

DALEKOVOD d.d.

**KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINAC 2003.**

IZVJEŠĆE REVIZORA

DIONICARIMA DALEKOVODA d.d.

Obavili smo reviziju konsolidirane bilance Dalekovoda d.d. (u daljnjem tekstu: Društvo) i njegovih podružnica (u daljnjem tekstu: Grupa) na dan 31. prosinca 2003. i konsolidiranog racuna dobiti i gubitka, te konsolidiranog izvještaja o novčanom toku za godinu koja završava s tim datumom. Za ove financijske izvještaje odgovorna je uprava Društva. Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima na temelju naše revizije.

Reviziju smo obavili sukladno Medunarodnim revizijskim standardima. Ovi standardi zahtijevaju planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su financijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka. Revizija uključuje i ispitivanja, temeljem provjere podataka, koja potkrepljuju iznose i bilješke uz financijske izvještaje. Revizija isto tako uključuje i ocjenu primijenjenih racunovodstvenih politika i značajnih procjena koje je definirala uprava, kao i vrednovanja sveukupnog prikaza financijskih izvještaja. Uvjereni smo da obavljena revizija daje razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Prema našem mišljenju, konsolidirani financijski izvještaji prikazuju, u svim značajnim aspektima realno i objektivno financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2003. godine, rezultate poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja završava tim datumom i u skladu su s Medunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 10. svibnja 2004.

DALEKOVOD d.d.**KONSOLIDIRANI RACUN DOBITI I GUBITKA****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2003.**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2003.</u>	<u>2002.</u>
Prihodi ostvareni u zemlji		922.666	615.258
Prihodi ostvareni u inozemstvu		113.345	143.160
Neto dobit/(gubitak) od prodaje materijala		5.057	(3.750)
		<u>1.041.068</u>	<u>754.668</u>
Ostali prihodi iz poslovanja	3	<u>19.827</u>	<u>20.763</u>
Ukupni poslovni prihodi		<u>1.060.895</u>	<u>775.431</u>
Poslovni rashodi			
Promjena vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje		917	(15.797)
Troškovi materijala i usluge	4	663.715	429.031
Troškovi zaposlenih	5	227.112	185.345
Amortizacija	10, 11	17.509	14.030
Ostali poslovni rashodi	6	<u>69.703</u>	<u>98.074</u>
Ukupni poslovni rashodi		<u>978.956</u>	<u>710.683</u>
Dobit iz redovnog poslovanja		81.939	64.748
Neto financijski (rashodi)/prihodi	7	<u>(1.673)</u>	<u>4.902</u>
Dobit prije oporezivanja		80.266	69.650
Porez na dobit	8	<u>(10.326)</u>	<u>(25.215)</u>
Neto dobit		<u>69.940</u>	<u>44.435</u>
Osnovna zarada po dionici (u kn)	9	<u>30,53</u>	<u>19,37</u>

Financijske izvještaje prikazane od 3 do 33 stranice odobrila je Uprava 10. svibnja 2004. godine.

Predsjednik Uprave/Generalni direktor:

mr. sc. Luka Milicic dipl. ing.

Racunovodstvene politike na stranicama 8 do 15 i bilješke na stranicama 16 do 33 cine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

DALEKOVOD d.d.**KONSOLIDIRANA BILANCA****NA DAN 31. PROSINCA 2003.***(u tisućama kuna)*

	<u>Bilješka</u>	<u>2003.</u>	<u>2002.</u>
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nematerijalna imovina	10	1.837	1.339
Nekretnine, postrojenja i oprema	11	285.160	165.812
Predujmovi	11	924	8.162
Ulaganja u ovisna društva	13	3.331	516
Ulaganja raspoloživa za prodaju	14	567	567
Dani krediti i depoziti	15	21.500	27.889
		<u>313.319</u>	<u>204.285</u>
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	16	84.173	76.232
Radovi na izgradnji i proizvodnja u tijeku	17	11.279	11.031
Potraživanja od kupaca	18	210.352	152.657
Tekuce dospijeće dugorocnih kredita	15	7.598	10.747
Dani kratkorocni krediti i depoziti	19	2.529	5.769
Dani predujmovi	20	9.998	7.287
Ulaganja raspoloživa za prodaju	14	34	-
Ostala kratkorocna potraživanja	21	14.908	4.508
Novac u bankama i u blagajni	22	34.329	44.412
		<u>375.200</u>	<u>312.643</u>
Ukupna imovina		<u>688.519</u>	<u>516.928</u>

Racunovodstvene politike na stranicama 8 do 15 i bilješke na stranicama 16 do 33 cine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

DALEKOVOD d.d.**KONSOLIDIRANA BILANCA****NA DAN 31. PROSINCA 2003.**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2003.	2002.
VLASNICKA GLAVNICA I OBVEZE			
Vlasnicka glavnica	23		
Dionicki kapital		229.381	229.381
Zakonske rezerve		11.487	11.487
Trezorske dionice		-	(199)
Ostale rezerve		34.111	18.755
Zadržana dobit		69.940	44.435
		<u>344.919</u>	<u>303.859</u>
Dugorocne obveze			
Dugorocni krediti	24	134.849	41.285
		<u>134.849</u>	<u>41.285</u>
Kratkorocne obveze			
Odgodeni prihodi		15.050	-
Tekuće dospjeće dugorocnih kredita	24	5.878	10.863
Kratkorocni krediti	25	4.288	275
Primljeni predujmovi	17	16.235	9.018
Obveze prema dobavljačima	26	130.898	46.940
Obracunate i ostale obveze	27	35.868	85.331
Obveze za kamate	24, 25	534	542
Porez na dobit	8	-	18.815
		<u>208.751</u>	<u>171.784</u>
Ukupne obveze		<u>343.600</u>	<u>213.069</u>
Ukupno vlasnicka glavnica i obveze		<u>688.519</u>	<u>516.928</u>

Racunovodstvene politike na stranicama 8 do 15 i bilješke na stranicama 16 do 33 cine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

DALEKOVOD d.d.**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2003.**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Dionicki kapital	Zakonske rezerve	Rezerve za trezorske dionice	Trezorske dionice	Ostale rezerve	Zadržana dobit
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2002.							
Stanje 1. siječnja 2002.		229.381	11.487	-	16.940	25.901	283.709
Dividenda za 2001. godinu	23	-	-	-	-	(24.086)	(24.086)
Trezorske dionice	23	-	-	(199)	-	-	(199)
Raspodjela zadržane dobiti u ostale rezerve	23	-	-	-	1.815	(1.815)	-
Neto dobit		-	-	-	-	44.435	44.435
Stanje 31. prosinca 2002.		<u>229.381</u>	<u>11.487</u>	<u>(199)</u>	<u>18.755</u>	<u>44.435</u>	<u>303.859</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2003.							
Stanje 1. siječnja 2003.		229.381	11.487	(199)	18.755	44.435	303.859
Dividenda za 2002. godinu	23	-	-	-	-	(29.079)	(29.079)
Prodaja trezorskih dionica, neto	23	-	-	199	-	-	199
Raspodjela zadržane dobiti u ostale rezerve	23	-	-	-	15.356	(15.356)	-
Neto dobit		-	-	-	-	69.940	69.940
Stanje 31. prosinca 2003.		<u>229.381</u>	<u>11.487</u>	<u>-</u>	<u>34.111</u>	<u>69.940</u>	<u>344.919</u>

Racunovodstvene politike na stranicama 8 do 15 i bilješke na stranicama 16 do 33 cine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

DALEKOVOD d.d.**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2003.**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2003.	2002.
Novcani tok iz redovnog poslovanja			
Novcani priljev iz redovnog poslovanja	28	96.303	107.543
Placeni iznos poreza na dobit		(38.030)	(9.224)
Neto novcani priljev iz redovnog poslovanja		58.273	98.319
Novcani tok od ulagackih aktivnosti			
Kupnja nematerijalne imovine	10	(896)	(942)
Kupnja nekretnina, postrojenja i opreme	11	(129.962)	(48.046)
Prihodi od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	28	101	369
Dani krediti tijekom godine		(9.635)	(7.689)
Primljene otplate po danim kreditima		16.258	15.043
Stjecanje podružnice, umanjeno za stecena novcana sredstva	31	153	-
Ulaganja u podružnice i ovisna društva	13	(3.282)	(25)
Prihodi od prodaje ulaganja raspoloživih za prodaju	14	-	21.145
Kupnja ulaganja raspoloživih za prodaju	14	(34)	-
Primici od kamata		3.953	5.512
Primici od dividendi		3	601
Neto novcani odljev od ulagackih aktivnosti		(123.341)	(14.032)
Novcani tok iz financijskih aktivnosti			
Primljeni krediti		100.879	58.597
Otplata primljenih kredita		(15.028)	(81.841)
Placene kamate		(1.986)	(4.768)
Prihodi od prodaje trezorskih dionica	23	199	-
Kupnja trezorskih dionica	23	-	(199)
Isplacene dividende	23	(29.079)	(24.086)
Neto novcani (odljev)/priljev iz financijskih aktivnosti		54.985	(52.297)
Neto (smanjenje)/povećanje novca		(10.083)	31.990
Novac na početku godine		44.412	12.422
Novac na kraju godine	22	34.329	44.412
Neto (smanjenje)/povećanje novca		(10.083)	31.990

Racunovodstvene politike na stranicama 8 do 15 i bilješke na stranicama 16 do 33 cine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

DALEKOVOD d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2003.

BILJEŠKA 1 - OSNOVNA DJELATNOST

Dalekovod d.d., Zagreb (Društvo) osnovan je 1949. godine. Društvo je registrirano za inženjering, proizvodnju i izgradnju.

Po zakonima Republike Hrvatske i uz odobrenje Hrvatskog fonda za privatizaciju Društvo je pretvoreno iz društvenog vlasništva u dioničko društvo u 1992. godini. Društvo je registrirano u Trgovackom sudu u Zagrebu s dioničkim kapitalom od 229.381.200 kune na dan 31. prosinca 2003. godine (vidi bilješku 23).

Sjedište Društva nalazi se u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 37.

Grupa Dalekovod (Grupa) obuhvata matično društvo Dalekovod d.d. Zagreb i pet podružnice (2002: četiri) (vidi bilješke 12 i 13).

Evidencija u knjizi dionica prebacena je u Središnju Depozitarnu Agenciju dana 25. rujna 2000. godine. Dionice Društva kotiraju na Zagrebackoj burzi od 5. ožujka 2001. godine.

BILJEŠKA 2 - SAŽETI PRIKAZ OSNOVNIH RACUNOVODSTVENIH POLITIKA

Društvo vodi računovodstvene evidencije sukladno hrvatskim propisima, dok se računovodstvene evidencije dviju podružnica vode sukladno propisima zemalja u kojima im je sjedište. Konsolidirani financijski izvještaji Grupe iskazani su u hrvatskim kunama (kn). Slijedi prikaz osnovnih računovodstvenih politika usvojenih u pripremi konsolidiranih financijskih izvještaja.

a) Osnove sastavljanja

Konsolidirani financijski izvještaji sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) primjenom metode povijesnog troška usklađenog za revalorizaciju određenih stavki nekretnina, postrojenja i opreme, kao i ulaganja raspoloživih za prodaju.

Sastavljanje financijskih izvješća sukladno općim računovodstvenim načelima podrazumijeva procjene i pretpostavke koje utječu na imovinu i obveze u financijskim izvještajima, na bilješke imovine i obveza na dan sastavljanja financijskih izvješća, ta na prihode i rashode koji se odnose na izvještajno razdoblje. Iako se te se procjene temelje na saznanjima Uprave o tekucim događajima i aktivnostima, one se mogu razlikovati od stvarnih rezultata.

**BILJEŠKA 2 - SAŽETI PRIKAZ OSNOVNIH RACUNOVODSTVENIH POLITIKA
(nastavak)**

b) Konsolidacija

(1) Podružnice

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

(2) Pridružena društva

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

c) Priznavanje prihoda

Prihodi od proizvodnje i ugovora o izgradnji priznaju se po ukupnom okoncanju radova ili po obracunu privremenih situacija pojedine faze izvršenja ugovora o izgradnji. Okoncanje ugovora o izgradnji nastaje obracunom konacne situacije, kojom se potvrđuje i prihvacava završetak projekta od strane investitora. Priznavanje izvršenja pojedinih faza ugovora, odnosno obracun privremen situacije, nastaje u trenutku kada pojedine faze izgradnje u određenom periodu potvrđuje i autorizira investitor.

d) Strana sredstva placanja

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

U racunovodstvenoj evidenciji Društva poslovne promjene iskazane u stranim sredstvima placanja evidentiraju se pri inicijalnom priznavanju u izvještajnoj valuti tako da se iznosi u stranim sredstvima placanja na dan transakcije preračunavaju po srednjem tecaju Hrvatske narodne banke. Monetarne stavke u stranim sredstvima placanja na dan bilance izvješćuju se po srednjem tecaju Hrvatske narodne banke. Tecajne razlike priznaju se kao prihod ili rashod za razdoblje u kojem su nastale.

e) Naknade zaposlenicima

Grupa iskazuje primanja zaposlenih u skladu s MRS 19. Sukladno tome, primanja zaposlenih, uključujući bonuse i ostale naknade, iskazuju se u racunu dobiti i gubitka u godini na koju se odnose.

BILJEŠKA 2 - SAŽETI PRIKAZ OSNOVNIH RACUNOVODSTVENIH POLITIKA
(nastavak)

f) Porez na dobit

Porez na dobit Društva obračunava se na temelju ostvarene dobiti primjenom zakona i propisa Republike Hrvatske. Podružnice podliježu plaćanju poreza u zemljama u kojima posluju. Porezna stopa u Hrvatskoj u 2003. godini je bila 20% (2002.: 20%)

Rezerviranja za odgođene poreze koja bi nastala temeljem vremenske razlike između dobiti obračunate u svrhu oporezivanja i dobiti iskazane u financijskim izvještajima, su obračunata ukoliko su materijalno značajna i ukoliko se očekuje da će porezna olakšica ili porezna obveza biti realizirana u skorijoj budućnosti.

g) Nekretnine, postrojenja i oprema

Sve stavke nekretnina, postrojenja i opreme stecene prije 1994. godine iskazane su po revaloriziranom trošku nabave umanjenom za revaloriziranu akumuliranu amortizaciju.

Nekretnine, postrojenja i oprema nabavljeni nakon 1993. iskazani su po trošku nabave. Trošak nabave uključuje sve troškove neposredno povezane s dovođenjem sredstava u namjeravanu upotrebu. Stvari i oprema se iskazuju kao dugotrajna materijalna imovina ako im je vijek uporabe dulji od jedne godine i pojedinačna nabavna vrijednost veća od 1.000 kuna.

Zemljište je iskazano po revaloriziranom trošku koji je približan tržišnoj vrijednosti i ne amortizira se.

Dobit ili gubitak ostvaren prodajom materijalne imovine određen je usporedbom prodajne cijene sa sadašnjom vrijednosti te imovine i uključuje se u račun dobiti i gubitka za godinu.

U slučajevima kada je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, obavlja se vrijednosno uskladenje imovine do procijenjenog nadoknadivog iznosa, kao što je objašnjeno pod 2 k).

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

h) Amortizacija materijalne imovine

Amortizacija materijalne imovine obračunava se primjenom pravocrtne metode pojedinačno za svako sredstvo tijekom očekivanog vijeka uporabe primjenom sljedećih stopa:

	<u>2003.</u>	<u>2002.</u>
	%	%
Zgrade	2.5 – 5	2.5 -5

DALEKOVOD d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2003.

Postrojenja, strojevi i oprema	10 – 12.5	10 – 12.5
Motorna vozila	12.5 - 20	12.5 - 20
Ostalo	10 - 20	10 - 20

**BILJEŠKA 2 - SAŽETI PRIKAZ OSNOVNIH RACUNOVODSTVENIH POLITIKA
(nastavak)**

i) Investicijsko i tekuće održavanje

Troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete prihode razdoblja u kojem su nastali. Ulaganja u rekonstrukcije i adaptacije kojima se mijenja kapacitet ili namjena nekretnina, postrojenja i opreme obracunavaju se kao povećanje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme. Troškovi renoviranja se kapitaliziraju, ako je izvjesno da će Grupa kroz određeni period imati korist od tih renovacija. Takve renovacije predstavljaju materijalnu imovinu koja se amortizira tijekom njenog korisnog vijeka trajanja.

j) Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina sastoji se od prava na uporabu nekretnina i racunalnih sustava, koji se amortiziraju pravocrtnom metodom u razdoblju od 5 godina.

U slučaju naznake umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznosi nematerijalne imovine se procjenjuju i odmah otpisuju do procijenjenog nadoknadivog iznosa, kao što je opisano po 2 k). Nematerijalne imovina se ne revalorizira.

k) Umanjenje vrijednosti imovine sa dugim vijekom uporabe

Vrijednost dugotrajne materijalne i ostala imovina s dugim vijekom upotrebe, uključujući nematerijalnu imovinu, ponovno se procjenjuje ukoliko dođe do nekih događaja ili okolnosti koje ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost premašuje nadoknadivu vrijednost takve imovine. Iznos za koji knjigovodstvena vrijednost premašuje nadoknadivu vrijednost te imovine predstavlja gubitak temeljem umanjenja vrijednosti. Nadoknadivi iznos može biti tržišna ili upotrebna vrijednost, ovisno o tome koja je veća. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti imovina se grupira na najnižoj razini, za što postoje zasebni novčani tokovi.

l) Izgradnja vlastite imovine

U izgradnji vlastite imovine sudjeluju zaposlenici Grupe, podugovorni izvodaci radova, kao i dobavljači. Direktni i režijski troškovi raspoređeni u izgradnju vlastite imovine kapitaliziraju se i čine povećanje materijalne imovine, kada je izvjesno da će Grupa imati buduću ekonomsku korist, ali samo do procijenjenog nadoknadivog iznosa (vidi 2 k). Prihodi Grupe koji se odnose na te aktivnosti prikazuju se u ostalim prihodima iz poslovanja (vidi bilješku 3).

m) Ulaganja

Klasifikacija ulaganja u vlasnicke vrijednosnice ovisi o namjeni zbog koje su vrijednosnice stecene. Uprava utvrđuje odgovarajuću klasifikaciju svojih ulaganja prilikom kupnje, a nakon toga ju redovito procjenjuje.

Ulaganja namijenjena držanju na neodređeno razdoblje, a koja mogu biti prodana za potrebe likvidnosti, klasificiraju se kao ulaganja raspoloživa za prodaju. Ulaganja raspoloživa za prodaju uključuju u dugotrajnu imovinu, osim ako Uprava nema izricitu namjeru držati ulaganje u posjedu kraće od

dvanaest mjeseci od datuma bilance ili ako ih ima namjeru prodati radi pribavljanja sredstava u kojem slucaju se ukljucuju u kratkotrajnu imovinu.

BILJEŠKA 2 - SAŽETI PRIKAZ OSNOVNIH RACUNOVODSTVENIH POLITIKA
(nastavak)

m) Ulaganja (nastavak)

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

Ostvareni i neostvareni dobiti i gubici koji proizlaze iz promjene fer vrijednosti ulaganja raspoloživih za prodaju uključuju se u račun dobiti i gubitka u periodu u kojem su nastali. Prihodi od dividendi se iskazuju po primitku.

Razlika između primitaka od prodaje i knjigovodstvene vrijednosti ulaganja u trenutku prodaje ulaganja priznaje se kao prihod odnosno rashod od prodaje u računu dobiti i gubitka.

n) Leasing

Grupa kao najmoprimac

Najam materijalne imovine u kojem Grupa preuzima rizik, kao i korist od iznajmljene materijalne imovine, klasificira se kao financijski najam. Financijski najam se kapitalizira na način da se uzima fer vrijednost unajmljene materijalne imovine ili sadašnja vrijednost minimalnih plaćanja najma te imovine ovisno koja je manja od ta dva parametra. Svako plaćanje najma alocirano je između obveze i financijske naknade, da bi se postigla konstantna stopa financijskog stanja najma na ostatak duga. Korespondentni iznos obveze za najam, bez financijske naknade, uključen je u dugoročne obveze. Iznos koji se odnosi na kamatu tereti račun dobiti i gubitka kroz period najma, tako da bi se postigla konstantna kamatna stopa na preostali iznos obveze za svaki pojedinačni period. Materijalna imovina koja je predmet najma, amortizira se prema korisnom vijeku trajanja ili prema trajanju financijskog najma, ovisno o tome što je kraće.

Najam materijalne imovine u kojem rizik, kao i korist od iznajmljene materijalne imovine, preuzima najmodavac klasificira se kao operativni najam. Otplate operativnog najma materijalne imovine terete račun dobiti i gubitka za razdoblje trajanja najma.

o) Zalihe

Zalihe građevinskog materijala i rezervnih dijelova iskazuju se po trošku nabave, koji se utvrđuje primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

Sitan inventar otpisuje se u cijelosti kod stavljanja u uporabu.

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

BILJEŠKA 2 - SAŽETI PRIKAZ OSNOVNIH RACUNOVODSTVENIH POLITIKA
(nastavak)

p) Ugovori o izgradnji

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

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

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

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

r) Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca su iskazana u originalnom iznosu racuna, umanjena za ispravak vrijednosti, ukoliko postoje jasna naznake za umanjenja vrijednosti radi nenaplativosti. Rezerviranja radi umanjenja vrijednosti se iskazuju ukoliko postoje objektivni dokazi koji ukazuje da Grupa neće naplatiti potraživanja u iznosu u kojem su ona ugovorena. Iznos rezerviranja je razlika između knjigovodstvenog stanja i nadoknadivog iznosa, odnosno sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova.

**BILJEŠKA 2 - SAŽETI PRIKAZ OSNOVNIH RACUNOVODSTVENIH POLITIKA
(nastavak)**

s) Upravljanje financijskim rizikom

(1) Faktori financijskog rizika

Aktivnosti kojima se Grupa bavi izlažu je raznim financijskim rizicima, uključujući učinke promjena tržišnih cijena, deviznog tečaja i kamatnih stopa. Grupa ne koristi derivativne financijske instrumente kako bi zaštitila svoju izloženost od financijskog rizika.

Međutim, navedeni uzorci financijskih rizika – promjena tržišnih cijena, deviznog tečaja i kamatnih stopa, a zbog djelatnosti kojom se Grupa bavi ne predstavljaju direktne rizike koji bi bitno mogli utjecati na obim poslovanja i ostvarenje planiranih rezultata.

Tržišne cijene predstavljaju cijene dogovorene sa investitorima i nisu podložne fluktuacijama na tržištu, te se smatraju realnim. Ukoliko se cijene usluga Grupe usporede sa inozemnim tržištem, one su konkurentne. Ugovoreni buduci poslovi potvrđuju konstantnost cijena i njihovu realnost.

Rizik promjena deviznog tečaja umanjio bi se korištenjem usluga headginga, odnosno terminkog i opcijskog tržišta, a kojima bi fiksirali tečaj stranih valuta za određeni period. Korištenje navedenih usluga Grupa za sada ne smatra potrebnim, jer procijenjeni rizik promjena deviznog tečaja nije velik. Grupa ostvaruje većinu svojih prihoda na domaćem tržištu i istovremeno ne ovisi o uvozu sirovina i osnovnih sredstava, a kod cega bi negativna promjena tečaja eventualno imala bitan utjecaj na rezultat poslovanja.

(2) 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 je ugovoren s valutnom klauzulom, odnosno vezan za EUR. Promjene u tečaju EUR-a prema hrvatskoj kuni utjecu na rezultate poslovanja Grupe. Grupa ne primjenjuje aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

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

(3) Kreditni rizik

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

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

BILJEŠKA 2 - SAŽETI PRIKAZ OSNOVNIH RACUNOVODSTVENIH POLITIKA
(nastavak)

s) Upravljanje financijskim rizikom (nastavak)

(4) Kamatni rizik

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

(5) Fer vrijednost

Vrijednost gotovine, potraživanja od kupaca i obveza prema dobavljačima i obracunatih troškova bila je iskazana u približno realnim vrijednostima s obzirom na kratkorocnost dospeljaca ove imovine i obveza. Zalihe su iskazane po stvarnim troškovima ili po neto realiziranoj vrijednosti, ako je niža. Fer vrijednost dugorocnih kredita nije materijalno razlicita od knjigovodstvene vrijednosti.

š) Reklasifikacija

Pojedine stavke racuna dobiti iz 2002. godine reklasificirane su da bi bile u skladu s ovogodišnjim prikazom.

Trošak prodaje materijala u iznosu od 7.188 tisuća kuna u 2002. godini bio je prikazan kao sirovine i trošak materijala, dok je u 2003. godini prikazan kao neto dobit/(gubitak) od prodaje materijala.

Neto knjigovodstvena vrijednost rashodovane materijalne imovine u iznosu od 158 tisuća kuna u 2002. godini prikazana je pod ostalim troškovima poslovanja, dok je u 2003. godini umanjena za neto prihode u iznosu od 369 tisuća kuna i prikazana pod ostalim prihodima iz poslovanja.

Prihodi od prodaje otpadnih proizvoda u ukupnom iznosu od 4.525 tisuća kuna u 2002. godini klasificirani su kao prihodi iz poslovanja, dok su u 2003. godini umanjeni za troškove prodanih otpadnih proizvoda, te su klasificirani kao trošak sirovine i materijala.

Viškovi zaliha u ukupnom iznosu od 59 tisuća kuna u 2002. godini klasificirani su kao prihodi iz poslovanja, dok su u 2003. godini umanjeni za manjkove zaliha, te su klasificirani kao ostali troškovi poslovanja.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2003.

BILJEŠKA 3 - OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA

	<u>2003.</u>	<u>2002.</u>
	<i>(U tisucama kuna)</i>	
Prihodi od naplacenih otpisanih potraživanja	3.803	4.541
Prihodi od vlastite proizvodnje	15.382	15.043
Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 28)	98	211
Prihodi od naplate osiguranja	307	464
Prihodi od najamnina	195	187
Ostalo	42	317
	<u>19.827</u>	<u>20.763</u>

BILJEŠKA 4 – TROŠKOVI MATERIJALA I USLUGA

	<u>2003.</u>	<u>2002.</u>
	<i>(U tisucama kuna)</i>	
Sirovine i materijal		
Sirovine i potrošni materijal	234.977	221.139
Energija	12.428	9.802
Rezervni dijelovi i sitni inventar	7.575	7.194
Neto gubitak/(dobit) prodanih otpadnih proizvoda	959	(1.074)
	<u>255.939</u>	<u>237.061</u>
Vanjske usluge		
Prijevoz	10.159	8.218
Popravci i održavanje	6.442	3.883
Troškovi promidžbe	3.718	1.678
Zakupnine	4.065	3.104
Podugovorne usluge	383.392	175.087
	<u>407.776</u>	<u>191.970</u>
Ukupno troškovi materijala i usluga	<u>663.715</u>	<u>429.031</u>

BILJEŠKA 5 - TROŠKOVI ZAPOSLENIH

	<u>2003.</u>	<u>2002.</u>
	<i>(U tisucama kuna)</i>	
Neto place	105.183	87.110
Porezi i doprinosi na place i iz placa	79.985	63.274
Putni troškovi, dnevnice, smještaj i terenski dodatak	36.559	31.541
Ostali troškovi zaposlenih	5.385	3.420
	<u>227.112</u>	<u>185.345</u>

U Grupi je tijekom 2003. godine bilo u prosjeku 1.673 zaposlenih (2002.: 1.561)

BILJEŠKA 6 - OSTALI POSLOVNI RASHODI

	<u>2003.</u>	<u>2002.</u>
	<i>(U tisucama kuna)</i>	
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine (Bilješka 11)	255	118
Rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja	8.812	1.516
Rezerviranja za zastarjele zalihe	1.333	1.367
Troškovi reprezentacije	5.544	4.167
Troškovi osiguranja	3.083	3.354
Bankarske usluge	3.961	4.520
Naknade članovima Nadzornog odbora	499	385
Porezi i doprinosi	2.333	2.959
Intelektualne usluge	27.174	16.783
Sponzorstva, donacije i slicno	6.827	7.206
Ostalo	9.882	55.699
	<u>69.703</u>	<u>98.074</u>

BILJEŠKA 7 – NETO FINACIJSKI (RASHODI)/PRIHODI

	<u>2003.</u>	<u>2002.</u>
	<i>(U tisucama kuna)</i>	
Prihodi od kamata	3.872	5.387
Prihodi od otpisanih kamata dobavljači (bilješka 28)	-	2.206
Pozitivne tečajne razlike	3.318	2.864
Prihod od dividendi	3	601
Dobici od prodaje ulaganja raspoloživih za prodaju (bilješka 14)	-	2.723
Udio u rezultatu ovisnih društava (bilješka 13)	-	7
Pozitivne tečajne razlike, neto – pridružena društva (bilješka 13)	24	-
Ostali financijski prihodi	116	3
	<u>7.333</u>	<u>13.791</u>
Ukupni financijski prihodi		
Rashodi po kamatama	1.978	3.825
Negativne tečajne razlike	2.482	3.310
Otpis danih kratkorocnih kredita i kamata (bilješka 19)	4.449	1.633
Negativne tečajne razlike, neto – ovisna društva (bilješka 13)	-	29
Ostali rashodi	97	92
	<u>9.006</u>	<u>8.889</u>
Ukupni financijski rashodi		
Neto financijski (rashodi)/prihod	<u>(1.673)</u>	<u>4.902</u>

BILJEŠKA 8 - POREZ NA DOBIT

Uskladenje racunovodstvene i oporezive dobiti prikazano je niže u tablici:

	<u>2003.</u>	<u>2002.</u>
	<i>(U tisucama kuna)</i>	
Neto dobit prije oporezivanja	<u>80.266</u>	<u>69.650</u>
Porez obracunat po stopi od 20% (2002: 20%)	16.053	13.930
Neoporezivi prihodi	(11.137)	(721)
Ucinak porezno nepriznatih troškova	5.247	11.964
Ucinak poreznih stopa u ostalim zemljama	<u>163</u>	<u>42</u>
Porez na dobit	<u>10.326</u>	<u>25.215</u>
Stvarna porezna stopa	<u>12.86%</u>	<u>36.20%</u>
Porez na dobit	10.326	25.215
Placeni porez na dobit tijekom godine	<u>(19.215)</u>	<u>(6.400)</u>
(Potraživanja)/obveza za porez na dobit	<u>(8.889)</u>	<u>18.815</u>

Društvo je porezni obveznik u skladu sa zakonima i propisima Republike Hrvatske. Podružnice podliježu placanju poreza u zemljama u kojima posluju. Temeljem zakona o porezu na dobit, osnovicu za porez na dobit predstavlja racunovodstvena dobit prije oporezivanja, uvecana za porezno nepriznate troškove, kao što su to troškovi reprezentacije, troškovi korištenja osobnih automobila i isplate zaposlenicima iznad porezno priznatih iznosa. Neoporezivi prihod, koji umanjuje poreznu osnovicu ukljucuju prihodi od dividendi (vidi bilješku 7).

Vremenske razlike uslijed kojih nastaju odgodene porezne stavke nisu materijalno znacajne, te stoga nisu ucinjena rezerviranja za odgodene poreze.

Porezna uprava Republike Hrvatske nije obavila reviziju poreza na dobit. U skladu s lokalnim propisima, porezna uprava može bilo u koje doba pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od tri godina nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana te može uvesti dodatne porezne obveze i nametnuti kazne. Upravi Društva nisu poznate nikakve okolnosti koje bi mogle dovesti do potencijalnih znacajnih obveza glede toga.

BILJEŠKA 9 - ZARADA PO DIONICI

Osnovna zarada po dionici izracunava se na nacin da se neto dobit dionicara podijeli s ponderiranim prosjecnim brojem redovnih dionica koje su izdane tijekom godine, a koji ne ukljucuje prosjecan broj redovnih dionica koje je Društvo kupilo i koje drži kao trezorske dionice (vidi bilješku 23). Ponderirani prosjecni broj redovnih dionica izdanih u 2003. je 2.290.523, a u 2002. godini 2.293.812.

	<u>2003.</u>	<u>2002.</u>
Neto dobit namijenjena dionicarima (u tisućama kuna)	69.940	44.435
Prosjecan broj redovnih dionica u emisiji	2.293.812	2.293.812
Zarada po dionici	<u>30,53</u>	<u>19,37</u>

BILJEŠKA 10 - NEMATERIJALNA IMOVINA

	<u>2003.</u>	<u>2002.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	1.339	646
Stjecanje podružnice	2	-
Povećanja	896	942
Amortizacija	(400)	(249)
Stanje 31. prosinca	<u>1.837</u>	<u>1.339</u>

BILJEŠKA 11 - NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>U tisućama kuna</i>	Zemljište	Zgrade	Oprema	Imovina u izgradnji	Ukupno
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2002.					
Pocetno knjigovodstveno stanje 1. siječnja	25.210	64.095	40.117	2.401	131.823
Povećanja i transferi	1.250	938	22.757	23.101	48.046
Umanjenje vrijednosti (bilješka 28)	-	-	(118)	-	(118)
Smanjenja (bilješka 28)	-	-	(158)	-	(158)
Amortizacija	-	(4.126)	(9.655)	-	(13.781)
Knjigovodstveno stanje 31. prosinca	<u>26.460</u>	<u>60.907</u>	<u>52.943</u>	<u>25.502</u>	<u>165.812</u>
Stanje 31. prosinca 2002.					
Nabavna ili revalorizirana vrijednost	26.460	175.184	207.957	25.502	435.103
Akumulirani ispravak vrijednosti	-	(114.277)	(155.014)	-	(269.291)
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>26.460</u>	<u>60.907</u>	<u>52.943</u>	<u>25.502</u>	<u>165.812</u>
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2003.					
Pocetno knjigovodstveno stanje 1. siječnja	26.460	60.907	52.943	25.502	165.812
Povećanja	1.575	314	402	133.150	135.441
Transferi	(6.525)	1.502	35.648	(30.625)	-
Stjecanje podružnice	-	1.235	39	-	1.274
Umanjenje vrijednosti (bilješka 28)	-	-	(255)	-	(255)
Smanjenja (bilješka 28)	-	-	(3)	-	(3)
Amortizacija	-	(4.142)	(12.967)	-	(17.109)
Knjigovodstveno stanje 31. prosinca	<u>21.510</u>	<u>59.816</u>	<u>75.807</u>	<u>128.027</u>	<u>285.160</u>
Stanje 31. prosinca 2003.					
Nabavna ili revalorizirana vrijednost	21.510	178.169	232.798	128.027	560.504
Akumulirani ispravak vrijednosti	-	(118.353)	(156.991)	-	(275.344)
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>21.510</u>	<u>59.816</u>	<u>75.807</u>	<u>128.027</u>	<u>285.160</u>

Nekretnine, postrojenja i oprema knjigovodstvene vrijednosti od 43.026 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2003. (2002.: 43.587 tisuća kuna) založeni su kao sredstvo za osiguranje otplate kredita (vidi bilješku 24).

DALEKOVOD d.d.**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2003.**

Na dan 31. prosinca 2003. godine predujmovi placeni za nekretnine, postrojenja i opremu iznosili su 924 tisuca kuna (2002.: 8.162 tisuce kuna).

U 2003 godini povecanje materijalne imovine ukljucuje investicije u projekt Dalekovod – Cincaona, Dugo selo, od cega je u gradevinske objekte uloženo 59.069 tisuca kn, a u opremu 45.280 tisuca kn. Dani predujmovi za projekt izgradnje cincaone na dan 31. prosinca 2003. iznose 660 tisuca kuna (2002.: 7.561 tisuca kuna). Ukupna vrijednost investicije u projekt izgradnje tvornice za cincanje u 2003. godini iznosi 104.349 tisuca kuna (2002.: 35.163 tisuca kuna).

Troškovi kamata koji se odnose na kredite primljene za gore navedenu investiciju u Dugom Selu, kapitalizirane su u iznosu od 5.479 tisuca kuna (2002.: 1.026 tisuca kuna) i ukljuceni su kao povecanje materijalne imovine.

Povecanje materijalne imovine u iznosu od 2.385 tisuca kuna (2002.: 1.681 tisuca kuna), predstavlja imovinu kupljenu na leasing (financijski leasing), gdje je Društvo najmoprimac.

BILJEŠKA 12 - NAJZNACAJNIJE PODRUŽNICE

Sljedece podružnice u 100%-tnom vlasništvu Društva su ukljucene u konsolidaciju na dan 31. prosinca 2003. godine:

	<u>Zemlja osnutka</u>
Dalekovod d.o.o., Mostar	Bosna i Hercegovina
Dalen d.o.o., Ljubljana	Slovenija
Dalekovod-cincaona d.o.o., Zagreb	Hrvatska
Dalcom Engineering GmbH, Freilassing	Njemacka

30. siječnja 2003. Grupa je stekla dodatnih 67,5% društva Dalen d.o.o. Ljubljana, cime je postalo njegov 100% vlasnik. Prije stjecanja, Grupa je imala 32,5% udjela u ovom društvu. Naknada u iznosu od 65 tisuca eura (488 tisuca kuna) placena je u gotovini (vidi bilješku 31).

BILJEŠKA 13 - ULAGANJA U PODRUŽNICE I OVISNA DRUŠTVA

	<u>2003.</u>	<u>2002.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	516	513
Povećanja (bilješka 12)	3.282	25
Ucinak konsolidacije Dalen d.o.o., Ljubljana (bilješka 12)	(491)	-
Udio u dobiti (bilješka 7)	-	7
Neto tečajne razlike (bilješka 7)	24	(29)
Stanje 31. prosinca	<u>3.331</u>	<u>516</u>

Podružnice i ovisna društva koja nisu ukljucena u konsolidaciju na dan 31. prosinca su:

<u>Naziv društva</u>	<u>Zemlja osnutka</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
		<i>Udjel u %</i>		<i>U tisućama kuna</i>	

DALEKOVOD d.d.**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2003.**

Dalekovod-projekt d.o.o., Zagreb	Hrvatska	100,0	100,0	25	25
Dalen d.o.o., Ljubljana	Slovenija	100,0	32,5	-	491
Energoinvest TDSK AD Doboj	BiH	42,0	-	<u>3.306</u>	<u>-</u>
				<u>3.331</u>	<u>516</u>

Tijekom 2003. godine Grupa je stekla 42% udjela u društvu Energoinvest TDSK AD Doboj. Naknada u iznosu od 432 tisuće eura (3.306 tisuća kuna) plaćena je u gotovini. Nakon kraja godine Društvo je steklo dodatnih 15% ovog društva, povećavši tako svoj udjel na 57% (vidi bilješku 32).

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2003.

BILJEŠKA 14 – ULAGANJA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	<u>2003.</u>	<u>2002.</u>
	<i>(U tisucama kuna)</i>	
Na pocetku godine	567	18.989
Povecanja	34	-
Smanjenja	-	(18.422)
	<u>601</u>	<u>567</u>
Na kraju godine	601	567
Dugorocna	567	567
Kratkorocna	34	-
	<u>601</u>	<u>567</u>

Ulaganja raspoloživa za prodaju su vrednovana po fer vrijednosti. Za ulaganja kojima se trguje na aktivnim tržištima vrijednosnih papira, fer vrijednost je određena njihovom tržišnom cijenom na burzi. Ukupna ulaganja raspoloživa za prodaju predstavljaju manje od 5% dionickog kapitala društava, osim ulaganja u iznosu od 435 tisuca kuna, koje predstavlja 10% udjela u vlasništvu koje je prodano nakon datuma bilance.

Tijekom 2002. godine Grupa je prodala sve dionice Zagrebacke banke d.d., po cijeni od 2.123 kune po dionici što ukupno iznosi 21.145 tisuca kuna, pri cemu je ostvarena dobit od 2.723 tisuca kuna (vidi bilješku 7).

BILJEŠKA 15 - DANI KREDITI I DEPOZITI

	<u>2003.</u>	<u>2002.</u>
	<i>(U tisucama kuna)</i>	
Dugorocni depoziti	1.089	1.110
Potraživanja po danim dugorocnim kreditima:		
- robni kredit	-	3.732
- za kupnju stanova	5.570	4.612
- za ESOP (program zaposlenickog vlasništva dionica)	22.439	29.182
Ukupno dugorocni depoziti i dani krediti	<u>29.098</u>	<u>38.636</u>
Tekuce dospijece dugorocnih kredita	(7.598)	(10.747)
Dani dugorocni krediti	<u>21.500</u>	<u>27.889</u>

BILJEŠKA 15 - DANI KREDITI I DEPOZITI (nastavak)

Dani dugorocni depoziti

Dugorocni depoziti uključuju depozite za dugorocni najam automobila u iznosu od 1.010 tisuca kuna, (2002.: 1.010 tisuca kuna).

Dugorocni stambeni krediti

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

Dugorocni krediti iz programa ESOP

Kreditni dani zaposlenima za kupnju dionica kroz Plan za stjecanje dionica zaposlenika ili Employee Share Ownership Plan (ESOP), sa kamatom od 6% godišnje dani su na rok od 6 godina, a otplacuju se u jednakim godišnjim obrocima denominiranim u EUR. Društvo je tijekom 2003. godine sukladno ESOP Planu djelatnicima prodalo 7.912 dionica po cijeni od 50 kuna po dionici. Za kredite dane direktorima vidi bilješku 29.

BILJEŠKA 16 – ZALIHE

	<u>2003.</u>	<u>2002.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Sirovine	52.440	41.385
Rezervni dijelovi i sitni inventar	1.589	1.754
Gotovi proizvodi, poluproizvodi i proizvodnja u tijeku	30.144	33.093
	<u>84.173</u>	<u>76.232</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2003.

BILJEŠKA 17 - RADOVI NA IZGRADNJI I PROIZVODNJE U TIJEKU

	<u>2003.</u>	<u>2002.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	11.031	8.655
Troškovi ugovora za razdoblje	644.824	460.334
Priznati troškovi ugovora za razdoblje	<u>(644.576)</u>	<u>(457.958)</u>
Na kraju godine	<u>11.279</u>	<u>11.031</u>
Troškovi izgradnje i priznati dobiti i gubici	1.981.916	1.039.902
Predujmovi primljeni za ugovore o izgradnji	<u>16.235</u>	<u>9.018</u>

Iznosi potraživanja od kupaca po ugovorima o izgradnji su prikazani u bilješci 18.

BILJEŠKA 18 - POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	<u>2003.</u>	<u>2002.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca za ugovore o izgradnji		
Potraživanja od kupaca u zemlji	166.271	125.911
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	55.516	33.635
Rezerviranja za sumnjiva potraživanja	<u>(11.435)</u>	<u>(6.889)</u>
	<u>210.352</u>	<u>152.657</u>

BILJEŠKA 19 - DANI KRATKOROCNI KREDITI I DEPOZITI

	<u>2003.</u>	<u>2002.</u>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Dani kratkorocni krediti	2.529	5.758
Depoziti	<u>-</u>	<u>11</u>
	<u>2.529</u>	<u>5.769</u>

Dani kratkorocni krediti odnose se najvećim dijelom na potraživanja od kupaca pretvorena u kredite kupcima i na kredite dane sportskim organizacijama zajedno s obracunatom kamatom po stopi od 6% do 13% godišnje. Krediti su odobreni na razdoblje od 3 do 9 mjeseci, a osigurani su mjenicama i zadužnicama. Krediti su u više navrata prolongirani. Tijekom 2003. godine izvršene su rezervacije za kredite i kamate u iznosu od 4.449 tisuće kuna (2002.: 1.633 tisuća kuna) i taj iznos je teretio financijske rashode (vidi bilješku 7).

BILJEŠKA 20 – DANI PREDUJMOVI

	<u>2003.</u>	<u>2002.</u>
	<i>(U tisucama kuna)</i>	
Dani predujmovi	<u>9.998</u>	<u>7.287</u>
	<u>9.998</u>	<u>7.287</u>

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

BILJEŠKA 21 - OSTALA KRATKOROCNA POTRAŽIVANJA

	<u>2003.</u>	<u>2002.</u>
	<i>(U tisucama kuna)</i>	
Potraživanja od ovisnih društava	137	355
Potraživanja od države	492	561
Povrat PDV-a	3.967	2.201
Potraživanja za porez na dobit (bilješka 8)	8.889	-
Potraživanja od zaposlenika	616	566
Ostala potraživanja	<u>807</u>	<u>825</u>
	<u>14.908</u>	<u>4.508</u>

BILJEŠKA 22 – NOVAC U BANKAMA I U BLAGAJNI

	<u>2003.</u>	<u>2002.</u>
	<i>(U tisucama kuna)</i>	
Novac na racunima i u blagajni u domacoj valuti	11.346	34.552
Novac na racunima i u blagajni u stranoj valuti	<u>22.983</u>	<u>9.860</u>
	<u>34.329</u>	<u>44.412</u>

BILJEŠKA 23 - KAPITAL

Dionicki kapital

Na dan 31. prosinca 2003. godine dionicki kapital Društva sastojao se od 2.293.812 redovnih upisanih dionica nominalne vrijednosti 100 kuna po dionici. Sve izdane dionice su placene u cijelosti.

Struktura dionicara na dan 31. prosinca:

	<u>2003.</u>	<u>2002.</u>
Fizicke osobe	84,51%	84,33%
CTG d.o.o.	9,79%	9,79%
Credos d.o.o.	5,18%	5,18%
Gradnja d.o.o.	0,39%	0,39%
Trezorske dionice	-	0,18%
Hrvatski fond za privatizaciju	0,13%	0,13%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Zakonske 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% dionickog kapitala Društva. Zakonske rezerve su neraspodjeljive.

Ostale rezerve sastoje se od rezervi nastalih od dobiti iz prethodnih razdoblja raspoređenih u rezerve. Svake godine se prema odluci Skupštine dio dobiti raspoređuje u ostale rezerve.

Trezorske dionice

Tijekom 2002. godine Društvo je kupilo 4.097 dionica od zaposlenih. Ukupan iznos koje je Društvo platilo da bi kupilo dionice je 199 tisuća kuna. Tijekom 2003. godine Društvo je kupilo dodatnih 3.818 dionica za iznos od 197 tisuća kuna. U srpnju 2003. godine Društvo je prodalo sve dionice zaposlenima prema ESOP planu (bilješka 15). Ukupni iznos dobiven od prodaje dionica iznosio je 396 tisuća kuna.

Dividende

Obveze za dividende ne evidentiraju se dok isplata dividendi ne bude objavljena i potvrđena na godišnjoj Skupštini dionicara koja se obično održava u lipnju sljedeće fiskalne godine. Na datum ovog izvješća očekuje se da će predložena dividenda za 2003. godine iznositi 12,50 kuna po dionici, odnosno ukupno 28.673 tisuća kuna, temeljem strukture dionicara na datum održavanja Skupštine.

DALEKOVOD d.d.**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2003.**

U lipnju 2003., na Skupštini dionicara Društva objavljena je dividenda za 2002. godinu u iznosu od 12,70 kuna po dionici (2001.: 10,50 kuna po dionici), što je ukupno iznosilo 29.079 tisuća kuna (2001.: 24.086 tisuća kuna).

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

BILJEŠKA 24 - DUGOROCNI KREDITI

	Prosječna kamatna stopa	2003.	2002.
		<i>(U tisućama kuna)</i>	
Banke	6,93 - 10%	136.667	48.238
Poduzeca	9,5%	4.060	3.910
Ukupni dugorocni krediti		140.727	52.148
Tekuce dospijece		(5.878)	(10.863)
Dugorocno dospijece		134.849	41.285

Kreditni koji su primljeni tijekom 1999., 2000. i 2001. godine, su bili za kupnju i uvoz opreme, kupnju trezorskih dionica, kupnju automobila, kamiona i zemljišta, dok su u 2003. i 2002. godini krediti odobreni za investiranje u izgradnju pogona u Dalekovod - Cincaoni Dugo Selo (vidi bilješku 11), za kupnju i uvoz opreme te za kupnju trezorskih dionica.

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

Kreditni su osigurani mjenicama i hipotekom na nekretninama (vidi bilješku 11).

Na dan 31. prosinca 2003., obveze za kamate po dugorocnim kreditima iznosile su 515 tisuća kuna (2002: 542 tisuća kuna).

Plan otplate glavnice za idućih pet godina je kako slijedi:

	2003.
Nepodmireni dug	1.323
2004	4.555
2005	9.572
2006	14.243
2007	13.063
2008	13.063
Poslije	84.908

140.727
BILJEŠKA 25 - KRATKOROCNI KREDITI

	Prosječna kamatna stopa	2003.	2002.
		<hr/>	<hr/>
Kratkorocni krediti od banaka	7,42%	<hr/> 4.288	<hr/> 275
Ukupni kratkorocni krediti		<hr/> 4.288	<hr/> 275

U 2003. godini odobreni su revolving krediti za održavanje obrtnog kapitala.

Na dan 31. prosinca 2003. obveze za kamate za kratkorocne kredite iznosile su 19 tisuća kuna (2002.: ništa).

BILJEŠKA 26 – OBVEZE PREMA DOBAVLJACIMA

	2003.	2002.
	<hr/>	<hr/>
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima u zemlji	119.760	42.927
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	<hr/> 11.138	<hr/> 4.013
	<hr/> 130.898	<hr/> 46.940

BILJEŠKA 27 - OBRACUNATE I OSTALE OBVEZE

2003.	2002.
<hr/>	<hr/>
<i>(U tisućama kuna)</i>	

DALEKOVOD d.d.**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2003.**

Place	8.237	7.164
Porezi i doprinosi na place i iz placa	6.847	5.612
Dividende	576	292
PDV	15.884	15.993
Ostale obracunate i druge obveze	4.324	56.270
	<u>35.868</u>	<u>85.331</u>

BILJEŠKA 28 - NOVCANI TIJEK IZ OPERATIVNIH AKTIVNOSTI

	<u>2003.</u>	<u>2002.</u>
	<i>(U tisucama kuna)</i>	
Neto dobit tekuće godine	69.940	44.435
Uskladenja za:		
Amortizacija (bilješke 10, 11)	17.509	14.030
Nerealizirane tečajne razlike	2.911	377
Ispravak vrijednosti potraživanja (bilješka 6)	8.812	1.516
Otpis vrijednosti zastarjelih zaliha (bilješka 6)	1.333	1.367
Otpis vrijednosti materijalne imovine (bilješka 11)	255	118
Dobici od prodaje materijalne imovine (bilješka 3)	(98)	(211)
Otpis danih kratkorocnih kredita (bilješke 7, 19)	4.449	1.633
Dobici od prodaje ulaganja raspoloživih za prodaju (bilješke 7, 14)	-	(2.723)
Vlasnicki udjeli u povezanim poduzecima (bilješke 7, 13)	-	(7)
Otpis kamata po dobavljacima (bilješke 7)	-	(2.206)
Rashodi od kamata (bilješka 7)	1.978	3.825
Trošak poreza na dobit (bilješka 8)	10.326	25.215
Prihodi od kamata (bilješka 7)	(3.872)	(5.387)
Prihodi od dividendi (bilješka 7)	(3)	(601)
Ostale nenovcane stavke	(204)	198
	<u>43.396</u>	<u>37.144</u>
Promjene na obrtnom kapitalu:		
- potraživanja od kupaca	(64.640)	30.049
- dani predujmovi i ostala kratkorocna potraživanja	3.496	(14.029)
- zalihe	(9.274)	(19.839)
- radovi na izgradnji u tijeku	(248)	(2.376)
- obveze prema dobavljacima	80.827	(17.557)
- primljeni predujmovi	7.217	5.500

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2003.**

- obracunate i ostale kratkorocne obveze	(34.411)	44.216
Neto novcani priljev iz redovnog poslovanja	96.303	107.543

Prodaja materijalne imovine u novcanom toku sastoji se od sljedeceg:

	2003.	2002.
	<i>(U tisucama kuna)</i>	
Neto sadašnja vrijednost (bilješka 11)	3	158
Dobit ostvarena prodajom materijalne imovine	98	211
Ukupni prihod od prodaje materijalne imovine	101	369

BILJEŠKA 29 - TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

U okviru osnovne djelatnosti, Grupa obavlja poslove s povezanim društvima (Energoinvest - vidi bilješku 13), koji uključuju kupnju robe i usluga. Sve transakcije sa povezanim društvima koja se konsolidiraju, kao i s njima povezane stavke u racunu dobiti i gubitka eliminirane su iz konsolidiranih financijskih izvješća, a sve ostale stavke bilance poduzeca koja se konsolidiraju nalaze se u bilanci.

Transakcija s povezanim društvima su kako slijedi:

Nepodmireni iznosi temeljem kupoprodaje robe i usluga

	2003.	2002.
	<i>(U tisucama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca	-	3.539
	-	3.539
Obveze prema dobavljačima	-	25

Prihodi i rashodi nastali temeljem transakcija s povezanim društvima su kako slijedi:

	2003.	2002.
	<i>(U tisucama kuna)</i>	
Prihodi iz inozemstva	-	5.403

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2003.**

	-	5.403
Troškovi materijala i usluga	-	750
	-	750

Kreditni dani direktorima

	2003.	2002.
	<i>(U tisućama kuna)</i>	
Stanje kredita na početku godine	3.596	4.546
Otplate kredita tijekom godine	(708)	(950)
Stanje kredita na kraju godine	2.888	3.596

BILJEŠKA 29 - TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

Tijekom 2000. i 2001. godine odobreni su krediti zaposlenicima i direktorima, pod istim uvjetima, za kupnju dionica (vidi bilješku 13). Ukupan iznos danih kredita za kupnju dionica na dan 31. prosinca 2003. godine iznosi 22.439 tisuća kuna (2002.: 29.182 tisuća kuna), a od tog iznosa 2.678 tisuća kuna (2002.: 3.327 tisuća kuna) odnosi se na kredite dane direktorima. Rok otplate kredita je 6 godina, sa kamatnom stopom od 6% godišnje. Namjena kredita koji su odobreni prije 2000. godine su za rješavanje stambenog pitanja, a rok otplate je 12 godina sa kamatnom stopom 3% godišnje. Prihodi od kamata po ovim kreditima u 2003. godini iznose 210 tisuća kuna (2002.: 549 tisuća kuna). Rezerviranja po ovim kreditima nisu potrebna za 2003. godinu niti za 2002. godinu.

BILJEŠKA 30 - POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

U okviru redovnog poslovanja, Grupa sklapa ugovore o izgradnji po kojima nastaju troškovi. Na dan 31. prosinca 2003., Grupa je imala sklopljene ugovore čije je izvršenje pocelo, no nije dovršeno. Troškovi koji tek trebaju nastati po ovim ugovorima procijenjeni su na iznos od 301.708 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2003. godine (2002.: 202.607 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2003. godine Grupa ima potencijalne obveze, bankovne garancije, koje proizlaze iz redovnog poslovanja, iz kojih se ne očekuju neke materijalno značajne obveze.

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

BILJEŠKA 31 – STJECANJE

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2003.

30. siječnja 2003. Grupa je stekla dodatnih 67,5% društva Dalen d.o.o. Ljubljana, čime je postalo njegov 100% vlasnik. Prije stjecanja, Grupa je imala 32,5% udjela u ovom društvu (vidi bilješku 11). Naknada u iznosu od 65 tisuća eura plaćena je u gotovini. Steceno društvo je tijekom 2003. godine pridonijelo Grupi prihode u iznosu od 8.886 tisuća kuna te dobit iz poslovanja u iznosu od 239 tisuća kuna. Na dan 31. prosinca 2003. imovina je iznosila 4.445 tisuća kuna, a obveze 2.702 tisuće kuna.

Pojedinosti o stecenoj neto imovini su kako slijedi

(U tisućama kuna)

	<u>Ukupno</u>
Kupovna naknada:	
- Uplaćena gotovina	488
	<u>488</u>
Fer vrijednost stecene neto imovine	488
	<u>-</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2003.

BILJEŠKA 31 – STJECANJE (nastavak)

Fer vrijednost stecene neto imovine bila je približno jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti stecene neto imovine, te nisu ucinjena rezerviranja za restrukturiranje.

Imovina i obveze nastale od stjecanja su kako slijedi:

(U tisućama kuna)

	Ukupno
Novac i novcani ekvivalenti	641
Nekretnine, postrojenja i oprema	628
Nematerijalna imovina	2
Potraživanja	1.867
Ostala kratkotrajna imovina	480
Obveze	(3.130)
	<hr/> 488
Umanjeno za:	
Novac i novcani ekvivalenti u stecenoj podružnici	<hr/> (641)
Novcani priljev od stjecanja	<hr/> (153)

U godini koja je završila 31. prosinca 2002. nije bilo stjecanja.

BILJEŠKA 32 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

6. travnja 2004. Društvo je steklo dodatnih 15% udjela u društvu Energoinvest TDSK AD Doboj za naknadu od 1.381 tisuća kuna. Naknada je placena u gotovini. Kao posljedica toga Društvo sada ima 57% udjela i kontrolu nad tim poduzećem.

57% udjela je steceno u 3 zasebne transakcije, a ukupno placena naknada iznosi 4.686 tisuća kuna.