

# IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA ZA I – III 2019.

## Nerevidirano, nekonsolidirano

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



## 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. (vjetroelektrane). 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
<b>DALEKOVOD GRUPA</b>	<b>215,5</b>	<b>241,5</b>	<b>(23,1)</b>	<b>(6,6)</b>
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.

*Valabović*

## 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. NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU (nerevidirano)

<i>Nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju</i>	<i>31. prosinca 2018.</i>	<i>31. ožujak 2019.</i>
<b>AKTIVA</b>	<b>878.374.309</b>	<b>803.105.264</b>
<b>Dugotrajna imovina</b>	<b>415.295.707</b>	<b>425.983.838</b>
<i>Nematerijalna imovina</i>	7.575.844	6.466.476
<i>Materijalna imovina</i>	293.500.000	296.377.266
<i>Financijska imovina</i>	86.145.883	92.562.602
<i>Potraživanja</i>	28.073.980	30.577.494
<b>Kratkotrajna imovina</b>	<b>463.078.602</b>	<b>377.121.426</b>
<i>Zalihe</i>	11.642.356	10.161.775
<i>Dugotrajna imovina najmijenjena prodaji</i>	73.375.145	-
<i>Potraživanja</i>	291.009.356	308.131.292
<i>Kratkotrajna financijska imovina</i>	33.151.080	23.448.528
<i>Novac</i>	51.076.527	32.431.929
<i>Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi</i>	2.824.138	2.947.902
<b>Izvanbilančni zapisi</b>	<b>475.674.346</b>	<b>494.424.962</b>
<b>PASIVA</b>	<b>878.374.309</b>	<b>803.105.264</b>
<b>Kapital i rezerve</b>	<b>25.913.115</b>	<b>42.597.931</b>
<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>	43.675.007	43.675.007
<i>Revalorizacijske rezerve</i>	40.706.979	40.706.979
<i>Zadržana dobit/(preneseni gubitak)</i>	(160.874.981)	(393.897.901)
<i>Tekuća dobit/(gubitak)</i>	(233.022.920)	16.684.816
<b>Rezerviranja</b>	<b>23.548.349</b>	<b>23.517.219</b>
<b>Dugoročne obveze</b>	<b>413.517.418</b>	<b>406.812.124</b>
<i>Obveze prema poduzetnicima unutar grupe</i>	9.817.413	9.769.587
<i>Obveze za kredite, zajmove, depozite i sl.</i>	350.111.986	342.437.977
<i>Obveze po vrijednosnim papirima</i>	43.797.127	44.984.709
<i>Obveze prema dobavljačima i ostale obveze</i>	855.214	684.173
<i>Odgođena porezna obveza</i>	8.935.678	8.935.678
<b>Kratkoročne obveze</b>	<b>415.395.427</b>	<b>330.177.990</b>
<i>Obveze prema poduzetnicima unutar grupe</i>	21.917.078	22.711.267
<i>Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom</i>	19.209	19.209
<i>Obveze za kredite, zajmove, depozite i sl.</i>	48.442.592	64.939.398
<i>Obveze po vrijednosnim papirima</i>	58.695.787	-
<i>Obveze prema dobavljačima i ostale obveze</i>	254.710.111	221.175.904
<i>Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja</i>	31.610.650	21.332.212
<b>Izvanbilančni zapisi</b>	<b>475.674.346</b>	<b>494.424.962</b>

#### 4. NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (nerevidirano)

<b>Nekonsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti</b>		
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>1Q 2018</b>	<b>1Q 2019</b>
Poslovni prihodi	198.068.259	151.790.896
Ostali prihodi	7.704.643	5.740.812
<b>Poslovni rashodi</b>		
Promjene vrijednosti zaliha	10.464	-
Materijalni troškovi	129.981.326	101.961.033
Troškovi osoblja	46.726.261	44.639.968
Amortizacija	8.462.649	6.999.198
Ostali troškovi	2.895.128	2.544.769
Ostali poslovni rashodi	24.037.022	19.908.381
<b>Financijski prihodi</b>	<b>14.619.126</b>	<b>40.972.308</b>
<b>Financijski rashodi</b>	<b>20.119.113</b>	<b>5.765.851</b>
<b>Ukupni prihodi</b>	<b>220.392.028</b>	<b>198.504.016</b>
<b>Ukupni rashodi</b>	<b>232.231.963</b>	<b>181.819.200</b>
<b>Dobit/(gubitak) prije oporezivanja</b>	<b>(11.839.935)</b>	<b>16.684.816</b>
Porez na dobit	-	-
<b>Dobit ili gubitak razdoblja</b>	<b>(11.839.935)</b>	<b>16.684.816</b>

## 5. NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (nerevidirano)

<i>Nekonsolidirani izvještaj o ostaloj sveob. dobiti</i>	<i>Q1 2018</i>	<i>Q1 2019</i>
<b>Neto dobit/(gubitak) razdoblja</b>	<b>(11.839.935)</b>	<b>16.684.816</b>
<b>Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit/(gubitak)</b>	-	-
Neto ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak)	-	-
<b>Sveobuhvatna dobit/(gubitak) razdoblja</b>	<b>(11.839.935)</b>	<b>16.684.816</b>

## 6. NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA (nerevidirano)

<i>Nekonsolidirani izvještaj o promjenama kapitala</i>	<i>31. prosinca 2018.</i>	<i>31. ožujak 2019.</i>
Upisani kapital	247.193.050	247.193.050
Kapitalne rezerve	88.235.980	88.235.980
Rezerve iz dobiti	43.675.007	43.675.007
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	(160.874.981)	(393.897.901)
Dobit ili gubitak tekuće godine	(233.022.920)	16.684.816
Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	40.706.979	40.706.979
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>	<b>25.913.115</b>	<b>42.597.931</b>
Ostale promjene kapitala	(260.697.188)	16.684.816
<b>Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala</b>	<b>(260.697.188)</b>	<b>16.684.816</b>



## 7. NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (nerevidirano)

<i>Nekonsolidirani izvještaj o novčanim tokovima</i>	<i>1Q 2018</i>	<i>1Q 2019</i>
<b>Novčani tijek od poslovnih aktivnost</b>		
Dobit prije poreza	(11.839.935)	16.684.816
Amortizacija	8.462.649	6.999.198
Dobici/gubici od prodaje i vrijednosno usklađenje financijske imovine	467.500	(37.627.619)
Prihodi od kamata i dividendi	(4.807.787)	(482.910)
Rashodi od kamata	6.922.472	2.771.173
Rezerviranja	-	(31.130)
Tečajne razlike(nerealizirane)	1.556.986	(1.108.084)
Povećanje/smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu	761.885	(12.794.556)
Promjene u radnom kapitalu	(20.288.469)	(53.292.284)
Povećanje/smanjenje kratkoročnih obveza	170.298	(21.932.663)
Povećanje/smanjenje kratkotrajnih potraživanja	(17.256.124)	(30.811.454)
Povećanje/smanjenje zaliha	(1.347.515)	1.480.581
Ostala povećanje/smanjenja radnog kapitala	(1.855.128)	(2.028.748)
Novac iz poslovanja	(19.526.584)	(66.086.840)
Novačni izdaci za kamate	(4.015.794)	(4.398.680)
Plaćeni porez na dobit	-	-
<b>Povećanje/(smanjenje) novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti</b>	<b>(23.542.378)</b>	<b>(70.485.520)</b>
<b>Novčani tijek od investicijskih aktivnost</b>		
Novčani primici od prodaje dugotrajne mat. i nem. imovine	152.880	-
Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	-	108.702.713
Novčani primici od kamata	166.994	316.686
Novčani primici od dividendi	1.411.737	-
Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	1.187.161	8.283.458
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne mat. i nem. imovine	(7.481.918)	(8.767.096)
Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga	(3.005.000)	(7.627.947)
Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	-	(20.000)
<b>Povećanje/(smanjenje) novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti</b>	<b>(7.568.146)</b>	<b>100.887.814</b>
<b>Novčani tijek od financijskih aktivnost</b>		
Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	-	24.830.780
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	(5.706.342)	(70.463.849)
Novčani izdaci za financijski najam	(4.386.911)	(3.413.823)
<b>Povećanje/(smanjenje) novčanog tijeka od financijskih aktivnosti</b>	<b>(10.093.253)</b>	<b>(49.046.892)</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	<b>89.349.072</b>	<b>51.076.527</b>
Povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	(41.203.777)	(18.644.598)
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>48.145.295</b>	<b>32.431.929</b>

## 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](http://www.dalekovod.hr), [www.dalekovod.com](http://www.dalekovod.com)

E-mail: [dalekovod@dalekovod.hr](mailto: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.):**

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

**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.