zaliha	9	551	456
Rezerviranje za dugoročna primanja zaposlenih	28	7.273	-
Umanjenje vrijednosti kratkoročnih kredita	9	2.441	-
Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	10	(239)	(761)
Dobici od svođenja na fer vrijednost	10	(337)	-
Prihodi od kamata	6, 11	(3.477)	(3.165)
Rashodi od kamata	11	18.571	13.194
Ostalo		(707)	-
		<u>56.319</u>	<u>34.666</u>
Promjene na obrtnom kapitalu:			
Povećanje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja		(156.369)	(164.860)
Povećanje vrijednosti zaliha		(13.350)	(29.119)
Povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		34.026	124.979
		<u>18.368</u>	<u>58.295</u>

Prodaja nekretnina, postrojenja i opreme u novčanom toku sastoji se od sljedećeg:

	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Neto knjigovodstvena vrijednost (bilješka 16)	613	7.474
Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 10)	239	761
	<u>852</u>	<u>8.235</u>

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2006.

BILJEŠKA 30 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA

U okviru osnovne djelatnosti Društvo obavlja poslove s povezanim strankama, koji uključuju kupnju robe i usluga, te kreditne odnose. Osim podružnica koje su prikazane u bilješci 18, povezane strane Društva su Uprava i izvršni direktori Društva.

Stanja na kraju godine koja su rezultat transakcija s podružnicama su kako slijedi:

Prihodi i rashodi

	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Prihodi od prodaje	61.687	37.355
Prihodi od najma	14.681	12.672
Prihodi od prodaje nekretnina	673	8.181
Dobici od tečajnih razlika	-	122
	<u>77.041</u>	<u>58.330</u>
Troškovi materijala i usluga	25.076	1.550
Kooperantske usluge	48.620	29.653
Ostali poslovni rashodi	2.259	10.729
	<u>75.955</u>	<u>41.932</u>

Potraživanja, obveze i krediti

	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca	65.614	45.150
Ostala potraživanja	-	2.000
Dani kratkoročni krediti	8.127	3.458
	<u>73.741</u>	<u>50.608</u>
Obveze prema dobavljačima	24.652	12.325
	<u>24.652</u>	<u>12.325</u>

Stanja na kraju godine koja su rezultat transakcija s menadžmentom su kako slijedi:

U 2006. godini plaće članova Nadzornog odbora, Uprave i izvršnih direktora iznose 11.380 tisuća kuna (2005.: 9.854 tisuće kuna).

Na dan 31. prosinca 2006. godine ESOP i stambeni krediti dani menadžmentu iznose 943 tisuće kuna (2005.: 1.541 tisuće kuna). Prihodi od kamata po ovim kreditima u 2006. iznose 94 tisuće kuna (2005.: 110 tisuća kuna).

BILJEŠKA 31 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

Na dan 31. prosinca 2006. godine Društvo ima sklopljene ugovore čije je izvršenje počelo ali nije dovršeno. Troškovi koji tek trebaju nastati po ovim ugovorima procijenjeni su na iznos od 674.831 tisuća kuna (2005.: 478.575 tisuća kuna). Za sve izvršene radove Društvo garantira rokove i kvalitetu izvedbe.

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

BILJEŠKA 32 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Društvo je u veljači 2007. godine steklo 88,65% udjela u društvu Tvornica istegnutih metala d.d., Topusko (TIM d.d., Topusko), specijalizirano za proizvodnju istegnutih metala i ograda, za naknadu od 25.997 tisuća kuna.

Knjigovodstvena vrijednost stečene neto imovine na dan 31. prosinca 2006. godine je kako slijedi:

(U tisućama kuna)

	Knjigovodstvena vrijednost
Materijalna imovina	11.686
Zalihe	9.908
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	10.520
Novac	2.220
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(12.826)
Posudbe	(8.571)
Neto imovina	(12.937)

Društvo je trenutno u procesu procjene fer vrijednosti stečene imovine. Sukladno tome, nije moguće iskazati goodwill i fer vrijednost stečene imovine.