



Grupa Podravka u 2002. godini

1. Ostvarena neto dobit u iznosu 108,5 milijuna kuna što predstavlja porast od 75% u odnosu na 2001. godinu
2. Prihodi od prodaje porasli za 8% u odnosu na 2001. godinu i iznose 2.746,8 milijuna kuna
3. Kupljena tvrtka Ital-Ice
4. Kupljena tvrtka Lagris u Češkoj i Slovačkoj – visoko-profitabilni proizvođač hrane čime je Podravka učvrstila svoju poziciju u zemljama srednje Europe
5. Prodan vlasnički udjel u Panonskoj pivovari
6. Uspostavljen program izdavanja komercijalnih zapisa u vrijednosti 150 milijuna kuna čime je ostvareno povoljnije financiranje
7. Podravkina mesna industrija Danica poslovala pozitivno
8. Ostvaren strateški poslovni savez s Nestleom te je Podravka postala distributer Nestle proizvoda u Hrvatskoj i jugoistočnoj Europi
9. Podravka započela distribuciju proizvoda Heinza u Mađarskoj i Adrije Zadar
10. Dionica Podravke proglašena industrijskom dionicom godine
11. Dionica Podravke proglašenja najlikvidnijom dionicom na Zagrebačkoj burzi
12. Podravka primila međunarodno priznanje Euromany za korporativno rukovođenje i transparentnost financijskih podataka
13. Podravka dobila nagradu za najbolje odnose s medijima
14. Nagrađen dizajn godišnjeg izvješća Podravke za 2001. godinu
15. Započela izgradnja nove tvornice Podravka jela
16. Nastavak ulaganja u zaštitu okoliša (obnova uređaja za pročišćavanje otpadnih voda na Danici, rekonstrukcija laboratorija za otpadne vode, izgradnja novog magistralnog voda u cilju zaštite okoliša i prilog održivom razvoju)
17. Nastavak pokrivanja cjelokupnog Podravkinog proizvodnog asortimana i poslovanja certifikatima kvalitete ISO 9001:2000 (Podravka jela, Lino, Dolcela i Kviki te Voće i povrće)

Rezultati poslovanja Grupe Podravka za 2002. godinu

Poslovanje Grupe Podravka u 2002. godini karakteriziraju brojne aktivnosti usmjerene na ostvarenje zacrtane strategije, čišćenje portfelja od nefokusiranih i neprofitabilnih aktivnosti, jačanje pozicija na prisutnim te širenje na nova tržišta, strateška povezivanja i kupnja poduzeća čiji je asortiman u sinergiji s Podravkinim i osigurava lakši pristup trgovačkim lancima i bolje tržišne pozicije u pojedinim zemljama, zatim unapređenje kvalitete poslovanja i doprinos održivom razvoju.

Ukupan prihod Grupe Podravka ostvaren 2002. godine iznosi 2.929,9 mil. kn i 10% je veći od ostvarenog u 2001. godini.

U strukturi ukupnog prihoda 93,8% čine prihodi od prodaje, a ostatak se odnosi na ostale prihode koji čine 3,3% i financijske prihode s udjelom od 2,9%.

u mil. kn

ELEMENTI	2002.		2001.		Indeks 2:4
	Iznos	%	Iznos	%	
1	2	3	4	5	6
Prodaja	2.746,8	93,8	2.537,0	95,0	108
Financijski prihodi	86,6	2,9	79,9	3,0	108
Ostali prihodi	96,5	3,3	52,4	2,0	184
UKUPNO:	2.929,9	100,0	2.669,3	100,0	110

Uz značajan porast prodaje koji velikim dijelom proizlazi iz akvizicija i preuzimanja distribucije Nestle proizvoda u Hrvatskoj i jugoistočnoj Europi, zabilježen je porast ostalih i financijskih prihoda.

Rast financijskih prihoda rezultat je prodaje udjela u Panonskoj pivovari, dok su prihodi od kamata i tečajnih razlika manji u odnosu na prethodnu godinu.

Rast ostalih prihoda proizlazi prvenstveno iz naplate otpisanih potraživanja od kupaca, naknadnih odobrenja od dobavljača, prodaje materijala, naplaćenih šteta osiguranja i ostalog.

PRIHODI OD PRODAJE

U 2002. godini Grupa Podravka je ostvarila prihod od prodaje u iznosu od 2.746,8 mil. kn, što je za 8% više nego 2001. godine.

Prihod od prodaje na domaćem tržištu ostvaren je u iznosu od 1.520,8 mil. kn te je za 8% veći nego prethodne godine.

Na inozemnim tržištima ostvaren je prihod od prodaje u iznosu od 1.226 mil. kn što predstavlja povećanje za 9% u odnosu na prethodnu godinu.

u mil. kn

Red. br.	ELEMENTI	2002.		2001.		Indeks 2:4
		Iznos	%	Iznos	%	
0	1	2	3	4	5	6
1.	Domaće tržište	1.520,8	55,4	1.414,4	55,7	108
2.	Inozemna tržišta	1.226,0	44,6	1.122,7	44,3	109
	UKUPNO:	2.746,8	100,0	2.537,0	100,0	108

PRODAJA PO GRUPAMA PROIZVODA

Porast prodaje u 2002. godini bilježe sve standardne grupe proizvoda osim Vegete čija je prodaja neznatno ispod ostvarene u 2001. godini. Najveći porast zabilježen je kod pića 39%, zatim slijede mlinarski i pekarski proizvodi 28%, meso i mesne prerađevine te voće i povrće 4%, Lino, Dolcela i Kviki i podravka jela 3%, a lijekovi i kozmetika 1%. Rast prodaje grupe ostalo rezultat je prodaje proizvoda iz asortimana akviriranih poduzeća.

U toku 2002. godine došlo je do značajnog porasta prodaje trgovačke robe uz istovremeno povećanje njenog udjela u prodaji. Najveći utjecaj na porast trgovačke robe ima prodaja Nestle proizvoda (111,6 mil. kn) i prodaja proizvoda Kraša, Adrie i Heinz-a. Podravka se tako uz vlastitu proizvodnju i distribuciju potvrđuje kao sve značajniji distributer prehrambenih proizvoda te time jača svoj položaj i konkurentsku sposobnost.

U toku 2002. godine kupljena su tri poduzeća: Ital-Ice iz Poreča te Lagris u Češkoj i Slovačkoj čime je ostvarena dodatna prodaja od 71,2 mil. kn.

u mil. kn

Red. br.	GRUPA PROIZVODA	2002.		2001.		Indeks 2:4
		Iznos	%	Iznos	%	
0	1	2	3	4	5	6
1.	Vegeta	689,8	25,1	704,9	27,8	98
2.	Lijekovi i kozmetika	550,6	20,0	543,8	21,4	101
3.	Podravka jela	272,2	9,9	265,0	10,4	103
4.	Meso i mesne prerađevine	257,3	9,4	248,4	9,8	104
5.	Lino, Dolcela, Kviki	253,4	9,2	245,1	9,7	103
6.	Voće i povrće	181,7	6,6	174,4	6,9	104
7.	Trgovačka roba	232,1	8,5	124,1	4,9	187
8.	Pića	138,3	5,0	99,8	3,9	139
9.	Mlinarski i pekarski proizvodi	62,9	2,3	49,1	1,9	128
10.	Ostalo*	108,5	4,0	82,4	3,2	132
	Ukupno	2.746,8	100,0	2.537,0	100,0	108

Ostalo - ugostiteljske i druge usluge, roba u tranzitu, društvena prehrana, tiskarski proizvodi te dio novog asortimana koji je Podravka preuzela stjecanjem novih podružnica u 2002. godini (sladoled i drugi smrznuti proizvodi, riža, leguminoze....).*

PRODAJA PO TRŽIŠTIMA

mil. kn

Red. br.	Tržišta	2002.	%	2001.	%	Indeks 2:4
0	1	2	3	4	5	6
1.	Hrvatska	1.520,8	55,4	1.414,4	55,8	108
2.	Jugoistočna Europa	509,9	18,6	426,7	16,8	120
3.	Srednja Europa	258,9	9,4	299,0	11,8	87
4.	Češka, Slovačka i Mađarska	221,8	8,1	170,4	6,7	130
5.	Zapadna Europa i prekomorske zemlje	161,2	5,8	162,4	6,4	99
6.	Istočna Europa	74,2	2,7	64,2	2,5	116
	Ukupno	2.746,8	100,0	2.537,0	100,0	108

Na tržištu Hrvatske i nadalje se realizira više od polovine ukupne prodaje koja uz to bilježi porast od 8% u odnosu na 2001. godinu.

Sljedeće po veličini je tržište jugoistočne Europe na kojem se ostvaruje 19% ukupne prodaje uz 20% rast.

Tržište srednje Europe je treće Podravkino tržište po veličini i po značaju, a uključuje Poljsku, Rumunjsku i zemlje Pribaltika.

Tržište Češke, Slovačke i Mađarske bilježi značajan porast u odnosu na 2001. godinu što je dijelom rezultat izvršenih akvizicija.

Na tržištu zapadne Europe i prekomorskih zemalja realizira se oko 6% ukupne prodaje, a ostvarenje je na nivou 2001. godine.

Tržište Istočne Europe uključuje tržišta Rusije i Ukrajine te bilježi rast od 16%.

PRODAJA NA DOMAĆEM TRŽIŠTU

mil. kn						
Red. br.	Grupa proizvoda	2002.	%	2001.	%	Indeks
0	1	2	3	4	5	6
1.	Lijekovi i kozmetika	464,3	30,5	464,5	32,8	100
2.	Meso i mesne prerađevine	197,8	13,0	185,9	13,1	106
3.	Voće i povrće	151,0	9,9	148,2	10,5	102
4.	Lino, Dolcela i Kviki	146,9	9,7	137,2	9,7	107
5.	Pića	134,7	8,9	97,2	6,9	139
6.	Vegeta	123,1	8,1	116,7	8,3	105
7.	Podravka jela	98,3	6,5	88,9	6,3	111
8.	Mlinarski i pek. proiz.	62,9	4,1	49,1	3,5	128
9.	Trgovačka roba - ukupno	99,4	6,5	67,0	4,7	148
10.	Ostalo*	42,4	2,8	59,7	4,2	71
	UKUPNO	1.520,8	100,0	1.414,4	100,0	108

Ostalo* - usluge ugostiteljstva i druge usluge, roba u tranzitu, društvena prehrana, proizvodi Ital-lce-a,...

Na hrvatskom tržištu prodaja je porasla za 8% u odnosu na 2001. godinu.

Rastu prodaje doprinjele su gotovo sve grupe proizvoda: pića 39%, mlinarsko-pekerski proizvodi 28%, Podravka jela 11%, Lino, Dolcela i Kviki 7%, meso i mesne prerađevine 6%, Vegeta 5%, voće i povrće 2%, prodaja trgovačke robe 48% dok su lijekovi i kozmetika na nivou ostvarenja u 2001. godini.

TROŠKOVI I RASHODI

Ukupno ostvareni rashodi 2002. godine iznose 2.796,6 mil. kn i za 8% su veći od ostvarenih u 2001. godini.

U strukturi rashoda troškovi prodanih proizvoda čine 57,4%, opći i administrativni troškovi 10,8%, troškovi prodaje 27,7% te financijski rashodi 4,1% ukupnih rashoda.

STRUKTURA TROŠKOVA / RASHODA

u mil. kn

Red. br.	TROŠAK / RASHOD	2002.		2001.		Indeks 2:4
		Iznos	%	Iznos	%	
0	1	2	3	4	5	6
1.	Troškovi prodanih proizvoda	1.604,6	57,4	1.490,9	57,6	108
2.	Opći i administr. troškovi	302,2	10,8	275,0	10,6	110
3.	Troškovi prodaje i distribucije	776,0	27,7	705,3	27,3	110
4.	Financijski rashodi	113,8	4,1	115,9	4,5	98
	Ukupno	2.796,6	100,0	2.587,1	100,0	108

Troškovi prodanih proizvoda ostvareni su u iznosu od 1.604,6 mil. kn i za 8% su veći od ostvarenih 2001. godine, a njihov rast je u korelaciji sa rastom prodaje. Najznačajniji troškovi ove grupe su: materijal 68%, plaće 17%, amortizacija 7%, a preostalih 8% odnosi se na ostale troškove.

Opći i administrativni troškovi čine 11% ukupnih rashoda. U odnosu na 2001. godinu bilježe porast za 10%, a ostvareni su u iznosu 302,2 mil. kn. Najznačajniji troškovi ove grupe su: plaće 43%, amortizacija 14%, a preostalih 43% odnosi se na razne usluge, dnevnice i putne troškove, reprezentaciju, obrazovanje i druge troškove.

Troškovi prodaje i distribucije ostvareni su u iznosu od 776,0 mil. kn te su za 10% veći od ostvarenih 2001. godine.

Najznačajniji troškovi ove grupe su: plaće 28%, troškovi ulaganja u tržište 26%, troškovi prijevoza 7%, amortizacija 4%, ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca 3% i drugi troškovi.

Financijski rashodi ostvareni su u iznosu cca. 114 mil. kn i za 2% su manji od ostvarenih prošle godine.

Struktura financijskih rashoda

u mil. kn

Red. br.	ELEMENTI	2002.		2001.		Indeks 2:4
		Iznos	%	Iznos	%	
0	1	2	3	4	5	6
1.	Kamate	50,0	43,9	61,2	52,8	82
2.	Negativne tečajne razlike	55,2	48,5	47,0	40,6	117
3.	Rashodi od ulaganja	8,6	7,6	7,7	6,6	112
	Ukupno	113,8	100,0	115,9	100,0	98

PROFITABILNOST

Grupa Podravka je u 2002. godini ostvarila operativnu dobit od 160,6 mil. kn čime je ostvaren porast od 36% u odnosu na prethodnu godinu.

EBITDA je ostvaren u visini od 348,4 mil. kn i za 17% je veći u odnosu na 2001. godinu.

u mil. kn

Red. br.	ELEMENTI	2002.	2001.	Indeks 2:3
0	1	2	3	4
1.	EBIT (operativna dobit)	160,6	118,2	136
2.	EBITDA	348,4	298,9	117
3.	ROE	5,4	3,2	169
4.	Neto dobit	108,5	61,9	175

Ostvarena neto dobit od 108,5 mil. kn veća je 75% u odnosu na ostvarenje prethodne godine, čime je ostvaren povrat na ukupni kapital od 5,4%.

KLJUČNI PODACI O POSLOVANJU

	2002.	2001.
Ukupni poslovni prihodi (mil. kn)	2.843,3	2.589,4
% promjene	10	
Ukupna prodaja (mil. kn)	2.746,8	2.537,0
% promjene	8	
Prihodi od prodaje u zemlji (mil. kn)	1.520,8	1.414,4
% promjene	8	
Prihodi od prodaje u inozemstvu (mil. kn)	1.226,0	1.122,6
% promjene	9	
EBIT (Dobit prije kamata i poreza) (mil. kn)	160,6	118,2
% promjene	36	
EBITDA (mil. kn)	348,4	298,9
% promjene	17	
Neto dobit / gubitak (mil. kn)	108,5	61,9
% promjene	75	
EPS (zarada po redovnoj dionici)	16,8	7,8
% promjene	115	
Ukupno imovina (mil. kn)	3.471,4	2.986,1
% promjene	16	
Kapital i rezerve (EQUITY) (mil. kn)	2.019,0	1.939,1
% promjene	4	
Novčani tok (mil. kn)	110,5	72,2
% promjene	53	
Broj zaposlenih	7.488	6.885
% promjene	9	
Neto dobit / broj zaposlenih (000 kn)	14,5	9,0
% promjene	61	
ROE (Povrat na kapital) %	5,4	3,2
% promjene	69	
Ukupne investicije (mil. kn)	285,8	65,3
% promjene	338	

IZVJEŠĆE REVIZORA DIONIČARIMA PODRAVKE d.d.

Obavili smo reviziju bilance Podravka d.d. ("Društvo") i Podravke d.d. i njezinih podružnica ("Grupa") sa stanjem na dan 31. prosinca 2002. godine i računa dobiti i gubitka, te izvještaja o novčanom toku za godinu koja je tada završila. Za ove financijske izvještaje prikazane od stranice 2 do 36 odgovorna je Uprava Grupe. Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije.

Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da planiramo i obavimo reviziju kako bismo prikupili dovoljno dokaza koji nam pružaju u razumnoj mjeri jamstvo da u financijskim izvještajima nema značajnog pogrešnog prikazivanja. Revizija uključuje ispitivanja, na bazi testiranja evidencija koje potkrepljuju iznose i bilješke uz financijske izvještaje. Revizija također uključuje i ocjenu značajnih procjena i prosudbi Uprave, kao i ocjenu ukupnog prikaza financijskih izvještaja. Uvjereni smo da obavljena revizija daje razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Prema našem mišljenju konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji prikazuju u svim značajnim aspektima istinito i fer financijski položaj Grupe Podravka i Podravke d.d. na dan 31. prosinca 2002. godine, rezultate njihovog poslovanja i promjena u novčanom toku za godinu koja je tada završila i pripremljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

PricewaterhouseCoopers

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 20. ožujka 2003.

GRUPA PODRAVKA

RAČUN DOBITI I GUBITKA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2002.

(u tisućama kuna)	Bilješke	Grupa Podravka		Podravka d.d.	
		2002.	2001.	2002.	2001.
Prihodi od prodaje	3	2.746.793	2.537.042	1.404.998	1.313.437
Troškovi sadržani u prodanim proizvodima	5	(1.604.554)	(1.490.867)	(909.151)	(856.215)
Bruto dobit		1.142.239	1.046.175	495.847	457.222
Ostali prihodi	4	96.544	52.392	23.607	32.383
Opći i administrativni troškovi	6	(302.201)	(275.019)	(199.434)	(191.976)
Troškovi prodaje i distribucije	7	(776.031)	(705.328)	(322.626)	(306.279)
Dobit/(gubitak) iz redovnog poslovanja		160.551	118.220	(2.606)	(8.650)
Neto (rashodi)/prihodi od financiranja	8	(4.343)	(53.967)	94.303	37.120
Neto (gubici)/dobici od tečajnih razlika		(22.943)	17.961	(15.550)	7.805
Dobit prije poreza na dobit		133.265	82.214	76.147	36.275
Porez na dobit	10	(24.722)	(20.215)	-	-
Neto dobit		108.543	61.999	76.147	36.275
Manjinski udjeli		(55)	(62)	-	-
Neto dobit		108.488	61.937	76.147	36.275
Zarada po dionici - osnovna	11	16,76 kn	7,83 kn		
- razrijeđena	11	18,23 kn	10,41 kn		

Financijske izvještaje prikazane na stranicama 2 do 36 odobrila je Uprava 20. ožujka 2003. godine.

Predsjednik Uprave

Darko Marinac

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

GRUPA PODRAVKA

BILANCA

NA DAN 31. PROSINCA 2002.

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješke</u>	<u>Grupa Podravka</u>		<u>Podravka d.d.</u>	
		<u>2002.</u>	<u>2001.</u>	<u>2002.</u>	<u>2001.</u>
AKTIVA					
Dugotrajna imovina					
Ulaganja u podružnice	12	-	-	451.101	331.046
Potraživanja	13	106.351	21.279	307.135	290.873
Nematerijalna imovina	14	195.196	69.766	120.182	47.638
Nekretnine, postrojenja i oprema	15	1.744.860	1.644.098	1.021.969	964.388
Ukupna dugotrajna imovina		2.046.407	1.735.143	1.900.387	1.633.945
Kratkotrajna imovina					
Zalihe	16	597.110	472.030	288.817	257.654
Ulaganja raspoloživa za prodaju	17	7.897	76.500	6.542	70.266
Potraživanja iz poslovanja	18	630.150	581.180	313.905	269.220
Ostala potraživanja i unaprijed plaćeni troškovi	19	65.653	40.297	114.662	85.359
Tekuće dospjeće dugoročnih potraživanja	13	4.078	3.940	91.855	69.833
Kratkoročni krediti	20	9.651	4.772	46.634	44.687
Novac i novčani ekvivalenti	21	110.468	72.193	66.061	35.577
Ukupna kratkotrajna imovina		1.425.007	1.250.912	928.476	832.596
Ukupna aktiva		3.471.414	2.986.055	2.828.863	2.466.541

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

GRUPA PODRAVKA

BILANCA

NA DAN 31. PROSINCA 2002.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Bilješke	Grupa Podravka		Podravka d.d.	
		2002.	2001.	2002.	2001.
PASIVA					
Dugoročne obveze					
Dugoročni dug	22	496.116	311.005	367.235	178.262
Ukupne dugoročne obveze		496.116	311.005	367.235	178.262
Kratkoročne obveze					
Obveze iz poslovanja	23	430.545	338.816	244.435	215.895
Ostale obveze	24	136.561	109.184	73.990	56.268
Kratkoročni krediti	25	229.545	110.630	110.938	35.124
Tekući dio dugoročnog duga	22	159.139	176.870	89.785	94.480
Ukupne kratkoročne obveze		955.790	735.500	519.148	401.767
Ukupne obveze		1.451.906	1.046.505	886.383	580.029
Dionička glavnica					
Dionički kapital		1.812.809	1.812.809	1.812.809	1.812.809
Kapitalna dobit		12.001	12.001	12.001	12.001
Vlastite dionice		(30.730)	(30.971)	(30.730)	(30.971)
Revalorizacijske pričuve		39.992	39.992	39.286	39.286
Zakonske i ostale pričuve		35.610	38.459	32.967	35.966
Pričuve - tečajne razlike		(5.010)	3.396	-	-
Zadržana dobit		154.286	63.369	76.147	17.421
Ukupna dionička glavnica	26	2.018.958	1.939.055	1.942.480	1.886.512
Manjinski udjeli	28	550	495	-	-
Ukupna pasiva		3.471.414	2.986.055	2.828.863	2.466.541

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

GRUPA PODRAVKA

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2002.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Grupa Podravka		Podravka d.d.	
	2002.	2001.	2002.	2001.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti				
Neto dobit	108.488	61.937	76.147	36.275
Amortizacija	187.876	180.668	98.547	95.847
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	28.060	53.479	3.624	19.453
Vrijednosno usklađenje ulaganja	5.637	14.477	(1.851)	10.000
Dobit od prodaje ulaganja	(41.265)	(321)	(40.555)	(321)
Ostale stavke koje ne utječu na gotovinu	(1.335)	1.770	6.055	4.273
	287.461	312.010	141.967	165.527
Promjena na zalihama	(104.760)	24.360	(31.700)	7.136
Promjena na potraživanjima od kupaca	(35.052)	(99.069)	(47.244)	15.442
Promjena na ostaloj kratkotrajnoj imovini	(24.260)	2.596	(26.347)	(41.695)
Promjena na obvezama prema dobavljačima	55.845	38.083	28.540	37.301
Promjena na rezerviranjima	-	(62.504)	-	(39.180)
Promjena na ostalim obvezama	76.415	87.573	26.231	33.957
Plaćeni porez	(23.792)	(13.112)	-	-
Plaćene kamate	(41.538)	(67.414)	(21.011)	(36.356)
	190.319	222.523	70.436	142.132
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti				
Kupovina podružnica, neto odljev novca	(100.388)	-	(105.702)	(629)
Prodaja dionica i udjela	87.962	1.328	87.962	1.328
Nabava materijalne i nematerijalne imovine	(293.706)	(70.917)	(217.347)	(38.847)
Prodaja materijalne i nematerijalne imovine	8.125	46.053	4.824	43.283
Dani dugoročni krediti i depoziti	(88.755)	(7.884)	(89.552)	(44.509)
Povrat danih dugoročnih kredita i depozita	3.593	7.260	69.118	46.132
Nabava utrživih vrijednosnica	(108.944)	-	(108.944)	-
Prodaja utrživih vrijednosnica	106.733	-	106.733	-
Dani kratkoročni krediti i depoziti	-	-	(32.221)	-
Povrat danih kratkoročnih kredita i depozita	-	-	5.264	-
Isplata dividende	(20.420)	(14.822)	(20.420)	(14.822)
	(405.800)	(38.982)	(300.285)	(8.064)
Novčani tok od financijskih aktivnosti				
Nabava vlastitih dionica	(71)	(16.489)	(71)	(16.489)
Prodaja vlastitih dionica	312	-	312	-
Primici od dugoročnih kredita	310.132	175.866	280.351	138.889
Otplata dugoročnih kredita	(158.690)	(290.717)	(96.073)	(198.595)
Primici od kratkoročnih kredita	378.967	183.575	339.152	145.826
Otplata kratkoročnih kredita	(285.716)	(198.146)	(263.338)	(180.510)
	244.934	(145.911)	260.333	(110.879)
Učinak promjene tečaja na novac	8.822	(5.510)	-	-
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata	38.275	32.120	30.484	23.189
Novac i novčani ekvivalenti:				
Na početku razdoblja	72.193	40.073	35.577	12.388
Na kraju razdoblja	110.468	72.193	66.061	35.577