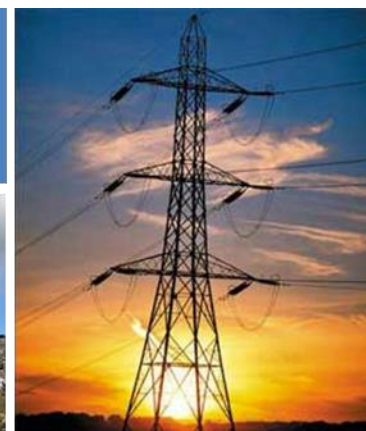




Prezentacija za investitore povodom uvrštenja
dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze



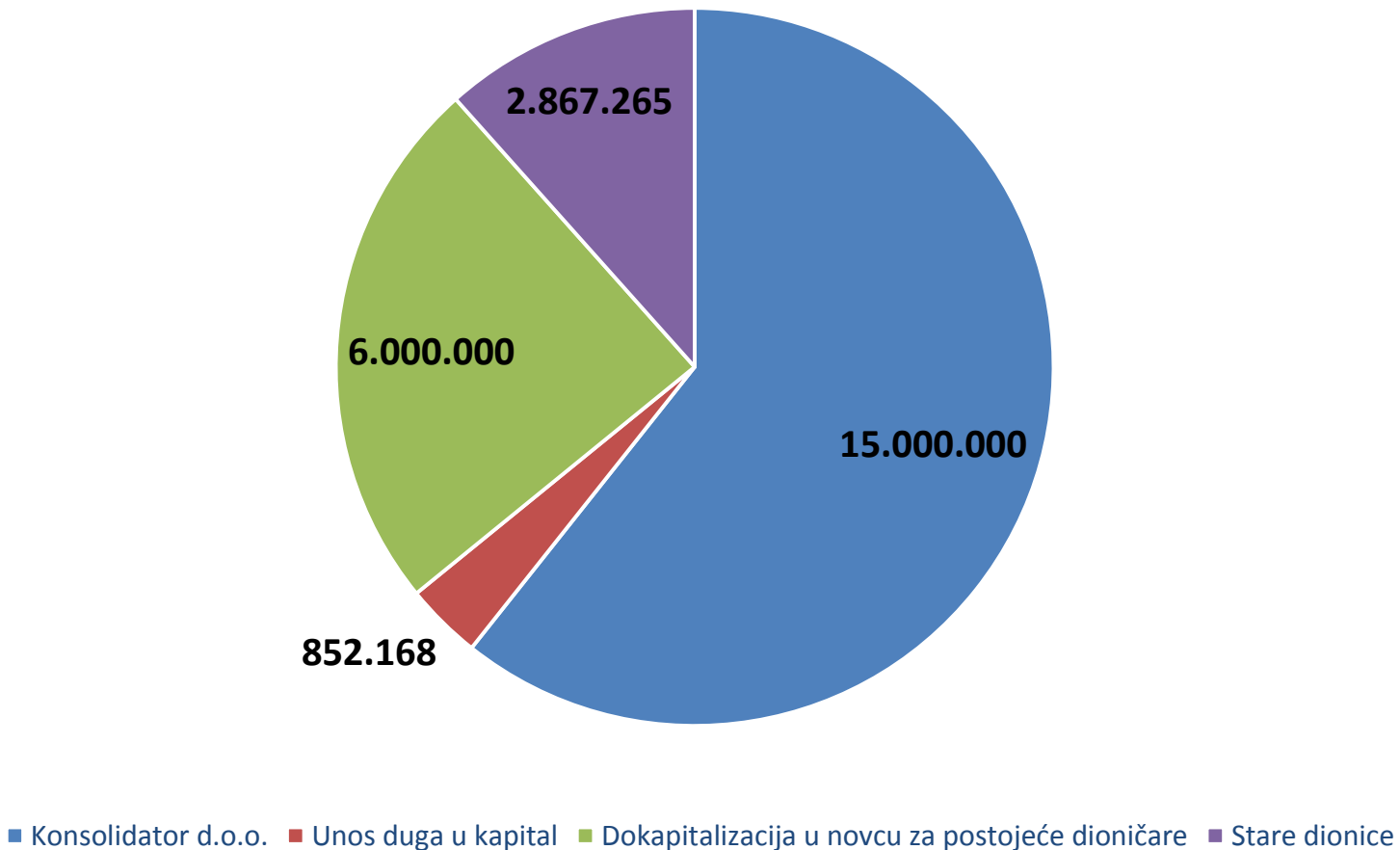
- Uvod
- Pregled Dalekovod grupe
- Financijski pregled
- Strategija poslovanja



UVOD

Dalekovod je tijekom 2014. izdao gotovo 22 milijuna dionica;
trenutno su sve dionice uvrštene na ZSE

Struktura kapitala Dalekovod d.d. (broj dionica)



Uprava



Paško Vela, predsjednik Uprave



Marko Jurković, član Uprave



Željko Lakić, član Uprave



Adrijana Raković, član Uprave



PREGLED DALEKOVOD GRUPE

Dalekovod ima 65-godišnju tradiciju

Osnivanje Dalekovoda



Dalekovod je stalno prisutan na više lokacija u RH i inozemstvu

Dalekovod d.d.

- izgradnja dalekovoda i trafostanica, opremanje tunela, cesta i autocesta, gradnja metalnih konstrukcija (dvorane i zatvoreni objekti)

Dalekovod Projekt d.o.o.

- Projektiranje energetskih i infrastrukturnih objekata

Cinčaonica (Dugo Selo)

- Cinčanje metalne opreme

Dalekovod Proizvodnja d.o.o. (Velika Gorica)

- Proizvodnja metalne konstrukcije za dalekovodne stupove, ovjesne i spojne opreme, te čelične ograde

UNIDAL (Vinkovci)

- Suvlasnik tvornice
- Proizvodnja otkivaka

Ukupno 1450
zaposlenih

Inozemne
podružnice

Dalekovod
Norveška

Dalekovod
Poljska

Dalekovod
BiH

Dalekovod
Ukrajina

Dalekovod
Slovenija

Crna Gora

Švedska

Dalekovod
Kosovo

Dalekovod ima kvalitetne reference i know-how za izvršenje najzahtjevnijih poslova

Dalekovod grupa			
	Projektiranje	Proizvodnja	Izgradnja
Dalekovodi	DV do naponske razine 500 kV	Ovjesna i spojna oprema do 750 kV, čelične konstrukcije, rešetkasti i poligonalni stupovi	DV do naponske razine 750 kV
Trafostanice	TS do naponske razine 400 kV	Sabirnice, spojna oprema, čelične konstrukcije	- TS do naponske razine 500 kV - Električne instalacije, opremanje i puštanje u pogon
Infrastruktura	- Električno napajanje, kablovi, rasvjeta - Kontaktna mreža i napajanje za željeznice	- Rasvjetni stupovi i ograde - Portali i oprema za ceste - Portali i oprema za kontaktnu mrežu za željezničku infrastrukturu	- Opremanje tunela, cesta i autocesta, - Izgradnja napajanja i kontaktne mreže za želj. infrastrukturu

Dalekovod trenutno ima nekoliko aktivnih projekata u inozemstvu, te više projekata u raznim fazama nuđenja



Poljska
110,0 mil EUR

DV 400 Kozienice - Oltarzew
Završetak projekta 2019.



Norveška
82,4 mil EUR

420kV Orskog - Fardal South
Završetak projekta 10/2016



Ukrajina
57,5 mil EUR

HVL 750 kV Khmelnitcki
Završetak projekta 07/2015



Kosovo
30,9 mil EUR

DV 400 kV Albania-Kosovo
Završetak projekta 05/2016



Ukrajina
18,5 mil EUR

Novokakhovska - Khersonska
Završetak projekta 06/2016



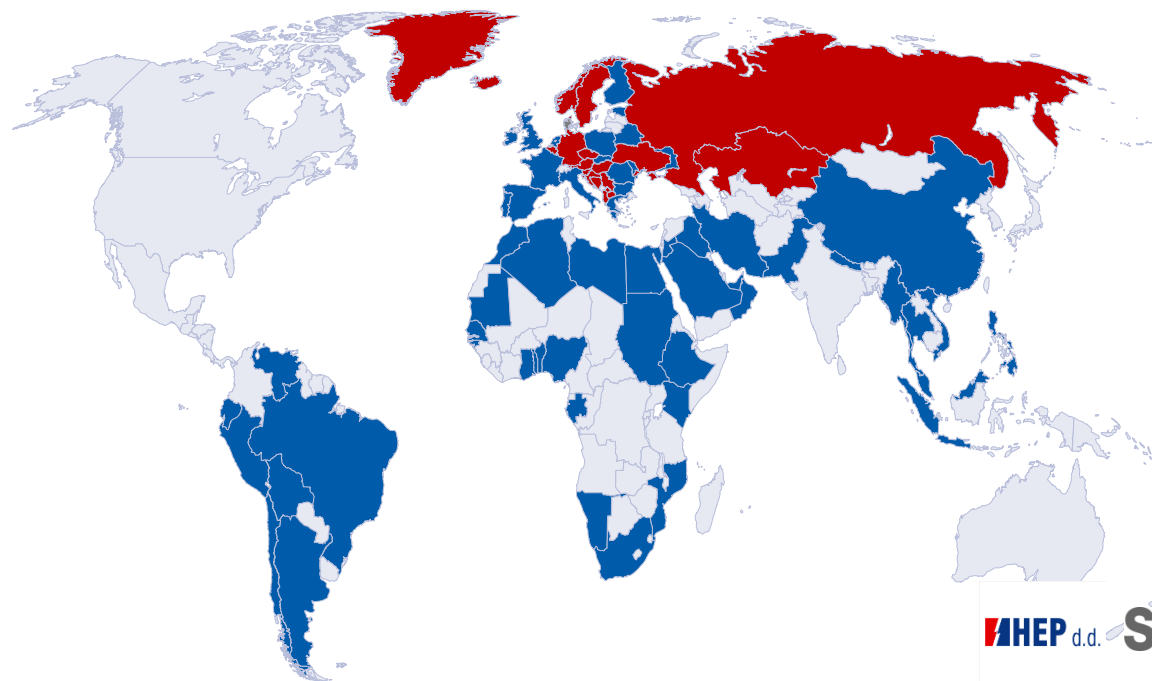
Ukrajina
11,1 mil EUR

Novokakhovska - Ostrovska
Završetak projekta 06/2016

Projekti u fazi nuđenja

- Projekt za BKK (norveški distribucijski operator), EUR 8m, pred potpisom
- Dva projekta u Norveškoj za Statnett, ukupne vrijednosti EUR 100m u fazi nuđenja
- Više projekata u Gruziji, EUR 50m u procesu nuđenja
- Više trafostanica i dalekovod u BiH u raznim fazama nuđenja, ukupna vrijednost EUR 12m
- Dva projekta na Kosovu, ukupna vrijednost EUR 10m, u procesu nuđenja
- Više infrastrukturnih projekata u RH, razne faze nuđenja HRK 265m

Dalekovod posluje širom svijeta, a ključni kupci su većinom stabilne tvrtke u državnom vlasništvu



- Projekti
- Isporuka opreme

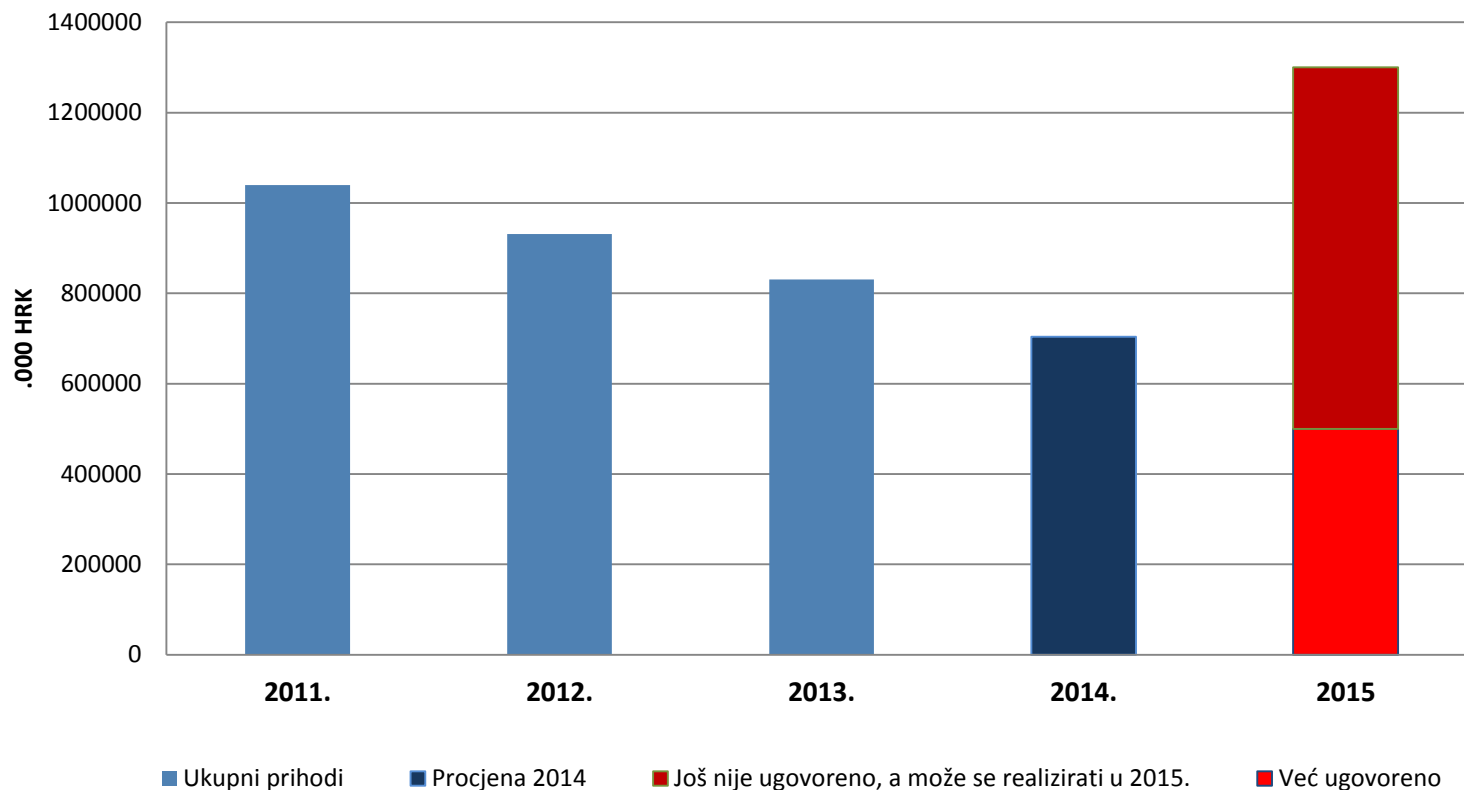




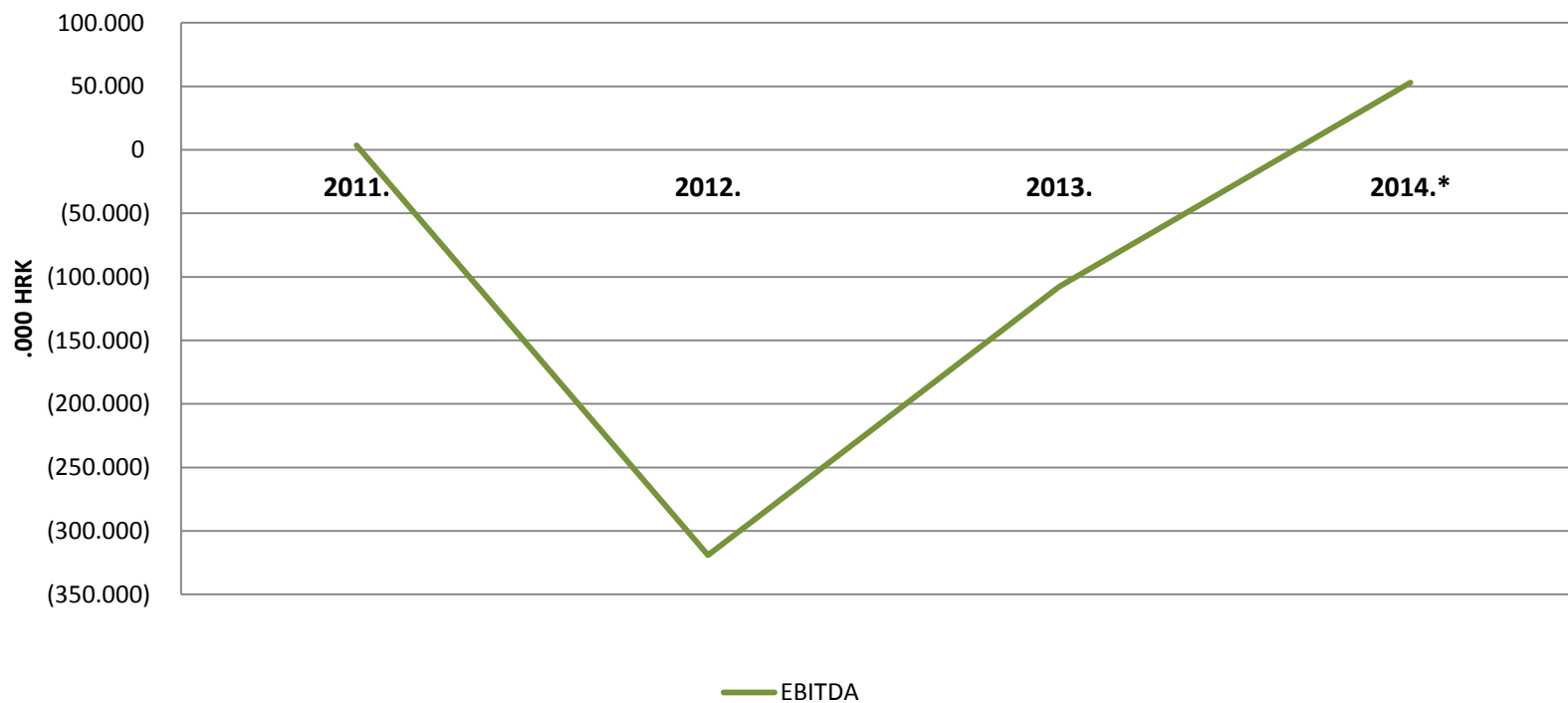
FINANCIJSKI PREGLED

Zbog provođenja PSN i poremećaja na primarno domaćem tržištu promet je u proteklim godinama bio smanjen...

Dalekovod d.d.



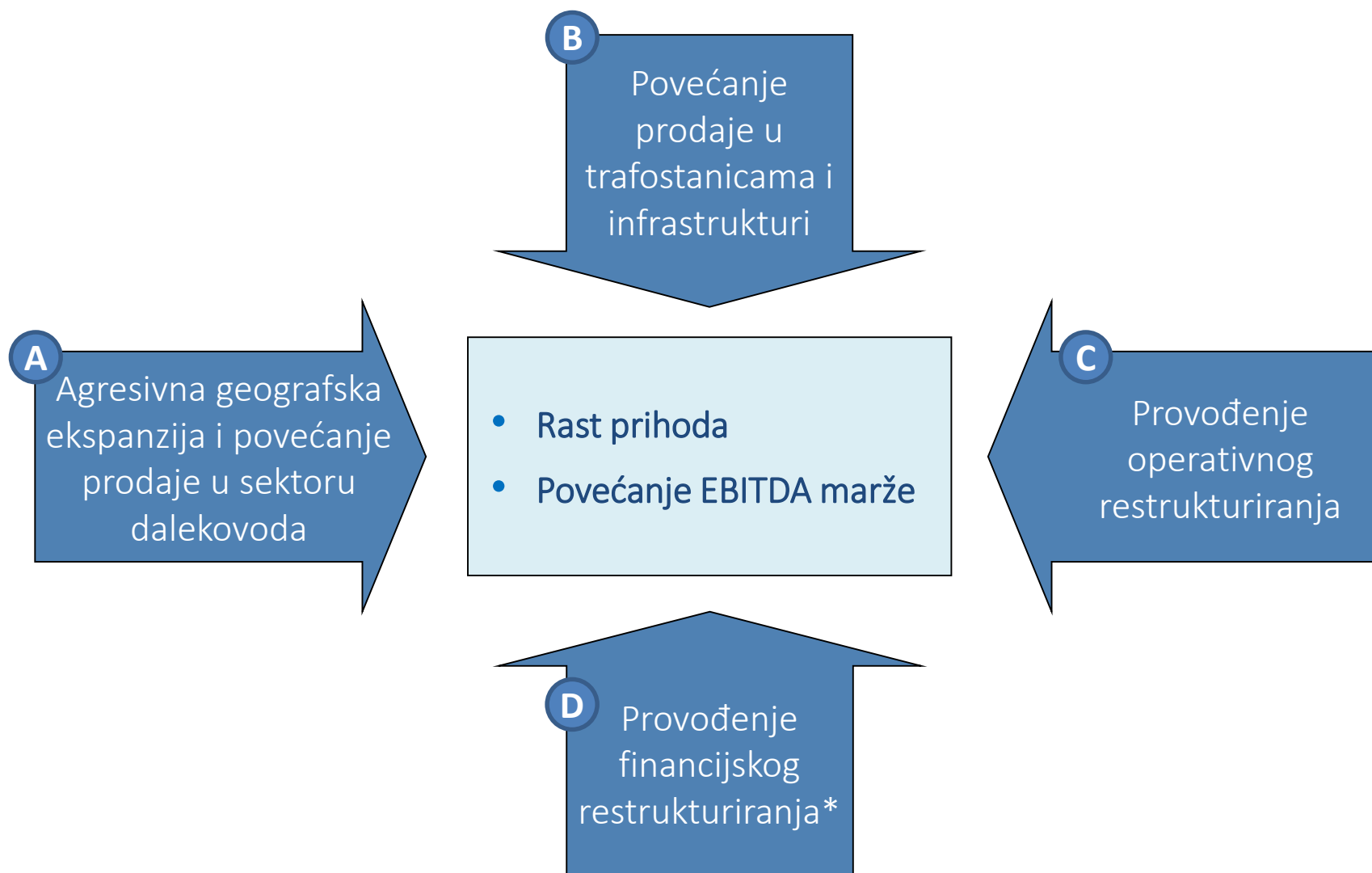
...ali EBITDA je značajno poboljšana, a u narednim razdobljima cilj je daljnji njezin rast





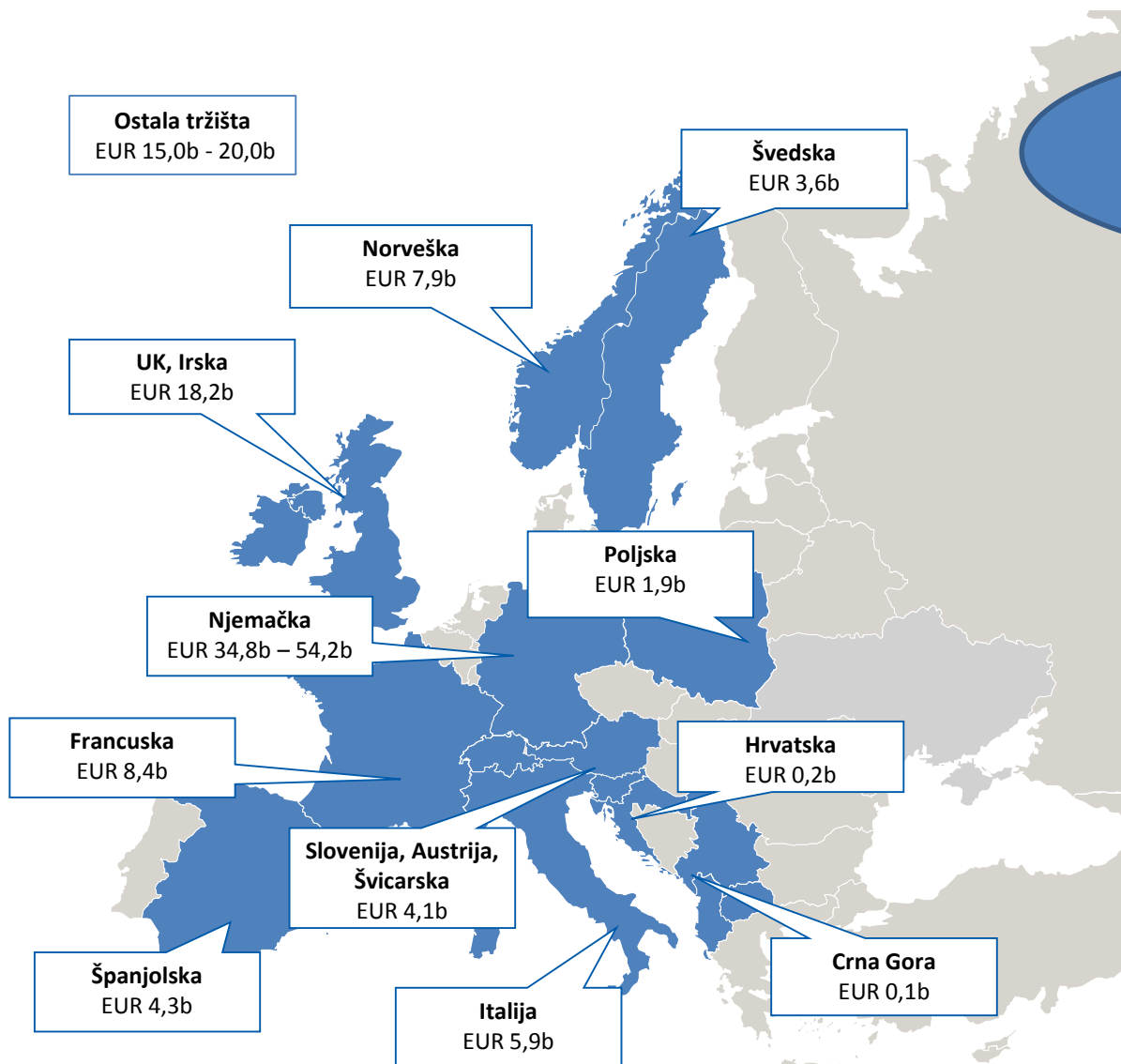
STRATEGIJA POSLOVANJA

Strategija predviđa veliki fokus na povećanje prodaje uz istovremeno provođenje operativnog restrukturiranja



*Provedeno

A Očekuju se značajne investicije u prijenosnu mrežu u Europi*

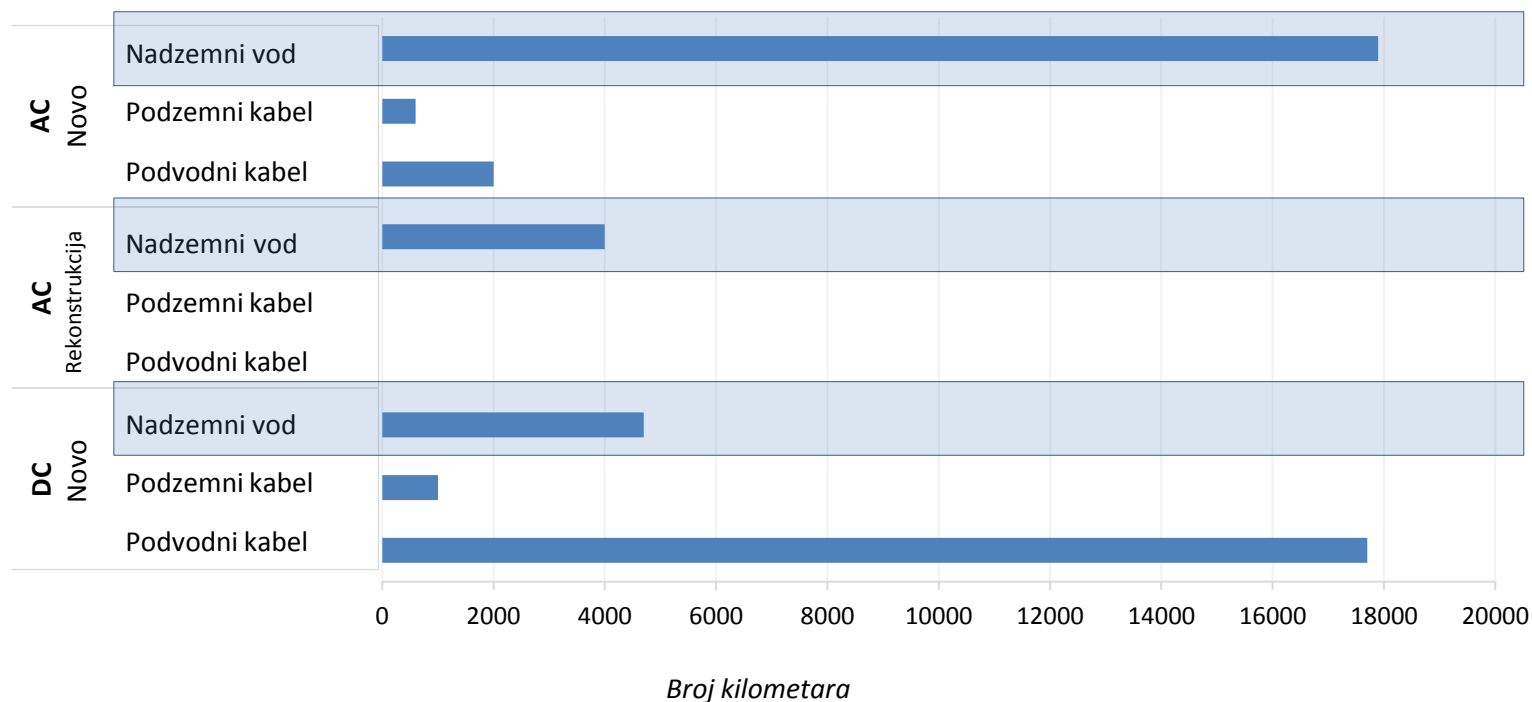


Prema ENTSOE desetogodišnjem planu investicija u prijenosnu mrežu (objavljenom u lipnju 2014.), ukupne investicije do 2030. godine procjenjuju se na oko EUR 150 mlrd.

Razlozi za rast investicija u prijenosnu mrežu

- Širom EU prijenosna mreža je zastarjela, te nije značajnije obnavljana nekoliko desetljeća
- Nagli rast izgradnje obnovljivih izvora energije te uspostava zajedničkog sustava trgovanja električnom energijom zahtijevaju puno jače električne veze između prijenosnih sustava

A Budući projekti – Investicijski portfolio u Europi*



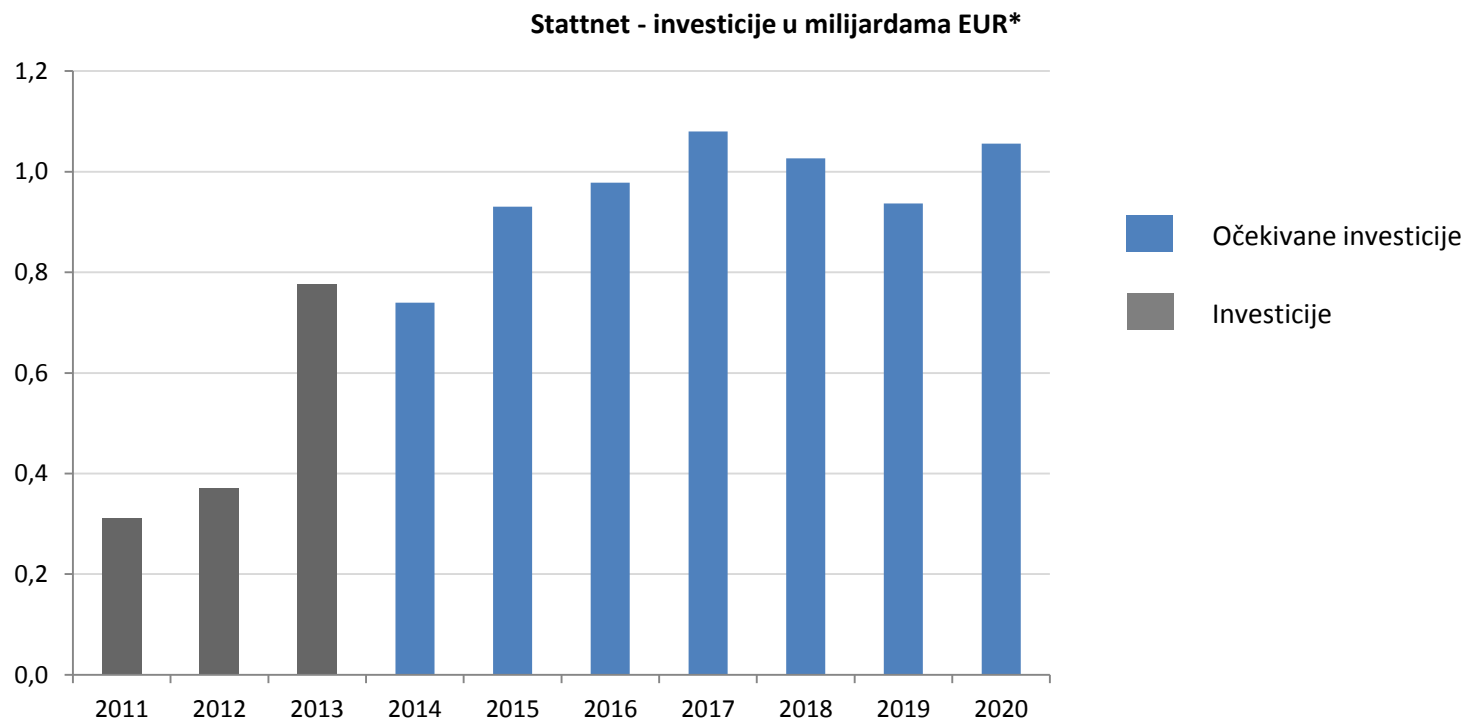
AC – Izmjenična struja (alternating current)

DC – Istosmjerna struja (direct current)

Za ilustraciju,
cjelokupni hrvatski
prijenosni sustav naponske
razine 400 i 220 kV dugačak
je manje od 2,500 km

A B

Norveška je posebno veliko tržište na kojem Dalekovod posluje već dugi niz godina



*Izvor: Stattnet, rujan 2014.

A B Poljska trenutno pokazuje veliki potencijal rasta

Polskie Sieci Elektroenergetyczne (PSE) je jedan od Poljskih operatora sustava prijenosa električne energije.

Ključni investicijski projekti koje će tvrtka provesti u sljedećih 5 godina fokusirat će se na:

- Spajanje Poljske i Litve
- Razvoj sustava dalekovoda na sjeveru, jugu i jugozapadu Poljske koji će omogućiti povezivanje izvora nove generacije (konvencionalni i obnovljivi)
- Proširenje centralnog čvora

Do 2018, PSE planira investirati **2 milijarde Eura**. Investicijski plan predviđa:

Gradnju:

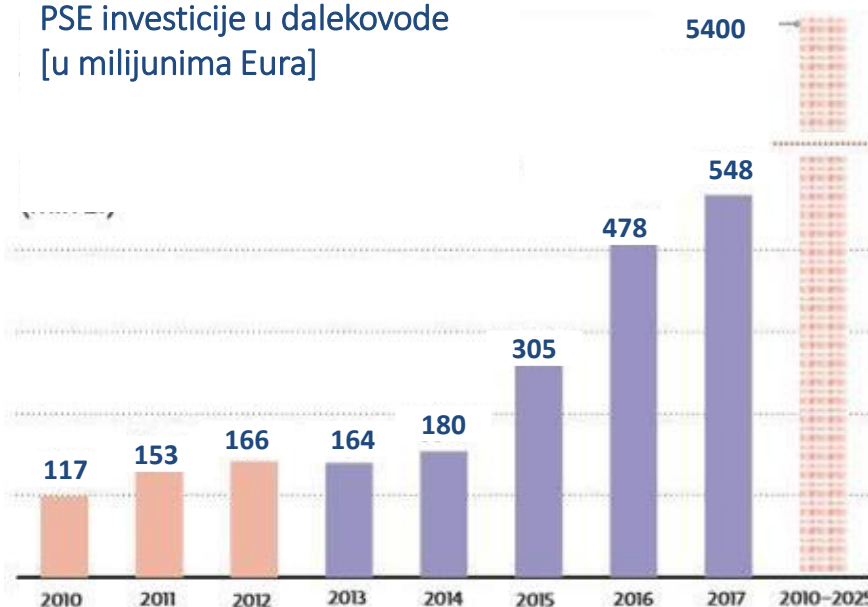
- 1,600 km dalekovoda 400 kV,
- 170 km dalekovoda 220 kV , i

Modernizaciju:

- 200 km dalekovoda 400 kV ,
- 1,220 km dalekovoda 220 kV.

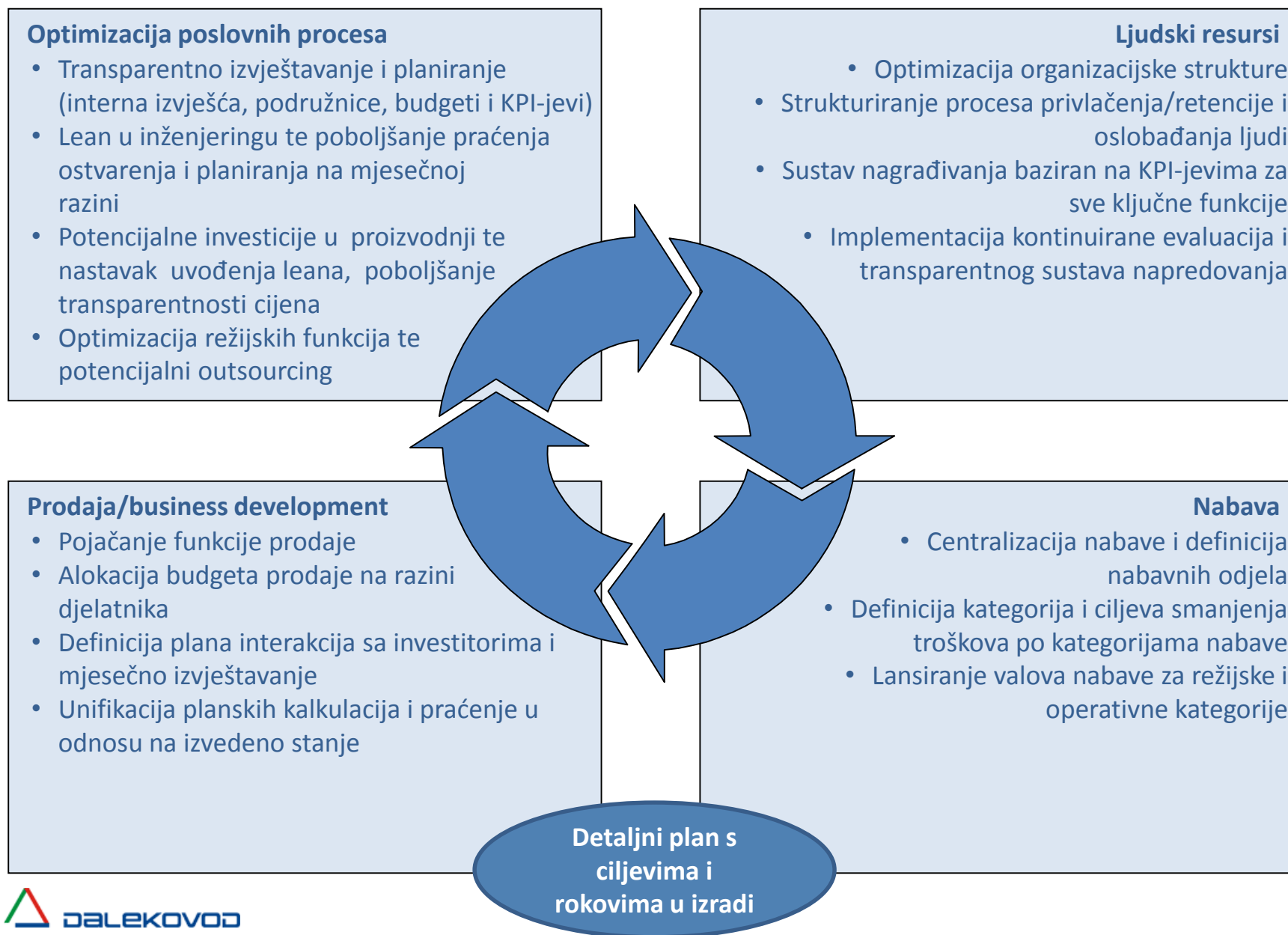
Do 2025, PSE planira investirati do **5,4 milijardi Eura**.

PSE investicije u dalekovode
[u milijunima Eura]



C

Operativno restrukturiranje temelji se na četiri osnovne grupe inicijativa



D

Efekti financijskog restrukturiranja pokazuju značajno poboljšanje bilance

mil. HRK

AKTIVA	2013.*	Q1 2014.	Q2 2014.	Q3 2014.*
Potraživanja za upisani a ne uplaćeni kapital				
Dugotrajna imovina	903.8	882.0	888.1	1,065.0
Nematerijalna imovina	7.0	6.3	5.7	20.4
Materijalna imovina	516.2	509.3	502.0	510.4
Dugotrajna financijska imovina	366.2	366.3	365.9	519.7
Potraživanja	14.4	0.0	14.4	14.4
Kratkotrajna imovina	393.8	594.7	522.6	559.7
Zalihe	9.4	9.2	12.5	13.4
Potraživanja	329.1	346.8	379.0	437.6
Kratkotrajna financijska imovina	49.7	80.6	119.3	40.0
Novac	5.5	158.1	11.8	68.6
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	4.5	0.7	1.3	1.2
Ukupno aktiva	1,302.1	1,477.4	1,412.0	1,625.9
PASIVA	2013.	Q1 2014.	Q2 2014.	Q3 2014.
Kapital i rezerve	-36.3	430.5	438.4	405.3
Temeljni (upisani) kapital	286.7	187.2	187.2	247.2
Kapitalne rezerve	80.5	86.8	86.8	86.2
Rezerve iz dobiti	157.1	44.4	44.4	44.4
Revalorizacijske rezerve	40.0	50.0	40.0	40.0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	-441.2	-143.4	-159.4	-159.4
Dobit ili gubitak poslovne godine	-159.4	205.5	239.5	146.9
Rezerviranja	9.6	13.8	4.7	5.4
Dugoročne obveze	11.0	732.9	743.0	754.6
Kratkoročne obveze	1,317.9	300.2	225.4	460.6
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	0.0	0.0	0.4	0.0
Ukupno pasiva	1,302.1	1,477.4	1,412.0	1,625.9
Izvanbilančni zapisi	947.9	341.0	328.1	375.9

Financijsko restrukturiranje omogućilo je i normalizaciju odnosa sa bankama, poboljšanje cash pozicije te značajno poboljšanje odnosa sa kupcima i dobavljačima

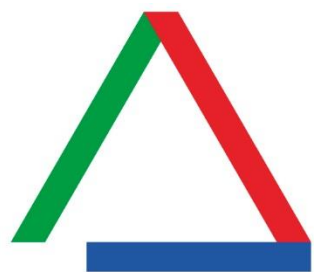
• Povećanje novca (dokapitalizacija)

• Djelomična konverzija duga u kapital
• Dokapitalizacija

• Konverzija duga u mezanin
• Reprogramiranje preostalih kratkoročnih dugova u dugoročne dugove

• Smanjenje izvanbilančnih zapisa

*revidirano: 2013, Q3 2014



dalekovod

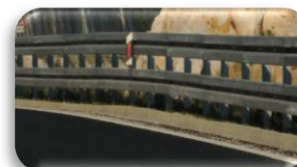
A Projektiranje

Osnovni podaci

- Kvalitetni iiskusni stručnjaci te vrhunski svjetski računalni software i geodetski instrumenti
- Domaće i inozemno iskustvo u projektiranju (Velika Britanija, Poljska, Francuska, Slovenija, Albanija, Kosovo, Makedonija, Bosna i Hercegovina, Crna Gora...)

Ključne brojke

- 8,570 projekata za nadzemne dalekovode do 500 kV
- 2,180 projekata transformatorskih stanica do 400 kV
- 3,500 km OPGW projekata
- 1,000 km projekata za opremanje cesta i autocesta
- 900 antenskih stupova
- 1,700 raznih elaborata, studija, i drugih projekata



B Proizvodnja

Osnovni podaci

- Prisutnost na domaćem i međunarodnom tržištu u više od 40 zemalja svijeta (Europa, Srednji istok, Egipat, Nigerija, Čile, Pakistan)
- Tvornica ovjesne i spojne opreme (do 750 kV)
- Tvornica metalnih konstrukcija (dalekovodni stupovi, metalne konstrukcije i dijelovi, rasvjetni, antenski i stupovi za signalizaciju)
- Cinčaonica

Ključne brojke

- Ovjesna i spojna oprema: > 3,500 t/godišnje
- Metalne konstrukcije (dalekovodni i dr. stupovi): > 15,000 t/godišnje
- Cinčaonica: 32,000 t/godišnje



Osnovni podaci

- Široko iskustvo i znanje u nadzoru, izgradnji i puštanju u pogon dalekovoda u različitim klimatskim uvjetima i teškom terenu
- Značajne reference i iskustvo u izgradnji trafostanica i cestovne i željezničke infrastrukture
- Bogato međunarodno iskustvo u Skandinaviji, Islandu, Grenlandu, Zapadnoj i Istočnoj Europi, Ukrajini i Kazahstanu

Ključne brojke

- Više od 12,000 km dalekovoda do 750 kV
- OPGW ukupne duljine 4,000 km
- 700 baznih stanica za GSM mobilnu telefoniju
- 500 km projekata za infrastrukturu cesta i autocesta
- 22 tunela (ukupno 80 km, uključujući i najdulji tunel u Hrvatskoj, Mala Kapela $l=5,760$ m)

