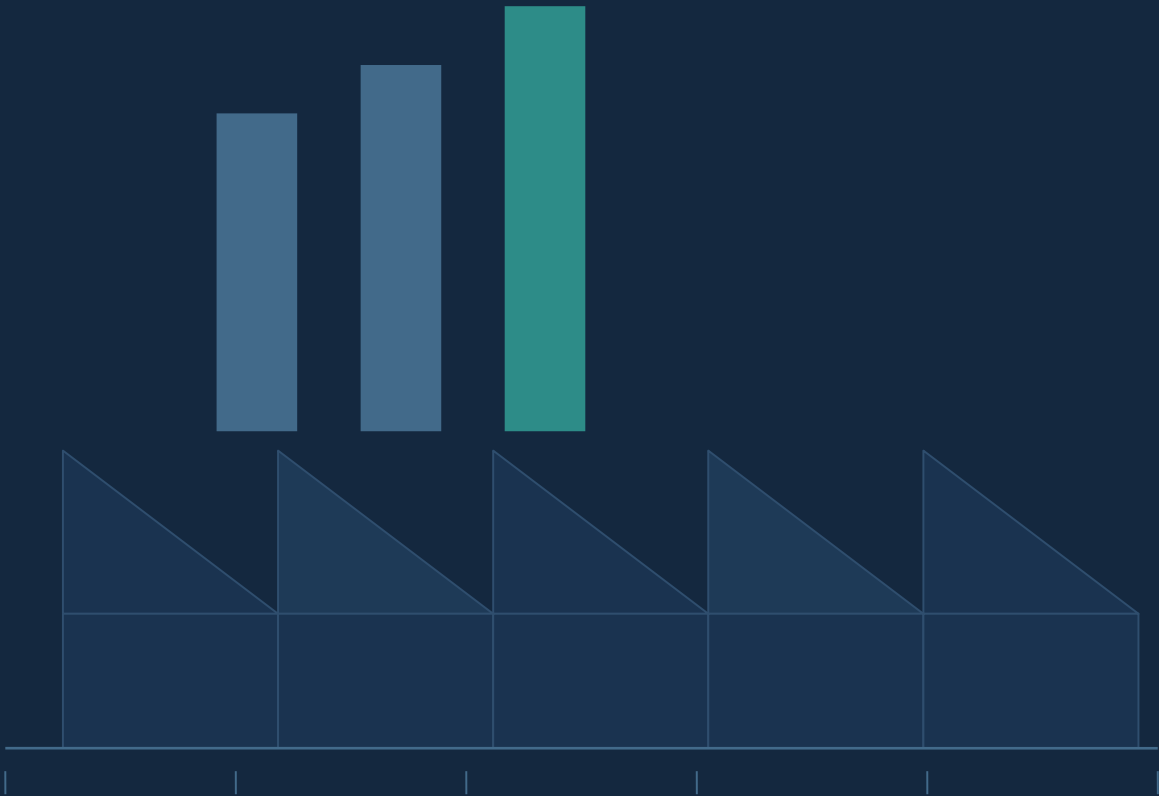


Godišnje poslovno izvješće 2025.

ADRIA INDUSTRIES d.d.

Izvještajno razdoblje: 1. siječnja – 31. prosinca 2025.



Godina u ključnim brojkama: prihodi +16,0 %, EBITDA +39,2 %



Promjene u postocima odnose se na rast u odnosu na 2024.; promjena marže iskazana je u postotnim bodovima (p.b.).

Komentar uprave

Rast i profitabilnost

Prihodi su u 2025. porasli za 16,0 %, na €24,6 mil. EBITDA je porasla za 39,2 %, na €4,43 mil., a EBITDA marža za 3,0 postotna boda, na 18,0 %. Neto dobit iznosila je €2,41 mil., što je 54,8 % više nego godinu ranije.

Ulaganja

Kapitalna ulaganja povećana su na €2,1 mil., odnosno 8,5 % prihoda. Najveći dio usmjeren je u proizvodne strojeve te automatizaciju i robotiku, uz manja ulaganja u IT sustave i objekt.

Kupci i isporuke

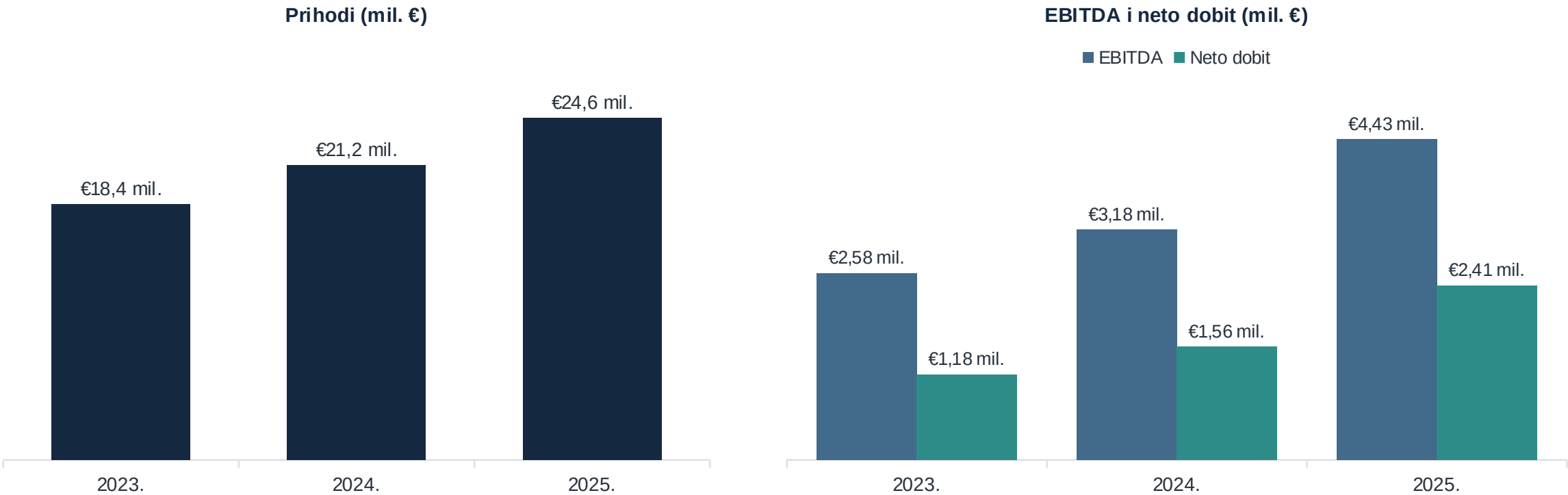
Udio isporuka na vrijeme porastao je s 94 % na 96 %, a stopa zadržavanja kupaca s 89 % na 92 %. Izvoz je činio 64 % prihoda.

GLAVNI IZAZOV ZA 2026.

Povećati proizvodnju i prihode bez gubitka marže.

Rast zahtijeva nova ulaganja, više zaposlenih i više obrtnog kapitala. Uprava će pratiti maržu, konverziju EBITDA u novac i razinu zaliha i potraživanja jednako pažljivo kao i rast prihoda.

Prihodi, EBITDA i neto dobit rasli su u obje usporedne godine

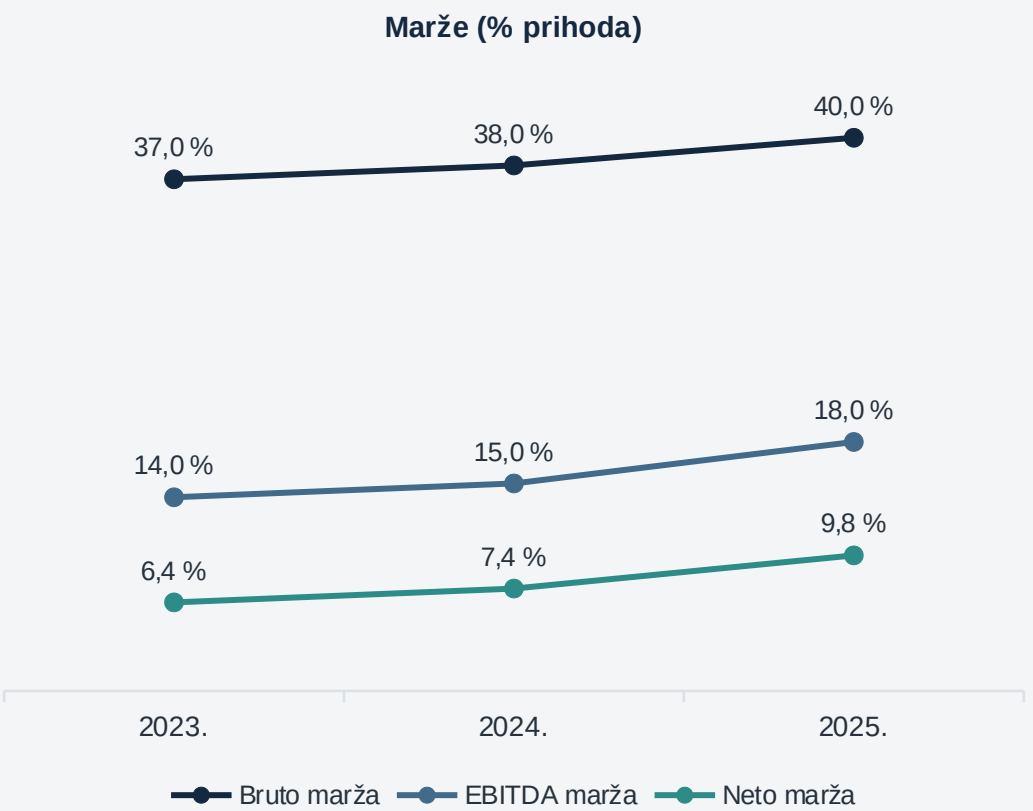


Od 2023. do 2025. prihodi su porasli za 33,7 %, EBITDA za 71,9 %, a neto dobit za 104,5 %. Rezultat je rastao brže od prihoda, no podaci ne odvajaju učinak cijena, volumena i strukture prodaje.

Profitabilnost se poboljšala uz rast prihoda

Pokazatelj	2023.	2024.	2025.	Promjena 2025./2024.
Rast prihoda	—	15,2 %	16,0 %	+0,8 p.b.
Bruto marža	37,0 %	38,0 %	40,0 %	+2,0 p.b.
EBITDA marža	14,0 %	15,0 %	18,0 %	+3,0 p.b.
EBIT marža	9,5 %	10,7 %	13,7 %	+3,0 p.b.
Neto marža	6,4 %	7,4 %	9,8 %	+2,5 p.b.

Prihodi su rasli 15,2 % u 2024. i 16,0 % u 2025. U istom razdoblju EBITDA marža porasla je s 14,0 % na 18,0 %, odnosno za 4,0 postotna boda. Sve marže su u 2025. bile više nego u 2023.



Promjene marži iskazane su u postotnim bodovima (p.b.), ne kao postotni rast.

Industrijske komponente čine dvije trećine prihoda



■ Industrijske komponente

€16,2 mil.

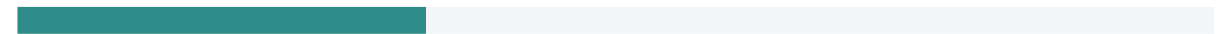
65,9 % prihoda



■ Rješenja po narudžbi

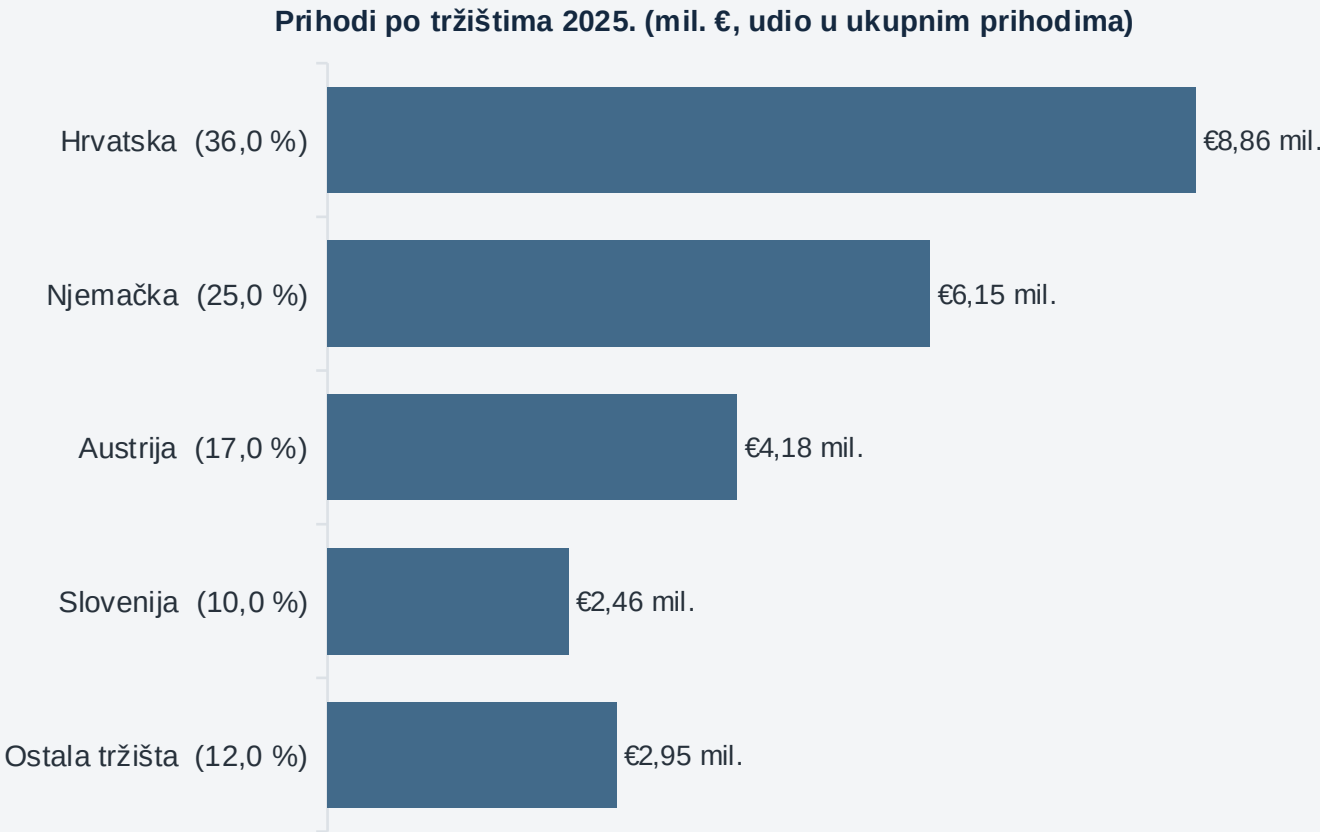
€8,4 mil.

34,1 % prihoda



Udjeli 65,9 % i 34,1 % zajedno čine 100 %. Skup podataka ne sadrži profitabilnost po segmentima, pa se marže segmenata ne mogu usporediti.

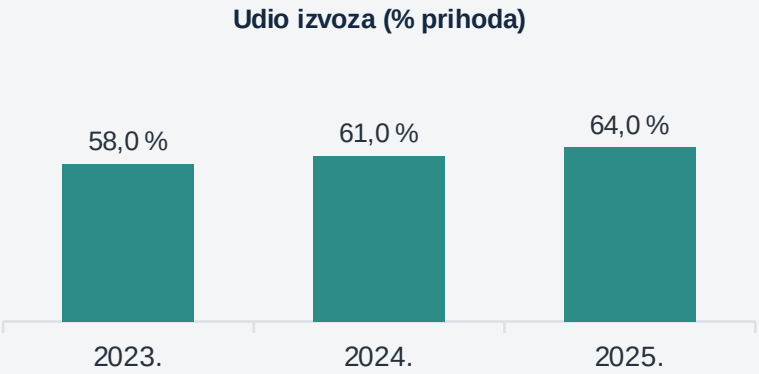
Izvoz čini gotovo dvije trećine prihoda



UDIO IZVOZA U PRIHODIMA

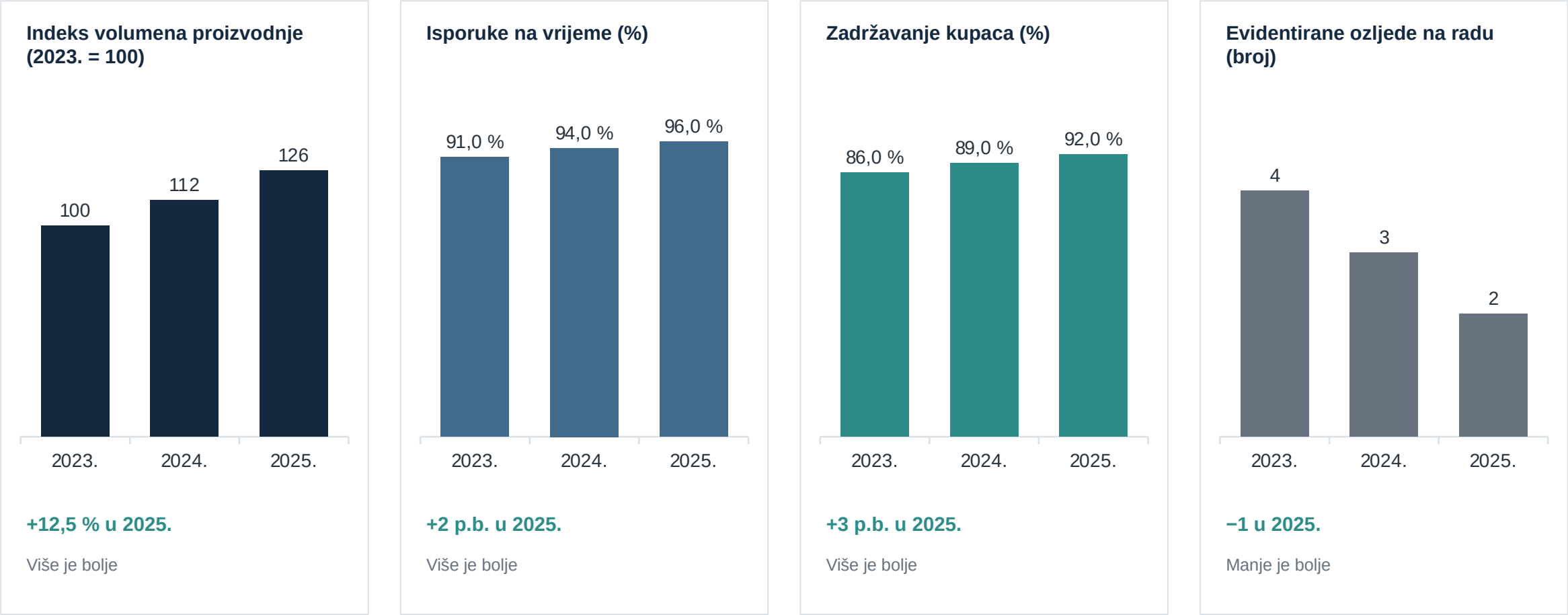
64 %

oko €15,74 mil. prihoda ostvareno je izvan Hrvatske (Njemačka, Austrija, Slovenija i ostala tržišta).



Izvoz = prihodi ostvareni izvan Hrvatske. Hrvatska čini 36,0 % prihoda; zbroj svih tržišta iznosi €24,6 mil.

Svi operativni pokazatelji kretali su se u povoljnom smjeru



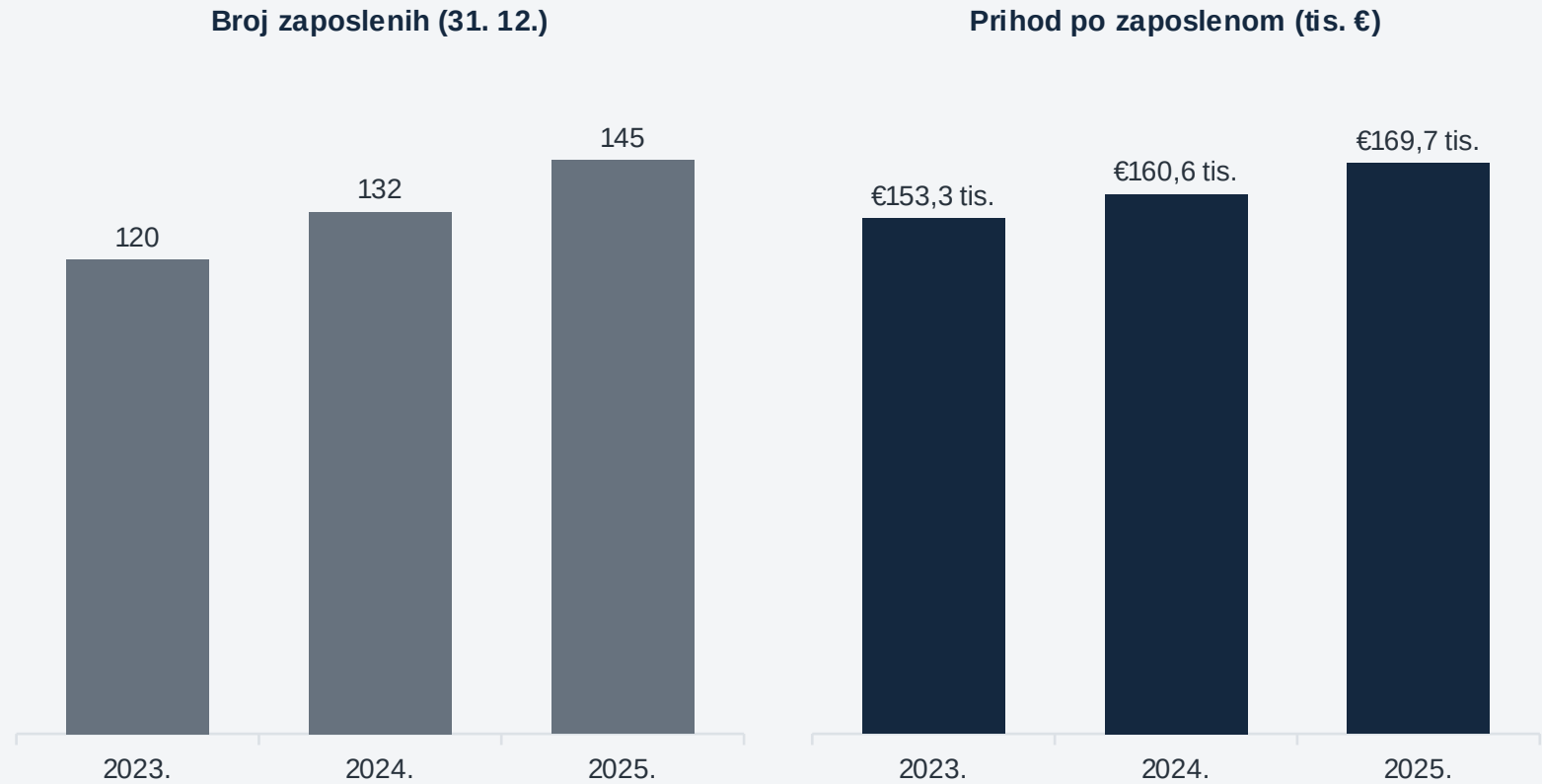
Svaki pokazatelj prikazan je u zasebnom grafikonu s vlastitom mjernom jedinicom. Grafikoni postotaka počinju od nule.

Prihodi su rasli brže od broja zaposlenih

Broj zaposlenih (31. 12.)

Prihod po zaposlenom (tis. €)

2023. → 2025.



+20,8 % broj zaposlenih (120 → 145)

+33,7 % prihodi (€18,4 → €24,6 mil.)

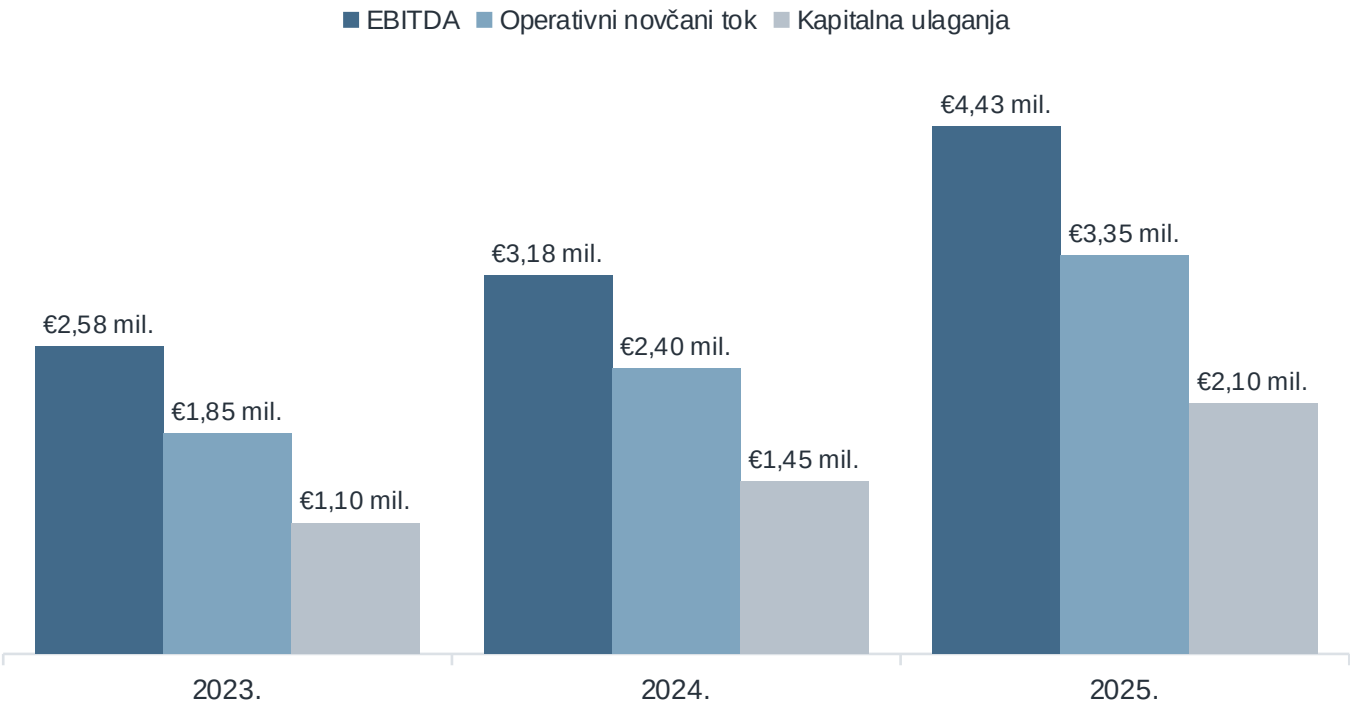
+10,6 % prihod po zaposlenom

Za plan od 155 zaposlenih i €28,0 mil. prihoda u 2026. potreban je prihod po zaposlenom od oko €180,6 tis., odnosno 6,5 % više nego 2025.

Prihod po zaposlenom = prihodi / broj zaposlenih na kraju godine. Ostali kadrovski pokazatelji nisu dio skupa podataka.

Veće investicije povećavaju važnost discipline novčanog toka

EBITDA, operativni novčani tok i kapitalna ulaganja (mil. €)



	2023.	2024.	2025.
Operativni novčani tok / EBITDA	71,8 %	75,5 %	75,7 %
Kapitalna ulaganja / prihodi	6,0 %	6,8 %	8,5 %
Novčani tok nakon ulaganja*	€0,75 mil.	€0,95 mil.	€1,25 mil.
Novac i novčani ekvivalenti	€0,90 mil.	€1,15 mil.	€1,50 mil.

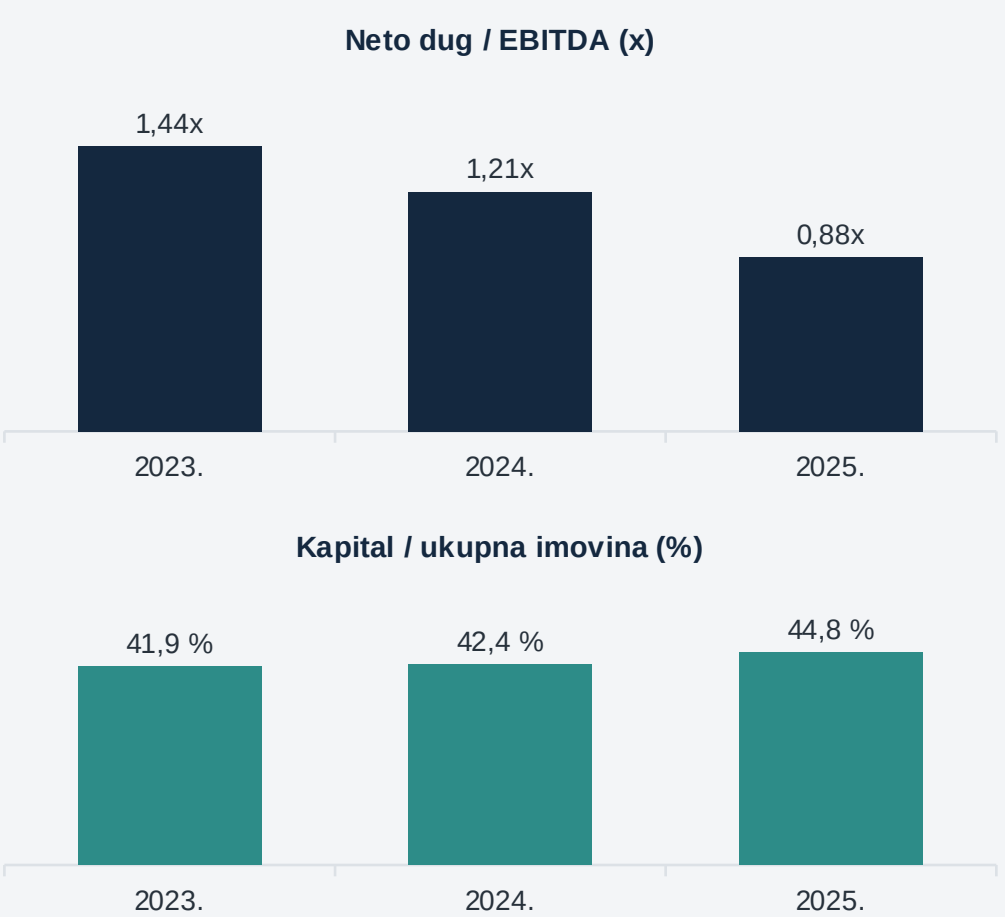
*Pojednostavljeni pokazatelj: operativni novčani tok umanjen za kapitalna ulaganja. Nije potpuna mjera slobodnog novčanog toka.

Operativni novčani tok iznosio je 75,7 % EBITDA. EBITDA nije novčani tok: razliku čine porez, kamate i promjene obrtnog kapitala. Trgovačka potraživanja i zalihe porasli su s €4,80 na €5,45 mil.

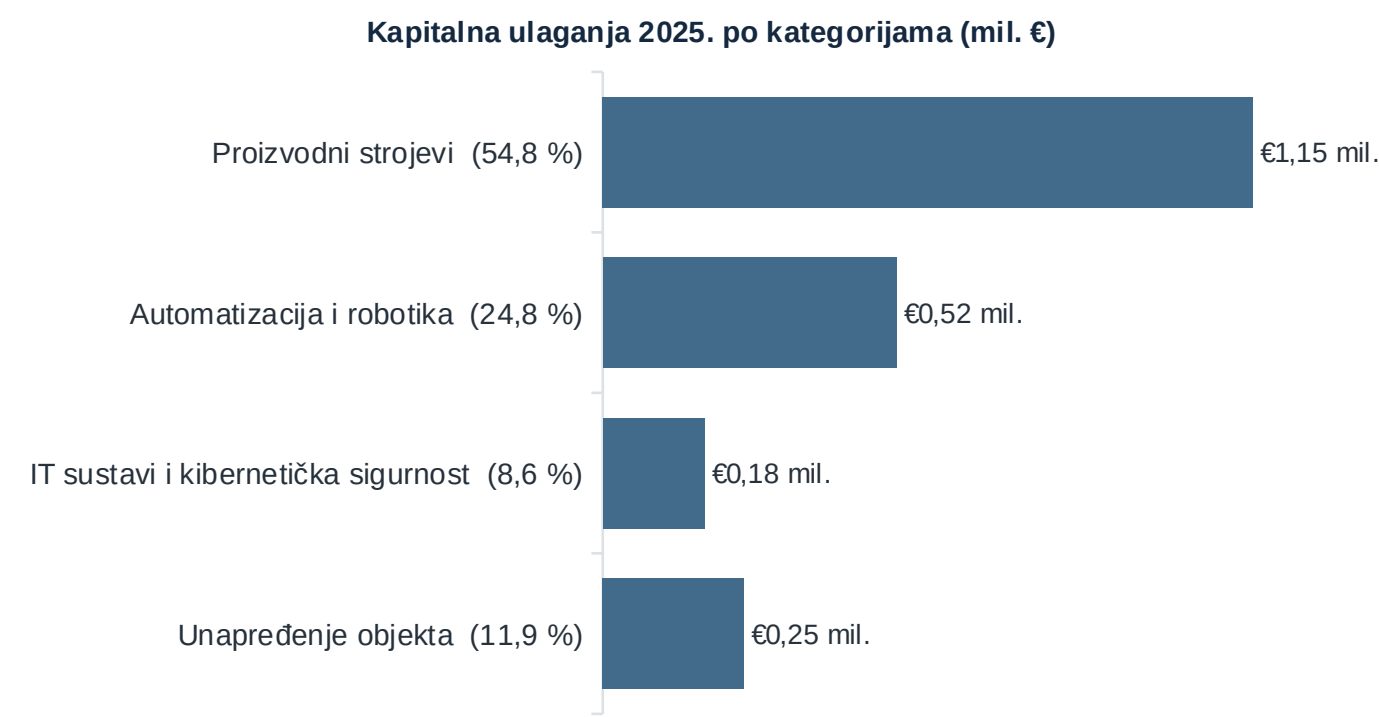
Neto dug je stabilan, a omjer prema EBITDA se smanjio

mil. €, 31. 12.	2023.	2024.	2025.
Ukupna imovina	14,80	17,20	20,10
Kapital	6,20	7,30	9,00
Kamatonosni dug	4,60	5,00	5,40
Novac i novčani ekvivalenti	0,90	1,15	1,50
Neto dug	3,70	3,85	3,90
Neto dug / EBITDA	1,44x	1,21x	0,88x
Kapital / ukupna imovina	41,9 %	42,4 %	44,8 %

Neto dug = kamatonosni dug – novac i novčani ekvivalenti. Omjeri su pojednostavljeni pokazatelji izračunati iz zadanog skupa podataka i nisu cjelovita kreditna analiza.



Gotovo 80 % ulaganja usmjereno je u strojeve i automatizaciju



Ukupno **€2,10 mil.** · 8,5 % prihoda

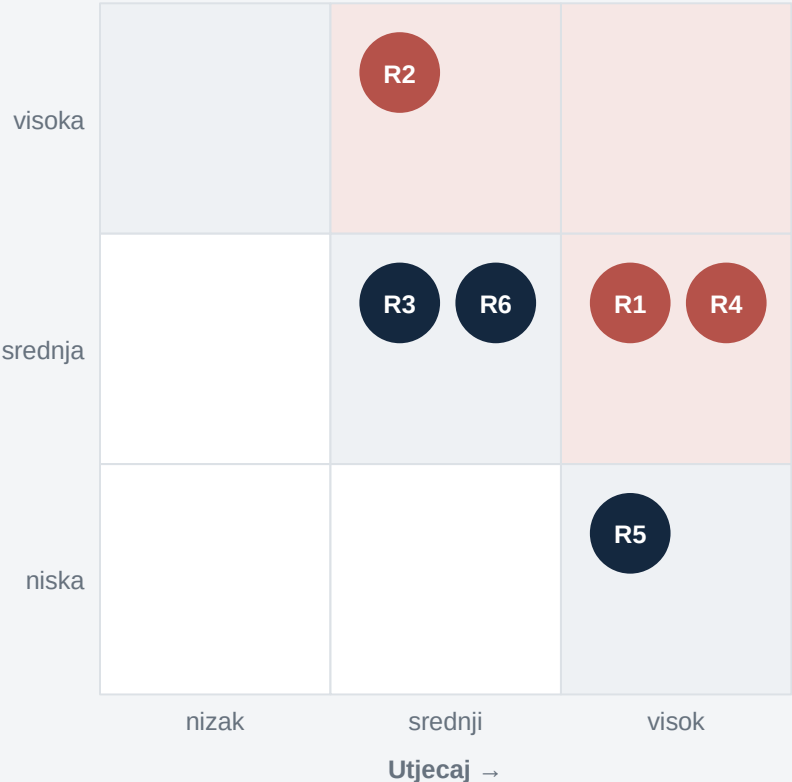
NAMJENA ULAGANJA

- Proizvodni strojevi**
Zamjena i proširenje kapaciteta za rast volumena.
- Automatizacija i robotika**
Stabilnija kvaliteta i manje ručnog rada na ponovljivim operacijama.
- IT sustavi i kibernetička sigurnost**
Zaštita proizvodnih i poslovnih sustava.
- Unapređenje objekta**
Prilagodba prostora novoj opremi.

Namjena opisuje ciljeve ulaganja; ostvareni povrat na ova ulaganja nije utvrđen skupom podataka. Udjeli zbog zaokruživanja zbrajaju 100,1 %.

Ključni poslovni rizici: procjena uprave

Vjerojatnost ↓



Vjerojatnost: niska = malo vjerojatno u 12 mjeseci, srednja = moguće, visoka = vjerojatno. Utjecaj: nizak = ograničen učinak na rezultat, srednji = vidljiv učinak na maržu ili rokove, visok = značajan učinak na prihode ili novčani tok.

Rizik	Zašto je relevantan	Odgovor uprave
R1 Koncentracija kupaca i tržišta	64 % prihoda iz izvoza; ovisnost o manjem broju tržišta	Širenje baze kupaca i tržišta
R2 Kolebanje cijena sirovina i energije	Pritisak na bruto maržu	Ugovorne klauzule i planiranje nabave
R3 Rast obrtnog kapitala	Potraživanja i zalihe rastu s prihodima	Praćenje dana naplate i obrtaja zaliha
R4 Kapacitet proizvodnje i zapošljavanje	Plan od 155 zaposlenih u 2026.	Plan zapošljavanja i obuke
R5 Kibernetička sigurnost i kontinuitet	Ovisnost proizvodnje o IT sustavima	Sigurnosne kopije i plan oporavka
R6 Izvedba investicija u tijeku	Kašnjenja ili prekoračenja pri uvođenju opreme	Fazno uvođenje i praćenje budžeta

Ocjene su ilustrativne procjene uprave, ne izmjereni povijesni podaci.

Ciljevi uprave za 2026.

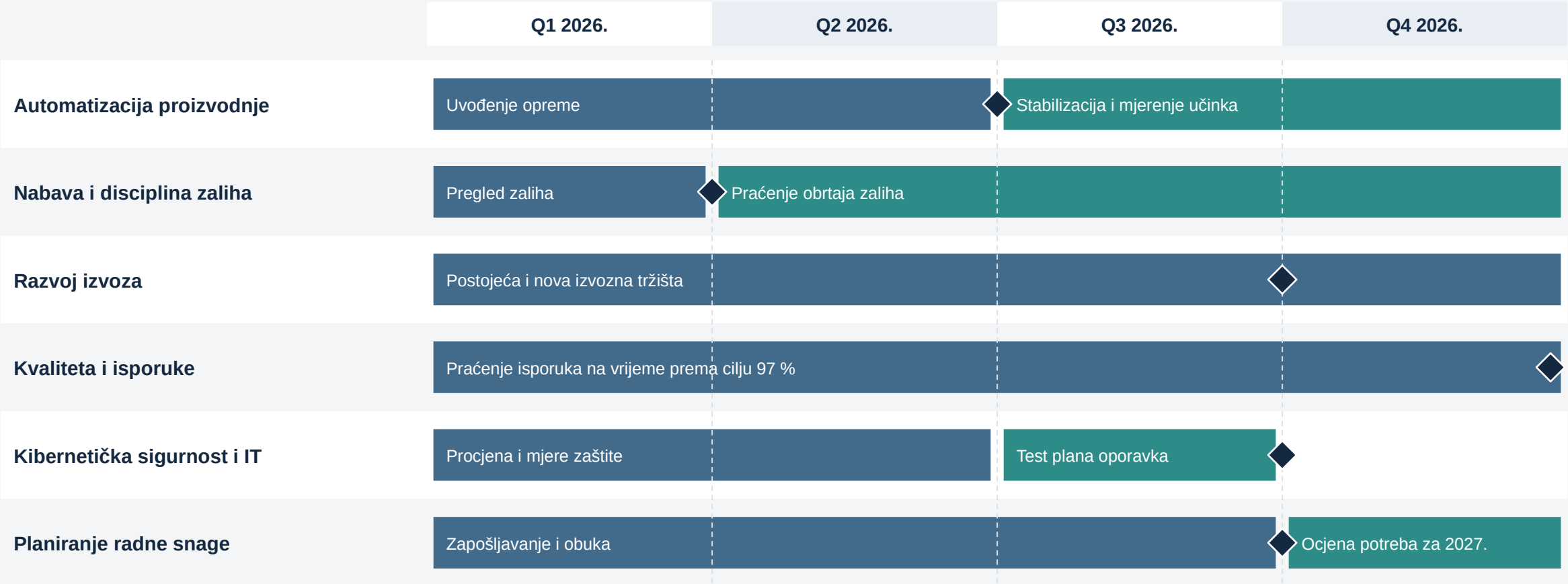
CILJEVI UPRAVE, NE PROGNOZA NI OSTVARENI REZULTAT

Pokazatelj	2025. ostvareno	Cilj 2026.	Razlika	Promjena	2025. u odnosu na cilj
Prihodi	€24,6 mil.	€28,0 mil.	+€3,40 mil.	+13,8 %	
EBITDA	€4,43 mil.	€5,10 mil.	+€0,67 mil.	+15,2 %	
EBITDA marža	18,0 %	18,2 %	+0,2 p.b.	n/p	
Isporuke na vrijeme	96 %	97 %	+1,0 p.b.	n/p	
Udio izvoza	64 %	66 %	+2,0 p.b.	n/p	
Broj zaposlenih	145	155	+10	+6,9 %	

Promjena marži i udjela iskazana je u postotnim bodovima (n/p = postotna promjena nije primjerena). Ciljana EBITDA marža: €5,1 mil. / €28,0 mil. = 18,2 %.

2025. ostvareno Cilj 2026.

Predloženi plan uprave za 2026. po kvartalima



Predloženi plan uprave, nije potvrđen raspored projekata. Bez imenovanih nositelja, odobrenih budžeta i ugovornih rokova. Romb označava ključnu kvartalnu kontrolnu točku.

Zaključak: rast u 2025., disciplina u 2026.

■ Financijski rezultat

Prihodi €24,6 mil. (+16,0 %), EBITDA €4,43 mil. (+39,2 %), neto dobit €2,41 mil. (+54,8 %).

■ Ulaganja

€2,1 mil. kapitalnih ulaganja, od toga gotovo 80 % u strojeve i automatizaciju.

■ Profitabilnost i poslovanje

EBITDA marža 18,0 % (+3,0 p.b.); isporuke na vrijeme 96 %, zadržavanje kupaca 92 %, manje ozljeda na radu.

■ Izazov za 2026.

Rast prema €28,0 mil. prihoda uz očuvanje marže i discipline novčanog toka i obrtnog kapitala.

„Rast ima vrijednost kada ga prate profitabilnost, novčani tok i operativna disciplina.”

Podaci u ovoj prezentaciji su ilustrativni i odnose se na fiktivnu kompaniju.