



**Rezultati 2018. godine  
i prvog kvartala 2019. godine**





# Financijski rezultati 2018. godine

Glavna obilježja 2018. godine



**1.321,3 Mkn**

REKORDNI PRIHODI



**89,3 Mkn**

REKORDNA DOBIT



**136 M€**

NOVI POSLOVI



**79**

AKTIVNI PROJEKTI

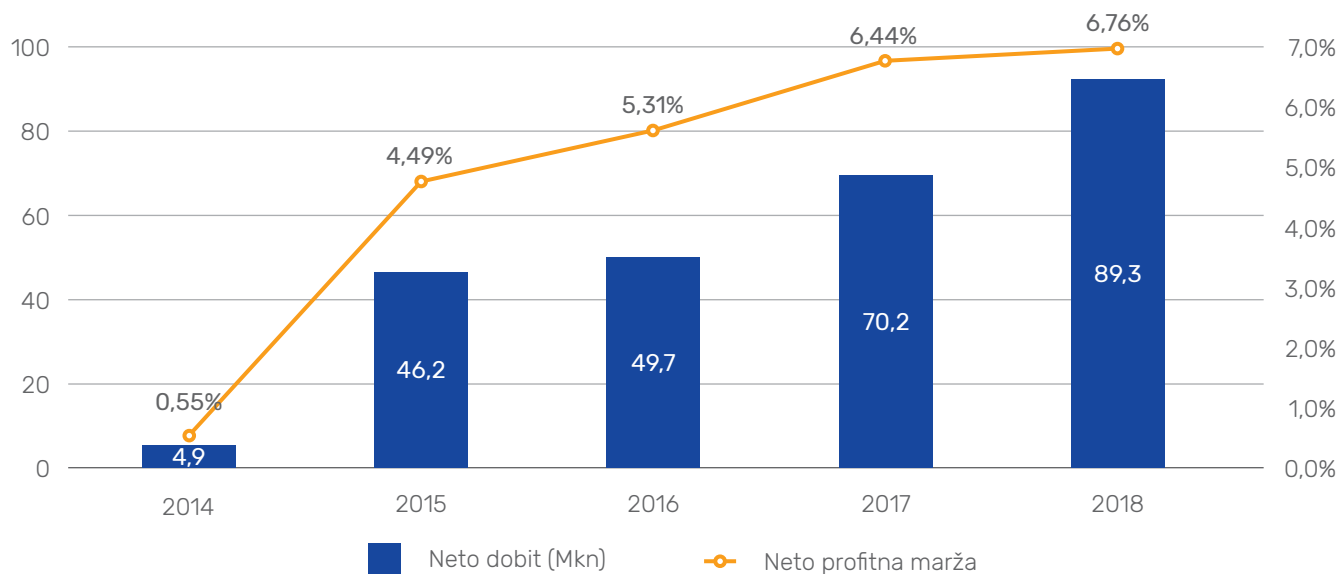
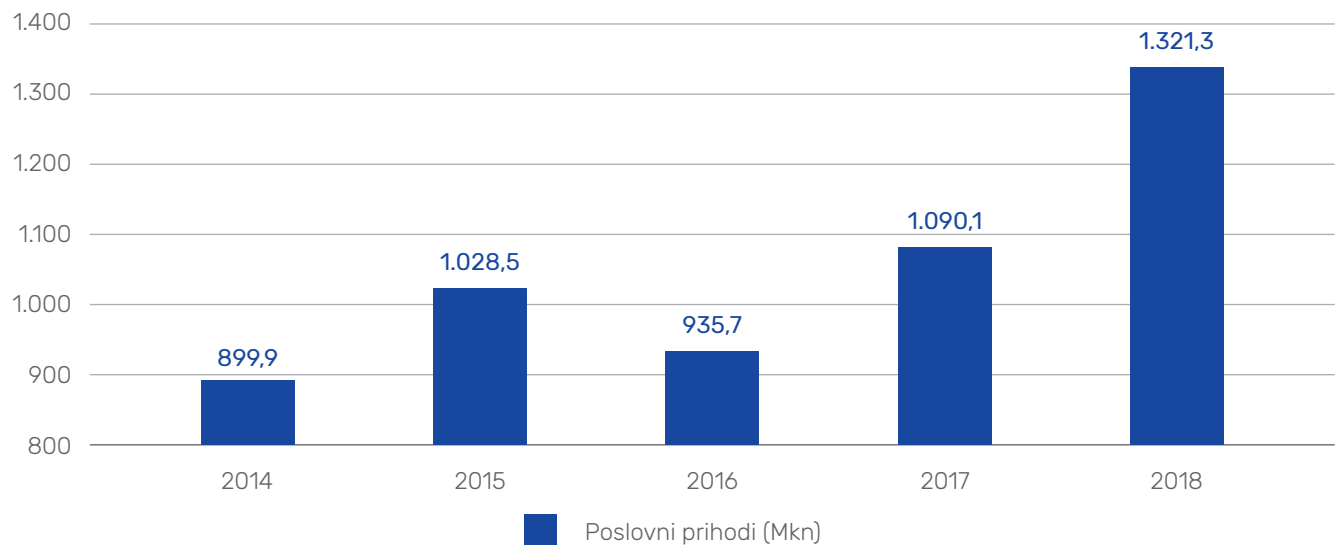


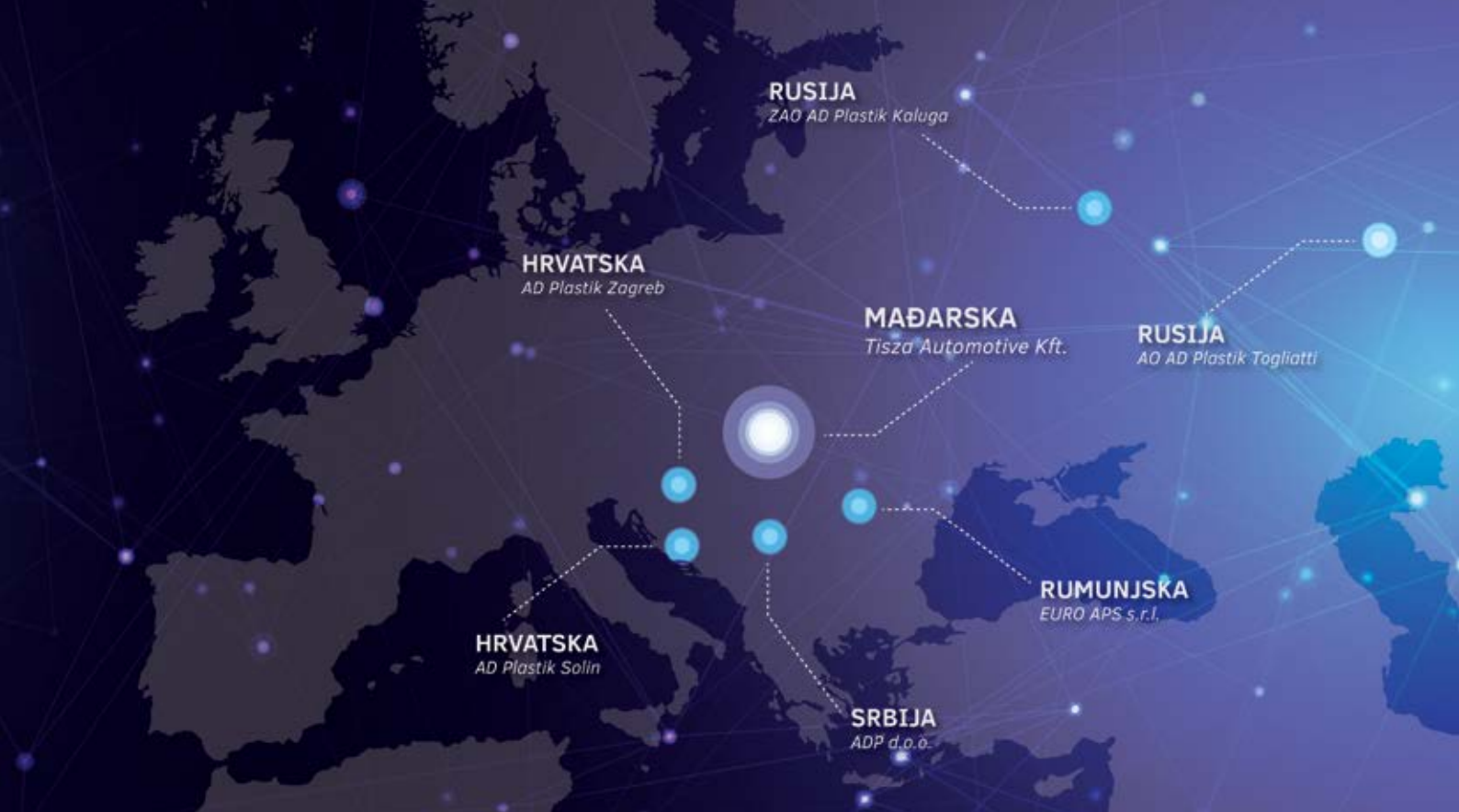
AKVIZICIJA  
TISZA AUTOMOTIVE



VODEĆE TRŽIŠTE  
ZAGREBAČKE BURZE

## Rekordni prihodi i dobit Grupe





## Akvizicija Tisza Automotive

U srpnju 2018. godine postali smo stopostotni vlasnici mađarske kompanije Tisza Automotive.

Time smo ostvarili:

- strateški cilj rasta i razvoja kompanije
- diversifikaciju i proširenje portfelj kupaca (Suzuki, Bentley)
- ulazak na jedno od najbrže rastućih tržišta
- oko 10% veći prihodi Grupe u budućem razdoblju

Tisza Automotive proizvođač je plastičnih komponenti s više od 15 godina iskustva u automobilskoj industriji. Vodeći je dobavljač Suzukijeve tvornice u Mađarskoj, a pored njih najvažniji su im kupci Volkswagen i Bentley. Kao dobavljač druge razine proizvode za Rehau, APCB, Reydel, Hanon Systems, Vernicolor, Mitsuba, Heycoastics i druge. Tvornica zapošljava više od 400 djelatnika, a godišnji prihodi iznose oko 150 milijuna kuna.

## Novi poslovi vrijedni 136 milijuna eura

Ugovoreno je sveukupno 136 milijuna eura novih poslova, od čega 110,7 milijuna eura za europsko i 25,5 milijuna eura za rusko tržište.



### Europsko tržište

#### Ford Puma - 80 milijuna eura

AD Plastik Grupa ugovorila je nove poslove proizvodnje bočnih zaštita blatobrana i ukrasnih zaštitnih obloga vrata za novi mini SUV Ford Puma. Očekivani prihodi iznose 80 milijuna eura u osmogodišnjem razdoblju, a početak proizvodnje planiran je u zadnjem tromjesečju 2019. godine. Vezano za suradnju s Fordom, važno je naglasiti po prvi puta dogovorenu suradnju u tehnologiji bojenja.

#### PSA Grupa i Hella - 30,7 milijuna eura

Dogovorena je proizvodnja ublaživača udara za vozilo Buick, namijenjenog američkom tržištu, koje proizvodi francuska PSA Grupa. Početak proizvodnje planiran je 2021. godine s predviđenim trajanjem od šest godina. Ugovorena je i proizvodnja vodicica stakla za različite modele vozila (Citroen C4, Picasso, C-Elysee te Peugeot 301 i 308). Predviđeno trajanje projekata je od 6 do 12 godina, ovisno o pojedinom modelu. Početak serijskih proizvodnji najvećim je dijelom planiran u 2020. godini. Novi posao proizvodnje kućišta svjetla dogovoren je za dugogodišnjeg kupca Hella, a predviđeno trajanje projekta je tri godine.



## Rusko tržište

### VW Grupa - 19,1 milijuna eura

Ugovoreni su novi poslovi proizvodnje obloga motora, petih vrata i blatobrana te rukohvati za vozila Volkswagen Polo i Škodu Rapid, a s predviđenim trajanjem projekata od sedam godina. Ugovorena proizvodnja zaštitnika blatobrana za VW Tiguan trajat će šest godina, a početak serijske proizvodnje planiran je u 2019. godini.

### Renault Grupa - 6,4 milijuna eura

Za vozila Logan Sandero, Stepway i Duster fazu 2 ugovoreni su novi poslovi proizvodnje dijelova eksterijera čija proizvodnja treba početi 2019. godine, a trajat će četiri godine. Za Duster fazu 2 dogovorena je i proizvodnja rešetki čija je serijska proizvodnja treba početi 2020, a trajanje projekta je tri godine. Proizvodnja deflektora, nosača senzora i kamera dogovorena je za vozila Kaptur čija je proizvodnja planirana 2020. godine i trajat će tri godine. Za Renault Duster proizvodit će se od 2021. godine i obloge blatobrana, a predviđeno trajanje projekta je tri godine.

## Projektna godina 79 aktivnih projekata

**389** alata u izradi

**129** naprava

**41** PokaYoka

**226** kontrolnika

Za 25 projekata započela je serijska proizvodnja, a na kraju godine aktivna su bila 54 projekta.

Priprema ključnih projekata Grupe za serijsku proizvodnju u 2019. godini:

- Twingo - faza 2
- Smart - faza 2
- Renault Clio 5
- Ford Puma

Najznačajniji projekti u izvještajnom razdoblju vezani su za Renault Grupu i to eksterijere Twinga i Clia za koje se razvijalo više od 50 alata. Ništa manje važni nisu ni njihovi interijeri s istim terminskim planovima za koje smo dobavljač drugog reda.







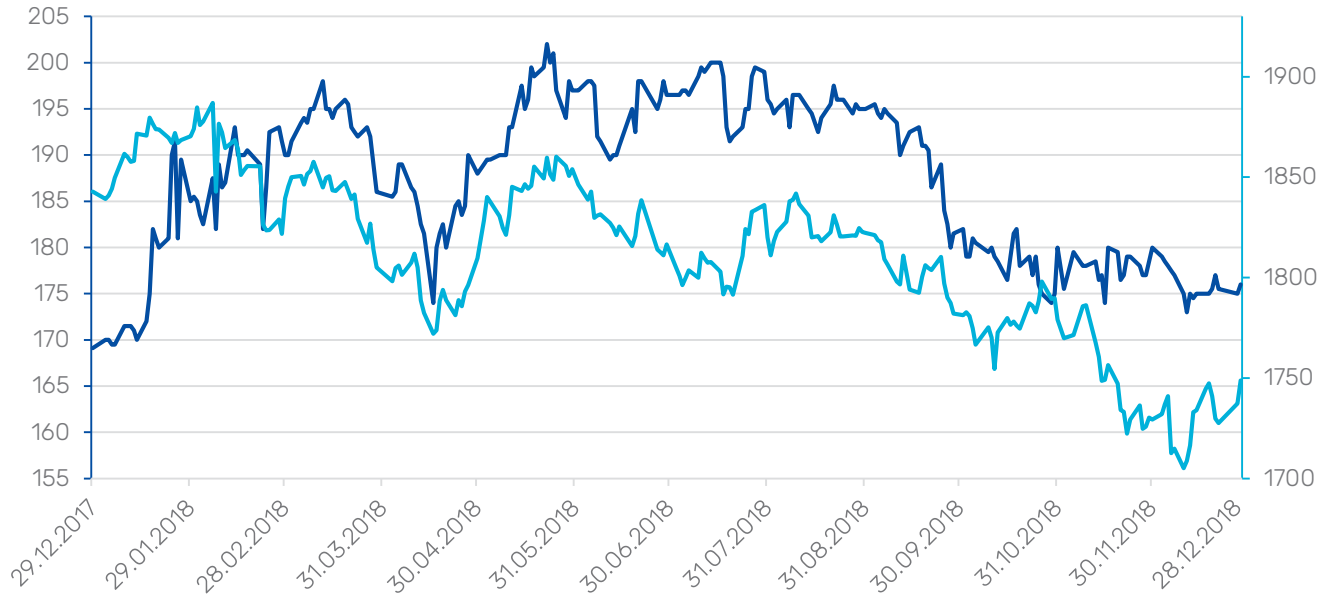


## Tržište kapitala - ulazak na Vodeće tržište Zagrebačke burze

Kretanje cijene dionice ADPL i indeksa CROBEX u 2018. godini

**+4,1% ADPL**

**-5,1% CROBEX**



- Tržišna kapitalizacija 739,1 milijun kuna
- Zadnja cijena 176 kuna – porast od 4,1 posto
- Isplaćena dividenda od 10 kuna po dionici
- Dividendni prinos od 5,7 posto

U Vodećem tržištu kotiraju kompanije s najvišom razinom transparentnosti i korporativnog upravljanja, a AD Plastik Grupa među prvima je kompanijama uvrštenim na najzahtjevniji tržišni segment Zagrebačke burze.

### Najvažnije nagrade

- **PricewaterhouseCoopersa (PWC)**  
Nagrada za građenje povjerenja javnosti
- **Nagrada Indeks DOP-a**  
u kategoriji velikih poduzeća
- **Green Frog Award**  
za izvješćivanje o ljudskim pravima
- **Zlatni ključ**  
najbolji izvoznik na slovensko tržište

## Tržišta - rast prihoda Grupe iznad rasta tržišta

Europsko tržište 2018.

**15,2 M** Novoregistriranih automobila

**0,1%** Rast

AD Plastik Grupa 2018.

**980 Mkn** Ostvareni prihodi

**21,8%** Rast

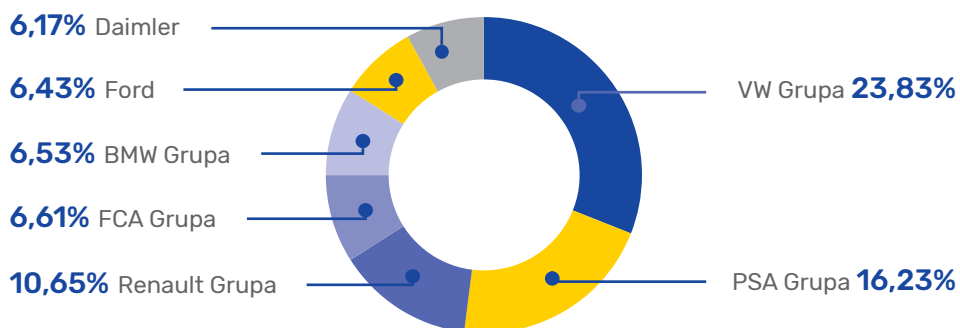
Europsko tržište

**74,2%**

prihoda

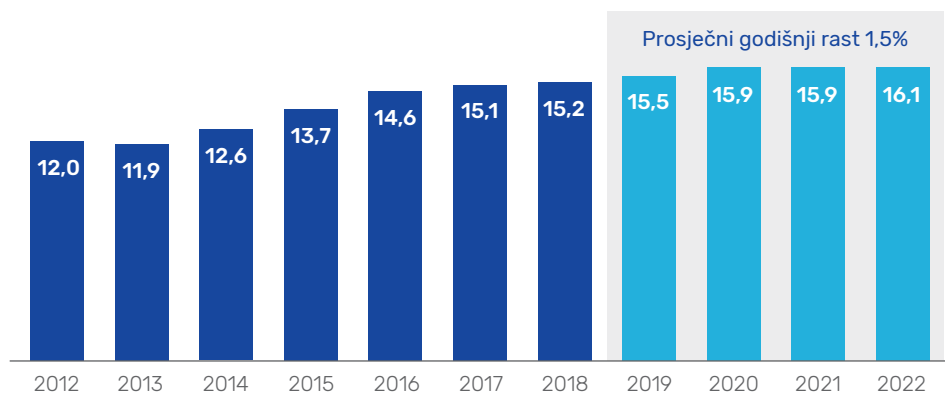


Najvažniji proizvođači automobila na europskom tržištu



Izvor: Acea, siječanj 2019.

Tržište novih automobila u EU, milijuni komada



Ključni kupci na  
Europskom tržištu

**Renault Grupa**

**FCA Grupa**

**PSA Grupa**

**Ford**

# TIER 1

Izvor:

ACEA, Služba prodaje AD Plastik Grupe



Rusko tržište

**25,8%**

prihoda

Ključni kupci na  
Ruskom tržištu

**Avtovaz-Renault  
-Nissan Grupa**

**VW Grupa**

AD Plastik Grupa 2018.

**341,3 Mkn** Ostvareni prihodi

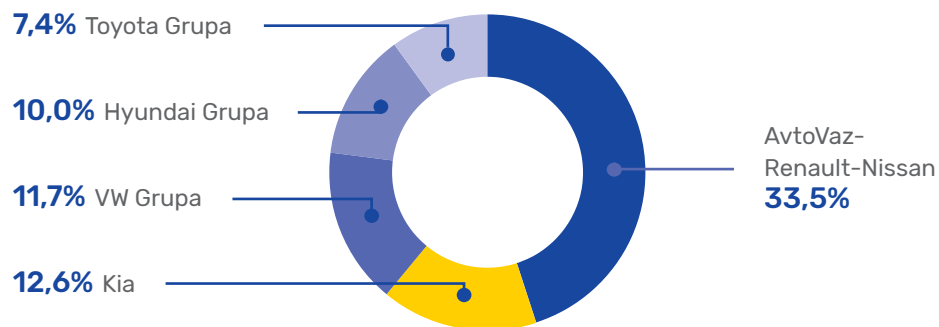
**19,4%** Rast

Rusko tržište 2018.

**1,8 M** Novoregistriranih automobila

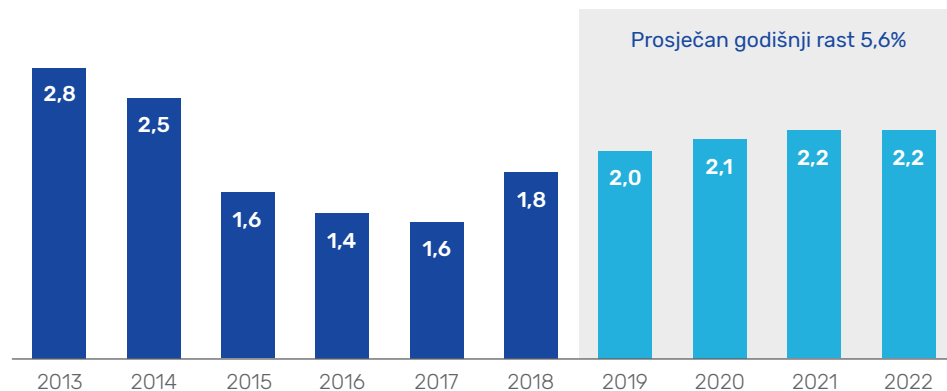
**12,8%** Rast

Najvažniji proizvođači automobila na ruskom tržištu



Izvor: Acea, siječanj 2019.

Tržište novih automobila u Rusiji, milijuni komada



Izvor:

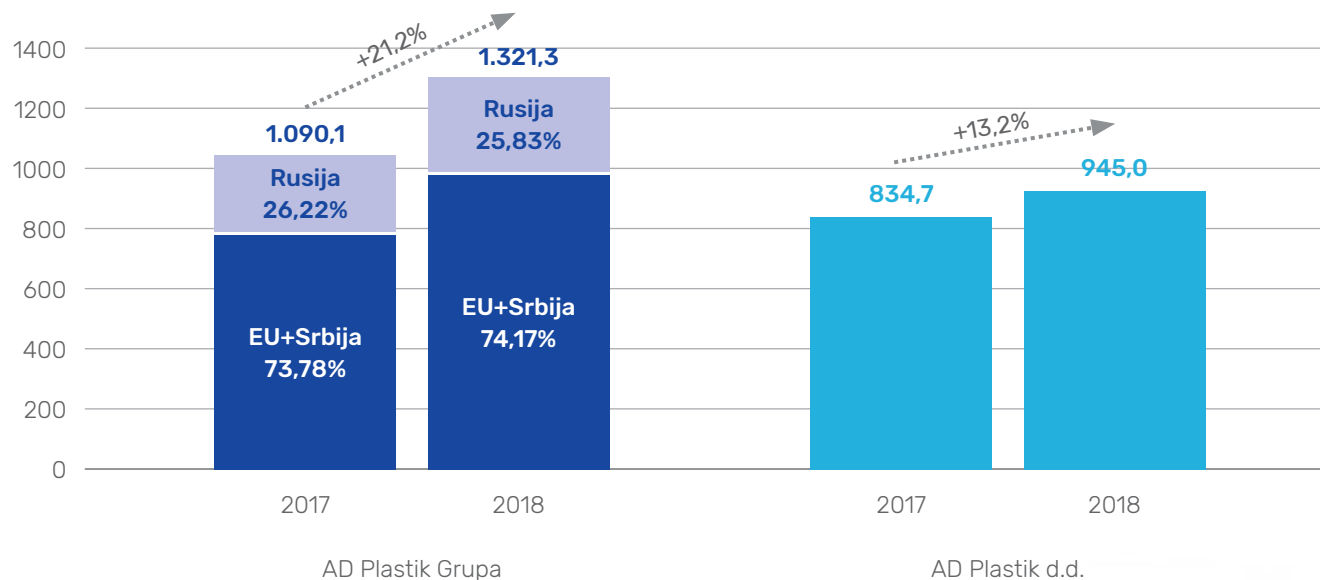
PWC analize, Autostat, rujan 2018.

**65%**



# Rezultati 2018

## Poslovni prihodi (Mkn)



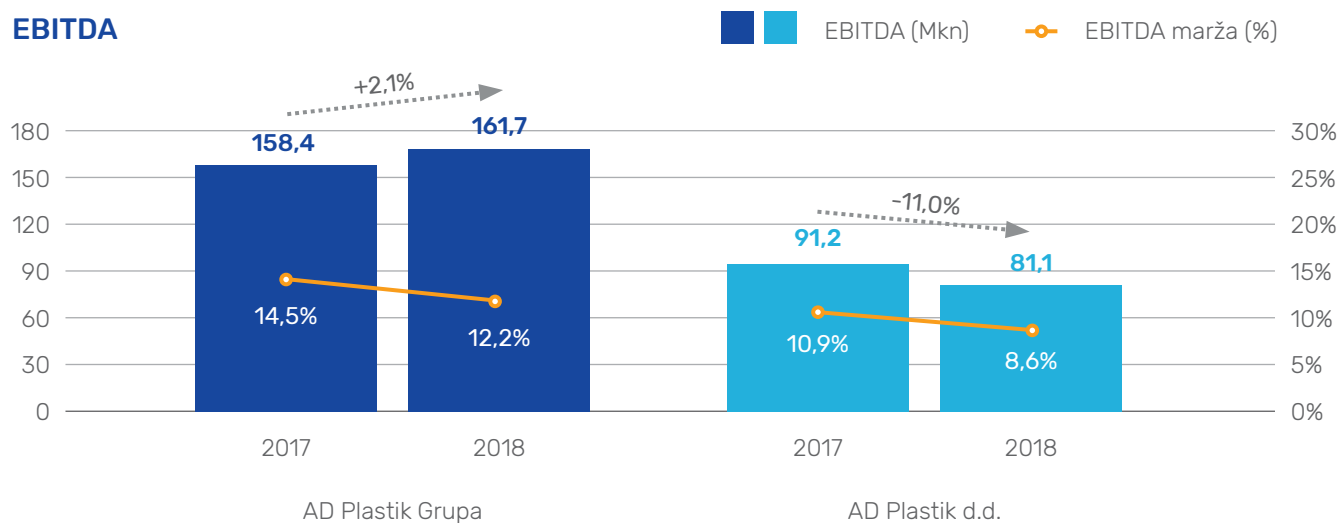
### Pozitivan utjecaj na prihode

- Realizacija novih projekata u matičnom društvu za Renault, Fiat, Volkswagen i Ford
- Prihodi nove članice AD Plastik Grupe (6,2% prihoda Grupe u 2018. godini)
- Oporavak ruskog tržišta

### Negativan utjecaj na prihode

- Jaka kuna u odnosu na euro (utjecaj na prihode matičnog društva)
- Slabljenje ruske rublje (utjecaj kod preračuna prihoda ostvarenih u ruskim društvima u kune)

## EBITDA



Troškovi uhodavanja novih projekata utjecali su na nešto nižu EBITDA maržu koja je i dalje iznad prosjeka industrije.

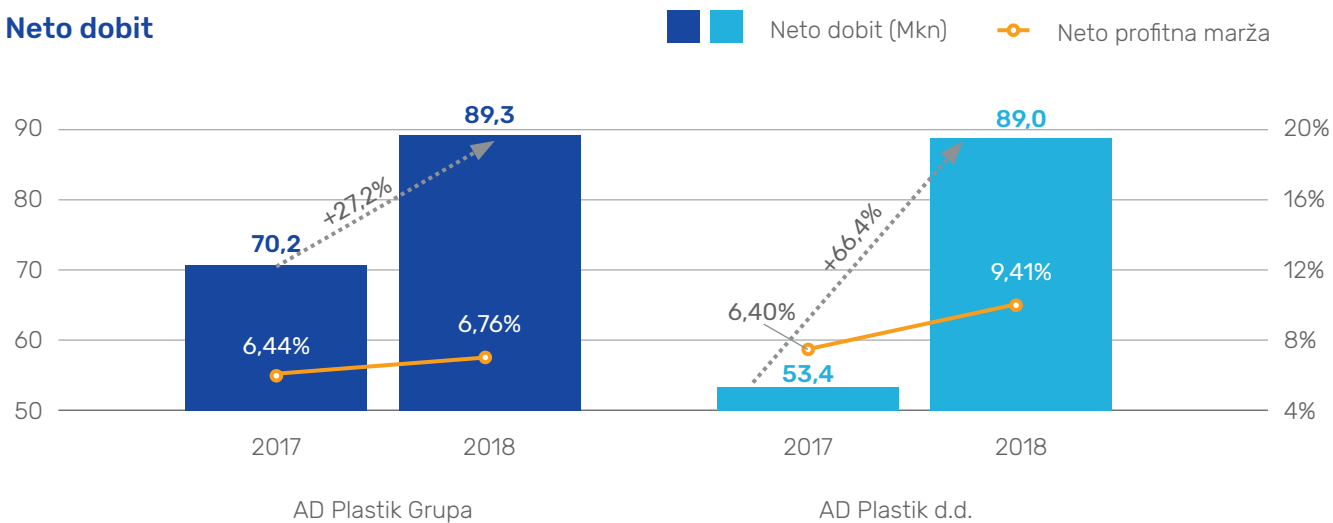
## Neto financijski rezultat

Neto financijski rezultat (u 000 kn)	AD Plastik Grupa			AD Plastik d.d.		
	2017	2018	Indeks	2017	2018	Indeks
Financijski prihodi	26.871	19.905	74,08	59.741	78.468	131,35
Financijski rashodi	79.013	53.829	68,13	43.523	17.988	41,33
<b>FINANCIJSKI REZULTAT</b>	<b>-52.142</b>	<b>-33.924</b>	<b>65,06</b>	<b>16.218</b>	<b>60.480</b>	<b>372,92</b>

Ostvaren je povoljniji financijski rezultat na razini AD Plastik Grupe (18,2 milijuna kuna) i matičnog društva (44,3 milijuna kuna). To je rezultat:

- Manjih negativnih tečajnih razlika zbog eliminacije izloženosti matičnog društva ruskoj rublji (19,4 milijuna kuna u Grupi, odnosno 19,2 milijuna kuna u matičnom društvu)
- Povećanja vrijednosti financijskog udjela ovisnog društva AD Plastik Kaluga za 12,3 milijuna kuna
- Isplate veće dividende pridruženog društva EAPS za 12,5 milijuna kuna
- Smanjenja troškova financiranja (5,8 milijuna kuna u Grupi, odnosno 6,3 milijuna kuna u matičnom društvu)

## Neto dobit

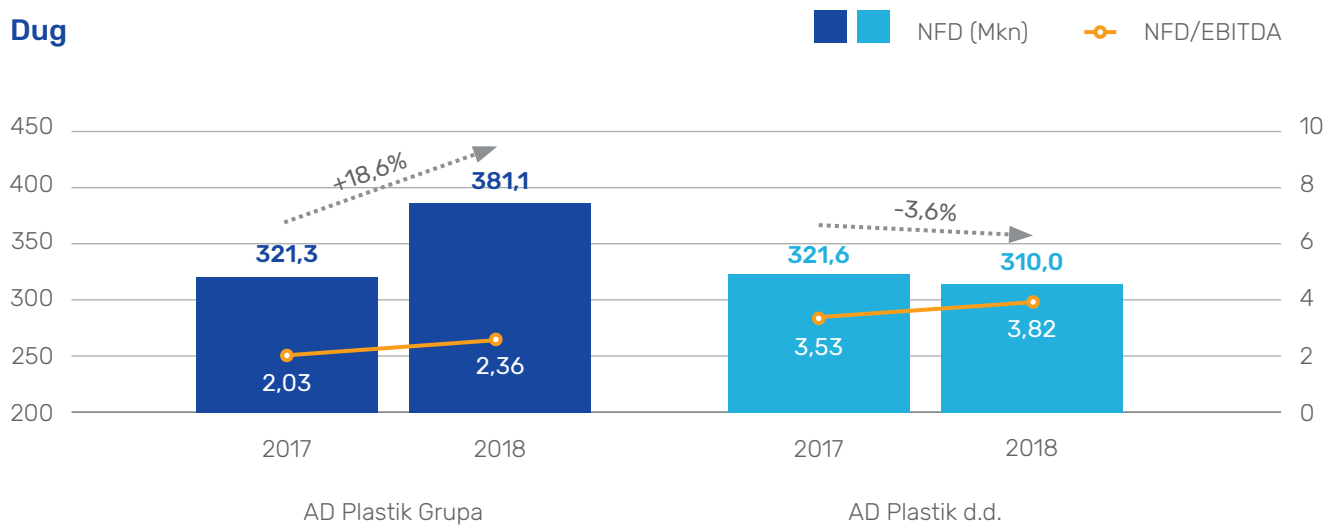


Ostvarena rekordna neto dobit Grupe i matičnog društva rezultat je rasta prihoda i povoljnog neto finansijskog rezultata.





## Dug



Neto financijski dug Grupe porastao je za 59,8 milijuna kuna najvećim dijelom zbog akvizicije Tisza Automotivca.



## Pridruženo društvo EAPS

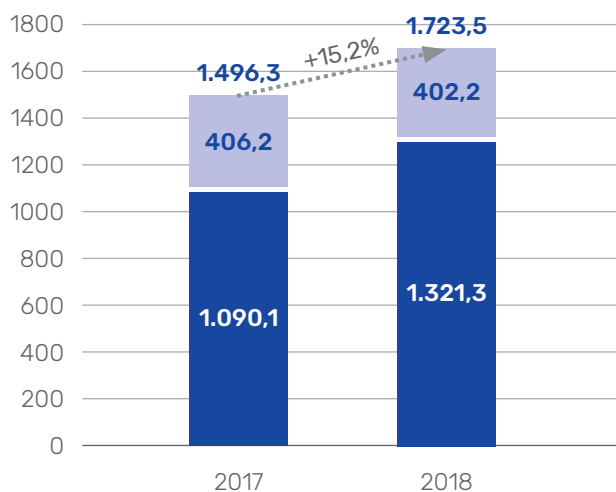
Skraćeni RDG

u 000 kn

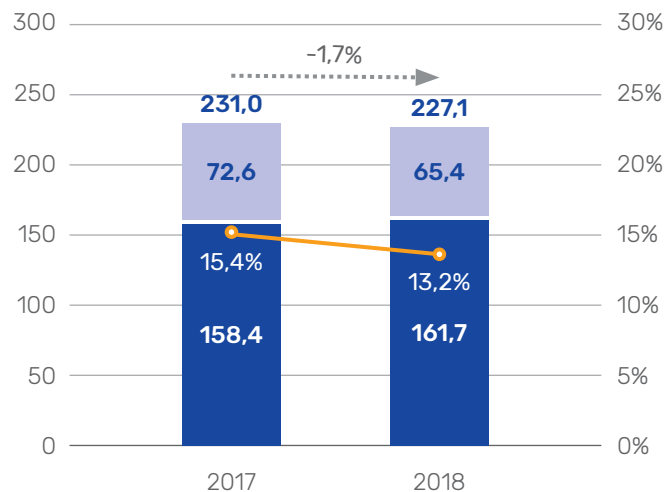
Pozicije	2017	2018	Indeks
Poslovni prihodi	836.378	827.197	98,90
Poslovni rashodi	701.350	708.993	101,09
Neto financijski rezultat	-551	-786	142,77
Dobit prije oporezivanja	134.477	117.418	87,31
Porez na dobit	22.742	17.701	77,83
Dobit razdoblja	111.735	99.717	89,24

- Glavni dobavljač Dacie u Rumunjskoj
- Visoki stupanj iskorištenosti kapaciteta bez značajnih potreba za ulaganjima
- Nema financijskih obveza
- Konsolidira se equity metodom (50% pripadajućeg dijela vlasništva)

## AD Plastik Grupa s EAPS



■ Prihodi AD Plastik Grupe    ■ Prihodi EAPS (50%)



■ EBITDA AD Plastik Grupe    ■ EBITDA EAPS

○ EBITDA marža AD Plastik Grupe s pridruženim društvom

## Investicije 2018

Uloženo je 114,9 milijuna kuna u materijalnu i nematerijalnu imovinu.

U materijalnu imovinu uloženo je 87,9 milijuna kuna i to se najvećim dijelom odnosi na nove strojeve i širenje kapaciteta na lokacijama u Hrvatskoj te za realizaciju novih projekata.

U nematerijalnu imovinu uloženo je 27 milijuna kuna.

Iskorištenost kapaciteta:

EU+Srbija 92%

Rusija 88%



### 87,9 Mkn

ULOŽENO U MATERIJALNU IMOVINU



### 27 Mkn

ULOŽENO U NEMATERIJALNU IMOVINU



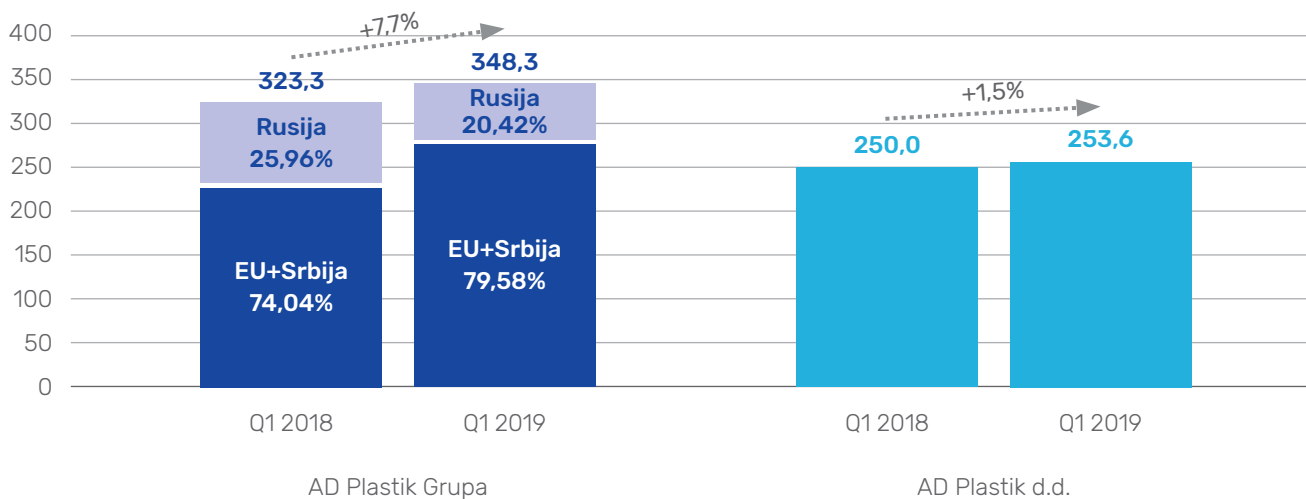


# Financijski rezultati za Q1 2019

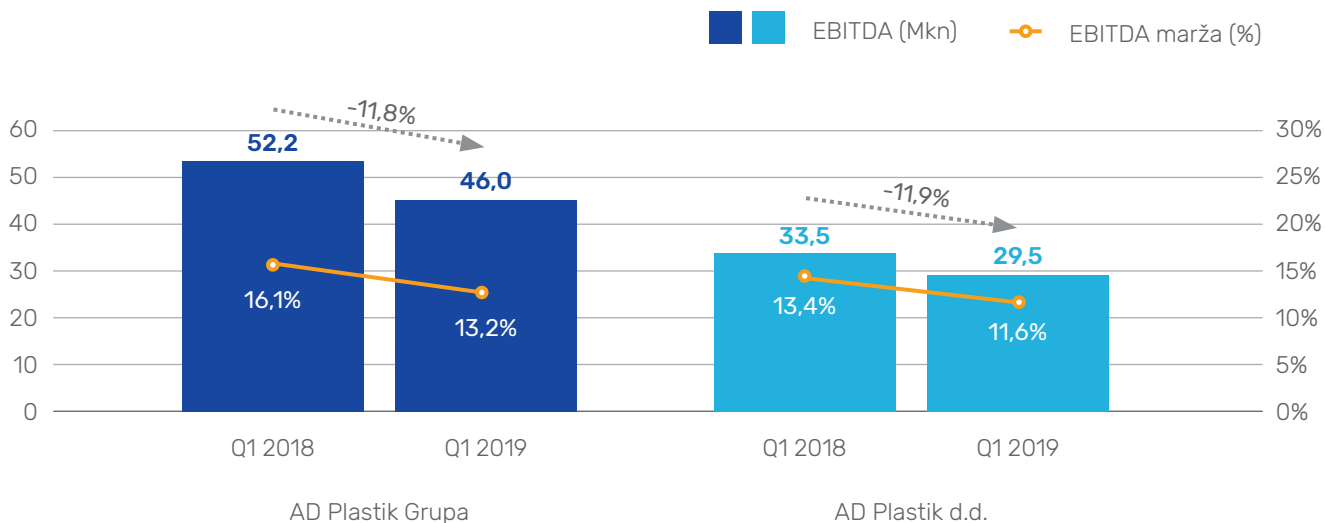
## Poslovni prihodi

AD Plastik Grupa u prva je tri mjeseca 2019. godine ostvarila poslovne prihode u iznosu od 348,3 milijuna kuna. Poslovni prihodi s europskog tržišta iznose 277,2 milijuna kuna i veći su za 15,8 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, unatoč padu broja novoregistriranih vozila od 3,3 posto na tržištu EU. Na njihov su rast najvećim dijelom utjecali prihodi novog pridruženog društva Tisza Automotive.

Na ruskom su tržištu ostvareni prihodi u iznosu 71,1 milijuna kuna koji su za 15,29 posto manji u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Na pad poslovnih prihoda utjecali su smanjeni prihodi od prodaja alata te značajno slabiji prosječni tečaj rublja euro u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Na tržištu Rusije u prvom je tromjesečju registrirano 392 tisuće novih vozila što je 0,3 posto manje u odnosu na isto razdoblje prošle godine.



## EBITDA



Kretanje ovogodišnje EBITDA-e nije usporedivo s prošlom godinom zbog drugačijih etapa proizvodnih ciklusa unutar kompanije. Naime, prvi dio godine obilježava završna etapa proizvodnih ciklusa ključnih vozila AD Plastik Grupe i to faze 1 Twinga i Smarta te Renault Clia. Točnije, u procesu je izmjena serijske proizvodnje navedenih modela s redizajniranim

i moderniziranim verzijama. Tako je krajem ožujka započela serijska proizvodnja Twinga faza 2, a za Smart fazu 2 i Renault Clio 5 očekuje se početak serijske proizvodnje u drugom tromjesečju. Početak proizvodnje za nove modele rezultirat će rastom EBITDA-e do kraja godine.

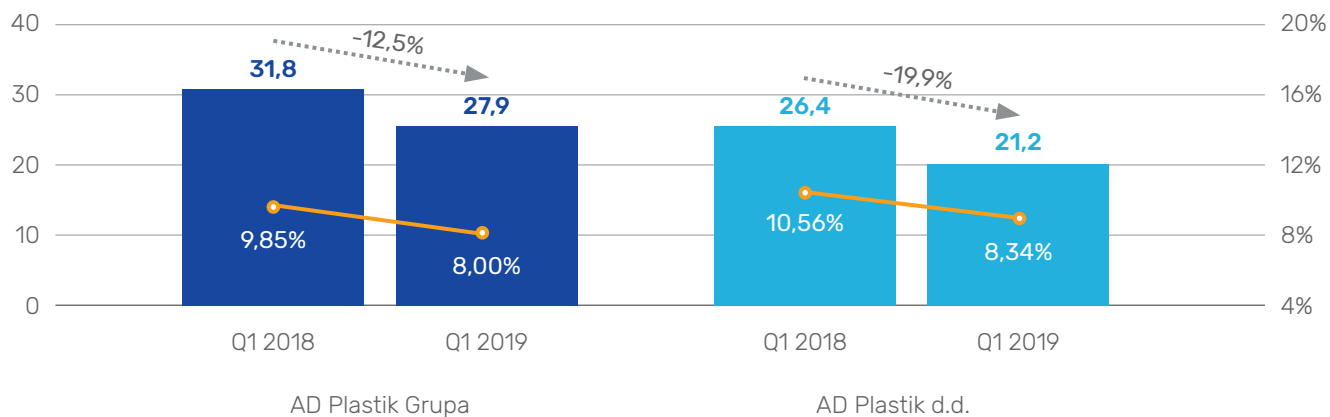
## Neto financijski rezultat

Neto financijski rezultat (u 000 kn)	AD Plastik Grupa			AD Plastik d.d.		
	Q1 2018	Q1 2019	Indeks	Q1 2018	Q1 2019	Indeks
Financijski prihodi	5.794	7.297	125,94	14.731	11.318	76,83
Financijski rashodi	15.819	6.459	40,83	8.289	3.465	41,8
<b>FINANCIJSKI REZULTAT</b>	<b>-10.025</b>	<b>838</b>	<b>-</b>	<b>6.442</b>	<b>7.853</b>	<b>121,9</b>

Neto financijski rezultat povoljniji je zbog manjih negativnih tečajnih razlika koje proizlaze dijelom iz smanjenja valutne izloženosti ruskih društava, a dijelom iz jačanja tečaja ruske rublje u odnosu na 31.12.2018. godine.

## Neto dobit

■ Net dobit (Mkn)    ○ Net profitna marža

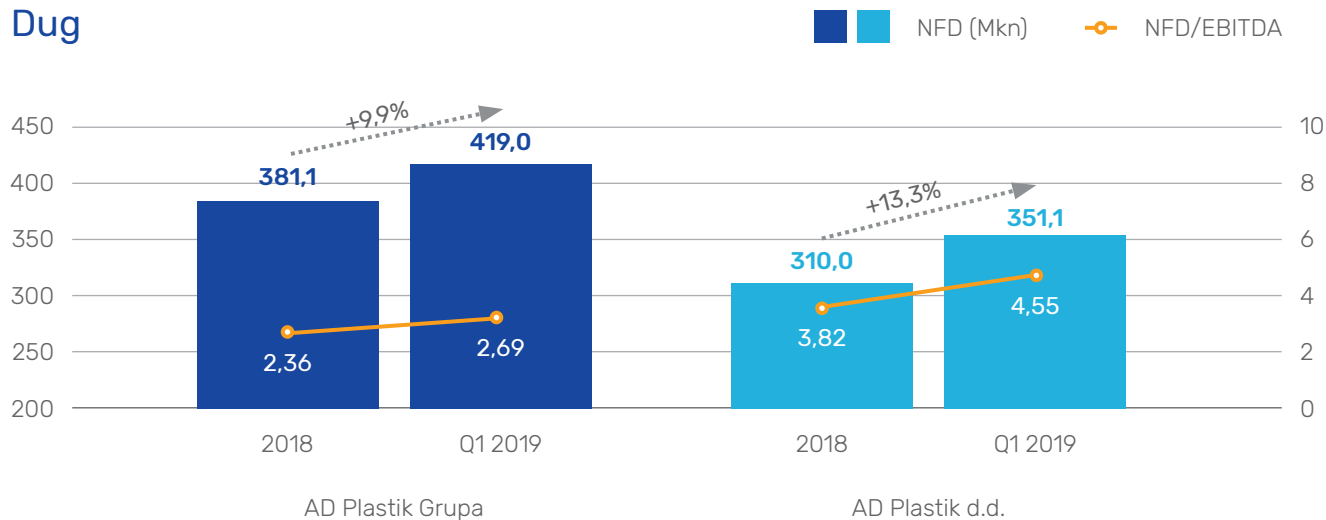


Niža razina profitabilnosti očekivano se reflektirala na pad neto dobit Grupe i matičnog društva. Rast profitabilnosti koji donosi drugi dio godine odrazit će se i na rast neto dobit.





## Dug



Rast neto financijskog duga u najvećoj mjeri proizlazi iz realizacije kredita za financiranje investicija u matičnom društvu. Rastom EBITDA-e i redovnom otplatom kreditnih obveza u drugom dijelu godine, očekuju se sniženje pokazatelja NFD/EBITDA.

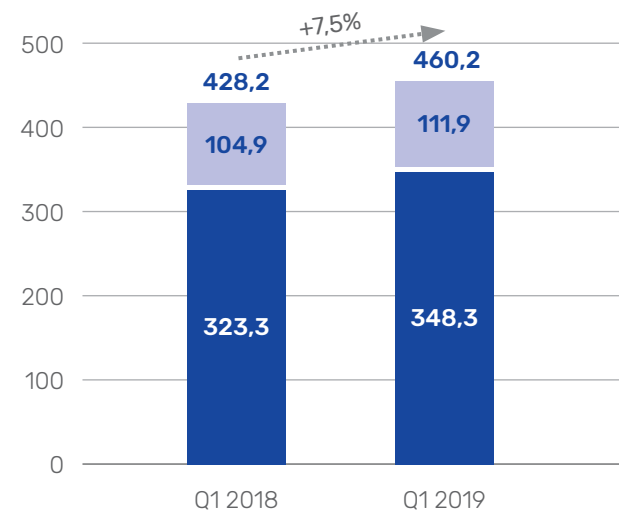
## Pridruženo društvo EAPS

Skraćeni RDG

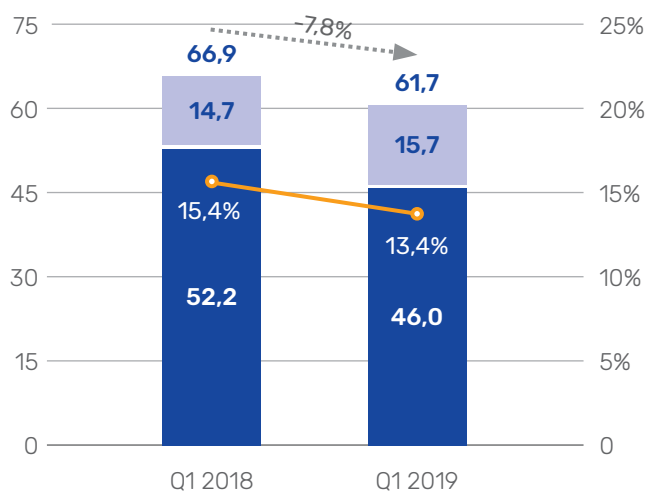
u 000 kn

Pozicije	Q1 2018	Q1 2019	Indeks
Poslovni prihodi	215.439	227.584	105,64
Poslovni rashodi	189.257	200.543	105,96
Neto financijski rezultat	-186	-2.820	1.515,29
Dobit prije oporezivanja	25.995	24.222	93,18
Porez na dobit	3.026	3.884	128,35
Dobit razdoblja	22.969	20.338	88,54

## AD Plastik Grupa s EAPS



■ Prihodi AD Plastik Grupe    ■ Prihodi EAPS (50%)



■ EBITDA AD Plastik Grupe    ■ EBITDA EAPS  
 ○ EBITDA marža AD Plastik Grupe s pridruženim društvom



# Očekivanja 2019

Novi ugovoreni poslovi osiguravaju daljnji organski rast prihoda, a tijekom godine planiran je početak serijske proizvodnje velikih projekata za Renault Grupu i to Clio 5, Twingo faza 2 i Smart faza 2 te se krajem godine očekuje i početak serijske proizvodnje za Ford Puma. Usmjerenost je na uspješan početak proizvodnje novih projekata, potpunu integraciju Tisza Automotiveta te unaprjeđenje pozicije AD Plastik Grupe kao dobavljača visoke kvalitete i pouzdanosti.

Sukladno poslovnom planu za 2019. godinu, stabilan novčani tijek Grupe i optimizacija financijske stabilnosti bit će osigurana.



**> 10%**

RAST PRIHODA



**13%**

EBITDA MARŽA



**6,5%**

NETO PROFITNA MARŽA





***Your needs. Our drive.***

356  
2.256  
77 256  
+2.5  
+2.5  
+2.5  
+8  
+8  
+8