

IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA ZA I – III 2019.

Nerevidirano, konsolidirano

1. IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA.....	2
2. IZJAVA.....	5
3. KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINACIJSKOM POLOŽAJU (nerevidirano).....	6
4. KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (nerevidirano).....	7
5. KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI.....	8
6. KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (nerevidirano).....	9
7. KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA (nerevidirano).....	10
8. BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA.....	11



1. IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA

Industrija u kojoj Dalekovod Grupa (Grupa) i Dalekovod d.d. (Društvo) posluju, tradicionalno je obilježena smanjenom aktivnošću tijekom prvog kvartala. Poslovni rezultat za razdoblje 1. - 3. 2019. godine je i dalje u velikoj mjeri bio pod utjecajem cikličkih trendova industrije tijekom 2018. godine, odnosno pod utjecajem pada broja ugovorenih poslova i realizacije, a što se negativno odrazilo u realizaciji i na rezultat prvog kvartala tekuće godine.

Ostvareni prihodi od prodaje Grupe su na razini planiranih. Veći prihod od prodaje od planiranih su ostvareni na inozemnom tržištu, uglavnom na tržištima Norveške i Švedske, dok su manji prihodi od planiranih ostvareni na domaćem tržištu. Pad profitabilnosti u odnosu na isto razdoblje prethodne godine posljedica je većih troškova projekata u Norveškoj, a čiji je rast uzrokovan prvenstveno slabijom produktivnošću radne snage zbog loših vremenskih uvjeta. U odnosu na poslovne segmente, na razini Društva i tijekom ovog kvartala najveći je dio prihoda proizašao iz segmenta Dalekovodi, a manji dio iz segmenata Trafostanice i Infrastruktura.

Nastavno na odgodu velikog broja tendera u 2018. godini, u 2019. godinu Društvo je ušlo s visoko popunjenom knjigom narudžbi u iznosu od **843 milijuna kuna**, a početak 2019. godine obilježen je snažnim pozitivnim trendom u ugovaranju novih poslova. Društvo je u prva četiri mjeseca 2019. godine ugovorilo ili je odabrano kao najpovoljniji ponuđač radova u ukupnom iznosu **od više od 1.100 milijuna kuna**. Obzirom da je velik broj tendera ugovoren početkom godine, početak realizacije istih očekuje se već i tijekom 2019. godine.

Tijekom prvog kvartala, Društvu su uplaćena sredstva od prodaje društva Dalekovod Professio d.d. (vjetroelektreane). Sredstva dobivena prodajom iskorištena su za smanjenje financijskog duga prema Mezzanine vjerovnicima u iznosu od 60,3 milijuna kuna i financiranje obrtnog kapitala.

Operativno i financijsko restrukturiranje

Započet je proces operativnog restrukturiranja s ciljem identificiranja aktivnosti koje negativno utječu na novčane tokove i vrijednost kompanije.

Dalekovod Grupa je pokrenula program reorganizacije kojim se predviđa smanjenje ukupnog troška rada, a prvenstveno kroz novu pliću organizacijsku strukturu, odnosno promjenu u sistematizaciji radnih mjesta kojom se očekuje smanjenje broja zaposlenih za oko 15% i to u najvećoj mjeri u segmentu srednjeg menadžmenta i službi potpore. Uprava Grupe je tijekom mjeseca travnja održala sastanke s Radničkim vijećem(ima) i Sindikatom(ima) koji su rezultirali obostranim razumijevanjem okolnosti u kojima se Grupa nalazi te su usuglašeni i financijski uvjeti te hodogram provedbe spomenutog programa restrukturiranja.

U sklopu procesa operativnog restrukturiranja provedeno je izdavanje poslovnog segmenta antikorozivne zaštite (cinčaonica) iz društva Proizvodnja MK i OSO d.o.o. (stari naziv: Dalekovod Proizvodnja). U tu svrhu osnovano je novo društvo Cinčaonica Usluge d.o.o. koje od 1. travnja 2019. godine posluje kao zasebno

društvo. Očekujemo da će spomenuto izdvajanje utjecati na još snažniji rast prihoda i profitabilnosti a koji su do sada bili ograničeni otežanim poslovanjem društva Proizvodnja MK i OSO d.o.o.

Uz prije spomenute aktivnosti, proces operativnog restrukturiranja je usmjeren i na identifikaciju neoperativne imovine Grupe.

Potpuni učinak na poslovanje započetog procesa operativnog restrukturiranja očekuje se tijekom 2020. godine zbog jednokratnih učinaka istih tijekom 2019. godine.

U sklopu financijskog restrukturiranja, a obzirom na velik broj ugovorenih odnosno dobivenih tendera, te značajnog rasta tržišnih aktivnosti u gotovo svim poslovnim segmentima Grupe, menadžment Grupe najveći naglasak daje potrebi osiguranja dostatnih garantnih okvira kod poslovnih banaka što predstavlja najvažniju polugu uspješnog izvršenja poslovnih aktivnosti u periodu koji slijedi.

Ključni financijski pokazatelji u razdoblju 1. 1. - 31. 3. 2019.

Prihodi od prodaje Grupe su iznosili 215,5 milijuna kuna i niži su za 10,8% u odnosu na isto razdoblje prošle godine a prije spomenuti pad prihoda od prodaje Grupe u najvećoj mjeri je rezultat smanjenja aktivnosti ugovaranja i realizacije tijekom 2018. godine. Zbog povećanih troškova projekata, uzrokovanih slabijom produktivnošću radne snage zbog loših vremenskih uvjeta, u prvom kvartalu 2019. došlo je do pogoršanja rezultata Grupe i na EBIT (-32,4 milijuna kuna) i EBITDA (-23,1 milijuna kuna) razini. Dobit razdoblja je iznosila 11,980 tisuća kuna kao posljedica rasta stavke ostali financijski prihodi a čiji rast je u najvećoj mjeri rezultat prodaje društva Dalekovod Professio d.d. (vjetroelektrane).

Tijekom kvartala je došlo do daljnjeg smanjenja financijskih obveza uslijed redovne otplate obveza prema vjerovnicima u predstečajnoj nagodbi. U odnosu na zadnji dan prethodne godine, došlo je do smanjenja imovine Grupe, a uglavnom kao posljedica prodaje društva Dalekovod Professio d.d. (vjetroelektrane), vidljivo na stavci Dugotrajna imovina namijenjena prodaji.

Od članica Grupe, Društvo je najviše doprinijelo smanjenju prihoda od prodaje Grupe. Prihodi od prodaje društva Dalekovod d.d. su u odnosu na isto razdoblje prethodne godine niži za 23% dok su ostale članice Grupe uglavnom zabilježile rast prihoda. Na EBITDA razini, najveći doprinos negativnom rezultatu je došao od društava Dalekovod d.d. i Proizvodnja MK i OSO d.o.o.

U HRK MILIJUNA	PRIHOD OD PRODAJE		EBITDA	
	Q1/2019	Q1/2018	Q1/2019	Q1/2018
DALEKOVOD GRUPA	215,5	241,5	(23,1)	(6,6)
DALEKOVOD D.D.	151,8	198,1	(11,5)	2,1
DALEKOVOD PROIZVODNJA D.O.O.	54,3	43,3	(8,7)	(6,7)
DALEKOVOD PROJEKT D.O.O.	7,0	5,5	(1,7)	(1,6)
OSTALE ČLANICE GRUPE	22,1	17,1	(0,9)	0,1
ELIMINACIJE	(19,7)	(22,4)	(0,2)	(0,4)

Unatoč smanjenju prihoda od prodaje tijekom prvog kvartala te vrlo izazovnom razdoblju za Grupnu u kontekstu započetog procesa operativnog i financijskog restrukturiranja u narednom periodu očekujemo pozitivne trendove obzirom na dobivene / ugovorene poslove tijekom 2019. godine i značajnu konjunkturu industrije u kojoj Grupa na svim tržištima na kojima posluje.

Za Upravu Društva:



Tomislav Rosandić
Predsjednik Uprave
Dalekovod d.d.

Valabov

2. IZJAVA

Na temelju članka 410. stavka 1. i članka 407. stavka 2. točke 3. i stavka 3. Zakona o tržištu kapitala, odgovorne osobe za sastavljanje izvještaja: Tomislav Rosandić – predsjednik Uprave, Tomislav Đurić – član Uprave, Ivan Kurobasa – član Uprave, Đuro Tatalović – član Uprave, daju

IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju, financijska Izvješća za izvještajno razdoblje sastavljena su uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, te rezultat poslovanja DALEKOVOD-a, kao i društava uključenih u konsolidaciju uz kratki osvrt na uzročnike iskazanih podataka. Financijski izvještaji nisu revidirani.

Za Upravu društva:



Tomislav Rosandić
Predsjednik Uprave
Dalekovod d.d.

Tomislav Rosandić

3. KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU (nerevidirano)

<i>Konsolidirana Izvještaj o financijskom položaju</i>	<i>31. PROSINAC 2018.</i>	<i>31. OŽUJAK 2019.</i>
AKTIVA		
Dugotrajna imovina	425.155.408	429.669.472
<i>Nematerijalna imovina</i>	10.696.580	8.955.440
<i>Materijalna imovina</i>	361.349.842	357.993.488
<i>Financijska imovina</i>	24.900.041	32.007.948
<i>Potraživanja</i>	28.208.945	30.712.596
Kratkotrajna imovina	647.512.083	551.456.761
<i>Zalihe</i>	97.419.459	104.641.124
<i>Dugotrajna imovina najmenjena prodaji</i>	65.037.377	-
<i>Potraživanja</i>	389.513.637	372.295.422
<i>Kratkotrajna financijska imovina</i>	25.083.021	22.992.384
<i>Novac</i>	66.179.291	47.098.091
<i>AVR</i>	4.279.298	4.429.740
Izvanbilančni zapisi	519.157.671	494.424.963
PASIVA		
Kapital i rezerve	82.319.251	93.014.520
<i>Temeljni kapital</i>	247.193.050	247.193.050
<i>Kapitalne rezerve</i>	88.235.980	88.235.980
<i>Rezerve iz dobiti</i>	76.091.965	74.807.368
<i>Revalorizacijske rezerve</i>	40.706.979	40.706.979
<i>Zadržana dobit/(preneseni gubitak)</i>	(249.638.779)	(369.208.977)
<i>Tekuća dobit/(gubitak)</i>	(119.570.198)	11.979.997
<i>Manjinski interes</i>	(699.746)	(699.877)
Rezerviranja	29.036.593	29.005.608
Dugoročne obveze	403.981.676	397.374.811
<i>Obveze za kredite, zajmove, depozite i sl.</i>	350.482.561	342.859.004
<i>Obveze po vrijednosnim papirima</i>	43.797.126	44.984.793
<i>Obveze prema dobavljačima i ostale obveze</i>	766.311	595.336
<i>Odgodena porezna obveza</i>	8.935.678	8.935.678
Kratkoročne obveze	557.329.971	461.731.294
<i>Obveze za kredite, zajmove, depozite i sl.</i>	68.055.397	79.791.361
<i>Obveze po vrijednosnim papirima</i>	58.062.705	-
<i>Obveze prema dobavljačima i ostale obveze</i>	406.683.719	367.690.221
<i>PVR</i>	24.528.150	14.249.712
Izvanbilančni zapisi	519.157.671	494.424.963

4. KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (nerevidirano)

<i>Konsolidirani Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti</i>	<i>Q1 2018</i>	<i>Q1 2019</i>
<i>Poslovni prihodi</i>		
Poslovni prihodi	241.546.259	215.506.006
Ostali prihodi	11.050.016	5.184.822
<i>Poslovni rashodi</i>		
Promjene vrijednosti zaliha	(7.360.995)	(8.672.409)
Materijalni troškovi	163.743.764	156.780.035
Troškovi osoblja	69.387.703	65.836.615
Amortizacija	10.783.275	9.351.244
Ostali troškovi	4.556.561	5.073.652
Vrijednosno usklađenje	39.911	30.111
Rezerviranja	45	-
Ostali poslovni rashodi	28.792.768	24.725.625
<i>Financijski prihodi</i>	<i>15.110.733</i>	<i>50.498.077</i>
<i>Financijski rashodi</i>	<i>19.679.133</i>	<i>6.000.273</i>
<i>Udio u dobiti/(gubitku) pridruženih poduzetnika</i>		-
<i>Ukupni prihodi</i>	<i>267.707.008</i>	<i>271.188.905</i>
<i>Ukupni rashodi</i>	<i>289.622.165</i>	<i>259.125.146</i>
<i>Dobit/(gubitak) prije oporezivanja</i>	<i>(21.915.157)</i>	<i>12.063.759</i>
<i>Porez na dobit</i>	12.805	83.762
<i>Dobit ili gubitak razdoblja</i>	<i>(21.927.962)</i>	<i>11.979.997</i>
<i>Pripisana imateljima kapitala matice</i>	(24.090.671)	10.695.269

5. KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

<i>Konsolidirani izvještaj o ostaloj sveob. dobiti</i>	<i>Q1 2018</i>	<i>Q1 2019</i>
<i>Neto dobit/(gubitak) razdoblja</i>	<i>(21.927.962)</i>	<i>11.979.997</i>
Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	(2.162.709)	(1.284.597)
<i>Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit/(gubitak)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Neto ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)	(2.162.709)	(1.284.597)
<i>Sveobuhvatna dobit/(gubitak) razdoblja</i>	<i>(24.090.671)</i>	<i>10.695.400</i>
Pripisana imateljima matice	(24.090.671)	10.695.269
Pripisana manjinskom interesu	-	131

6. KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (nerevidirano)

<i>Konsolidirani Izvještaj o novčanim tokovima</i>	<i>Q1 2018</i>	<i>Q1 2019</i>
Novčani tijek od poslovnih aktivnost		
Dobit prije poreza	(21.915.157)	12.063.759
Amortizacija	10.783.275	9.351.244
Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna uskl. dugotrajne mat. I nemat. imovine	39.911	18.678
Dobici/gubici od prodaje i vrijednosno usklađenje financijske imovine	452.941	(47.155.000)
Prihodi od kamata i dividendi	(2.004.296)	(223.000)
Rashodi od kamata	7.786.026	3.636.000
Rezerviranja	45	(30.392)
Tečajne razlike(nerealizirane)	3.132.458	616.115
Povećanje/smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu	2.833.444	-
Promjene u radnom kapitalu	1.108.647	(21.722.596)
Povećanje/smanjenje kratkoročnih obveza	(6.906.014)	(41.529.856)
Povećanje/smanjenje kratkotrajnih potraživanja	-	5.276.932
Povećanje/smanjenje zaliha	(11.633.623)	(7.220.124)
Ostala povećanje/smanjenja radnog kapitala	(11.533.189)	6.511.973
Novac iz poslovanja	(28.964.179)	(58.683.671)
Novačni izdaci za kamate	-	(693.651)
Plaćeni porez na dobit	-	(1.431.000)
Povećanje/(smanjenje) novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	(28.964.179)	(60.808.322)
Novčani tijek od investicijskih aktivnost		
Novčani primici od prodaje dugotrajne mat. i nem. imovine	152.880	12.500
Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	-	108.703.000
Novčani primici od kamata	166.994	131.000
Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	1.190.485	1.617.842
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne mat. i nem. imovine	(7.514.432)	(9.383.000)
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-	(6.138.220)
Povećanje/(smanjenje) novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	(6.004.073)	94.943.122
Novčani tijek od financijskih aktivnost		
Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	18.000.000	24.894.000
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	(20.336.816)	(73.133.000)
Novčani izdaci za financijski najam	(4.388.320)	(3.775.000)
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	(47.153)	(1.202.000)
Povećanje/(smanjenje) novčanog tijeka od financijskih aktivnosti	(6.772.289)	(53.216.000)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	107.378.391	66.179.291
Povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	(41.740.541)	(19.081.200)
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	65.637.850	47.098.091

7. KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA (nerevidirano)

Konsolidirani Izvještaj o promjenama kapitala	31. prosinca 2018.	31. ožujka 2019.
<i>Upisani kapital</i>	247.193.050	247.193.050
<i>Kapitalne rezerve</i>	88.235.980	88.235.980
<i>Rezerve iz dobiti</i>	76.091.965	74.807.368
<i>Revalorizacijske rezerve</i>	40.706.979	40.706.979
<i>Zadržana dobit ili preneseni gubitak</i>	(249.638.779)	(369.208.977)
<i>Dobit ili gubitak tekuće godine</i>	(119.570.198)	11.979.997
Ukupno kapital i rezerve	83.018.997	93.714.397
<i>Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje</i>	1.225.179	(1.284.728)
<i>Ostale promjene kapitala</i>	(28.695.510)	11.980.128
Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala	(27.470.331)	10.695.400
<i>Pripisano imateljima kapitala matice</i>	83.018.997	93.714.397
<i>Pripisano manjinskom interesu</i>	(699.746)	(699.877)

8. BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA

I. OSNOVNI PODACI

UPRAVA

Tomislav Rosandić – predsjednik Uprave

Tomislav Đurić – član Uprave

Ivan Kurobasa – član Uprave

Đuro Tatalović – član Uprave

NADZORNI ODBOR

DO 21.03.2019.

Željko Perić – predsjednik NO

Hrvoje Markovinović – član

Hrvoje Habuš – član

Dinko Novoselec – član

Gordan Kuvek – član

Vladimir Maoduš – član

Rajko Pavelić – član

OD 21.03.2019.

Željko Perić - predsjednik NO

Hrvoje Markovinović - član

Toni Đikić - član

Dinko Novoselec - član

Gordan Kuvek - član

Vladimir Maoduš - član

Rajko Pavelić - član

Dalekovod dioničko društvo za inženjering, proizvodnju i izgradnju

Marijana Čavića 4, 10 000 Zagreb, Hrvatska

10001 Zagreb, P.P. 128

URL: www.dalekovod.hr, www.dalekovod.com

E-mail: dalekovod@dalekovod.hr

Temeljni kapital: 247.193.050,00 kn. Broj dionica: 24.719.305

IBAN: HR8323600001101226102 ZABA Zagreb

MBS: 080010093, Trgovački sud u Zagrebu

MB: 3275531

OIB: 47911242222

Oznaka djelatnosti: 4222 (Gradnja vodova za električnu struju i telekomunikacije)

II. STRUKTURA DIONIČARA (na dan 31.03.2019.):

Konsolidator d.o.o.	15.000.000
Domaća fizička osoba	5.105.726
Financijske institucije	3.864.051
Ostali	650.687
Vlastite dionice	98.841
UKUPNO	24.719.305

III. PRIPAJANJE I SPAJANJE

U prva 3 mjeseca 2019. godine nije bilo pripajanja i spajanja.

IV. NEIZVJESNOST

U prva 3 mjeseca 2019. nije bilo identificiranih stavki sumnjivih i spornih potraživanja, a koja utječu na kontinuitet poslovanja.

V. OPIS PROIZVODA I USLUGA

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

- elektroenergetskih objekata, posebice dalekovoda od 0,4 do 750 kV
- transformatorskih stanica svih razina i naponskih razina do 500 kV
- zračnih, podzemnih i podvodnih kabela do 110 kV
- telekomunikacijskih objekata, svih vrsta mreža i antena
- proizvodnje ovjesne i spojne opreme za dalekovode i trafostanice od 0,4 do 750 kV
- izrade i ugradnje svih metalnih dijelova za prometnice, a posebice za cestovnu rasvjetu, zaštitne ograde i signalizaciju u prometu, rasvjete tunela i upravljanja prometom
- elektrifikacije željezničkih pruga i tramvaja

VI. PROMJENE RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Nema novih računovodstvenih politika.