

Prezentacija investitorima

Sekundarna javna ponuda dionica
društva Đuro Đaković Grupa d.d.



Srpanj 2017.



ĐURO ĐAKOVIĆ

ĐĐ – Sekundarna javna ponuda novih dionica 2017.

1 Predstavljajući

2 O Društvu

3 Ključna investicijska razmatranja

4 Proces restrukturiranja

5 Financijski pregled

6 Pregled poslovnih područja

7 Ponuda novih dionica

Predstavljajući

ĐĐ sekundarna javna ponuda 2017. – projektni tim



Tomislav Mazal
Predsjednik Uprave

- 2009. godine postaje član Nadzornog odbora Đuro Đaković Holdinga, a potom i njegov predsjednik
- Od 2011. godine ima dužnost člana Uprave, odgovornog za obrambeni program, razvoj stranih tržišta, marketing i pravne poslove
- U svibnju 2014. imenovan za predsjednika Uprave Đuro Đaković Holdinga



Marko Bogdanović
Član Uprave

- Društvu se pridružuje u svibnju 2012. godine kao član Uprave
- Od rujna 2014. godine do srpnja 2015. godine obavljao je i funkciju izvršnog direktora Đuro Đaković Inženjeringa



Slaven Posavac
Dir. Sektora financija, računovodstva i kontrolinga

- Društvu se pridružuje u srpnju 2012. godine kao direktor Korporativnih financija
- Od rujna 2015. godine obnaša funkciju direktora Sektora financija, kontrolinga i računovodstva Grupe Đure Đaković, a od prosinca 2015. godine i funkciju predsjednika NO društva Đuro Đaković Specijalna vozila i Đuro Đaković Industrijska rješenja

ĐĐ – Sekundarna javna ponuda novih dionica 2017.

1 Predstavljajući

2 O Društvu

3 Ključna investicijska razmatranja

4 Proces restrukturiranja

5 Financijski pregled

6 Pregled poslovnih područja

7 Ponuda novih dionica

O Društvu

Ključni podaci i poslovni segmenti

Opis

- Grupa Đuro Đaković („Grupa“):

**Đuro Đaković
Grupa d.d.**
(„ĐĐ” ili „Društvo”)

- Đuro Đaković Specijalna vozila d.d.
- Đuro Đaković Industrijska rješenja d.d.
- Đuro Đaković Strojna obrada d.o.o.
- Đuro Đaković Energetika i infrastruktura d.o.o.

- Broj zaposlenih: 1.007 osoba na dan 31.3.2017.
- Proces restrukturiranja Grupe započeo 2014. g. rezultirao je **značajnim poboljšanjem poslovanja** uslijed:
 - ✓ Organizacijske optimizacije
 - ✓ Fokusiranja na profitabilne programe
 - ✓ Optimiziranja popunjenosti kapaciteta
 - ✓ Izlazu na inozemna tržišta
- U 2016. i Q1 2017. zabilježen je **rast prihoda i izvoza te pozitivni rezultati poslovanja**

Poslovna područja

1 **Industrija i energetika**



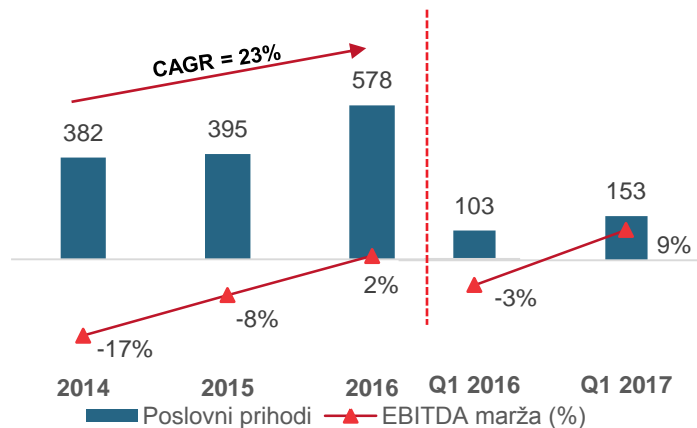
2 **Transport**



3 **Obrana**

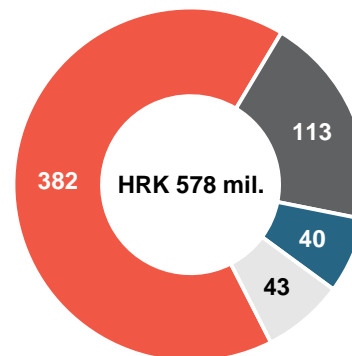


Prihodi i profitabilnost (HRK mil.)



Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2016. i 2015., Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaj Društva za Q1 2017.

Struktura prihoda (2016. g.)



■ Industrija i energetika ■ Transport ■ Obrana ■ Ostalo¹

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Društva za 2016.

1) Obuhvaća djelatnosti proizvodnje, distribucije i opskrbe energijom subjekata koji posluju u industrijskoj zoni i manjim dijelom izvan industrijske zone te djelatnosti najma prostora na području zone sa carinskim, poreznim i drugim olakšicama

O Društvu

Najznačajniji događaji u povijesnom razvoju



Struktura dioničara i kretanje tržišne cijene dionice

▪ Temeljni kapital:

7.596.684 dionica; HRK 151,9 mil.

▪ Nominalna cijena po dionici:

HRK 20,00

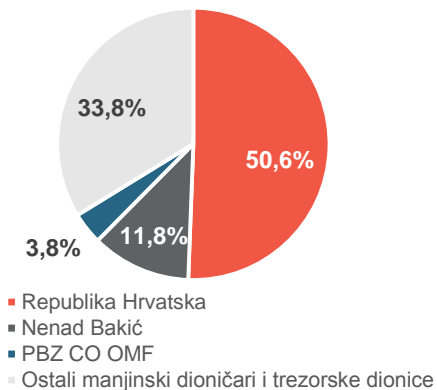
▪ Tržišna cijena po dionici:

HRK 41,89 (28.04.2017.)

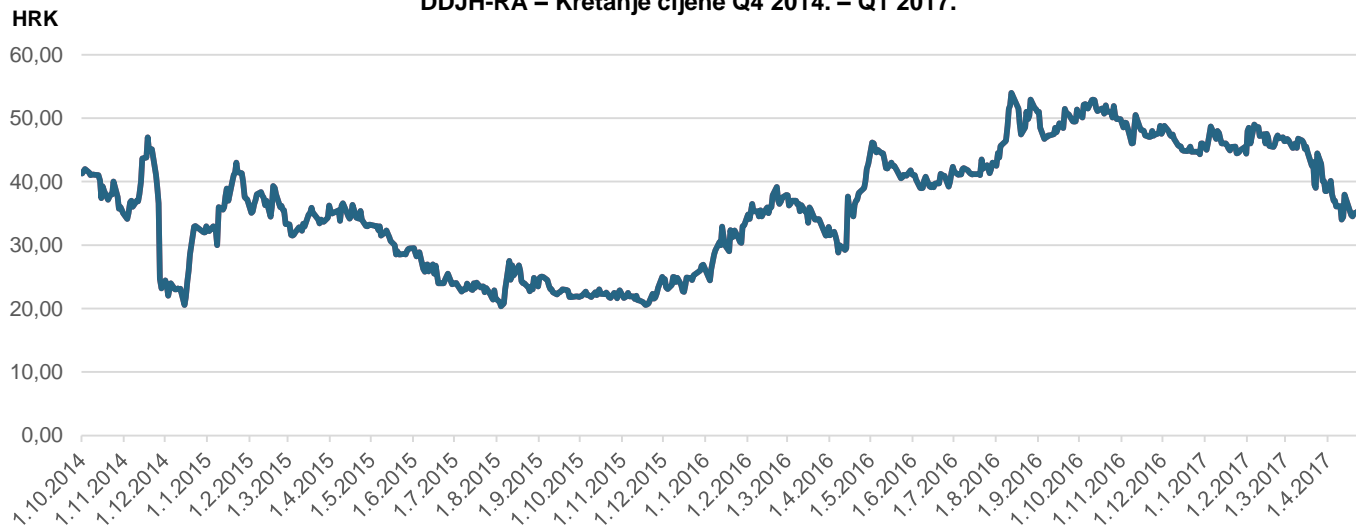
▪ Tržišna kapitalizacija:

HRK 318,2 mil. (28.04.2017.)

Dioničar	Broj dionica	Tržišna kap. (HRK mil.)	Udio (%)
1 Republika Hrvatska	3.844.004	161,0	50,6%
2 Nenad Bakić	898.419	37,6	11,8%
3 PBZ CO OMF	288.740	12,1	3,8%
4 PBZ - Skrbnički račun	236.132	9,9	3,1%
5 Interkapital vrijednosni papiri - skrb. račun	90.593	3,8	1,2%
6 Đuro Đaković Grupa d.d.	46.993	2,0	0,6%
7 Erste&Steiermarkische Bank - skrb. račun	43.094	1,8	0,6%
8 Ostali manjinski dioničari	2.148.709	90,0	28,3%
Ukupno	7.596.684	318,2	100,0%



DDJH-RA – Kretanje cijene Q4 2014. – Q1 2017.



▪ DDJH-R-A:

- Relativno visoka „brzina prometa”, tj. ostvaren promet promatran kao % od tržišne kapitalizacije (za 2016. g. na razini od ca. 11%)

Izvor: SKDD, ZSE, (28.04.2017.)

O Društvu

Pregled najznačajnijih poslova sklopljenih u 2016. i 2017.



Sklopljen ugovor o proizvodnji BOV s naručiteljem Patria Land Systems



Sklopljen ugovor o proizvodnji i isporuci teretnih vagona



Sklopljen ugovor o proizvodnji i isporuci dva plašta mlina cementa



Sklopljen ugovor o proizvodnji specijalnih vagona cisterni serije Zacns



Dodatne isporuke prethodno ugovorenih specijalnih vagona cisterni



Sklopljen ugovor s JANAF-om za izgradnju spremnika za naftne derivate



Sklopljen ugovor o proizvodnji i isporuci vagona serije Talns



Ugovoren nastavak suradnje s Ministarstvom Obrane RH



Dodatne isporuke vagona cisterni serije Zacns 45



Proizvodnja najvećeg zupčanika u povijesti grupacije Đuro Đaković



Nastavak suradnje s dobavljačem o proizvodnji vagona cisterni Zacns



Isporuka najefikasnijeg vagona za prijevoz cementa na europskom tržištu



Ugovor za izgradnju fermentora za anaerobnu razgradnju



Sklopljen ugovor sa naručiteljem iz Luksemburga



Sklopljen ugovor o izgradnji geotermalne elektrane

ĐĐ – Sekundarna javna ponuda novih dionica 2017.

- 1 Predstavljajući
- 2 O Društvu
- 3 Ključna investicijska razmatranja**
- 4 Proces restrukturiranja
- 5 Financijski pregled
- 6 Pregled poslovnih područja
- 7 Ponuda novih dionica

<p>U značajnoj mjeri izvršeno restrukturiranje</p>	<ul style="list-style-type: none">▪ Optimizirana operativna i organizacijska struktura▪ Modernizirana proizvodnja u cilju povećanja profitabilnosti
<p>Ostvaren rast prihoda i uvjeti za stabilno poslovanje</p>	<ul style="list-style-type: none">▪ Preokrenuti višegodišnji trendovi stagnacije poslovanja kao rezultat:<ul style="list-style-type: none">▪ Provedenih mjera restrukturiranja▪ Dokazane sposobnosti kompanije za širenjem na nova tržišta za ključne segmente poslovanja, ugovaranjem novih poslova i popunjavanjem proizvodnih kapaciteta
<p>Pozitivan trend profitabilnosti</p>	<ul style="list-style-type: none">▪ Nakon višegodišnjeg razdoblja, u 2016. godini i Q1 2017. godine ostvarena je pozitivna EBITDA▪ Vidljiva veća troškovna efikasnost – povećanje troškova na manjoj razini u odnosu na rast poslovnih prihoda
<p>Potencijal za daljnji rast</p>	<ul style="list-style-type: none">▪ Zadržavanje fokusa na tržišnom nastupu i ugovaranju novih poslova▪ Uz segmente Industrija i energetika te Transport, na temelju kojih su stvoreni uvjeti za daljnje stabilno poslovanje, segment Obrane, kao najprofitabilnija djelatnost, nudi značajan potencijal doprinosa daljnjem rastu▪ Preostali cilj: financijsko restrukturiranje

ĐĐ – Sekundarna javna ponuda novih dionica 2017.

- 1 Predstavljajući
- 2 O Društvu
- 3 Ključna investicijska razmatranja
- 4 Proces restrukturiranja**
- 5 Financijski pregled
- 6 Pregled poslovnih područja
- 7 Ponuda novih dionica

Proces restrukturiranja

Pregled procesa

Odluka o cjelovitom restrukturiranju Grupe (2014. g.)

- **Glavni razlozi za restrukturiranjem:**
 - Kontinuitet negativnog poslovanja
 - Zastarjelost proizvodne tehnologije
 - Ovisnost o domaćem tržištu i investicijskim ciklusima
 - Sub-optimalna kadrovska struktura
 - Nedostatak vlastitog kapitala u izvorima financiranja
- **5 područja restrukturiranja:**
 - ❖ Organizacijsko
 - ❖ Programsko
 - ❖ Proizvodno
 - ❖ Pravno
 - ❖ Financijsko

Zasada provedeno:

- **Organizacijsko restrukturiranje:**
 - ✓ Pripajanje nekoliko društava Grupe ĐĐ Industrijskim rješenjima, pripajanje ĐĐ Slobodne zone ĐĐ Strojnoj obradi
 - ✓ ĐĐ Elektromont izdvojen i prodan putem radničkog dioničarstva
 - ✓ Planirana prodaja ĐĐ Energetike i infrastrukture nije izvršena (s obzirom na pozitivno poslovanje društva)
- **Programsko restrukturiranje:**
 - ✓ Gašenje nekoliko korporativnih funkcija i organizacijskih cjelina
 - ✓ Prijenos R&D funkcije te odgovornosti za marketing i prodaju na tvrtke kćeri
 - ✓ Uspostava funkcija HR, Financija, računovodstva i kontrolinga te Pravnih poslova, uspostava odjela Interne revizije
 - ✓ Reorganizacija prodaje (princip ključnih kupaca)
- **Proizvodno restrukturiranje:**
 - ✓ Ulaganja u modernizaciju tehnoloških pogona – osiguravanje uvjeta za profitabilnu proizvodnju
- **Pravno restrukturiranje / Optimizacija broja zaposlenih:**
 - ✓ Broj zaposlenika od 1.126 (stanje prije započetog procesa restrukturiranja) postupno se smanjivao do 974 u 2016. g.
 - ✓ U Q1 2017. nastavlja se trend zapošljavanja na određeno vrijeme za potrebe ugovorenih poslova

Preostalo:

- **Financijsko restrukturiranje: poboljšanje izvora financiranja** (prikupljanje svježeg kapitala izdanjem novih dionica)
- Pronalazak **strateškog partnera** za pojedine segmente proizvodnje (po uzoru na suradnju s Patriom)
- Dovršetak organizacijskog i programskog **restrukturiranja** društva **ĐĐ Industrijska rješenja d.d.**
- **Širenje na tržišta EU** i šire (MENA, Istočna Europa i dr.)
- Zadržavanje i poboljšavanja **pokazatelja poslovanja**
- Optimizacija realiziranih ulaganja i **pronalaženje** mogućnosti za **sinergije** pojedinih segmenta prodaje i proizvodnje



ĐĐ – Sekundarna javna ponuda novih dionica 2017.

- 1 Predstavljajući
- 2 O Društvu
- 3 Ključna investicijska razmatranja
- 4 Proces restrukturiranja
- 5 Financijski pregled**
- 6 Pregled poslovnih područja
- 7 Ponuda novih dionica

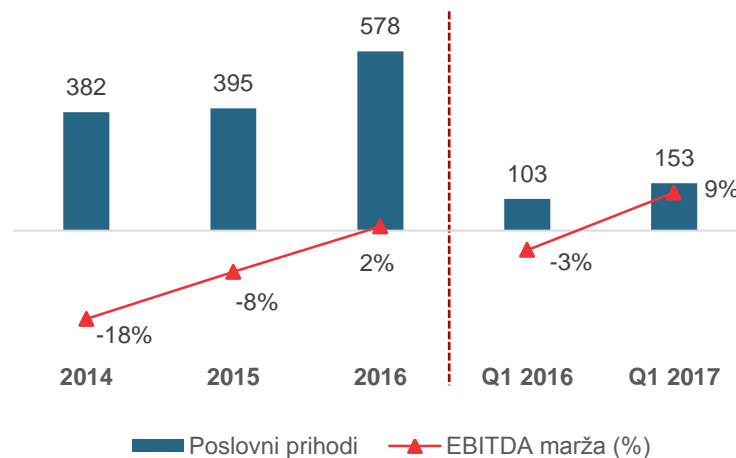
Financijski pregled

Osnovni pokazatelji poslovanja

Kretanje osnovnih pokazatelja poslovanja

(HRK mil.)	2014.	2015.	2016.	Q1 2016.	Q1 2017.
Poslovni prihodi	382	395	578	103	153
<i>Rast (%)</i>	-	3%	46%	-	49%
EBITDA	(66)	(30)	10	(3)	13
<i>EBITDA marža (%)</i>	<i>(18%)</i>	<i>(8%)</i>	<i>2%</i>	<i>(3%)</i>	<i>9%</i>
EBIT	(84)	(50)	(14)	(9)	7
<i>EBIT marža (%)</i>	<i>(22%)</i>	<i>(13%)</i>	<i>(3%)</i>	<i>(8%)</i>	<i>4%</i>
Neto dobit / (gubitak)	(96)	(64)	(35)	(11)	7
<i>Neto marža (%)</i>	<i>(25%)</i>	<i>(16%)</i>	<i>(6%)</i>	<i>(11%)</i>	<i>5%</i>
(HRK mil.)	31.12.2014.	31.12.2015.	31.12.2016.	Q1 2017.	
Neto dug	(171)	(264)	(296)	(346)	
Dugoročne fin. obveze	(136)	(210)	(193)	(192)	
Kratkoročne fin. obveze	(89)	(92)	(131)	(169)	
Novac	33	37	26	13	
Dani zajmovi, depoziti i slično	20	1	2	2	

Ukupni prihodi i EBITDA marža (HRK mil.)



Komentari

- **Preokret u poslovanju** kao rezultat:
 - Modernizacija proizvodnje i poboljšanje proizvodnih kalkulacija
 - Optimalnija popunjenost kapaciteta (efikasnost u troškovima)
 - Bolja iskorištenost resursa u svim poslovnim procesima (ostvaren manji rast troškova u odnosu na rast prihoda)
 - Širenje tržišta i ugovaranje novih poslova
- **Rast izvoza:** prihod od izvoza u 2016. godini veći je za 21% u odnosu na 2015. godinu, a u Q1 2017. povećan je tri puta u odnosu na usporedivo razdoblje
- **Prostor za daljnja poboljšanja:**
 - Vrlo mali udio najprofitabilnijeg segmenta Obrane u ukupnim prihodima (6,9% udjela u prihodu za 2016.)
 - Očekivani rezultati u idućem periodu kao posljedica dodatnih mjera restrukturiranja u Segmentu Industrije i energetike

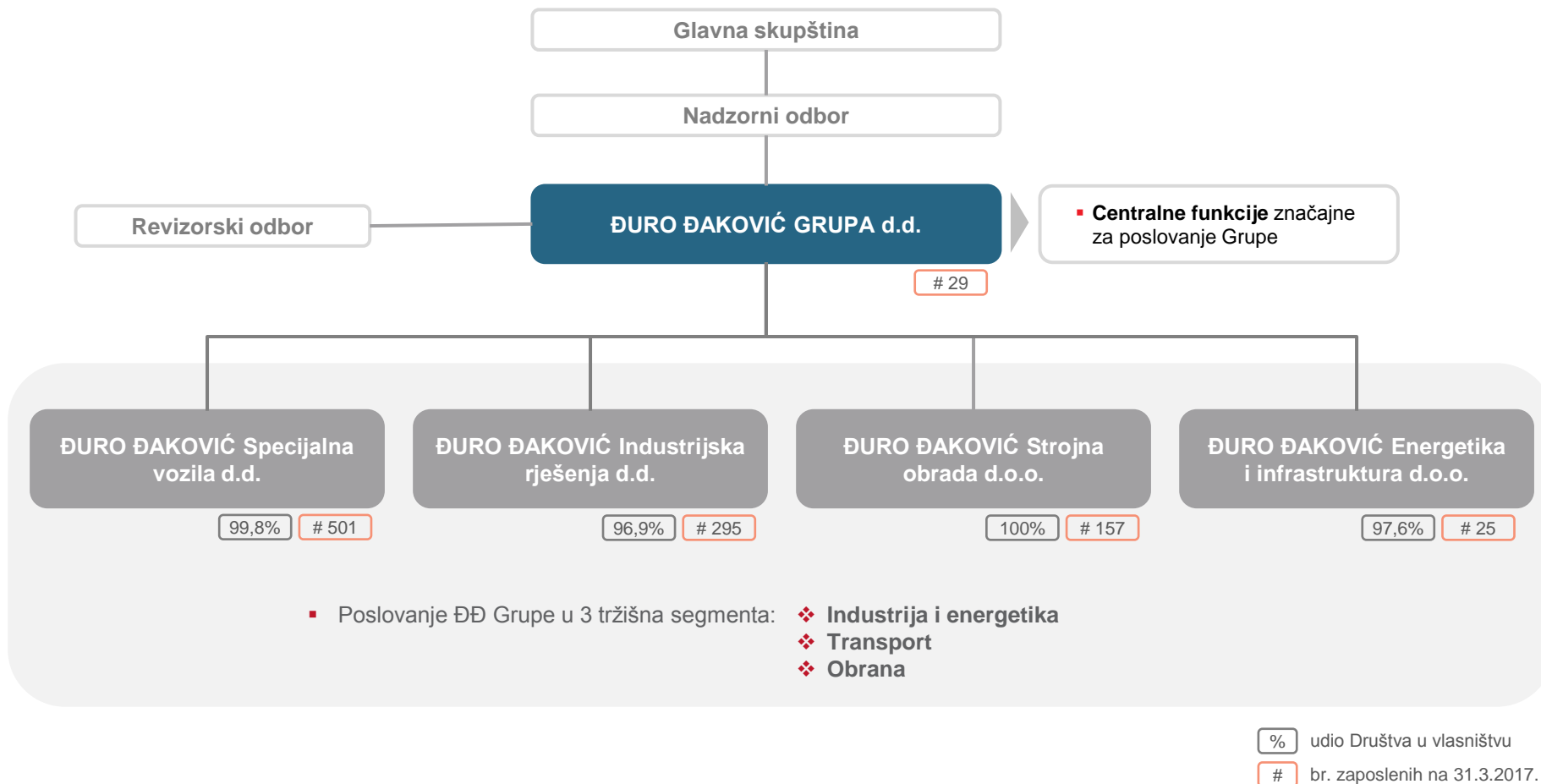
ĐĐ – Sekundarna javna ponuda novih dionica 2017.

- 1 Predstavljajući
- 2 O Društvu
- 3 Ključna investicijska razmatranja
- 4 Proces restrukturiranja
- 5 Financijski pregled
- 6 Pregled poslovnih područja**
- 7 Ponuda novih dionica

Pregled poslovnih područja

Organizacija poslovanja – 3 tržišna segmenta

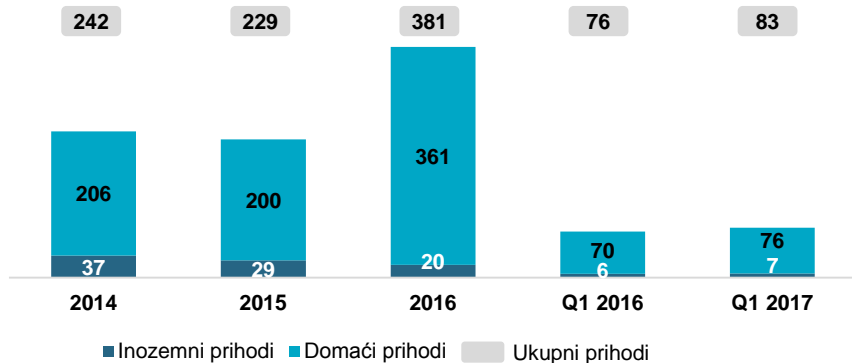
Organizacijska shema Grupe



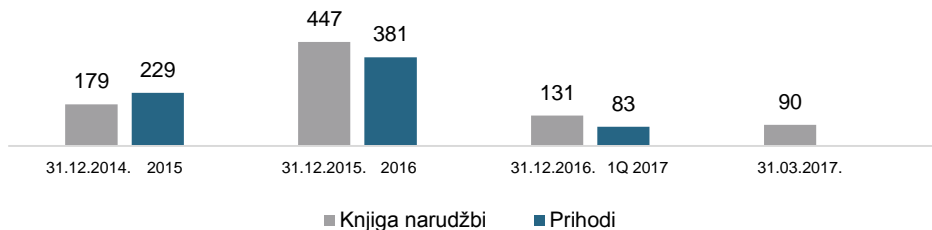
Pregled poslovnih područja

Industrija i energetika

Prihodi (HRK mil.)



Knjiga narudžbi i prihodi (HRK mil.)



Opis

- Segment nudi i izvodi inženjerske usluge područjima: **(i)** Industrijska postrojenja za naftu i plin, **(ii)** Kemijska i petrokemijska industrija, **(iii)** Energetska postrojenja, **(iv)** Prehrambena industrija, **(v)** Cementna industrija i **(vi)** Metalurgija
- Proizvodi i usluge:**
 - Izgradnja i montaža elektrana, petrokemijskih i industrijskih postrojenja;
 - Izgradnja metalnih mostova, čeličnih konstrukcija te visokogradnje (vijadukti, nadvožnjaci i sl.) te pripadajuće infrastrukture.
- Najveći udio u ukupnim prihodima:** 65,4% (2016.)
- Stope rasta segmenta:
 - Prihodi:** 25% (CAGR¹ '14.-'16.) - realizacija velikih projekata za HEP, INA-u, JANAF; 9% (1Q '16.-1Q '17).
 - Izvoz:** 7% (1Q '16.-1Q '17).

Glavna područja radova segmenta Industrije i Energetike

Nafta, plin i petrokemija



Energetska postrojenja



Hidro mehanička oprema



Prehrambena industrija



Cementna industrija

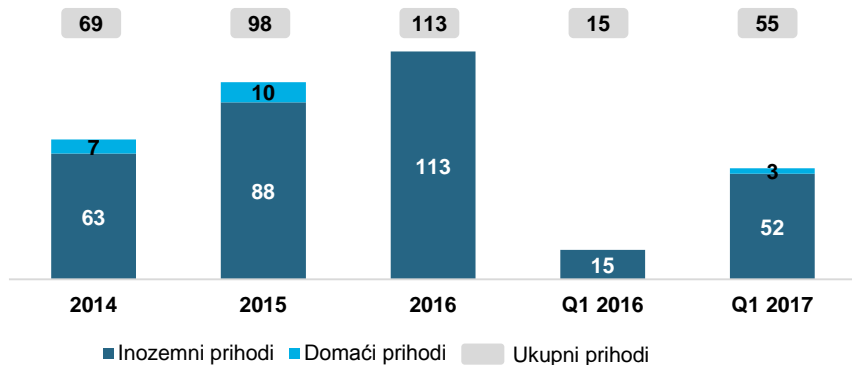


1) Složena godišnja stopa rasta (eng. compound annual growth rate)

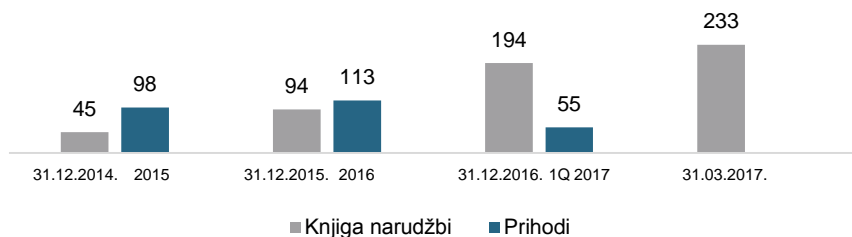
Pregled poslovnih područja

Transport

Prihodi (HRK mil.)



Knjiga narudžbi i prihodi (HRK mil.)



Opis

Proizvodi i usluge:

- Proizvodnja teretnih vagona za različite vrste roba (samostalan razvoj novih tipova vagona, uključujući i sposobnost prilagodbe postojećih vagona specifičnim zahtjevima kupaca);
- Servis i održavanje teretnih vagona, te proizvodnja komponenti za vagone.
- Jedini proizvođač** željezničkih teretnih vagona u RH
- Udio segmenta u ukupnim prihodima: 19,4% (2016. g.)
- Najveći udio** u ukupnom **izvozu**: 78,8% (2016.)
- Stope rasta segmenta:
 - Prihodi**: 28% (CAGR¹ '14.-'16.) – rast potražnje na inozemnim tržištima; 277% (1Q '16.-1Q '17).
 - Izvoz**: 35% (CAGR '14-'16)
- Povećanje knjige narudžbi pokazuje kontinuiranu sposobnost Grupe za širenjem na nova tržišta i realizacijom stabilnih prihoda iz ovog segmenta

Najznačajniji proizvodi segmenta Transporta

Prijevoz pijeska i šljunka



Prijevoz rasutih tereta



Prijevoz kalc. karbonata



Prijevoz kolutova lima



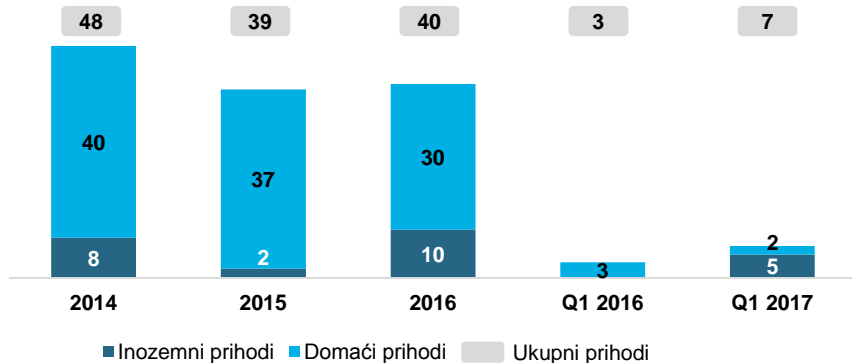
Prijevoz cementa



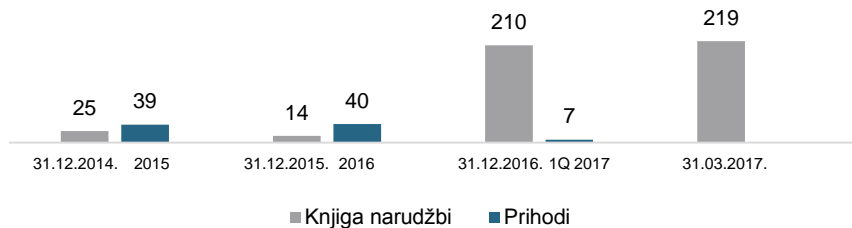
Pregled poslovnih područja

Obrana

Prihodi (HRK mil.)



Knjiga narudžbi i prihodi (HRK mil.)



Opis

- **Proizvodi i usluge najprofitabilnijeg segmenta:**
 - Proizvodnja oklopnih modularnih vozila BOV 8x8;
 - Održavanje vozila BOV 8x8;
 - Razvoj, proizvodnja i/ili integracija novih, NATO interoperabilnih sustava nove generacije projektiranih za poboljšanje postojećih M-84/T-72 tenkova i/ili integraciju novih tenkova
- **Glavni hrvatski dobavljač** tenkova i borbenih oklopnih vozila
- **Strateška suradnja s Patriom i Kongsbergom** omogućuje Grupi da djeluje kao dobavljač potpuno opremljenih oklopnih vozila
- Najmanji udio segmenta u ukupnim prihodima: 6,9% (2016. g.)
- **Potencijal** za ostvarivanje **dodatnih prihoda u budućem razdoblju** iz ovog segmenta:
 - U Q1 '17 ostvaren rast 105% (u odnosu na Q1 '16) – sklopljen ugovor s Patriom za treća tržišta u vrijednosti od EUR 26 mil.
 - Značajno povećanje knjige narudžbi promatrano u razdoblju 31.12.2014.-31.03.2017.

Najznačajniji proizvodi segmenta Obrane

Oklopno modularno vozilo Patria AMV 8x8



Modernizirani tenk M84/T-72



DD – Sekundarna javna ponuda novih dionica 2017.

- 1 Predstavljajući
- 2 O Društvu
- 3 Ključna investicijska razmatranja
- 4 Proces restrukturiranja
- 5 Financijski pregled
- 6 Pregled poslovnih područja
- 7 Ponuda novih dionica**

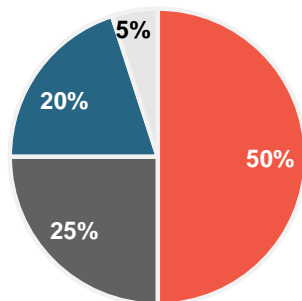
Ponuda novih dionica

Uvjeti transakcije i namjena sredstava

Uvjeti ponude

<ul style="list-style-type: none">▪ Odluka o povećanju temeljnog kapitala donesena na Glavnoj skupštini Društva 30. lipnja 2017. godine („Odluka o povećanju temeljnog kapitala”)▪ Javni poziv na upis novih dionica od strane Društva objavljen 5. i 6. srpnja 2017. godine („Javni poziv”)▪ Informacijski memorandum u vezi ponude novih dionica objavljen je na internetskim stranicama Društva i ZSE (iznimka od obveze objavljivanja prospekta¹⁾)	
▪ Broj novih dionica:	▪ 2.500.000 – 7.600.000
▪ Konačna cijena upisa:	▪ Bit će određena nakon razdoblja upisa, sukladno kriterijima u Odluci o povećanju temeljnog kapitala i Javnom pozivu
▪ Pravo upisa:	<ul style="list-style-type: none">▪ Svi ulagatelji koji će za upisane Nove dionice uplatiti iznos od najmanje HRK 800.000,00, za svaku pojedinačnu ponudu▪ Pravo prvenstva postojećih dioničara isključeno sukladno Odluci o povećanju temeljnog kapitala (svi postojeći dioničari Društva imaju pravo upisati Nove dionice po istim uvjetima kao i ostali ulagatelji)
▪ Razdoblje upisa:	▪ 17. srpnja 2017. (9:00h) – 21. srpnja 2017. (14:00h) , uz moguće produženje Razdoblja upisa na razdoblje od 24.srpnja 2017. (9:00h) do 28. srpnja 2017. (16:00h)
▪ Mjesto upisa:	▪ Ured Uprave Društva – Strojarska cesta 20, Zagreb
▪ Krajnji rok za prispjeće uplate:	<ul style="list-style-type: none">▪ 21. srpnja 2017. (15:00h), a u slučaju produženja Razdoblja upisa 28. srpnja 2017. (17:00h) – za sve ulagatelje, osim za Institucionalne ulagatelje,▪ 26. srpnja 2017. (10:00h) , a u slučaju produženja Razdoblja upisa 2. kolovoza 2017. (10:00h)– za Institucionalne ulagatelje
▪ Datum objave konačne cijene:	▪ 24. srpnja 2017. godine, a u slučaju produženja Razdoblja upisa 31. srpnja 2017.
▪ Datum objave uspješnosti izdanja i broja valjano upisanih i uplaćenih novih dionica:	▪ 27. srpnja 2017. godine, a u slučaju produženja Razdoblja upisa 3. kolovoza 2017.
▪ Uvrštenje:	▪ Redovito tržište Zagrebačke burze

Namjena sredstava:



- Ulaganje u obrtni kapital
- CAPEX
- Razvoj novih proizvoda
- Otpremnine

- Ostvareni **preokret u poslovanju**, relevantne **reference** te **ugled** Društva na domaćem i inozemnom tržištu ukazuju na **značajan razvojni potencijal**
- Kroz planirani postupak dokapitalizacije i završetak procesa restrukturiranja, cilj Društva je:
 - ✓ nastaviti pozitivne trendove rasta te povećati konkurentnost
 - ✓ stvoriti preduvjete za daljnji razvoj, nove investicije te osvajanje novih tržišta

1) Sukladno Zakonu o tržištu kapitala, članak 351., stavak 1., točka 3.
2) Kako je definirano Odlukom o povećanju temeljnog kapitala i Javnim pozivom

Q&A