



KONČAR D&ST d.d.
Mokrovićeva 8, ZAGREB

TROMJESEČNI IZVJEŠTAJ
ZA PERIOD 01.01.2009. – 31.03.2009. GODINE

U Zagrebu, 30.04.2009.g.

Sadržaj:

- ❖ Set tromjesečnih financijskih izvještaja
 - ◆ Bilanca stanja na dan 31.03.2009.g.
 - ◆ Račun dobiti i gubitka za 1. kvartal 2009.g.
 - ◆ Novčani tijek za 1. kvartal 2009.g.
 - ◆ Izvještaj o promjenama kapitala za 1. kvartal 2009.g.
 - ◆ Bilješke uz financijske izvještaje

- ❖ Međuizvještaj posloводства

- ❖ Izjava osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnog izvještaja

BILANCA
stanje na dan 31.03.2009.

Obveznik: KONČAR D&ST d.d., Josipa Mokrivića 8, 10090 ZAGREB		
Naziv pozicije	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3
AKTIVA		
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+028+032)	78.413.831	74.808.407
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	710.907	503.853
1. Izdaci za razvoj		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	705.265	468.170
3. Goodwill		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	5.642	35.683
6. Ostala nematerijalna imovina		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	75.240.150	71.841.780
1. Zemljište	8.623.017	8.623.017
2. Građevinski objekti	20.419.459	19.021.224
3. Postrojenja i oprema	25.768.894	36.983.421
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	3.231.328	2.988.548
5. Biološka imovina		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	1.682.284	1.695.240
7. Materijalna imovina u pripremi	13.079.318	245.590
8. Ostala materijalna imovina	2.435.850	2.284.740
9. Ulaganje u nekretnine		
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 027)	2.462.774	2.462.774
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	2.423.774	2.423.774
4. Ulaganja u vrijednosne papire	39.000	39.000
5. Dani zajmovi, depoziti i sl.		
6. Vlastite dionice i udjeli		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina		
IV. POTRAŽIVANJA (029 do 031)	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit		
3. Ostala potraživanja		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA		
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (034+042+049+057)	298.408.684	358.167.326
I. ZALIHE (035 do 041)	164.458.769	180.061.137
1. Sirovine i materijal	63.363.193	57.962.498
2. Proizvodnja u tijeku	42.462.975	58.439.426
3. Nedovršeni proizvodi i poluproizvodi	2.216.791	5.403.343
4. Gotovi proizvodi	55.640.930	57.804.027
5. Trgovačka roba		
6. Predujmovi za zalihe	774.880	451.843
7. Ostala imovina namijenjena prodaji		
II. POTRAŽIVANJA (043 do 048)	126.768.413	155.220.449
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	17.078.402	29.353.881
2. Potraživanja od kupaca	91.496.060	109.665.860
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	40.960	94.389
5. Potraživanja od države i drugih institucija	18.152.991	16.106.319
6. Ostala potraživanja		
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (050 do 056)	0	0
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)		
4. Ulaganja u vrijednosne papire		
5. Dani zajmovi, depoziti i slično		
6. Vlastite dionice i udjeli		
7. Ostala financijska imovina		
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	7.181.502	22.885.740
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	550.568	
E) GUBITAK IZNAD KAPITALA		
F) UKUPNO AKTIVA (001+002+033+058+059)	377.373.083	432.975.733
G) IZVANBILANČNI ZAPISI		

BILANCA
stanje na dan 31.03.2009.

Obveznik: KONČAR D&ST d.d., Josipa Mokrovića 8, 10090 ZAGREB		
Naziv pozicije	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3
PASIVA		
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072-073+074-075+076)	118.370.296	126.787.776
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	38.342.400	38.342.400
II. KAPITALNE REZERVE		
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	49.862.308	49.862.308
1. Zakonske rezerve	1.983.738	1.983.738
2. Rezerve za vlastite dionice		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)		
4. Statutarne rezerve	32.297.464	32.297.464
5. Ostale rezerve	15.581.106	15.581.106
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE		
V. ZADRŽANA DOBIT		30.165.588
VI. PRENESENI GUBITAK		
VII. DOBIT POSLOVNE GODINE	30.165.588	8.417.480
VIII. GUBITAK POSLOVNE GODINE		
IX. MANJINSKI INTERES		
B) REZERVIRANJA (078 do 080)	63.672.161	63.672.161
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	2.242.023	2.242.023
2. Rezerviranja za porezne obveze		
3. Druga rezerviranja	61.430.138	61.430.138
C) DUGOROČNE OBVEZE (082 do 089)	13.915.624	14.167.975
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	13.915.624	14.167.975
4. Obveze za predujmove		
5. Obveze prema dobavljačima		
6. Obveze po vrijednosnim papirima		
7. Ostale dugoročne obveze		
8. Odgođena porezna obveza		
D) KRATKOROČNE OBVEZE (091 do 101)	155.210.645	196.143.464
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	3.409.718	3.136.919
2. Obveze za zajmove, depozite i slično		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	35.452.181	49.411.769
4. Obveze za predujmove	38.854.844	38.452.555
5. Obveze prema dobavljačima	67.810.947	65.937.297
6. Obveze po vrijednosnim papirima		
7. Obveze prema zaposlenicima	4.087.666	6.090.061
8. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	5.185.312	6.696.687
9. Obveze s osnove udjela u rezultatu	14.901	14.901
10. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji		
11. Ostale kratkoročne obveze	395.076	26.403.275
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	26.204.357	32.204.357
F) UKUPNO – PASIVA (062+077+081+090+102)	377.373.083	432.975.733
G) IZVANBILANČNI ZAPISI		
DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)		
KAPITAL I REZERVE		
1. Pripisano imateljima kapitala matice		
2. Pripisano manjinskom interesu		

RAČUN DOBITI I GUBITKA
za razdoblje 01.01.2009. do 31.03.2009.

Obveznik: KONČAR D&ST d.d., Josipa Mokrovića 8, 10090 ZAGREB

Naziv pozicije	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3
I. POSLOVNI PRIHODI (108 do 110)	170.443.758	177.440.139
1. Prihodi od prodaje	169.153.686	177.048.244
2. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga		
3. Ostali poslovni prihodi	1.290.072	391.895
II. POSLOVNI RASHODI (112-113+114+118+122+123+124+127+128)	160.034.224	164.270.345
1. Smanjenje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje		
2. Povećanje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje	1.046.102	21.326.100
3. Materijalni troškovi (115 do 117)	118.437.002	147.550.858
a) Troškovi sirovina i materijala	102.367.169	131.900.933
b) Troškovi prodane robe	9.867.920	7.828.134
c) Ostali vanjski troškovi	6.201.913	7.821.791
4. Troškovi osoblja (119 do 121)	19.789.812	22.126.199
a) Neto plaće i nadnice	11.082.839	12.146.577
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	6.134.842	6.859.122
c) Doprinosi na plaće	2.572.131	3.120.500
5. Amortizacija	3.323.815	4.224.151
6. Ostali troškovi	3.794.406	4.914.527
7. Vrijednosno usklađivanje (125+126)	0	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)		
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)		
8. Rezerviranja	15.500.000	6.000.000
9. Ostali poslovni rashodi	235.291	780.710
III. FINANCIJSKI PRIHODI (130 do 134)	1.317.598	2.196.381
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	5.662	40.612
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	1.311.936	2.155.769
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa		
4. Nerealizirani dobiti (prihodi)		
5. Ostali financijski prihodi		
IV. FINANCIJSKI RASHODI (136 do 139)	1.276.642	4.844.325
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	9.564	2.380
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	1.267.078	4.841.945
3. Nerealizirani gubici (rashodi) financijske imovine		
4. Ostali financijski rashodi		
V. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI		
VI. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI		
VII. UKUPNI PRIHODI (107+129+140)	171.761.356	179.636.520
VIII. UKUPNI RASHODI (111+135+141)	161.310.866	169.114.670
IX. DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA (142-143)	10.450.490	10.521.850
X. GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (143-142)		
XI. POREZ NA DOBIT	2.090.098	2.104.370
XII. DOBIT RAZDOBLJA (144-146)	8.360.392	8.417.480
XIII. GUBITAK RAZDOBLJA (145+146) ili (146-144)		
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)		
XIV.* DOBIT PRIPISANA IMATELJIMA KAPITALA MATICE		
XV.* DOBIT PRIPISANA MANJINSKOM INTERESU		
XVI.* GUBITAK PRIPISAN IMATELJIMA KAPITALA MATICE		
XVII.* GUBITAK PRIPISAN MANJINSKOM INTERESU		

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Direktna metoda
u razdoblju od 01.01.2009. do 31.03.2009.

Obveznik: KONČAR D&ST d.d., Josipa Mokrovića 8, 10090 ZAGREB		
Naziv pozicije	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
1. Novčani primici od kupaca	592.180.251	155.516.996
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.		
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	68.563	
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	68.217.511	19.930.517
5. Kamate i ostali novčani primici	9.047.232	192.982
I. Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti (001 do 005)	669.513.557	175.640.495
1. Novčani izdaci dobavljačima	500.214.462	134.576.523
2. Novčani izdaci za zaposlene	68.368.906	14.800.433
3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	887.048	
4. Novčani izdaci za kamate	2.438.992	1.228.220
5. Novčani izdaci za poreze	77.986.355	1.629.789
6. Ostali novčani izdaci	18.779.379	19.271.054
II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (007 do 012)	668.675.142	171.506.019
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	838.415	4.134.476
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH		
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	26.365	
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata		
3. Novčani primici od kamata* (u primicima od poslovnih aktivnosti)		39.962
4. Novčani primici od dividendi*	747.974	
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (016 do 020)	774.339	39.962
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	23.586.444	1.800.421
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (022 do 024)	23.586.444	1.800.421
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH		
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	22.812.105	1.760.459
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI		
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	25.777.055	46.516.319
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	25.093.468	
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (028 do 030)	50.870.523	46.516.319
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	9.310.084	33.186.098
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	11.373.635	
3. Novčani izdaci za financijski najam		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	25.093.467	
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (032 do 036)	45.777.186	33.186.098
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	5.093.337	13.330.221
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH		
Ukupno povećanje novčanog tijeka (014 – 015 + 026 – 027 + 038 – 039)	-16.880.353	15.704.238
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (015 – 014 + 027 – 026 + 039 – 038)		
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	24.061.855	7.181.502
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata		15.704.238
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	16.880.353	
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	7.181.502	22.885.740

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
od 01.01.2009. do 31.03.2009.

Obveznik: KONCAR D&ST d.d., Josipa Mokrovića 8, 10090 ZAGREB		
Naziv pozicije	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3
1. Upisani kapital	38.342.400	38.342.400
2. Kapitalne rezerve		
3. Rezerve iz dobiti	49.862.308	49.862.308
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak		30.165.588
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	30.165.588	8.417.480
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		
9. Ostala revalorizacija		
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	118.370.296	126.787.776
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)		
13. Zaštita novčanog tijeka		
14. Promjene računovodstvenih politika		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja		
16. Ostale promjene kapitala		
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice		
17 b. Pripisano manjinskom interesu		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

1. Prihodi od prodaje

	<u>1.Q 2009.</u>	<u>%</u>
Prihod od prodaje u zemlji	36.999.169	20,9
Prihod od prodaje u inozemstvu	140.049.075	79,1
Ukupno	<u>177.048.244</u>	<u>100,0</u>

2. Materijalni troškovi

Najznačajnija stavka materijalnih troškova su troškovi sirovina i materijala koji sa 131,9 mil kn imaju 74,4% udio u poslovnim prihodima čime predstavljaju najznačajniji pojedinačni trošak.

3. Troškovi osoblja

Troškovi plaća zaposlenih u 1. kvartalu iznose 22,2 mil kn i veće su za 12% u odnosu na 1. kvartal 2008.g. kada su iznosile 19,8 mil kn. Taj rast najviše je posljedica povećanja broja zaposlenih kojih na 31.03.2009 ima 374 a na isti datum godinu prije bilo ih je 337.

4. Amortizacija

Amortizacija raste za 27% u odnosu na prethodnu godinu što je posljedica stavljanja u upotrebu novonabavljene opreme.

5. Ostali troškovi

Ostali troškovi bilježe rast od 29,5% prema istom razdoblju prethodne godine.

6. Rezerviranja

6 mil kn čine rezerviranja za izloženosti prema rizicima od reklamacija za isporučene proizvode što je značajno smanjenje prema prošloj godini (za 61%).

7. Financijski prihodi

	<u>1.Q 2009.</u>	<u>%</u>
Prihod od kamata	66.375	3,0
Prihod od tečajnih razlika	2.130.006	97,0
Ukupno	<u>2.196.381</u>	<u>100,0</u>

8. Financijski rashodi

	<u>1.Q 2009.</u>	<u>%</u>
Rashodi od kamata	1.356.862	28,0
Rashodi od tečajnih razlika	3.487.463	72,0
Ukupno	<u>4.844.325</u>	<u>100,0</u>

9. Ukupni prihod

Ukupni prihod iznosi 179,6 mil kn i veći je za 4,5% u odnosu na 1. kvartal 2008.g.

10. Ukupni rashod

Ukupni rashod iznosi 169,1 mil kn i veći je za 4,8% u odnosu na 1. kvartal 2008.g.

11. Dobit prije oporezivanja

Dobit prije oporezivanja iznosi 10,5 mil kn i na istoj je razini kao i prethodne godine.

12. Porez na dobit

Porez na dobit obračunat je po stopi od 20%.

13. Dobit razdoblja

Neto dobit iznosi 8.417.480 kn

14. Dugotrajna imovina

Sa 96% udjela, najznačajniji dio dugotrajne imovine čini materijalna imovina. Na 31.03.2009. ona iznosi 71,8 mil kn što je 16%tni udio u ukupnoj aktivni.

15. Zalihe

Zalihe iznose 180,1 mil kn što predstavlja rast za 15,6 mil ili 9,5% u odnosu na stanje krajem prošle godine. Većina porasta otpada na skladište nedovršenih proizvoda i proizvodnje u tijeku što govori o povećanju dinamike proizvodnog ciklusa.

16. Potraživanja

Potraživanja rastu sa 126,8 mil na 31.12.2008 na 155,2 mil kn krajem referentnog razdoblja što je povećanje 22,4%. Povećanje je posljedica sve duljih rokova naplate na domaćem tržištu te značajnijeg udjela nekih izvoznih destinacija u prodaji čija tržišta tradicionalno karakteriziraju relativno duga dospelja (U.A.Emirati, Francuska).

17. Novac na računu i u blagajni

Stanje novca na 31.03.2009. iznosilo je 22,9 mil kn.

18. Kapital i rezerve

Vlastiti kapital iznosi 126,8 mil kn i čini 29,3% ukupnih izvora sredstava.

19. Rezerviranja

Rezerviranja iznose 63,7 mil kn, isto kao i na kraju prošle godine.

20. Dugoročne obveze

Razlog blagog povećanja dugoročnih obveza sa 13,9 mil kn krajem 2008. na 14,2 mil je zbog postupka preračunavanja otvorenih obveza iskazanih u stranim valutama u kune, po srednjem tečaju na datum bilance. Naime, dugoročni krediti su s valutnom klauzulom u EUR-ima.

21. Kratkoročne obveze

Kratkoročne obveze iznose 196,1 mil kn i čine 45% ukupne pasive. Unutar kratkoročnih obveza najznačajnije su obveze prema dobavljačima (66 mil), obveze za kratkoročne kredite (49 mil) te obveze za primljene predujmove (38 mil).

22. Pasivna vremenska razgraničenja

Stavka odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja iznosi 32,2 mil kn a glavnina se odnosi na prihode budućih razdoblja koji su priznati sukladno MRS 11.

MEĐUIZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA ZA 1. KVARTAL 2009. GODINE

1. Poslovanje u prvom kvartalu 2009. godine

Končar D&ST i u prvom kvartalu 2009. godine nastavio je niz uspješnih poslovnih rezultata. Ukupni prihodi u 1. tromjesječju 2009 porasli su na 180 mil kn. (u 1.kv. 2008 su iznosili 172 mil kn), što je rast u odnosu na isto razdoblje prošle god od 5%. Pritom je izvoz prema istom razdoblju prošle godine porastao za 6% te izvoz čini 79% prihoda od prodaje.

Primjerenim upravljanjem poslovnim procesima i rizicima ostvarena je bruto dobit od 10,5 mil kn što je na razini dobiti iz 1 kvartala prošle godine.

Usprkos negativnom utjecaju globalne financijske krize stanje ukupnih ugovorenih poslova za 2009. i rezultati prvog kvartala daju dobru osnovu i za daljnje uspješno poslovanje u 2009.

2. Opće stanje društva

Dobri poslovni rezultati prošlih poslovnih razdoblja, dobro ugovaranje novih poslova, uspješno restrukturiranje, investicije u novu modernu opremu, novi proizvodni prostori, novi proizvodi te uspješno uvođenje u posao novih mladih i kreativnih zaposlenika stvorili su preduvjete stabilnog poslovanja društva. I u otežanim uvjetima za poslovanje koji su nastali širenjem globalne financijske krize Končar D&ST ima potencijal za daljnji rast i stvaranje nove vrijednosti.

3. Djelatnost i opis proizvoda

Osnovna djelatnost Društva je dizajn, proizvodnja, plasman i servisiranje slijedećih grupa transformatora:

- distributivni uljni transformatori snage do 2,5 MVA i napona do 36 kV
- energetske transformatori snage 2,5-63 MVA i napona do 170 kV
- suhi transformatori snage do 5 MVA i napona do 24 kV
- specijalni transformatori

4. Zaposleni

Broj zaposlenih u Društvu na 31. prosinca 2008. godine iznosi **368** djelatnika a na 31. ožujak 2009. godine evidentirano je **374** djelatnika).

Struktura zaposlenih je, kako slijedi:

	31. prosinca 2008.	31. ožujka 2009.
VSS	100	102
VŠS	32	32
SSS	155	163
KV	43	41
NKV	38	36
Ukupno	368	374

5. Nadzorni odbor i Uprava Društva

Članovi Nadzornog odbora Društva su:

Darinko Bago, predsjednik
Vladimir Plečko, zamjenik
Božidar Piller, član

Jozo Miloloža, član
Nenad Peremin, član

Članovi Uprave Društva su:

Ivan Klapan, predsjednik
Josip Belamarić, član
Miljenko Damić, član
Zvonko Ptičar, član
Petar Vlaić, član

6. Vlasnička struktura Društva

Na 31. ožujak 2009. godine, prema podacima Središnjeg Kirinškog Depozitarnog Društva vlasnička struktura je bila kako slijedi:

Dioničar	31. ožujak 2009.	
	Broj Dionica	Udio u vlasništvu %
Končar-Elektroindustrija d.d., Zagreb	66.092	51,71
HPB d.d. / Zbirni račun za klijente banke	6.997	5,47
HPB d.d./HPB-Invest-HPB GLOBAL OIF	6.070	4,75
Floričić Kristijan	4.958	3,88
Knežević Nikola	3.614	2,83
HPB d.d. / Aureus Invest-Aureus Equity	1.945	1,52
Berkopić Dražen	1.563	1,22
PBZ d.d. / ILIRIKA JUGOISTIČNA EUROPA	1.410	1,10
Vulić Tomislav	1.235	0,97
HPB d.d./HPB-Invest-HPB DIONIČKI OIF	1.119	0,88
Ostali	32.805	25,67
Ukupno	127.808	100,00

7. Neizvjesnost

Na 31.03.2009. godine ne postoji neizvjesnosti vezana uz naplatu potraživanja za isporučena dobra i usluge koja bi značajnije mogla utjecati na financijski položaj Društva.

8. Tržišna pozicija i prodaja

Ukupni prihodi u 1. tromjesječju 2009 porasli su na 180 mil kn. (u 1.kv. 2008 su iznosili 172 mil kn), što je rast u odnosu na isto razdoblje prošle god od 5%.

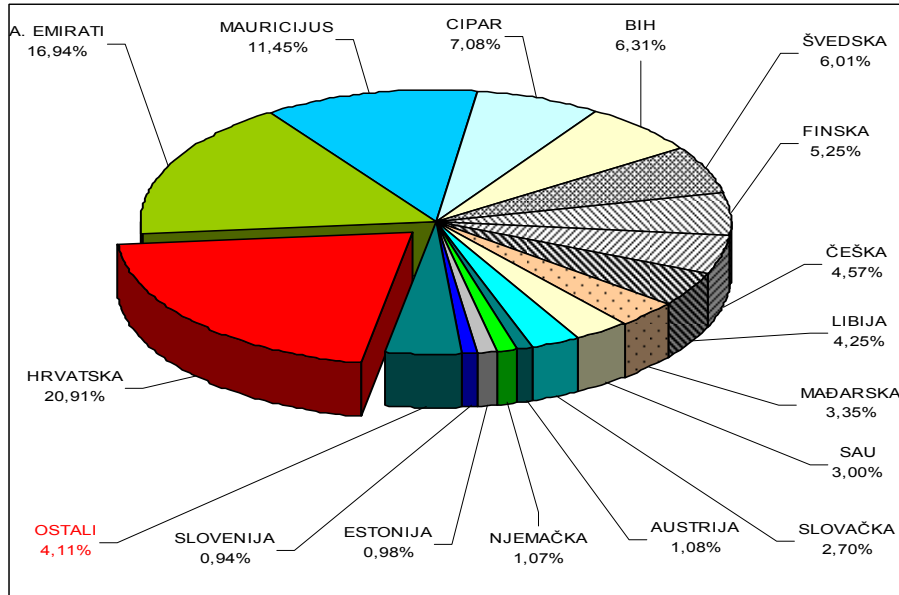
Izvoz u prva tri mjeseca 2009.g. bio je 140 mil kn (79% prihoda od prodaje) i prema istom razdoblju prošle godine porastao je za 6%, dok je prodaja na domaćem tržištu ostala na razini iz 2008 god.

Prema grupama proizvoda na energetske transformatore otpada 57%, na distributivne 35% dok se ostatak odnosi na prihod ostvaren od servisa, usluga i prodaje materijala.

Pokazatelj poslovanja EBIT je poboljšán prema istom periodu prošle godine te iznosi 11,9 mil. kn. (u prvom kvartalu 2008 je iznosio 10,7 mil. kn.).

Dobit prije oporezivanja u prva tri mjeseca iznosi 10,5 milijuna kuna te je na razini dobiti iz prvog tromjesječja prošle godine.

U nastavku je prikaz strukture prodajnih tržišta u prva tri mjeseca 2009.:



9. Otvorene narudžbe

Na 31.03.2009 godine vrijednost ugovorenih poslova iznosi 578,5 mil kn dok je u istom periodu prošle godine iznosila 531,1 mil. kn.

10. Bilanca

Ukupna imovina je na 31.3.2009 iznosila 433 mil. kn. i veća je za 15% od stanja na kraju 2008.

Najveći dio povećanja kratkotrajne imovine otpada na stavku Potraživanja od kupca koja je narasla sa 108,6 mil kn na 139,5 mil. kn. uglavnom zbog povećanja dana naplate od kupaca prvenstveno na hrvatskom tržištu.

Zalihe iznose 180,1 mil kn što predstavlja rast za 15,6 mil ili 9,5% u odnosu na stanje krajem prošle godine. Većina porasta otpada na skladište nedovršenih proizvoda i proizvodnje u tijeku što govori o povećanju dinamike proizvodnog ciklusa.

Na strani pasive porasle su kratkoročne obveze u kojima su najznačajnije obveze prema dobavljačima (66 mil), obveze za kratkoročne kredite (49 mil) te obveze za primljene predujmove (38 mil).

11. Zarada po dionici

	2008. 1.Q	2009. 1.Q
	u kn	u kn
Neto dobit	8.360.392	8.417.480
Ponderirani prosječni broj dionica	127.808	127.808
Zarada po dionici	65,41	65,86

12. Likvidnost

Pokazatelj tekuće likvidnosti se blago pogoršao, a ubrzane likvidnosti blago poboljšao prema stanju na kraju 2008 god. te je sveukupno likvidnost zadovoljavajuća.

13. Investicijske aktivnosti

Poslovna 2008. godina sa utrošenih 31,5 mil kn bila je rekordna po ostvarenim investicijama. U njoj je završena glavina drugog velikog investicijskog ciklusa započetog nekoliko godina prije u sklopu kojeg su stavljeni u upotrebu proizvodni prostori i moderna oprema za proizvodnju transformatora. Investicijske aktivnosti u 2009. godini neće biti financijski zahtjevne a karakterizirati će ih priprema tj. izrada projektne dokumentacije i ishođenje dozvola za izgradnju VN laboratorija za ispitivanje energetskih transformatora. Taj projekt obilježiti će slijedeće dvije godine kada su u pitanju investicije.

14. Računovodstvene politike

U promatranom periodu nije bilo promjena računovodstvenih politika.

15. Glavni rizici u poslovanju

Tržišni rizici - Potražnja za transformatorima na ciljanim tržištima Končar-D&ST-a jedan je od glavnih faktora rizika za poslovanje. Globalna potražnja za transformatorima, a također i potražnja na ciljanim tržištima varira značajno u pojedinim razdobljima, ovisno o čitavom nizu faktora. Periodi velike potražnje (dobre konjunktura) svakako su periodi lakšeg ugovaranja poslova i manjeg konkurentskog pritiska, s odgovarajućim odrazom i na ukupan rast i profitabilnost.

Ponuda transformatora od strane ostalih proizvođača – konkurentski pritisak – drugi je jako značajan faktor rizika za poslovanje Končar-D&ST-a. Tržište transformatora općenito je u većini ciljanih zemalja izvoza blizu obrascu potpune konkurencije ili eventualno neke vrste blagog oligopola, te je vrlo jak konkurentski pritisak na većini ciljnih tržišta. Cijela transformatorska industrija je doživjela prilične promjene u zadnjih 10-20 godina, s brojnim restrukturiranjima, zatvaranjima postojećih tvornica, otvaranjima novih tvornica, preuzimanjima i spajanjima (konsolidacijom), a takvi trendovi se nastavljaju i dalje.

Rizici na tržištu nabave – Cijene glavnih sirovina i materijala od kojih se proizvode transformatori (bakar, trafo lim, trafo ulje, izolacija, čelik, itd.) su značajno volatilne u posljednjih nekoliko godina, s ponekad enormnim rastom u relativno kratkim vremenskim periodima. Također, ponekad su mogući i poremećaji na tržištu u smislu dostupnosti odgovarajućih količina pojedinih sirovina i materijala u primjerenim rokovima isporuke.

Društvo se štiti od rizika naglih promjena cijena strateških sirovina na nekoliko načina s obzirom na mogućnosti koje mu stoje na raspolaganju. Kod bakra je politika takva da s obzirom da se radi o sirovini koja kotira na robnim burzama (London Metal Exchange) forward ugovorima se ugovaraju količine i cijene za razdoblje unaprijed prema stanju ugovorenosti. Kod čelika, transformatorskog ulja i nekih značajnijih nabavnih dijelova polugodišnjim ili godišnjim ugovorima sa dobavljačima se pokušava umanjiti ovaj rizik.

Valutni (tečajni) rizik je dosta izražen u poslovanju Društva obzirom na veliki postotak izvoza i uvoza u prihodima, te s obzirom da je većina bankarskih kredita (dugoročnih i kratkoročnih) izražena u eurima

Od valutnog rizika se štitimo forward ugovorima sa bankama kao i internim tehnikama usklađivanjem valutnih priljeva i odljeva.

Tehnološko-razvojni rizici - Društvo u ovom trenutku raspolaže suvremenom tehnologijom izrade transformatora i primjerenim tehničkim rješenjima većine proizvoda iz svog programa, te je u stanju pratiti tehničko-tehnološki razvoj na zavidnoj razini. I u budućnosti se ne očekuje tehničko- tehnološko zaostajanje za glavnim konkurentima.

Kreditni rizik i rizik likvidnosti - Kreditni rizik manifestira se kao opasnost da pojedini dužnik Društva (npr. kupac kojem je izvršena isporuka bez osiguranja plaćanja) neće moći ili htjeti izvršiti plaćanje prema Društvu u skladu s onim što je ugovoreno, te da će Društvo zbog toga imati gubitke na otpisu ili umanjenju potraživanja.

Rizik likvidnosti manifestira se kao opasnost da Društvo neće moći izvršavati svoje obveze prema vjerovnicima u ugovorenim rokovima

Od kreditnog rizika Društvo se štiti instrumentima osiguranja plaćanja (L/C, garancije i sl.), te procjenom boniteta kupaca u suradnji sa vanjskim agencijama za ocjenu boniteta i kreditne sposobnosti.

Društvo ima ugovorni odnos sa poslovnim bankama o okvirnim zaduženjima koji mu omogućuje da brzo uz poznate uvjete prebrodi trenutnu potrebu za likvidnim sredstvima. Također, potraživanja sa relativno dugačkim periodima dospjeća najčešće naplaćuje prodajući ih financijskim institucijama (factoring, forfaiting).

Upravljački i kadrovski rizici - Uobičajene fluktuacije i promjene u managementu i vodećim stručnjacima ne utječu značajno na poslovanje Društva, dok bi nagle i veće fluktuacije ovih kategorija zaposlenika mogle utjecati na poslovne rezultate Društva.

Osim gore nabrojanih postoje također u određenoj mjeri i projektantsko-konstruktorski rizici, proizvodni rizici, politički rizici i ostale skupine rizika, ali one trenutno nisu jako izražene.

Prezentirani set kvartalnih izvještaja nije revidiran.

**IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE
TROMJESEČNOG IZVJEŠTAJA
ZA PERIOD 01.01.2009. – 31.03.2009.G.**

U skladu sa člankom 410 Zakona o tržištu kapitala (NN 88/2008), izjavljujemo da prema našim najboljim spoznajama:

- Skraćeni set finansijskih izvještaja za period 01.01.2009.-31.03.2009.g. društva Končar D&ST d.d. je sastavljen u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 109/07) i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (NN 140/06, 30/08, 130/08, 137/08), te da daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, finansijskog položaja i poslovanja Društva
- Međuizvještaj poslovanja sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva kao i opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Društvo izloženo.

Za Upravu Končar D&ST-a:



Ivan Klapan, dipl.ing.el.
Predsjednik Uprave



mr. sc. Petar Vlaić, dipl.oec
Član Uprave

