

IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA ZA I – IX 2019.

Nerevidirano, konsolidirano i nekonsolidirano

1. IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA.....	2
2. IZJAVA.....	6
3. IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU (nerevidirano)	7
4. IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (nerevidirano)	9
5. IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (nerevidirano).....	11
6. IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA (nerevidirano).....	13
7. BILJEŠKE UZ FINANCIJSKA IZVJEŠĆA	14



1. IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA

Ključni financijski pokazatelji u razdoblju 1.1.2019. - 30.9.2019.

Tijekom trećeg kvartala 2019. godine nastavljena je visoka poslovna aktivnost obzirom na projektne aktivnosti, „tenderiranje“ te ugovaranje novih poslova. Poslovni rezultat Dalekovod Grupe (Grupa) i Dalekovod d.d. (Društvo) u trećem kvartalu, obilježen je značajnim rastom profitabilnosti u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, uz gotovo istu razinu poslovnih prihoda. Ako promatramo razdoblje poslovanja od početka godine, također je zabilježen značajan rast profitabilnosti uz nešto nižu razinu poslovnih prihoda. Zarada prije kamata i poreza „EBIT“ Grupe je u prvih devet mjeseci zabilježila rast od gotovo HRK 29 milijuna kuna, a zarada prije kamata, poreza i amortizacije „EBITDA“ rast od gotovo HRK 23 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Društvo je zabilježilo još značajni rast profitabilnosti pa je tako u prvih devet mjeseci ove godine EBIT zabilježila rast od HRK 41 milijun kuna, a EBITDA 36 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Na lošiji rezultat Grupe u odnosu na Društvo najviše je utjecalo poslovanje društva Proizvodnja MK i OSO d.o.o. koje je tijekom devet mjeseci ostvarilo negativnu EBITDA u iznosu od 14,7 milijuna kuna. U skladu s rastom EBIT i EBITDA razine u prvih devet mjeseci zabilježen je i rast Neto dobiti Grupe (+ HRK 68 milijuna) i Društva (+ HRK 70 milijuna) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

<i>Dalekovod Grupa u 000 hrk</i>	2018		2019	
	I-IX	VI-IX	I-IX	VI-IX
<i>Poslovni prihodi</i>	915.784	327.548	886.601	329.815
<i>EBIT</i>	-36.824	-37.166	-7.971	997
<i>EBITDA</i>	-3.906	-26.184	18.971	9.618
<i>Neto dobit</i>	-45.538	-36.665	22.381	-7.661

<i>Dalekovod d.d. u 000 hrk</i>	2018		2019	
	I-IX	VI-IX	I-IX	VI-IX
<i>Poslovni prihodi</i>	702.110	237.616	665.968	249.928
<i>EBIT</i>	-31.787	-31.798	9.316	4.800
<i>EBITDA</i>	-6.008	-23.249	29.868	11.249
<i>Neto dobit</i>	-34.959	-30.945	35.778	-907

Unatoč rastu profitabilnosti Grupa i dalje posluje s ograničenom likvidnošću i ovisi o neposrednoj podršci ključnih vjerovnika, financijskih institucija. Ograničena likvidnost još je uvijek u najvećoj mjeri posljedica negativnog rezultata poslovanja u 2018. godini, obveza s osnove predstečajne nagodbe, te trenutnih potrebama za radnim kapitalom u funkciji podrške rasta poslovnih aktivnosti te procesa operativnog restrukturiranja.

Slično kao u prethodnim razdobljima, najveći dio prihoda Društva, 83%, dolazi iz sektora Dalekovoda, 13% iz sektora Infrastrukture te 4% iz sektora Trafostanica. Analizirajući geografsku aktivnost, i dalje vrlo veliki udio prihoda Društvo ostvaruje na inozemnim tržištima a što je posljedica smanjenje aktivnosti i odgode brojnih tendera na domaćem tržištu. Od brojnih projekata sektora Dalekovoda istaknuli bismo operativno vrlo zahtjevan norveški projekt „420 kV Modalen - Mongstad“ koji je u statusu primopredaje investitoru, a isti je tijekom godine negativno utjecao na bruto dobit Društva.

Kako je već spomenuto u tekstu, društvo Proizvodnja MK i OSO d.o.o. imalo je značajan negativan doprinos ukupnom rezultatu Grupe. Takav rezultat posljedica je narušene likvidnosti društva, poteškoća u nabavi repromaterijala što se u konačnici odrazilo na dinamiku proizvodnje, povećane troškove te poslovni rezultat. Menadžment Grupe uz proces restrukturiranja koji je u predmetnom društvu u tijeku, aktivno radi i na pronalasku dugoročnog rješenja za spomenuto društvo.

<i>Poslovni prihodi u 000 hrk</i>	2018		2019	
	I-IX	VI-IX	I-IX	VI-IX
<i>Dalekovod d.d.</i>	702.110	237.616	665.968	249.928
<i>Proizvodnja MK i OSO d.o.o.</i>	219.629	91.632	160.533	54.362
<i>Dalekovod Mostar d.o.o.</i>	48.627	19.977	49.443	13.161
<i>Dalekovod Projekt d.o.o.</i>	19.126	4.415	26.351	7.850
<i>Cinčaonica usluge d.o.o.</i>	-	-	30.313	13.620
<i>EMU</i>	-45.538	542	2.320	741
<i>Ostala povezana društva</i>	71.403	9.736	23.525	13.954
<i>Eliminacije</i>	-99.573	-36.370	-71.852	-23.801
<i>Ukupno Grupa</i>	915.784	327.548	886.601	329.815

<i>EBITDA u 000 hrk</i>	2018		2019	
	I-IX	VI-IX	I-IX	VI-IX
<i>Dalekovod d.d.</i>	-6.008	-23.249	29.868	11.249
<i>Proizvodnja MK i OSO d.o.o.</i>	1.204	-3.346	-14.736	-2.932
<i>Dalekovod Mostar d.o.o.</i>	2.045	1.014	2.318	363
<i>Dalekovod Projekt d.o.o.</i>	-1.364	-2.022	410	-133
<i>Cinčaonica usluge d.o.o.</i>	0	0	3.000	501
<i>EMU</i>	-225	-44	537	166
<i>Ostala povezana društva</i>	442	1.463	-2.079	404
<i>Eliminacije</i>	0	0	-347	0
<i>Ukupno Grupa</i>	-3.906	-26.184	18.971	9.618

Ukupna aktiva Grupe je smanjena u odnosu na zadnji dan prethodne godine, uglavnom kao posljedica prodaje društva Dalekovod Professio d.d., smanjenja potraživanja po retencijama i promjena stavke novac. Na povećanje potraživanja najvećim dijelom je utjecalo povećanje potraživanja od kupaca u inozemstvu, a uslijed povećanih aktivnosti. Na strani pasive došlo je do smanjenja financijskog duga i povećanja kapitala u odnosu na zadnji dan prethodne godine, nastavno na pozitivan neto rezultat grupe u prvih devet mjeseci 2019. godine. Od početka godine Grupa je isplatila gotovo HRK 100 milijuna financijskim i kreditnim institucijama što je imalo značajan utjecaj na tekuću likvidnost Grupe.

Dalekovod grupa u 000 hrk	12-2018	9-2019
<i>Financijski dug</i>	520.398	454.402
<i>Novac</i>	66.179	24.986
Neto dug	454.219	429.416
<i>Razlučni dug*</i>	66.673	66.673
<i>Mezzanine*</i>	83.807	29.221
Neto dug (bez razlučnog duga i mezzanina)	303.739	333.522

*financijski dug koji nema utjecaja na operativno poslovanje odnosno isti se ne namiruje iz operativnog novčanog toka

Tržišna perspektiva

Trendovi započeti početkom godine nastavljeni su i tijekom trećeg kvartala. Društvo je od početka godine pa do dana pisanja ovog Izvješća ugovorilo ili je odabrano kao najpovoljniji ponuđač radova u ukupnom iznosu od više od **1.400 milijuna kuna** što svrstava ovu godinu u jednu od najperspektivnijih poslovnih godina. Trenutna vrijednost ugovorenih poslova i poslova na kojima je Društvo odabrano kao najpovoljniji ponuđač iznosi više od **2.200 milijuna kuna**. Najveći izazov koji prati takvu snažnu aktivnost odnosi se na operativnu izvrsnost upravljanja mnogobrojnim projektima te rastuća potreba za radnom snagom. Uz dva najznačajnija tržišta, Norvešku i Švedsku, Društvo sudjeluje na brojnim „tenderima“ na Njemačkom tržištu (gdje se uspješno prekvalificiralo prošle godine) koje je, s obzirom na iznos planiranih ulaganja, najznačajnije europsko tržište i kao takvo vrlo bitno za budući razvoj poslovanja Društva.

Obzirom na gore spomenutu tržišnu perspektivu i dosadašnju uspješnost na tenderima **Menadžment Grupe najveći naglasak daje potrebi osiguranja dostatnih garantnih okvira kod poslovnih banaka što predstavlja najvažniju polugu uspješnog izvršenja poslovnih aktivnosti u narednom periodu.**

Operativno i financijsko restrukturiranje

Tijekom godine započet je i proces operativnog restrukturiranja s ciljem identificiranja aktivnosti koje negativno utječu na novčane tokove i vrijednost kompanije. Program operativnog restrukturiranja je podijeljen u 2 faze:

- Faza 1 – optimizacija visine režijskih troškova (troškovi koji nisu vezani uz projektne aktivnosti)
- Faza 2 – optimizacija visine direktnih troškova (troškovi vezani uz projektne aktivnosti)

Nova Uprava započela je i u značajnoj mjeri već provela mjere **operativnog restrukturiranja**, usmjerene na optimizaciju režijskih troškova i broja zaposlenih u sektorima podrške poslovanju. Struktura zaposlenih se značajno mijenja na način da je smanjen udio zaposlenih u sektorima podrške poslovanju, a povećan broj zaposlenih u operativnim sektorima (sektori vezani uz projektne aktivnosti).

Novo vodstvo Grupe ulaže i dodatne napore u daljnje mjere operativnog restrukturiranja, usmjerene na optimizaciju poslovnog modela i procesa, čime bi Grupa trebala postići još veću efikasnost u poslovanju.


Navedene mjere će imati značajan utjecaj na EBITDA razinu Grupe i Društva, a potpuni efekt na financijske rezultate bit će vidljiv tijekom 2020. godine zbog jednokratnih troškova restrukturiranja koji se u najvećoj mjeri odnose na troškove otpremnina.

U dosadašnjem dijelu godine jednokratni trošak vezan uz proces operativnog restrukturiranja, koji je utjecao i na EBITDA razinu, iznosio je preko 4 milijuna kuna. Vezano uz završetak procedure kolektivnog viška očekujemo rast troškova restrukturiranja i tijekom četvrtog kvartala 2019. godine.

Uz prije spomenute aktivnosti, proces operativnog restrukturiranja je usmjeren i na identifikaciju neoperativne imovine te „non-core“ segmenata Grupe. Tijekom listopada Društvo je prodalo poslovne udjele u društvu Liburana d.o.o. koje je bilo nositelj intelektualnih prava na neizgrađenim projektima vjetroelektrana u razvoju. Program financijskog restrukturiranja ima za cilj smanjenje ukupne zaduženosti Grupe i Društva te poboljšanje novčanog toka i nastavak smanjenja financijskih obveza.

Uprava Dalekovod d.d.:



Tomislav Rosandić
predsjednik Uprave

Tomislav Đurić
član Uprave

Ivan Kurobasa
član Uprave

Đuro Tatalović
član Uprave

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.

Uprava Dalekovod d.d.:



Tomislav Rosandić
predsjednik Uprave

Tomislav Đurić
član Uprave

Ivan Kurobasa
član Uprave

Đuro Tatalović
član Uprave

3. IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU (nerevidirano)

<i>Nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju</i>	<i>prosinca 2018.</i>	<i>30. rujan 2019.</i>
AKTIVA	878.374.309	890.998.230
Dugotrajna imovina	415.295.707	413.652.362
<i>Nematerijalna imovina</i>	7.575.844	4.506.720
<i>Materijalna imovina</i>	293.500.000	288.575.098
<i>Financijska imovina</i>	86.145.883	90.876.133
<i>Potraživanja</i>	28.073.980	29.694.411
Kratkotrajna imovina	463.078.602	477.345.868
<i>Zalihe</i>	11.642.356	9.704.126
<i>Dugotrajna imovina najmijenjena prodaji</i>	73.375.145	-
<i>Potraživanja</i>	291.009.356	398.805.129
<i>Kratkotrajna financijska imovina</i>	33.151.080	47.084.622
<i>Novac</i>	51.076.527	16.916.660
<i>Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi</i>	2.824.138	4.835.331
Izvanbilančni zapisi	475.674.346	356.318.600
PASIVA	878.374.309	890.998.230
Kapital i rezerve	25.913.115	59.597.297
<i>Temeljni kapital</i>	247.193.050	247.193.050
<i>Kapitalne rezerve</i>	88.235.980	86.141.670
<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)	35.778.492
Rezerviranja	23.548.349	23.351.328
Dugoročne obveze	413.517.418	405.805.347
<i>Obveze prema poduzetnicima unutar grupe</i>	9.817.413	9.928.175
<i>Obveze za kredite, zajmove, depozite i sl.</i>	350.111.986	340.526.180
<i>Obveze po vrijednosnim papirima</i>	43.797.127	46.073.228
<i>Obveze prema dobavljačima i ostale obveze</i>	855.214	342.086
<i>Odgođena porezna obveza</i>	8.935.678	8.935.678
Kratkoročne obveze	415.395.427	402.244.258
<i>Obveze prema poduzetnicima unutar grupe</i>	21.917.078	19.055.812
<i>Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom</i>	19.209	19.209
<i>Obveze za kredite, zajmove, depozite i sl.</i>	48.442.592	57.650.142
<i>Obveze po vrijednosnim papirima</i>	58.695.787	420.661
<i>Obveze prema dobavljačima i ostale obveze</i>	254.710.111	292.610.854
<i>Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja</i>	31.610.650	32.487.580
Izvanbilančni zapisi	475.674.346	356.318.600

<i>Konsolidirani Izveštaj o financijskom položaju</i>	<i>31. prosinac 2018.</i>	<i>30. rujan 2019.</i>
AKTIVA	1.072.667.491	1.040.136.380
<i>Dugotrajna imovina</i>	<i>425.155.408</i>	<i>410.779.652</i>
<i>Nematerijalna imovina</i>	<i>10.696.580</i>	<i>6.464.731</i>
<i>Materijalna imovina</i>	<i>361.349.842</i>	<i>347.162.386</i>
<i>Financijska imovina</i>	<i>24.900.041</i>	<i>27.323.437</i>
<i>Potraživanja</i>	<i>28.208.945</i>	<i>29.829.098</i>
Kratkotrajna imovina	647.512.083	629.356.728
<i>Zalihe</i>	<i>97.419.459</i>	<i>100.757.533</i>
<i>Dugotrajna imovina najmenjena prodaji</i>	<i>65.037.377</i>	<i>-</i>
<i>Potraživanja</i>	<i>389.513.637</i>	<i>471.565.150</i>
<i>Kratkotrajna financijska imovina</i>	<i>25.083.021</i>	<i>26.297.681</i>
<i>Novac</i>	<i>66.179.291</i>	<i>24.985.965</i>
<i>AVR</i>	<i>4.279.298</i>	<i>5.750.399</i>
Izvanbilančni zapisi	519.157.671	403.262.913
PASIVA	1.072.667.491	1.040.136.380
Kapital i rezerve	82.319.251	101.029.512
<i>Temeljni kapital</i>	<i>247.193.050</i>	<i>247.193.050</i>
<i>Kapitalne rezerve</i>	<i>88.235.980</i>	<i>86.141.670</i>
<i>Rezerve iz dobiti</i>	<i>76.091.965</i>	<i>74.515.022</i>
<i>Revalorizacijske rezerve</i>	<i>40.706.979</i>	<i>40.706.979</i>
<i>Zadržana dobit/(preneseni gubitak)</i>	<i>(249.638.779)</i>	<i>(369.208.977)</i>
<i>Tekuća dobit/(gubitak)</i>	<i>(119.570.198)</i>	<i>22.381.228</i>
<i>Manjinski interes</i>	<i>(699.746)</i>	<i>(699.460)</i>
Rezerviranja	29.036.593	28.799.030
Dugoročne obveze	403.981.676	396.652.756
<i>Obveze za kredite, zajmove, depozite i sl.</i>	<i>350.482.561</i>	<i>341.233.243</i>
<i>Obveze po vrijednosnim papirima</i>	<i>43.797.126</i>	<i>46.073.312</i>
<i>Obveze prema dobavljačima i ostale obveze</i>	<i>766.311</i>	<i>410.523</i>
<i>Odgođena porezna obveza</i>	<i>8.935.678</i>	<i>8.935.678</i>
Kratkoročne obveze	557.329.971	513.655.083
<i>Obveze za kredite, zajmove, depozite i sl.</i>	<i>68.055.397</i>	<i>67.094.699</i>
<i>Obveze po vrijednosnim papirima</i>	<i>58.062.705</i>	<i>-</i>
<i>Obveze prema dobavljačima i ostale obveze</i>	<i>406.683.719</i>	<i>415.941.483</i>
<i>PVR</i>	<i>24.528.150</i>	<i>30.618.900</i>
Izvanbilančni zapisi	519.157.671	403.262.913

4. IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (nerevidirano)

<i>Nekonsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti</i>	<i>Q3 2018</i>	<i>Q3 2019</i>
<i>Poslovni prihodi</i>	<i>702.109.710</i>	<i>665.967.903</i>
Poslovni prihodi	673.087.961	643.916.747
Ostali prihodi	29.021.749	22.051.156
<i>Poslovni rashodi</i>	<i>733.897.084</i>	<i>656.651.765</i>
Promjene vrijednosti zaliha	21.168	-
Materijalni troškovi	461.515.592	394.678.493
Troškovi osoblja	163.186.359	164.970.439
Amortizacija	25.779.093	20.551.504
Ostali troškovi	12.068.470	9.752.740
Ostali poslovni rashodi	71.326.402	65.086.303
Rezerviranja	-	1.612.286
<i>Financijski prihodi</i>	<i>44.523.010</i>	<i>48.458.216</i>
<i>Financijski rashodi</i>	<i>47.694.243</i>	<i>21.995.862</i>
<i>Ukupni prihodi</i>	<i>746.632.720</i>	<i>714.426.119</i>
<i>Ukupni rashodi</i>	<i>781.591.327</i>	<i>678.647.627</i>
<i>Dobit/(gubitak) prije oporezivanja</i>	<i>(34.958.607)</i>	<i>35.778.492</i>
<i>Porez na dobit</i>	-	-
<i>Dobit ili gubitak razdoblja</i>	<i>(34.958.607)</i>	<i>35.778.492</i>

<i>Konsolidirani Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti</i>	<i>Q3 2018</i>	<i>Q3 2019</i>
<i>Poslovni prihodi</i>	<i>915.784.067</i>	<i>886.601.026</i>
Poslovni prihodi	882.050.999	864.979.306
Ostali prihodi	33.733.068	21.621.720
<i>Poslovni rashodi</i>	<i>952.608.464</i>	<i>894.571.733</i>
Promjene vrijednosti zaliha	(1.927.422)	(6.686.979)
Materijalni troškovi	582.817.956	541.093.494
Troškovi osoblja	230.289.022	230.695.672
Amortizacija	32.918.698	26.941.345
Ostali troškovi	24.240.450	20.411.881
Vrijednosno usklađenje	-	-
Rezerviranja	16.376	1.615.013
Ostali poslovni rashodi	84.253.384	80.501.307
<i>Financijski prihodi</i>	<i>40.143.576</i>	<i>55.569.102</i>
<i>Financijski rashodi</i>	<i>48.655.477</i>	<i>24.988.534</i>
<i>Udio u dobiti/(gubitku) pridruženih poduzetnika</i>	-	-
<i>Ukupni prihodi</i>	<i>955.927.643</i>	<i>942.170.128</i>
<i>Ukupni rashodi</i>	<i>1.001.263.941</i>	<i>919.560.267</i>
<i>Dobit/(gubitak) prije oporezivanja</i>	<i>(45.336.298)</i>	<i>22.609.862</i>
<i>Porez na dobit</i>	202.043	228.634
<i>Dobit ili gubitak razdoblja</i>	<i>(45.538.341)</i>	<i>22.381.228</i>

5. IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (nerevidirano)

<i>Nekonsolidirani izvještaj o novčanim tokovima</i>	<i>Q3 2018</i>	<i>Q3 2019</i>
Novčani tijek od poslovnih aktivnost		
Dobit prije poreza	(34.958.607)	35.778.492
Amortizacija	25.779.093	20.551.504
Dobici/gubici od prodaje i vrijednosno usklađenje financijske imovine	1.350.294	(38.152.410)
Prihodi od kamata i dividendi	(18.893.531)	(4.013.932)
Rashodi od kamata	14.733.471	8.890.606
Rezerviranja	(353.647)	(197.022)
Tečajne razlike(nerealizirane)	1.352.952	1.272.004
Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	-	(2.094.311)
Povećanje/smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu	(10.989.975)	22.034.931
Promjene u radnom kapitalu	70.950.944	(72.729.443)
Povećanje/smanjenje kratkoročnih obveza	(643.542)	10.817.895
Povećanje/smanjenje kratkotrajnih potraživanja	47.523.659	(121.972.723)
Povećanje/smanjenje zaliha	37.207	1.938.230
Ostala povećanje/smanjenja radnog kapitala	24.033.620	36.487.155
Novac iz poslovanja	59.960.969	(50.694.512)
Novačni izdaci za kamate	(9.924.981)	(6.873.655)
Plaćeni porez na dobit	-	-
Povećanje/(smanjenje) novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	50.035.988	(57.568.167)
Novčani tijek od investicijskih aktivnost		
Novčani primici od prodaje dugotrajne mat. i nem. imovine	317.622	-
Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	100.000	108.702.713
Novčani primici od kamata	2.021.978	1.022.942
Novčani primici od dividendi	4.907.027	1.403.330
Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	1.314.653	10.890.154
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne mat. i nem. imovine	(32.482.235)	(12.557.478)
Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga	(7.738.558)	(15.470.903)
Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	-	(20.000)
Povećanje/(smanjenje) novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	(31.559.513)	93.970.758
Novčani tijek od financijskih aktivnost		
Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	8.915.781	24.830.780
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	(11.191.961)	(89.107.576)
Novčani izdaci za financijski najam	(11.656.687)	(6.285.662)
Povećanje/(smanjenje) novčanog tijeka od financijskih aktivnosti	(13.932.867)	(70.562.458)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	89.349.072	51.076.527
Povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	4.543.607	(34.159.867)
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	93.892.679	16.916.660

<i>Konsolidirani Izvještaj o novčanim tokovima</i>	<i>Q3 2018</i>	<i>Q3 2019</i>
<i>Novčani tijek od poslovnih aktivnost</i>		
Dobit prije poreza	(45.336.298)	22.609.862
Amortizacija	32.918.698	26.941.345
Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna uskl. dugotrajne mat. I nemat. imovir	(234.590)	(80.562)
Dobici/gubici od prodaje i vrijednosno usklađenje financijske imovine	1.326.799	(44.897.692)
Prihodi od kamata i dividendi	(2.260.491)	(722.969)
Rashodi od kamata	24.239.397	(12.050.598)
Rezerviranja	(24.630.190)	1.612.286
Tečajne razlike(nerealizirane)	(1.818.046)	(2.496.552)
Povećanje/smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu	(15.794.720)	(9.084.880)
Promjene u radnom kapitalu	77.581.393	(38.357.307)
Povećanje/smanjenje kratkoročnih obveza	9.618.670	9.257.764
Povećanje/smanjenje kratkotrajnih potraživanja	90.852.736	(82.051.513)
Povećanje/smanjenje zaliha	(8.487.050)	(3.338.074)
Ostala povećanje/smanjenja radnog kapitala	(14.402.963)	37.774.516
Novac iz poslovanja	61.786.672	(47.442.187)
Novačni izdaci za kamate	(10.249.783)	(7.481.546)
Plaćeni porez na dobit	-	-
<i>Povećanje/(smanjenje) novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti</i>	51.536.889	(54.923.733)
<i>Novčani tijek od investicijskih aktivnost</i>		
Novčani primici od prodaje dugotrajne mat. i nem. imovine	427.506	-
Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	100.000	108.702.713
Novčani primici od kamata	2.083.807	652.397
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	-	349.536
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne mat. i nem. imovine	(34.072.071)	(5.487.632)
Novačani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	-	(11.091.528)
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	(2.567.940)	-
<i>Povećanje/(smanjenje) novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti</i>	(34.028.698)	93.125.486
<i>Novčani tijek od financijskih aktivnost</i>		
Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	14.878.850	24.830.780
Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	8.442.600	-
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	(28.182.513)	(97.767.376)
Novčani izdaci za financijski najam	(11.930.268)	(6.458.483)
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	(339.158)	-
<i>Povećanje/(smanjenje) novčanog tijeka od financijskih aktivnosti</i>	(17.130.489)	(79.395.079)
<i>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</i>	107.378.391	66.179.291
Povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	377.702	(41.193.326)
<i>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</i>	107.756.093	24.985.965

6. IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA (nerevidirano)

<i>Nekonsolidirani izvještaj o promjenama kapitala</i>	<i>prosina 2018.</i>	<i>30. rujan 2019.</i>
Upisani kapital	247.193.050	247.193.050
Kapitalne rezerve	88.235.980	86.141.670
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)	35.778.492
Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	40.706.979	40.706.979
Ukupno kapital i rezerve	25.913.115	59.597.297
Ostale promjene kapitala	(260.697.188)	33.684.182
Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala	(260.697.188)	33.684.182

<i>Konsolidirani Izvještaj o promjenama kapitala</i>	<i>prosina 2018.</i>	<i>30. rujan 2019.</i>
Upisani kapital	247.193.050	247.193.050
Kapitalne rezerve	88.235.980	86.141.670
Rezerve iz dobiti	76.091.965	74.515.022
Revalorizacijske rezerve	40.706.979	40.706.979
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	(249.638.779)	(369.208.977)
Dobit ili gubitak tekuće godine	(119.570.198)	22.381.228
Ukupno kapital i rezerve	83.018.997	101.728.972
Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	1.225.179	(1.576.657)
Ostale promjene kapitala	(28.695.510)	-
Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala	(27.470.331)	(1.576.657)
Pripisano imateljima kapitala matice	83.018.997	101.728.972
Pripisano manjinskom interesu	(699.746)	(699.460)

7. 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 Kuvек – 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 Kuvек - 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 30.09.2019.):

Konsolidator d.o.o.	15.000.000
Domaća fizička osoba	5.093.156
Financijske institucije	3.871.324
Ostali	655.984
Vlastite dionice	98.841
UKUPNO	24.719.305

III. PRIPAJANJE, SPAJANJE, PRODAJA, OSNIVANJE

Tijekom prvih devet mjeseci dolazi do prodaje društava Dalekovod Professio d.o.o. i Liburana d.o.o., osniva se društvo Cinčaonica Usluge d.o.o. koje preuzima djelatnost cinčanja od društva Proizvodnja MK i OSO d.o.o. te dolazi do gašenja društva Dalcom GmbH.

IV. NEIZVJESNOST

U prvih 9 mjeseci 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.