



prehrambena industrija d.d.
K O P R I V N I C A

GRUPA PODRAVKA U 2001. GODINI

- rast cijena dionica Podravke
- ostvarena neto dobit u visini od 62 mil. kn
- rast prodaje za 4% u odnosu na prošlu godinu
- rast prodaje na inozemnim tržištima za 7%
- 44% prihoda od prodaje ostvareno na inozemnim tržištima
- registrirana trgovačka poduzeća u Rumunjskoj i Jugoslaviji
- započela s radom trgovačka predstavništva Podravke u Ukrajini te Skopju za tržište Kosova
- otvoreno predstavništvo u glavnom gradu Letonije – Rigi; osim Letonije pokriva i ostale dvije pribaltičke države
- smanjena kreditna zaduženost
- prodana Tvornica kvasca i odmaralište Pirovac
- usvojena nova organizacija, nova misija, vizija i strategija Podravke
- potpisan sporazum o poslovno-tehničkoj suradnji s Microsoftom
- nastavljena implementacija SAP/R3 daljim povezivanjem inozemnih poduzeća s matičnim poduzećem
- spajanje poduzeća u Mađarskoj u cilju jačanja Podravkinih pozicija na tržištu Mađarske
- Podravka dobila certifikat ISO 9001:2000 za Vegetu

**REZULTAT POSLOVANJA GRUPE PODRAVKA
ZA RAZDOBLJE 1. - 12. 2001. GODINE**

Grupa Podravka u 2001. godini ostvarila je ukupan prihod u visini od 2.669,3 mil. kn što je za 4% više nego prethodne godine.

U strukturi ukupnog prihoda, prihodi od prodaje proizvoda i usluga sudjeluju sa 95%, financijski prihodi sa 3%, dok preostalih 2% predstavljaju ostali prihodi.

STRUKTURA PRIHODA

u mil. kn

Red. broj	ELEMENTI	2001.		2000.		Indeks 2:4
		Iznos	%	Iznos	%	
0	1	2	3	4	5	6
1.	Prodaja	2.537,0	95,0	2.435,9	95,3	104
2.	Financijski prihodi	79,9	3,0	61,4	2,4	130
3.	Ostali prihodi	52,4	2,0	59,1	2,3	89
	UKUPAN PRIHOD	2.669,3	100,0	2.556,4	100,0	104

PRIHOD OD PRODAJE

Prodajom proizvoda i usluga Grupa Podravka u 2001. godini ostvarila je prihod u iznosu od 2.537,0 mil. kn, što je za 4% više u odnosu na prethodnu godinu.

Na domaćem tržištu zabilježen je rast prodaje za 2%, dok inozemna tržišta bilježe rast prodaje za 7% i konstantno povećavaju svoj udjel u ukupnoj vrijednosti prodaje. Uzmemo li u obzir stope rasta svjetskih prehrambenih industrija, koje se kreću na razini od 3-3,5% godišnje, možemo biti zadovoljni ostvarenim rastom.

u mil. kn

Red. broj	ELEMENTI	GRUPA PODRAVKA				Indeks 2:4
		2001.	%	2000.	%	
0	1	2	3	4	5	6
1.	Domaće tržište	1.414,3	55,7	1.382,1	56,7	102
2.	Inozemna tržišta	1.122,7	44,3	1.053,8	43,3	107
	Ukupno	2.537,0	100,0	2.435,9	100,0	104

PRODAJA PO GRUPAMA PROIZVODA

u mil. kn

Red. br.	GRUPA PROIZVODA	GRUPA PODRAVKA				Indeks 2:4
		2001.	%	2000.	%	
0	1	2	3	4	5	6
1.	Vegeta	704,9	27,78	644,9	26,47	109
2.	Lijekovi	523,1	20,62	496,9	20,40	105
3.	Podravka jela	265,0	10,45	237,0	9,73	112
4.	Meso i mesne prerađevine	248,5	9,79	274,1	11,25	91
5.	Slatki program	245,1	9,66	234,0	9,61	105
6.	Voće i povrće	174,4	6,87	155,5	6,38	112
7.	Trgovačka roba	124,1	4,89	136,2	5,59	91
8.	Pića	99,9	3,94	77,2	3,17	129
9.	Mlinarski i pekarski proizvodi	49,1	1,94	41,0	1,68	120
10.	Usluge	32,7	1,29	28,7	1,18	114
11.	Kozmetika	20,7	0,82	23,5	0,96	88
12.	*Ostalo	49,7	1,96	86,9	3,57	57
	UKUPNO	2.537,0	100,00	2.435,9	100,00	104

**Ostalo – roba u tranzitu, maloprodaja, prodaja u ugostiteljskim objektima, hotelu i društvenoj prehrani, prodaja tiskarskih proizvoda, prodaja usluga Inženjeringa d.o.o.*

Najveći udjel od 27,78% u strukturi ukupne prodaje ima Vegeta te lijekovi 20,62%. Prihod od prodaje ovih grupa proizvoda čini gotovo polovinu prihoda i njihov udjel u strukturi polagano raste, što je s obzirom na profitabilnost, vrlo pozitivno. Značajni udjel u strukturi prihoda imaju i Podravka jela (10,45%), meso i mesne prerađevine (9,79%) te slatki program (9,66%).

Najveće povećanje prodaje ostvareno je u prodaji pića (indeks 129), mlinarskih i pekarskih proizvoda (indeks 120), Podravka jela (indeks 112) te voća i povrća (indeks 112).

Vegeta, najznačajnija grupa proizvoda, također bilježi porast prihoda od prodaje i to za 9%.

PRODAJA NA DOMAĆEM TRŽIŠTU

Prodaja na domaćem tržištu ostvarena je u iznosu od 1.414,4 mil. kn, 2% veća je u odnosu na 2000. godinu i predstavlja 56% ukupne prodaje. Povećanje od 2% ostvareno je i u prethodnoj godini (2000./1999.) pa možemo reći da, unatoč problemima s kojima se susrećemo na hrvatskom tržištu, uspijevamo rasti.

Uspjeh smo postigli kvalitetnijom naplatom naših potraživanja, spremno smo dočekali ulazak stranih maloprodajnih lanaca i koncentraciju domaće trgovine.

Na pritisak konkurenata odgovaramo proširenjem palete naših proizvoda, ubrzavanjem procesa racionalizacije vlastitog poslovanja, pojačanim angažmanom na prodajnim mjestima i provođenjem marketinških aktivnosti.

Rast prodaje na domaćem tržištu bilježe gotovo sve grupe proizvoda:

- pića - 28%
- mlinarski i pekarski proizvodi - 20%
- voće i povrće - 13%
- Vegeta - 10%
- Podravka jela - 5%
- lijekovi - 2% i
- slatki program - 1%.

Dobre prodajne rezultate navedenih grupa proizvoda umanjili su problemi u plasmanu mesa i mesnih prerađevina (bolesti goveda i smanjenje narudžbi Ministarstva obrane), prekid ugovora s Ferrerom sredinom lipnja 2001. godine te gubitak dijela prihoda zbog prodaje Tvornice kvasca.

u mil. kn

Red. br.	Grupa proizvoda	GRUPA PODRAVKA				Indeks 2:4
		2001.	%	2000.	%	
0	1	2	3	4	5	6
1.	Lijekovi	444,3	31,41	434,5	31,44	102
2.	Meso i mesne prerađevine	185,9	13,15	198,9	14,39	93
3.	Voće i povrće	148,2	10,48	130,7	9,46	113
4.	Slatki program	137,2	9,70	135,6	9,81	101
5.	Vegeta	116,7	8,25	106,1	7,68	110
6.	Pića	97,2	6,87	76,1	5,50	128
7.	Podravka jela	88,9	6,29	84,3	6,10	105
8.	Trgovačka roba	65,5	4,63	72,5	5,25	90
9.	Mlinarski i pekarski proizvodi	49,1	3,47	41,0	2,97	120
10.	Kozmetika	20,2	1,43	23,2	1,68	87
11.	Usluge	28,7	2,03	25,1	1,82	114
12.	Ostalo	32,5	2,30	53,9	3,90	60
	UKUPNO	1.414,4	100,00	1.382,1	100,00	102

PRIHOD OD PRODAJE PO TRŽIŠTIMA

u mil. kn

Red. broj	Tržište	GRUPA PODRAVKA				Indeks 2:4
		2001.	%	2000.	%	
0	1	2	3	4	5	6
1.	Hrvatska	1.414,4	55,75	1.382,1	56,74	102
2.	Poljska	265,7	10,47	234,4	9,62	113
3.	Slovenija	181,1	7,14	194,7	7,99	93
4.	Bosna i Hercegovina	155,4	6,13	132,0	5,42	118
5.	Češka	67,6	2,66	54,6	2,24	124
6.	Mađarska	60,0	2,36	63,3	2,60	95
7.	Rusija	59,6	2,35	38,4	1,58	155
8.	Makedonija	51,6	2,03	55,0	2,26	94
9.	Njemačka	47,0	1,85	37,1	1,52	127
10.	Slovačka	42,9	1,69	42,0	1,72	102
11.	Jugoslavija	36,4	1,43	29,4	1,21	124
12.	SAD	31,2	1,23	27,7	1,14	113
13.	Australija	22,3	0,88	26,0	1,07	86
14.	Letonija	20,8	0,82	20,9	0,86	100
15.	Austrija	15,8	0,62	27,4	1,12	58
16.	Ostale zemlje	65,2	2,57	70,9	2,91	92
	Ukupno inozemna tržišta	1.122,6	44,25	1.053,8	43,26	107
	Ukupno Grupa	2.537,0	100,00	2.435,9	100,00	104

PRIHOD OD PRODAJE NA INOZEMNIM TRŽIŠTIMA

Osvajanje novih i jačanje prisustva na znanim tržištima jedan je od naših prioriteta čemu u prilog govori i povećanje prodaje za 7% na inozemnim tržištima u odnosu na prethodnu godinu.

Prodaja Podravkinih proizvoda na inozemnim tržištima u 2001. godini iznosila je 1.122,7 mil. kn, što čini 44% ukupne prodaje.

Najznačajnije Podravkino inozemno tržište je poljsko tržište s udjelom od 10,47% u ukupnoj prodaji i 23,67% u prodaji na inozemnim tržištima. Na tom tržištu ostvarena je prodaja u visini od 265,7 mil. kn, što je za oko 31 mil. kn više od prethodne godine (indeks 113).

Sljedeće po visini ostvarenog prometa je tržište Slovenije s ostvarenom prodajom od 181,1 mil. kuna, gdje je zabilježen pad prodaje od 7% (prekinut ugovor s Ferrerom.)

Na tržištu Bosne i Hercegovine ostvaren je prihod od prodaje u visini od 155,4 mil. kn, odnosno za 18% više od prethodne godine.

Iako još uvijek s malim udjelom u ukupnoj prodaji, na sljedećim tržištima zabilježen je značajan rast: Rusija - 55%, Njemačka - 27%, Češka i Jugoslavija sa po 24% te SAD - 13%.

TROŠKOVI / RASHODI

Ukupni rashodi u 2001. godini, ostvareni su u iznosu od 2.587,1 mil. kuna i za 5% su veći od ostvarenih u prethodnoj godini. U strukturi rashoda troškovi prodanih proizvoda čine 57,63%, troškovi prodaje i distribucije 27,26%, opći i administrativni troškovi 10,63%, dok financijski rashodi čine 4,48% ukupnih rashoda.

Troškovi prodanih proizvoda ostvareni su u iznosu od 1.490,9 milijuna kn, na razini su ostvarenja u 2000. godini, iako je prodaja zabilježila rast od 4%.

Troškovi prodaje i distribucije iznose 705,3 mil. kn i povećani su za 10% u odnosu na 2000. godinu. Razlog povećanja je ekipiranje prodajne operative te povećanje troškova prijevoza.

Financijski rashodi ostvareni su u iznosu od 115,9 mil. kn, a sastoje se od kamata (61,2 mil. kn), negativnih tečajnih razlika (47,0 mil. kn) te rashoda od ulaganja (7,7 mil. kn).

STRUKTURA TROŠKOVA / RASHODA

u mil. kn

Red. br.	TROŠAK / RASHOD	GRUPA PODRAVKA				Indeks 2:4
		2001.	%	2000.	%	
0	1	2	3	4	5	6
1.	Troškovi prodanih proizvoda	1.490,9	57,63	1.489,6	60,43	100
2.	Opći i administrativni troškovi	275,0	10,63	230,0	9,33	120
3.	Troškovi prodaje i distribucije	705,3	27,26	643,0	26,09	110
4.	Financijski rashodi	115,9	4,48	102,4	4,15	113
	Ukupno	2.587,1	100,00	2.465,0	100,00	105

PROFITABILNOST

U 2001. godini Grupa Podravka ostvarila je bruto maržu (razlika između prihoda od prodaje i troškova sadržanih u prodanim proizvodima) u visini od 1.046,2 mil. kn, što predstavlja 41,2% prihoda od prodaje ili oko 100 milijuna kuna više nego u prethodnoj godini.

Operativna dobit ostvarena je u visini od 118 mil. kn.

Dobit prije poreza iznosi 82,2 mil. kn, ali zbog značajno veće obveze za porez na dobit (koja proizlazi iz dobrih poslovnih rezultata Belupa d.o.o.) ostvarena je neto dobit od 62 mil. kn.

VLASNIČKA STRUKTURA

	DIONIČARI	BROJ DIONICA	UDJEL %
I.	Pravni subjekti	3.835.811	63,48
	HFP	738.880	12,23
	Kapitalni fond	732.990	12,13
	EBRD	636.000	10,53
	PBZ d.d.	296.966	4,91
	Folijaplast d.o.o.	229.630	3,80
	Dom fond d.d.	204.675	3,39
	Središnji nacionalni fond d.d.	167.761	2,78
	Hypo Alpe Adria Bank AG	140.189	2,32
	Ostale pravne osobe	688.720	11,40
II.	Fizičke osobe	2.045.219	33,84
III.	Trezorske dionice	161.666	2,68
	UKUPNO	6.042.696	100,00

**KLJUČNI FINANCIJSKI POKAZATELJI
U 2001. U ODNOSU NA 2000. GODINU**

	2001.	2000.
Ukupni poslovni prihodi (000 kn)	2.589.434	2.495.057
% promjene	3,78	
Ukupna prodaja (000 kn)	2.537.042	2.435.976
% promjene	4,15	
Prihodi od prodaje u zemlji (000 kn)	1.414.381	1.382.117
% promjene	2,33	
Prihodi od prodaje u inozemstvu (000 kn)	1.122.661	1.053.859
% promjene	6,53	
EBIT (dobit prije kamata i poreza) (000 kn)	118.220	132.518
% promjene	-10,79	
EBITDA (000 kn)	298.888	285.014
% promjene	4,87	
Neto dobit / gubitak (000 kn)	61.937	79.960
% promjene	-22,54	
EPS (dobit po redovnoj dionici) (kn)	7,83	12,20
% promjene	-35,82	
Ukupno imovina (000 kn)	2.986.055	3.172.058
% promjene	-5,86	
Kapital i rezerve (EQUITY) (000 kn)	1.939.055	1.973.901
% promjene	-1,77	
Novčani tok (000 kn)	72.193	40.073
% promjene	80,15	
Broj zaposlenih	6.885	7.073
% promjene	-2,66	
Neto dobit / broj zaposlenih (000 kn)	9	11
% promjene	-18,18	
ROE (povrat na kapital) %	3,19	4,05
% promjene	-21,23	
Ukupne investicije (000 kn)	65.330	106.521
% promjene	-38,67	

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 2001. godine i računa dobiti i gubitka, te izvještaja o novčanom toku za godinu koja je tada završila, sastavljenih sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima koje je objavio Međunarodni komitet za računovodstvene standarde. Za ove financijske izvještaje prikazane od stranice 2 do 32 odgovorna je Uprava Grupe. Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Financijske izvještaje Društva i Grupe iskazane na dan 31. prosinca 2000. godine revidirao je drugi revizor i o tome izdao izvješće 16. ožujka 2001. godine u kojem je izrazio pozitivno mišljenje.

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 2001. godine, rezultate poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila i pripremljeni su sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima.



PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 19. ožujka 2002.

GRUPA PODRAVKA

RAČUN DOBITI I GUBITKA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2001.

(u tisućama kuna)	Bilješke	Grupa Podravka		Podravka d.d.	
		2001.	2000.	2001.	2000.
Prihodi od prodaje	3	2.537.042	2.435.976	1.313.437	1.306.325
Troškovi sadržani u prodanim proizvodima	5	(1.490.867)	(1.489.563)	(856.215)	(873.538)
Bruto dobit		1.046.175	946.413	457.222	432.787
Ostali prihodi	4	52.392	59.081	32.383	45.801
Opći i administrativni troškovi	6	(275.019)	(230.008)	(191.976)	(178.212)
Troškovi prodaje i distribucije	7	(705.328)	(642.968)	(306.279)	(293.120)
Dobit/(gubitak) iz redovnog poslovanja		118.220	132.518	(8.650)	7.256
Neto prihodi / (rashodi) od financiranja	8	(53.967)	(45.246)	37.120	16.553
Neto dobiti od tečajnih razlika		17.961	4.291	7.805	5.379
Dobit prije poreza na dobit		82.214	91.563	36.275	29.188
Porez na dobit	10	(20.215)	(11.517)	-	-
Neto dobit		61.999	80.046	36.275	29.188
Manjinski udjeli		(62)	(86)	-	-
Neto dobit		61.937	79.960	36.275	29.188
Zarada po dionici - osnovna	11	7,83 kn	12,20 kn		
- razrijeđena	11	10,41 kn	13,38 kn		

Financijske izvještaje prikazane na stranicama 2 do 32 odobrila je Uprava 19. ožujka 2002. godine.

Predsjednik Uprave

Darko Marinac

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

GRUPA PODRAVKA

BILANCA

NA DAN 31. PROSINCA 2001.

		Grupa Podravka		Podravka d.d.	
(u tisućama kuna)	<u>Bilješke</u>	<u>31.12.2001.</u>	<u>31.12.2000.</u>	<u>31.12.2001.</u>	<u>31.12.2000.</u>
AKTIVA					
Dugotrajna imovina					
Ulaganja u podružnice	12	-	-	331.046	340.417
Potraživanja	13	21.279	21.437	290.873	360.067
Nematerijalna imovina	14	69.766	77.044	47.638	57.645
Nekretnine, postrojenja i oprema	15	1.644.098	1.828.423	964.388	1.057.393
Ukupna dugotrajna imovina		<u>1.735.143</u>	<u>1.926.904</u>	<u>1.633.945</u>	<u>1.815.522</u>
Kratkotrajna imovina					
Zalihe	16	472.030	498.116	257.654	265.751
Ulaganja raspoloživa za prodaju	17	76.500	91.620	70.266	71.595
Potraživanja iz poslovanja	18	581.180	533.243	269.220	302.827
Ostala potraživanja i unaprijed plaćeni troškovi	19	40.297	72.464	85.359	52.906
Tekuće dospijeće dugoročnih potraživanja	13	3.940	3.266	69.833	68.081
Kratkoročni krediti	20	4.772	6.372	44.687	1.549
Novac i novčani ekvivalenti	21	72.193	40.073	35.577	12.388
Ukupna kratkotrajna imovina		<u>1.250.912</u>	<u>1.245.154</u>	<u>832.596</u>	<u>775.097</u>
Ukupna aktiva		2.986.055	3.172.058	2.466.541	2.590.619

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

GRUPA PODRAVKA

BILANCA

NA DAN 31. PROSINCA 2001.

		Grupa Podravka		Podravka d.d.	
(u tisućama kuna)	Bilješke	31.12.2001.	31.12.2000.	31.12.2001.	31.12.2000.
PASIVA					
Dugoročne obveze					
Dugoročni dug	22	311.005	390.136	178.262	202.859
Dugoročna rezerviranja	23	-	62.504	-	39.180
Ukupne dugoročne obveze		311.005	452.640	178.262	242.039
Kratkoročne obveze					
Obveze iz poslovanja	24	338.816	300.733	215.895	178.594
Ostale obveze	25	109.184	106.560	56.268	58.667
Kratkoročni krediti	26	110.630	125.201	35.124	69.808
Tekući dio dugoročnog duga	22	176.870	212.590	94.480	129.589
Ukupne kratkoročne obveze		735.500	745.084	401.767	436.658
Ukupne obveze		1.046.505	1.197.724	580.029	678.697
Dionička glavnica 27					
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		(30.971)	(14.482)	(30.971)	(14.482)
Revalorizacijske pričuve		39.992	39.992	39.286	39.286
Zakonske i ostale pričuve		38.459	36.104	35.966	33.120
Pričuve - tečajne razlike		3.396	57	-	-
Zadržana dobit		63.369	87.420	17.421	29.188
Ukupna dionička glavnica		1.939.055	1.973.901	1.886.512	1.911.922
Manjinski udjeli	29	495	433	-	-
Ukupna pasiva		2.986.055	3.172.058	2.466.541	2.590.619

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

GRUPA PODRAVKA

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2001.

(u tisućama kuna)	Grupa Podravka		Podravka d.d.	
	2001.	2000.	2001.	2000.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti				
Neto dobit	61.937	79.960	36.275	29.188
Amortizacija	180.668	152.496	95.847	84.589
Rezerviranja za potraživanja od kupaca	51.132	50.573	18.165	16.663
Vrijednosno usklađenje ulaganja	14.477	-	10.000	-
Ostale stavke koje ne utječu na gotovinu	2.088	(407)	3.691	(493)
	<u>310.302</u>	<u>282.622</u>	<u>163.978</u>	<u>129.947</u>
Smanjenje /(povećanje) zaliha	24.360	(63.710)	7.136	(3.739)
(Povećanje)/smanjenje potraživanja od kupaca	(99.069)	103.287	15.442	240.723
Smanjenje /(povećanje) danih kratkoročnih kredita	1.600	(5.479)	(43.138)	81.758
Smanjenje /(povećanje) ostale kratkotrajne imovine	2.596	16.739	(62.827)	101.690
Povećanje/ (smanjenje) obveza prema dobavljačima	38.083	(59.507)	37.301	(55.106)
Smanjenje rezerviranja	(62.504)	(1.496)	(39.180)	(24.820)
Povećanje ostalih obveza	87.573	25.345	33.957	1.499
Plaćeni porez	(13.112)	(3.209)	-	-
Plaćene kamate	(67.414)	(57.815)	(36.356)	(31.450)
	<u>222.415</u>	<u>236.777</u>	<u>76.313</u>	<u>440.502</u>
Novčani tok od ulagačkih aktivnosti				
Nabava materijalne i nematerijalne imovine	(70.917)	(112.355)	(38.847)	(48.677)
Prodaja materijalne i nematerijalne imovine	46.053	5.625	43.283	5.070
(Povećanje)/smanjenje dugoročnih potraživanja	(516)	9.828	67.442	(262.753)
Ulaganja u podružnice i ostala ulaganja	-	-	(629)	(35.357)
Prodaja ulaganja u dionice	1.328	5.196	1.328	5.047
Isplata dividende	(14.822)	(12.146)	(14.822)	(12.146)
	<u>(38.874)</u>	<u>(103.852)</u>	<u>57.755</u>	<u>(348.816)</u>
Novčani tok od financijskih aktivnosti				
Nabava vlastitih dionica	(16.489)	(1.004)	(16.489)	(1.004)
Primici od dugoročnih kredita	175.866	101.152	138.889	19.754
Otplata dugoročnih kredita	(290.717)	(200.120)	(198.595)	(154.685)
Primici od kratkoročnih kredita	183.575	190.254	145.826	186.451
Otplata kratkoročnih kredita	(198.146)	(235.068)	(180.510)	(172.176)
	<u>(145.911)</u>	<u>(144.786)</u>	<u>(110.879)</u>	<u>(121.660)</u>
Učinak promjene tečaja na novac	(5.510)	(4.529)	-	-
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	32.120	(16.390)	23.189	(29.974)
Novac i novčani ekvivalenti:				
Na početku razdoblja	40.073	56.463	12.388	42.362
Na kraju razdoblja	<u>72.193</u>	<u>40.073</u>	<u>35.577</u>	<u>12.388</u>