



Prvo plinarsko društvo d.o.o.

Godišnji izvještaj Društva za 2025. godinu

	<i>Stranica</i>
Izveštaj posloводства	1 - 2
Odgovornost Uprave za pripremu i odobravanje godišnjeg izvještaja	3
Izveštaj neovisnog revizora	4 - 6
Financijski izvještaji	
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	7
Izveštaj o financijskom položaju	8
Izveštaj o promjenama u kapitalu	9
Izveštaj o novčanom toku	10
Bilješke uz financijske izvještaje	11 - 55

Uprava predstavlja svoj Izvještaj posloводства zajedno s revidiranim financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine.

Djelatnost društva

Prvo plinarsko društvo d.o.o. („Društvo“ ili „PPD“) je društvo s ograničenom odgovornošću osnovano u Republici Hrvatskoj na Trgovačkom sudu u Osijeku pod matičnim brojem 030070559, OIB 58292277611. Jedini vlasnik društva je Blue Horizon d.o.o. Društvo je započelo s poslovanjem 25. lipnja 2001. godine i obavlja djelatnost trgovine i opskrbe prirodnim plinom.

Sjedište društva nalazi se na adresi Gospodarska zona Vukovar 13 u Vukovaru, Hrvatska.

Financijski rezultati

Društvo je tijekom 2025. godine ostvarilo prihode iz poslovanja od 2,4 milijardi eura te dobit nakon poreza od 12,7 milijuna eura. Ostali rezultati poslovanja Društva prikazani su u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti priloženih financijskih izvještaja.

Upravljanje financijskim rizicima

Društvo kontinuirano prati valutne, kamatne, kreditne i rizike likvidnosti koja se javljaju tijekom normalnog poslovanja Društva. Detalji upravljanja financijskim rizikom su prikazani u bilješkama uz financijske izvještaje.

Očekivani razvoj Društva

Nakon nekoliko godina izraženih poremećaja i volatilnosti, 2025. godinu obilježila je stabilizacija europskog plinskog tržišta. Iako su se opskrbni lanci u Europi u velikoj mjeri konsolidirali, kretanja cijena plina i dalje su ostala pod snažnim utjecajem geopolitičkih okolnosti, kao i šireg odnosa između europskog i azijskog tržišta energije.

U takvim tržišnim okolnostima PPD je dodatno učvrstio svoju poziciju najvećeg opskrbljivača na domaćem tržištu, isporučivši približno 10 posto više plina u Hrvatskoj nego u prethodnom razdoblju. Time je potvrđeno da PPD uspješno provodi strateško usmjerenje prema snažnijem rastu na hrvatskom tržištu. Iako se prihodi i dalje ostvaruje u međunarodnom poslovanju, rezultati pokazuju da je PPD u proteklom razdoblju ostvario mjerljiv napredak u jačanju domaćeg portfelja.

Važan oslonac poslovanja PPD-a ostaje rastuće LNG tržište. PPD na terminalu u Omišlju raspolaže značajnim zakupljenim kapacitetima koji će od 2026. godine dodatno rasti, dok nabavu LNG-a osigurava kombinacijom dugoročnih i srednjoročnih ugovora. Time kompanija dodatno doprinosi stabilnosti i sigurnosti opskrbe Hrvatske i susjednih država. Nabavu plina Društvo uspješno ostvaruje na europskom plinskom tržištu, a LNG američkog podrijetla je činio trećinu dobave kompanije u proteklom razdoblju.

Procjene s početka godine upućivale su na rekordnu globalnu potrošnju plina u 2026., uz istodobni pad potrošnje u Europskoj uniji. No, globalne neizvjesnosti kojima svjedočimo sasvim sigurno će promijeniti tržišna očekivanja. U takvim okolnostima ponovno ulazimo u razdoblje snažnog pritiska na radni kapital energetske tvrtke, ali PPD je na to spreman zahvaljujući poslovnom modelu koji počiva na diversificiranim izvorima nabave, dugoročnim ugovorima i snažnoj dobavnoj infrastrukturi.

Društvo je osnivač Zaklade „Novo Sutra“ te je tijekom 2025. godine doniralo 1 milijun Zakladi. Zaklada će tijekom 2026. godine nastaviti ulagati u humanitarne akcije i socijalni napredak kroz tri polja djelovanja – humanost, baštinu i stipendije.

Uprava

Članovi Uprave Društva tijekom godine do datuma odobravanja priloženih financijskih izvještaja bili su:

Zvonimir Šibalić	Član Uprave
Slaven Rajman	Član Uprave
Ivana Pek Lučić	Član Uprave

Događaji nakon datuma izvještavanja

Društvo je u 2026. godini sklopilo Nagodbu s Poreznom upravom te je platilo dodatnih 4,6 milijuna eura poreza na dobit.

Društvo je tijekom 2026. godine naplatilo dio potraživanja čije je dospijeće starije od 365 dana u iznosu od 144 milijuna eura.

Ostalo

Društvo nije stjecalo vlastite udjele tijekom 2025. godine. Društvo nema djelatnosti na području istraživanja i razvoja. Društvo nema osnovane podružnice.

Izvještaj posloводства je odobren od Uprave i potpisan niže od strane:



Zvonimir Šibalić
Član Uprave



Slaven Rajman
Član Uprave



Ivana Pek Lučić
Član Uprave



Prvo plinarsko društvo d.o.o.
Gospodarska zona Vukovar 13,
Vukovar / OIB 58292277611

19. lipnja 2026.

Uprava je dužna za svaku poslovnu godinu pripremiti financijske izvještaje koji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva te njegovu uspješnost i novčane tokove, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije te je odgovorna za vođenje odgovarajuće računovodstvene evidencije potrebne za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Društva i sprečavanja i ustanovljavanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima te ih potom treba dosljedno primjenjivati, donositi razumne i razborite prosudbe i procjene, pripremati financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Društvo nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava je odgovorna za pripremu Izvještaja posloводства u skladu s primjenjivim zakonskim obvezama u svim značajnim odrednicama.

Izvještaj posloводства i financijski izvještaji odobreni su od Uprave i potpisani niže od strane:



Zvonimir Šibalić
Član Uprave



Slaven Rajman
Član Uprave



Ivana Pek Lučić
Član Uprave



Prvo plinarsko društvo d.o.o.
Gospodarska zona Vukovar 13,
Vukovar / OIB 58292277611

Prvo plinarsko društvo d.o.o.
Gospodarska zona Vukovar 13
32000, Vukovar
Republika Hrvatska

19. lipnja 2026.

Izvještaj neovisnog revizora

Vlasniku društva PRVO PLINARSKO DRUŠTVO d.o.o.

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva PRVO PLINARSKO DRUŠTVO d.o.o. („Društvo“), koji obuhvaćaju:

- izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025.;

i, za godinu od 1. siječnja 2025. do 31. prosinca 2025.:

- izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti;
- izvještaj o promjenama kapitala;
- izvještaj o novčanom toku;

kao i

- bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostala pojašnjenja;

(„financijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2025., njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila, sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („EU MSFI“).

Osnova za izražavanje mišljenja

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS). Naše odgovornosti, u skladu s tim standardima, detaljnije su opisane u našem izvještaju neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*.

Neovisni smo od Društva u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja u Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima. Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvještaj posloводства koji je sastavni dio Godišnjeg izvještaja Društva, ali ne uključuju financijske izvještaje niti naš izvještaj o reviziji financijskih izvještaja.

Naše mišljenje na financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, odgovornost nam je pročitati ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno nekonzistentne s financijskim izvještajima ili saznanjima koja smo prikupili tijekom revizije, kao i čine li se, na neki drugi način, značajno pogrešno iskazane.

Vezano za Izvještaj posloводства, također smo proveli procedure propisane primjenjivim zakonskim zahtjevima i izvještavamo sljedeće:

- Informacije sadržane u Izvještaju posloводства za financijsku godinu za koju su pripremljeni financijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima;
- Izvještaj posloводства pripremljen je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s primjenjivim zakonskim obvezama.

Ukoliko temeljem provedenih procedura zaključimo da postoji materijalna pogreška Ostalih informacija, dužnost nam je to izvijestiti. U vezi s tim, nemamo ništa za izvijestiti.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s EU MSFI te za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne, kako bi se omogućilo sastavljanje financijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem te objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim u onim slučajevima kada Uprava namjerava likvidirati Društvo, prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor, odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja Društva.

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši su ciljevi steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji, kao cjelina, bez značajno pogrešnog iskaza uslijed prijevare ili pogreške te izdati izvještaj neovisnog revizora koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti postojanje značajno pogrešnih iskaza. Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške, a smatraju se značajnim, ako se razumno može očekivati da bi, pojedinačno ili zbrojeni s drugim pogrešnim iskazima, utjecali na ekonomske odluke korisnika financijskih izvještaja, donesene na osnovi ovih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, donosimo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške; oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bi osigurali osnovu za donošenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave.

- donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Uprave te, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ukoliko zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvještaju neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izdavanja našeg izvještaja neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave te razmatramo odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kako bi se postigla fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor u vezi s, između ostalog, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i one u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama, koji su otkriveni tijekom naše revizije.


KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlašteni revizori
Eurotower
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Hrvatska

19. lipnja 2026.


Igor Gošek
Član Uprave, Hrvatski ovlašteni revizor

	<i>Bilješka</i>	2025. 000'eur	2024. 000'eur
Prihodi od prodaje	5	2.375.467	1.415.612
Ostali prihodi iz poslovanja	6	14.405	9.261
Ukupni prihod iz poslovanja		2.389.872	1.424.873
Trošak nabavljene robe	7	(2.352.355)	(1.392.943)
Troškovi zaposlenih	8	(2.230)	(2.146)
Trošak amortizacije		(1.483)	(1.448)
Ostali troškovi iz poslovanja	9	(20.102)	(18.415)
Ukupni troškovi iz poslovanja		(2.376.170)	(1.414.952)
Dobit iz poslovanja		13.702	9.921
Financijski prihodi	10	12.403	15.792
Financijski rashodi	10	(10.472)	(6.724)
Neto financijski prihod		1.931	9.068
Dobit prije oporezivanja		15.633	18.989
Porez na dobit	11	(2.911)	(3.572)
Dobit nakon oporezivanja		12.722	15.417
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		12.722	15.417

Priložene bilješke i računovodstvene politike sastavni su dio financijskih izvještaja.

	<i>Bilješka</i>	31. prosinca 2025. 000'eur	31. prosinca 2024. 000'eur
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	12	9.450	10.592
Dani zajmovi	13	47.000	-
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	14	1.297	1.297
Odgodena porezna imovina	11	741	941
Ukupno dugotrajna imovina		58.488	12.830
Kratkotrajna imovina			
Dani zajmovi	13	202.962	252.942
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	14	368.917	371.086
Zalihe	15	28.357	136.621
Potraživanja za porez na dobit		1.971	2.416
Depoziti	16	47.553	46.546
Novac i novčani ekvivalenti	17	74.138	16.732
Ukupno kratkotrajna imovina		723.898	826.343
Ukupna imovina		782.386	839.173
KAPITAL I OBVEZE			
KAPITAL			
Upisani kapital	18(a)	2.054	2.054
Kapitalne rezerve	18(b)	10	10
Zadržana dobit		97.384	84.662
Ukupno kapital i rezerve		99.448	86.726
OBVEZE			
Dugoročne obveze			
Obveze po najmovima i kreditima	19	8	90
Ukupno dugoročne obveze		8	90
Kratkoročne obveze			
Obveze po najmovima i kreditima	19	222.849	244.264
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	20	460.081	508.093
Ukupno kratkoročne obveze		682.930	752.357
Ukupni kapital i obveze		782.386	839.173

Priložene bilješke i računovodstvene politike sastavni su dio financijskih izvještaja.

	Upisani kapital 000'eur	Kapitalne rezerve 000'eur	Zadržana dobit 000'eur	Ukupno 000'eur
Na dan 1. siječnja 2024.	2.054	10	69.245	71.309
Dobit za godinu	-	-	15.417	15.417
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	15.417	15.417
Na dan 31. prosinca 2024.	2.054	10	84.662	86.726
Na dan 1. siječnja 2025.	2.054	10	84.662	86.726
Dobit za godinu	-	-	12.722	12.722
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	12.722	12.722
Na dan 31. prosinca 2025.	2.054	10	97.384	99.448

Priložene bilješke i računovodstvene politike sastavni su dio financijskih izvještaja.

	<i>Bilješka</i>	2025. 000'eur	2024. 000'eur
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti	21	76.479	(104.565)
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti			
Kupnja nekretnina, postrojenja i opreme te nematerijalne imovine		(265)	(556)
Prodaja nekretnina, postrojenja i opreme		6	1
Dani zajmovi		(77.020)	(555.010)
Naplata danih zajmova		80.000	63.010
Primici od prodaje ovisnih društava		-	8.610
Ulaganja u financijske intrumente		-	(5.200)
Primici od prodaje financijskih instrumenata		-	7.975
Neto uplate depozita		(1.007)	5.253
Primici od dividendi		-	1.660
Primici od kamata		797	6.136
Neto novac korišten u ulagačkim aktivnostima		2.511	(468.121)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti			
Primljeni krediti		135.000	465.500
Otplata primljenih kredita		(156.450)	(188.667)
Otplata obveza za najam		(134)	(119)
Neto novac iz financijskih aktivnosti		(21.584)	276.714
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		57.406	(295.972)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		16.732	312.704
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	17	74.138	16.732

Priložene bilješke i računovodstvene politike sastavni su dio financijskih izvještaja.

1. OPĆENITO

Prvo plinarsko društvo d.o.o. ("Društvo") je društvo s ograničenom odgovornošću osnovano u Republici Hrvatskoj na Trgovačkom sudu u Osijeku pod matičnim brojem 030070559, OIB 58292277611. Jedini vlasnik društva je Blue Horizon d.o.o. koje je u cijelosti u vlasništvu fizičke osobe (g. Pavao Vujnovac).

Društvo je započelo s poslovanjem 25. lipnja 2001. godine i obavljalo djelatnost trgovine i opskrbe prirodnim plinom.

Sjedište društva nalazi se na adresi Gospodarska zona Vukovar 13 u Vukovaru, Hrvatska.

Društvo je na dan 31. prosinca 2025. godine imalo 47 zaposlenika (31. prosinca 2024.: 41 zaposlenika).

Društvo je u potpunosti konsolidirano u konsolidiranim financijskim izvještajima društva Blue Horizon d.o.o. krajnjeg vlasnika na dan 31. prosinca 2025. godine. Navedeni konsolidirani financijski izvještaji biti će dostupni na adresi Gospodarska zona Vukovar 13 u Vukovaru, Hrvatska.

2. OSNOVE PRIPREME

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenima od strane Europske unije ("MSFI EU ili MSFI").

Osnove prikaza

Financijski izvještaji izraženi su sukladno konvenciji povijesnog troška osim gdje je naznačeno drugačije. Metode korištene za mjerenje fer vrijednosti su objašnjene u bilješci 4.

Funkcionalna valuta i valuta prikazivanja

Financijski izvještaji pripremljeni su u eurima ("eur"), koja je također i funkcionalna valuta Društva, zaokruženo na najbližu tisuću.

Neograničenost vremena poslovanja

Financijski izvještaji pripremljeni su pod pretpostavkom neograničenosti vremena poslovanja Društva. Uprava vjeruje kako je primjena pretpostavke o neograničenosti poslovanja u pripremi financijskih izvještaja s obzirom na gore navedene činjenice primjerena.

2. OSNOVE PRIPREME (nastavak)

Korištenje procjena i prosudbi

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI zahtjeva od Uprave stvaranje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iznosa objavljenih za imovinu i obveze, prihode i troškove. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od takvih procjena.

Spomenute procjene i uz njih vezane pretpostavke predmet su redovitog pregleda. Utjecaj korekcije procjene priznaje se u razdoblju u kojem je procjena korigirana ukoliko korekcija utječe samo na razdoblje u kojem je napravljena ili u razdoblju u kojem je napravljena korekcija i budućim razdobljima ukoliko korekcija utječe na tekuće i buduća razdoblja.

Prosudbe koje je Uprava napravila u primjeni MSFI, a koje imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i prosudbe kod kojih je rizik da će doći do materijalno značajnih korekcija u idućoj godini visok, navedene su zasebnoj bilješci.

Prezentacija financijskih izvještaja

Financijski izvještaji izrađuju se na temelju dosljednog prikazivanja i klasifikacije. Kad se prikaz ili klasifikacija stavki u financijskim izvještajima dopunjuju ili mijenjaju, usporedivi iznosi se prepravljaju osim ako prepravljanje nije provedivo.

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnovne računovodstvene politike primijenjene u pripremi financijskih izvještaja prikazane su u nastavku.

A. Zalihe

Zalihe plina su u poslovnim knjigama vrednovane prema nabavnoj vrijednosti, primjenom metode prosječne ponderirane cijene, ili neto tržišnoj vrijednosti, ovisno koja je niža. Neto utrživa vrijednost je procijenjena prodajna cijena u tijeku redovnog poslovanja umanjena za troškove prodaje. Trošak nabave uključuje troškove nabave, trošak konverzije i trošak njihova dovođenja na postojeću lokaciju i stanje umanjeno za diskonte i rabate.

B. Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac u banci, novac u blagajni i depozite po viđenju te druga kratkoročna likvidna ulaganja koja se mogu trenutno konvertirati u poznate iznose novca i kod kojih je rizik promjene vrijednosti beznačajan.

C. Strane valute

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu upotrebom tečaja važećeg na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti na dan sastavljanja izvještaja o financijskom položaju preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečaja važećeg na dan sastavljanja izvještaja o financijskom položaju. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija te iz preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u dobit ili gubitak.

Nemonetarna imovina i stavke koje se mjere po povijesnom trošku strane valute se ne preračunavaju. Nemonetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama koje su iskazani po fer vrijednosti, preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju važećem na dan utvrđivanja fer vrijednosti.

D. Oporezivanje

Porezni rashod s temelja poreza na dobit jest zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

Tekući porez

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti tekuće godine. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazane u računu dobiti i gubitka jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obveza Društva izračunava se primjenom poreznih stopa koje su važeći na datum izvještaja o financijskom položaju.

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

D. Oporezivanje (nastavak)

Odgođeni porez

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će po njemu nastati obveza ili povrat temeljem razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u financijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti, a obračunava se metodom bilančne obveze. Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje po svim odbitnim privremenim razlikama do iznosa oporezive dobiti za koji je vjerojatno da će biti na raspolaganju i omogućiti korištenje odbitnih privremenih razlika.

Odgođene porezne obveze i porezna imovina ne priznaju se po privremenim razlikama koje proizlaze iz goodwilla ili početnim priznavanjem druge imovine i obveza, osim kod poslovnog spajanja, u transakcijama koje ne utječu ni na poreznu niti računovodstvenu dobit. Odgođene porezne obveze priznaju se na temelju oporezivih privremenih razlika koje nastaju po osnovi ulaganja u ovisna i pridružena društva, odnosno udjela u zajedničkim ulaganjima, osim kada je vjerojatno da se privremene razlike neće moći koristiti u skoroj budućnosti.

Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na kraju svakog izvještajnog razdoblja i umanjuje u onaj iznos za koji više nije vjerojatno da će biti raspoloživ kao dostatna oporeziva dobit za koju je moguć povrat cijelog ili dijela porezne imovine.

Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstva, temeljenim na poreznim zakonima koji su važeći na kraju izvještajnog razdoblja. Izračun odgođenih poreznih obaveza i odgođene porezne imovine odražava iznos za koji se očekuje da će nastati obveza ili povrat na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina i obaveze se prebijaju ako postoji zakonsko pravo da se tekućom poreznom imovinom pokriju tekuće porezne obaveze te kada se odnose na porezne prihode koje utvrđuje ista porezna uprava, a Društvo namjerava savršiti svoju tekuću poreznu imovinu sa poreznim obavezama.

Tekući i odgođeni porez za razdoblje

Tekući i odgođeni porez priznaje se na teret ili u korist računa dobiti i gubitka, osim poreza koji se odnosi na stavke koje se iskazuju u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti ili izravno u kapitalu, u tom slučaju se i porez također iskazuje u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti, odnosno izravno u kapitalu.

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

E. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti imovine. Trošak nabave dugotrajne materijalne obuhvaća nabavnu vrijednost, uvozne pristojbe i bespovratne poreze na promet, kao i sve druge troškove koji se mogu izravno pripisati dovođenju sredstva u stanje za njegovu namjeravanu uporabu.

Troškovi tekućeg održavanja i popravaka priznaju se kao rashod kada su nastali. U situacijama gdje je jasno da su troškovi rezultirali povećanjem budućih očekivanih ekonomskih koristi, koje se trebaju ostvariti uporabom nekretnina, postrojenja i opreme iznad njenih izvorno procijenjenih mogućnosti, se kapitaliziraju, odnosno uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost sredstva. Dobici ili gubici temeljem rashodovanja ili otuđenja nekretnina, postrojenja i opreme iskazuju se kroz dobit ili gubitak u razdoblju u kojem su nastali.

Obračun amortizacije započinje stavljanjem sredstva u uporabu. Amortizacija se obračunava tako da se trošak nabave, izuzev zemljišta i imovine u pripremi, otpisuje tijekom procijenjenog vijeka uporabe sredstva primjenom linearne metode kako slijedi:

Građevinski objekti	20 godina
Oprema i uredski inventar	4-10 godina
Ostala imovina	10-14 godina

Preostala vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Društvo trenutno dobilo od prodaje imovine umanjen za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Preostala vrijednost imovine je nula ako Društvo očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Preostala vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki izvještajni datum i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa.

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

F. Umanjenje vrijednosti nekretnina postrojenja i opreme te nematerijalne imovine

Knjigovodstvena vrijednost nekretnina postrojenja i opreme pregledava se na svaki datum izvještavanja kako bi se ustvrdilo da li postoji bilo kakva indikacija o umanjenju njihove vrijednosti. Ukoliko indikacije postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine.

Umanjenje vrijednosti imovine priznaje se ako knjigovodstvena vrijednost imovine ili njezina jedinica koja stvara novac prelazi njezin nadoknadivi iznos. Jedinica koja stvara novac najmanja je skupina sredstava koja se može identificirati i stvara novčane tokove koji su nezavisni od ostale imovine i ostalih skupina sredstava.

Gubici od umanjenja vrijednosti imovine priznaju se unutar dobiti ili gubitka. Gubici od umanjenja vrijednosti koji se odnose na jedinice koje stvaraju novac, alociraju se kako bi smanjili stvarnu vrijednost goodwilla alociranog po jedinicama, a nakon toga kako bi smanjili knjigovodstvenu vrijednost stvarnog iznosa druge imovine te jedinice (grupe jedinica) u istom omjeru.

Nadoknadivi iznos imovine ili jedinice koja stvara novac priznaje su u višem iznosu od njezine vrijednosti u upotrebi i njezine fer vrijednosti umanjenje za troškove prodaje. Prilikom procjene vrijednosti u upotrebi, procijenjeni budući novčani tokovi diskontiraju se na njihovu sadašnju vrijednost koristeći kamatnu stopu prije poreza koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca i posebnih rizika vezanih uz tu imovinu.

Gubici od umanjenja vrijednosti priznati u prethodnim razdobljima procjenjuju se na datum izvještavanja ukoliko postoje indikacije koje ukazuju da gubitak više ne postoji ili se smanjio. Gubitak od umanjenja vrijednosti ukida se ukoliko je došlo do promjene u procjenama koje su bile korištene za određivanje nadoknativog iznosa. Gubitak od umanjenja vrijednosti ukida se samo ako knjigovodstvena vrijednost imovine ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost imovine koja bi bila utvrđena, umanjenju za amortizaciju, a da gubici od umanjenja vrijednosti imovine nisu bili priznati.

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

G. Primanja zaposlenih

Obvezni doprinosi u mirovinski fond

Obveze za doprinose u obvezni mirovinski fond se uključuju kao trošak unutar dobiti ili gubitka u razdoblju u kojem su nastale.

Kratkoročni primici

Obveze za kratkoročne primitke zaposlenicima se ne diskontiraju i priznaju se kao trošak unutar dobiti ili gubitka kada se usluga pruži.

H. Isplata dobiti

Udjeli u dobiti priznaju se u izvještaju o promjenama u kapitalu i prikazuju kao obveza u razdoblju u kojem su izglasani.

I. Neto financijski prihodi/(troškovi)

Financijski prihodi i troškovi obuhvaćaju obračunatu kamatu na zajmove i zatezne kamate, dobitke i gubitke od tečajnih razlika. Dobici i gubici od tečajnih razlika uključuju dobitke umanjene za gubitke od spot kupoprodaje stranih valuta, izračunate kao razlika između ugovorenog i službenog tečaja na dan.

Prihod od kamate se priznaje u dobiti ili gubitku primjenom metode obračunatih prihoda, koristeći efektivnu kamatnu stopu.

Financijski trošak sastoji se od kamata na primljene kredite, zateznih kamata i gubitaka od tečajnih razlika. Troškovi od zajmova priznaju se u dobiti ili gubitku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Realizirani dobitci i gubici od derivativnih instrumenata uključuju dobitke umanjene za gubitke od terminske kupoprodaje stranih valuta, izračunate kao razlika između ugovorenog i službenog tečaja na dan.

J. Financijski instrumenti

a) Priznavanje

Financijska imovina i financijske obveze priznaju se u izvještaju o financijskom položaju Društva kada Društvo postane strana ugovornih odredbi instrumenta.

Financijska imovina i financijske obveze početno se mjere po fer vrijednosti. Transakcijski troškovi koji se mogu izravno pripisati stjecanju ili izdavanju financijske imovine i financijskih obveza (osim financijske imovine i financijskih obveza koja se mjeri po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak) dodaju se ili odbijaju od fer vrijednosti financijske imovine ili financijskih obveza, prema potrebi, pri početnom priznavanju. Transakcijski troškovi koji se mogu izravno pripisati stjecanju financijske imovine ili financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak priznaju se odmah u dobiti i gubitku.

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

J. Financijski instrumenti (nastavak)

b) Klasifikacija financijske imovine

Prilikom početnog priznavanja, financijska imovina se klasificira kao mjerena po: amortiziranom trošku, fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI) ili fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka (FVTPL). Društvo klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: po amortiziranom trošku (potraživanja od kupaca i ostala potraživanja, dani zajmovi) i po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (derivativna financijska imovina).

Financijska imovina mjeri se po amortiziranom trošku ako ispunjava oba sljedeća uvjeta i ako se ne vrednuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVTPL):

- imovina se drži unutar poslovnog modela čiji je cilj držanje imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova; i
- ugovorni uvjeti financijske imovine na određene datume pretpostavljaju novčane tokove koji su plaćanja po osnovi glavnice i kamata na nepodmirenu glavnicu (SPPI).

Dužnički instrument mjeri se po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI) samo ako ispunjava oba sljedeća uvjeta i ne vrednuje se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVTPL):

- imovina se drži unutar poslovnog modela čiji se cilj postiže prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom financijske imovine; i
- ugovorni uvjeti financijske imovine na određene datume pretpostavljaju novčane tokove koji su plaćanja po osnovi glavnice i kamata na nepodmirenu glavnicu (SPPI).

Kod početnog priznavanja vlasničkog ulaganja koja se ne drže radi trgovanja, Društvo može neopozivo odlučiti prikazati naknadne promjene fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Ova odluka se provodi na temelju svake investicije pojedinačno.

Sva ostala financijska imovina klasificira se kao mjerena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVTPL).

Nadalje, kod početnog priznavanja, Društvo može neopozivo odrediti financijsku imovinu koja na drugi način ispunjava zahtjeve za mjerenje po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI) kao po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVTPL) ako se time eliminira ili značajno smanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi inače nastala.

Procjena poslovnog modela

Društvo procjenjuje cilj poslovnog modela u kojem se imovina drži na razini portfelja jer to najbolje odražava način na koji se upravlja poslovanjem i pružaju informacije Upravi.

Financijska imovina koja se drži za trgovanje ili kojom se upravlja i čija se uspješnost procjenjuje na temelju fer vrijednosti, mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVTPL) jer se ne drži za prikupljanje ugovornih novčanih tokova niti za prikupljanje ugovornih novčanih tokova i za prodaju financijske imovine.

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

J. Financijski instrumenti (nastavak)

b) Klasifikacija financijske imovine (nastavak)

Procjena jesu li ugovorni novčani tokovi jedino plaćanja po osnovi glavnice i kamata

Za potrebe ove procjene, „glavnica“ se definira kao fer vrijednost financijske imovine kod početnog priznavanja. "Kamata" se definira kao naknada za vremensku vrijednost novca i za kreditni rizik vezan uz nepodmireni iznos glavnice u određenom vremenskom razdoblju i za ostale osnovne rizike i troškove kreditiranja (npr. rizik likvidnosti i administrativni troškovi), kao i profitna marža.

Prilikom procjene jesu li ugovorni novčani tokovi plaćanja po osnovi glavnice i kamata na nepodmirenu glavicu (SPPI), Društvo razmatra ugovorne uvjete instrumenta. To uključuje procjenu sadrži li financijska imovina ugovornu odredbu koja bi mogla promijeniti vrijeme ili iznos ugovornih novčanih tokova tako da se ne bi ispunio taj uvjet. Prilikom procjene, Društvo razmatra:

- nepredviđene događaje koji bi mogli promijeniti iznos i vrijeme novčanih tokova;
- uvjete prijevremenog plaćanja i produženja; i
- značajke koje ograničavaju pristup Društva novčanim sredstvima iz navedene imovine.

c) Naknadno mjerenje financijske imovine

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVTPL)

Imovina u ovoj kategoriji se naknadno mjeri po fer vrijednosti. Neto dobiti i gubici, uključujući prihod od kamata i prihod od dividendi se priznaje u dobiti ili gubitku.

Financijska imovina po amortiziranom trošku.

Imovina u ovoj kategoriji se naknadno mjeri po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

d) Prestanak priznavanja financijske imovine

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu samo kada isteknu ugovorna prava na novčane tokove ili kada prenosi financijsku imovinu, sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom nad financijskom imovinom na drugu osobu. Ako Društvo ne prenosi i ne zadržava suštinski sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom te nastavlja kontrolirati prenesenu imovinu, Društvo priznaje svoj zadržani udjel u imovini i povezanu obvezu za iznose koje će možda morati platiti.

U slučaju prestanka priznavanja financijske imovine koja se mjeri po amortiziranom trošku, razlika između knjigovodstvene vrijednosti i iznosa primljene naknade i potraživanja priznaje se u računu dobiti i gubitka. Nadalje, pri prestanku priznavanja ulaganja u dužnički instrument mjereno po FVOCI, kumulativna dobit ili gubitak prethodno akumuliran u rezervi za revalorizaciju ulaganja reklasificira se u dobit ili gubitak, izuzev vlasničkih instrumenata za koje je odabrana FVOCI opcija.

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

J. Financijski instrumenti (nastavak)

e) Reklasifikacija

Financijska imovina se ne reklasificira nakon početnog priznavanja, osim u razdoblju nakon što Društvo promijeni svoj poslovni model za upravljanje financijskom imovinom.

f) Financijske obveze i vlasnički instrumenti

Sve financijske obveze naknadno se mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ili po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Društvo sve financijske obveze mjeri po amortiziranom trošku.

Razvrstavanje u obveze ili glavnice

Dužnički i glavnički instrumenti se razvrstavaju ili kao financijske obveze ili u glavicu, u skladu sa suštinom ugovornog sporazuma.

Vlasnički instrumenti

Vlasnički instrument je ugovor koji pruža dokaz o ostatku udjela u imovini subjekta nakon oduzimanja svih njegovih obveza.

Financijske obveze

Ostale financijske obveze, uključujući obveze po zajmovima i kreditima se početno mjere po fer vrijednosti umanjenoj za troškove transakcije. Ostale financijske obveze se kasnije mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate.

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijske obveze i rashodi od kamata raspoređuju tijekom relevantnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa kojom se procijenjeni budući novčani odljevi diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijske obveze ili kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

Prestanak priznavanja financijskih obveza

Društvo prestaje priznavati financijske obveze onda, i samo onda kad su obveze Društva podmirene, poništene ili su istekle.

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

J. Financijski instrumenti (nastavak)

f) Financijske obveze i vlasnički instrumenti (nastavak)

Derivativni financijski instrumenti

Derivativni financijski instrumenti početno se priznaju po fer vrijednosti na dan zaključivanja derivativnih ugovora, a naknadno se mjere po njihovoj fer vrijednosti. Kada derivativni instrumenti imaju pozitivnu fer vrijednost priznati su u imovini, dok se u slučaju negativne fer vrijednosti iskazuju u obvezama. Promjene fer vrijednosti derivativnih instrumenata priznaju se u dobiti ili gubitku u periodu u kojem nastaju.

Društvo koristi derivativne financijske instrumente kako bi se na optimalan način zaštitilo od izloženosti valutnom i cjenovnom riziku koji proizlazi iz poslovnih, financijskih i ulagačkih aktivnosti. Društvo ne drži niti izdaje derivativne financijske instrumente u špekulativne svrhe. Svi derivativi su klasificirani kao financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja. Derivativni financijski instrumenti uključuju terminske ugovore u stranoj valuti te futures ugovore.

Spot transakcije koje se odnose na kupoprodaju stranih valuta te futures ugovori se iskazuju po datumu trgovanja. Pozitivna ili negativna fer vrijednost spot transakcije od datuma trgovanja do datuma namire iskazuje se u izvještaju o financijskom položaju kao potraživanje i obveza, te kroz dobit ili gubitak.

K. Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Društvo priznaje rezervacije za očekivane kreditne gubitke od ulaganja u dužničke instrumente koji se mjere po amortiziranom trošku (dane zajmove) te za potraživanja od kupaca. Iznos očekivanih kreditnih gubitaka izračunava se na svaki datum izvještavanja kako bi odražavao promjene u kreditnom riziku od početnog priznavanja pojedinog financijskog instrumenta.

Društvo uvijek priznaje cjeloživotne očekivane kreditne gubitke (ECL) za potraživanja od kupaca temeljem odabranog pojednostavljenog pristupa. Očekivani kreditni gubici na ovu financijsku imovinu procjenjuju se na temelju matrice dana kašnjenja kreirane na temelju povijesnog iskustva Društva u pogledu kreditnih gubitaka, usklađene s faktorima koji su specifični za dužnike. Društvo trenutno ne usklađuje stopu gubitka za buduće makroekonomske uvjete budući da nije provelo analizu utjecaja makroekonomskih čimbenika na povijesne stope gubitka, uključujući vremensku vrijednost novca gdje je to prikladno.

Za sve ostale financijske instrumente Društvo priznaje cjeloživotni ECL-a kada je došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika od početnog priznavanja. Međutim, ako se kreditni rizik na financijskom instrumentu nije značajno povećao od početnog priznavanja, Društvo mjeri gubitak za taj financijski instrument u iznosu jednakom 12-mjesečnom ECL-u.

Cjeloživotni ECL predstavlja očekivane kreditne gubitke koji će proizaći iz svih mogućih događaja neispunjenja obveza tijekom očekivanog vijeka trajanja financijskog instrumenta. Nasuprot tome, 12-mjesečni ECL predstavlja dio cjeloživotnog ECL-a uslijed vjerojatnosti nastanka statusa neispunjenja obveza u sljedećih 12 mjeseci nakon izvještajnog datuma.

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

K. Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

Značajno povećanje kreditnog rizika

Prilikom procjene je li kreditni rizik na financijskom instrumentu značajno porastao od početnog priznavanja, Društvo uspoređuje rizik nastanka statusa neispunjenja obveza na datum izvještavanja s rizikom nastanka statusa neispunjenja obveza financijskog instrumenta na datum početnog priznavanja. Prilikom ove procjene, Društvo uzima u obzir i kvantitativne i kvalitativne informacije koje su razumne i dostupne, uključujući povijesno iskustvo te koje su dostupne bez nepotrebnih troškova ili angažmana.

Konkretno, Društvo se prilikom procjene značajnog pogoršanja kreditnog rizika oslanja na dane kašnjenja. Ukoliko dužnik kasni više od 60 dana, tada Društvo pretpostavlja da je došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika.

Unatoč naprijed navedenom, pretpostavlja se da se kreditni rizik na financijskom instrumentu nije značajno povećao od početnog priznavanja ako se utvrdi da financijski instrument ima nizak kreditni rizik na datum izvještavanja. Utvrđeno je da financijski instrument ima nizak kreditni rizik ako:

- Financijski instrument ima niski rizik nastanka statusa neispunjenja obveza,
- Dužnik ima snažnu sposobnost da podmiri svoje ugovorene obveze u kratkom roku, i
- Nepovoljne promjene ekonomskih i poslovnih uvjeta na duži rok mogu, ali ne moraju nužno, smanjiti sposobnost zajmoprimca da ispunji svoje ugovorene obveze novčanog toka.

Društvo redovito prati učinkovitost korištenih kriterija za utvrđivanje je li došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika i revidira ih kako bi se osiguralo da kriteriji mogu identificirati značajno povećanje kreditnog rizika prije nego što dođe do kašnjenja u plaćanjima.

Definicija statusa neispunjenja obveze

Sljedeće činjenice koje predstavljaju slučaj nepodmirenja za potrebe upravljanja unutarnjim kreditnim rizikom, Društvo smatra povijesnim iskustvom koje pokazuju da financijska imovina koja zadovoljava bilo koji od sljedećih kriterija općenito nije nadoknativa:

- kada je dužnik prekršio financijske klauzule; ili
- podaci koji su interno razvijeni ili dobiveni iz vanjskih izvora ukazuju na to da je malo vjerojatno da će dužnik isplatiti svoje vjerovnike, uključujući i Društvo, u cijelosti (bez uzimanja u obzir bilo kojeg kolaterala koje drži Društvo).

Bez obzira na gore navedenu analizu, Društvo smatra da je došlo do neispunjavanja obveza kada je financijska imovina dospjela više od 60 dana, a nisu plaćene obveze po istoj, osim ako Društvo ne raspolaže razumnim i potkrijepljivim informacijama kako bi pokazala prikladniji kriterij kašnjenja.

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

K. Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

Kreditno umanjena financijska imovina

Financijska imovina je kreditno umanjena kada je došlo do jednog ili više događaja koji imaju štetan utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove te financijske imovine. Dokaz da je financijsko sredstvo kreditno umanjeno uključuje dostupne podatke o sljedećim događajima:

- značajne financijske poteškoće izdavatelja ili dužnika;
- kršenje ugovora, kao neispunjenje obveze (definirano iznad);
- kada izdavatelj dužniku, zbog financijskih poteškoća dužnika, odobrava istom koncesiju koju inače ne bi uzeo u obzir;
- postaje vjerojatno da će dužnik otići u stečaj ili drugu financijsku reorganizaciju; ili
- nestanak aktivnog tržišta za određenu financijsku imovinu zbog financijskih poteškoća.

Politika otpisa

Društvo otpisuje financijsku imovinu kada postoje podaci koji ukazuju na to da je dužnik u ozbiljnim financijskim poteškoćama i da nema realnih izgleda za povrat, npr. kada je dužnik stavljen pod likvidaciju ili je u stečajnom postupku ili u slučaju potraživanja od kupaca, kada su iznosi dospjeli preko dvije godine, ovisno što se prije dogodi. Otpisana financijska imovina i dalje može biti podložna aktivnostima naplate postupaka Društva, uzimajući u obzir pravne savjete gdje je to prikladno. Prihod od naplate prethodno otpisan financijske imovine se priznaje u računu dobiti i gubitka.

Mjerenje i priznavanje očekivanih kreditnih gubitaka

Mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka je funkcija vjerojatnosti nastanka statusa neispunjenja obveza (eng. Probability of Default, PD), gubitka u slučaju nastanka statusa neispunjenja obveza (eng. Loss Given Default, LGD), tj. veličine gubitka ako dođe do neispunjenja) i izloženosti u trenutku nastanka statusa neispunjenja obveza (eng. Exposure at Default, EAD). Procjena vjerojatnosti neispunjavanja obveza i gubitka zbog neispunjavanja obveza temelji se na povijesnim podacima te informacijama navedenim u prethodnim paragrafima. Što se tiče izloženosti u trenutku nastanka statusa neispunjenja obveza, za financijsku imovinu ona predstavlja bruto knjigovodstvenu vrijednost imovine na datum izvještavanja. Za ugovore o financijskim jamstvima, izloženost uključuje iznos koji je povučen na datum izvještavanja, zajedno sa svim dodatnim iznosima za koje se očekuje da će biti povučeni u budućnosti prema zadanom datumu koji se određuje na temelju povijesnog trenda, kao i razumijevanje Društva o specifičnim budućim potrebama financiranja dužnika i druge relevantne informacije koje se odnose na budućnost.

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

K. Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

Mjerenje i priznavanje očekivanih kreditnih gubitaka (nastavak)

Za financijsku imovinu, očekivani kreditni gubitak se procjenjuje kao razlika između svih ugovornih novčanih tijekova koji dospijevaju u skladu s ugovorom i svih očekivanih novčanih tijekova, diskontirana po originalnoj efektivnoj kamatnoj stopi.

Ako je Društvo mjerilo rezervacije za očekivane kreditne gubitke za financijski instrument u iznosu cjeloživotnog ECL-a u prethodnom izvještajnom razdoblju, ali na trenutni datum izvještavanja utvrđuje da uvjeti za cjeloživotni ECL-a više nisu ispunjeni, Društvo mjeri gubitak u iznosu jednakom 12-mjesečnom ECL-u na trenutni datum izvještavanja, osim za imovinu za koju je korišten pojednostavljeni pristup (potraživanja od kupaca).

Društvo priznaje dobit ili gubitak od umanjenja u računu dobiti i gubitka za sve financijske instrumente s odgovarajućim usklađenjem knjigovodstvenog iznosa kroz račun rezerviranja za očekivane kreditne gubitke.

L. Priznavanje prihoda

Prihodi se mjere po fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za naknadu. Prihodi se umanjuju za povrate od kupaca, količinske i slične popuste.

Prihodi od prodaje prirodnog plina i robe

Osnovno načelo MSFI 15 je da Društvo priznaje prihode od prodaje kako bi se prikazao prijenos prirodnog plina ili robe kupcima u iznosu koji odražava naknadu za koju Društvo očekuje da ima pravo u zamjenu za tu robu ili prirodni plin. Osnovno načelo iskazano je u okviru modela koji se sastoji od pet koraka.

Društvo razmatra postoje li u ugovoru druge obveze koje su zasebne ugovorne činidbe na koje treba rasporediti dio transakcijske cijene. Kod određivanja transakcijske cijene, Društvo razmatra učinke varijabilnih naknada, postojanje značajnih komponenti financiranja i naknade koja se plaćaju kupcu.

Pružanje usluga

Osnovno načelo MSFI 15 je da Društvo priznaje prihode od prodaje kako bi se prikazao prijenos usluga kupcima u iznosu koji odražava naknadu za koju Društvo očekuje da ima pravo u zamjenu za tu uslugu. Osnovno načelo iskazano je u okviru modela koji se sastoji od pet koraka.

Društvo razmatra postoje li u ugovoru druge obveze koje su zasebne ugovorne činidbe na koje treba rasporediti dio transakcijske cijene. Kod određivanja transakcijske cijene, Društvo razmatra učinke varijabilnih naknada, postojanje značajnih komponenti financiranja, beskamatnu naknadu i naknade koja se plaćaju kupcu.

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

L. Priznavanje prihoda (nastavak)

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata se priznaju po načelu nastanka na temelju nepodmirene glavnice i po primjenjivoj efektivnoj kamatnoj stopi, a to je stopa kojom se procijenjeni budući novčani primici diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijskog sredstva do njegovog neto knjigovodstvenog iznosa utvrđenog prilikom početnog priznavanja.

Prihodi od najma

Prihodi po osnovi poslovnog najma priznaju se ravnomjerno tijekom trajanja najma.

Ugovorna imovina i ugovorne obveze

Ugovorna imovina je pravo na naknadu koja je uvjetna o izvršenju usluge, a ne protekom vremena. Ugovorna obveza je obveza prijenosa robe ili usluga za koje je naknada primljena ili se duguju kupcu. Priznaje se u trenutku primitka naknade od kupca kao Primljeni predujmovi u izvještaju o financijskom položaju, dok se u trenutku prijenosa robe ili izvršenja usluge priznaje u prihodima.

M. Najmovi

Društvo procjenjuje sadrži li ugovor najam na početku ugovora. Ugovor sadrži najam ukoliko se ugovorom daje pravo kontrole nad korištenjem identificirane imovine u određenom vremenu za dogovorenu naknadu. Društvo koristi definiciju najma iz MSFI 16 za procjenu sadrži li ugovor pravo kontrole nad korištenjem identificirane imovine.

i) Društvo kao najmoprimac

Društvo priznaje imovinu s pravom uporabe i obvezu po najmu na dan sklapanja ugovora o najmu. Imovina s pravom uporabe se početno mjeri po trošku, koji uključuje obvezu po najmu usklađenu za plaćanja najma na dan početka najma ili prije toga, uvećano za početne direktne troškove i umanjeno za primljene poticaje za sklapanje najma.

Imovina s pravom uporabe se naknadno amortizira koristeći linearnu metodu od početka do kraja ugovora o najmu, osim ako najam uključuje prijenos vlasništva nad imovinom istekom trajanja najma ili ukoliko trošak imovine s pravom uporabe implicira da će Društvo iskoristiti opciju kupnje imovine. U tom slučaju se imovina s pravom uporabe amortizira kroz korisni vijek uporabe imovine, a koji se određuje na istoj osnovi kao i nekretnine, postrojenja i oprema. Imovina s pravom uporabe se umanjuje za gubitke od umanjenja vrijednosti i određene promjene mjerenja obveze za najam, ukoliko postoje.

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

M. Najmovi (nastavak)

i) Društvo kao najmoprimac (nastavak)

Obveza za najam se početno mjeri po sadašnjoj vrijednosti plaćanja najma koje nisu plaćena na dan priznavanja, diskontirano s kamatnom stopom sadržanom u najmu ili, ako se ta stopa ne može odrediti, s kamatnom stopom zaduživanja Društva.

Plaćanja najma koja su obuhvaćena mjerenju obveze za najam uključuju:

- fiksna plaćanja najma;
- varijabilna plaćanja najma koja su ovisna o indeksu ili stopi, početno mjerena koristeći indeks ili stopu koji vrijede na dan početka najma;
- iznose koji se očekuju platiti na temelju jamstva za ostatak vrijednosti;
- cijenu izvršenja opcije kupnje za koju je razumno da će je Društvo izvršiti, plaćanja najma u dodatnom periodu produljenja najma ako je razumno da će Društvo iskoristiti opciju produljenja najma i kazne za prijevremeni raskid najma ukoliko je razumno da Društvo neće prijevremeno raskinuti ugovor.

Obveza za najam se mjeri po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope. Obveza se ponovno mjeri ukoliko se promijeni buduća plaćanja najma zbog promjene indeksa ili stope, promjeni procjene Društva o očekivanom plaćanju jamstva za ostatak vrijednosti, promjeni procjene o izvršenju opcije kupnje, produljenja najma ili ukoliko se promijenit fiksno plaćanje najma. U tom slučaju se usklađuje nabavna vrijednost imovine s pravom uporabe, ili se priznaje u dobiti ili gubitku ukoliko je nabavna vrijednost imovine umanjena na nulu.

Društvo prikazuje imovinu s pravom uporabe unutar „Nekretnine, postrojenja i opreme“ ukoliko ne zadovoljava definiciju „Ulaganja u nekretnine“ te obveza za najam unutar „Primljeni krediti“ u izvještaju o financijskom položaju.

Društvo je izabralo da neće priznati imovinu s pravom uporabe i obveze za najam za imovinu male vrijednosti (do 5.000 USD) i za kratkoročne najmove (do jedne godine). Društvo priznaje plaćanja tih najмова kao trošak prema linearnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

ii) Društvo kao najmodavac

Na početku najma Društvo procjenjuje radi li se o financijskom ili operativnom najmu. Društvo tada radi cjelokupnu procjenu da li se prenose svi rizici i koristi od vlasništva imovine. Ukoliko se prenose, najam se priznaje kao financijski najam, a ukoliko se ne prenose, radi se o operativnom najmu. Društvo priznaje plaćanja po operativnom najmu prema linearnom trajanju u razdoblju trajanja najma.

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

N. Potraživanja i obveze s osnove korištenja LNG terminala

Društvo se sukladno Ugovoru o zajedničkom korištenju terminala te sukladno Pravilima korištenja terminala za ukapljeni prirodni plin obvezalo sudjelovati u transakcijama posudbi plina bez naknade drugim korisnicima terminala i od drugih korisnika terminala što predstavlja uobičajeni način funkcioniranja LNG terminala. Ovisno o stanju posudbi LNG-a, Društvo na datum izvještavanja ima Potraživanje s osnove korištenja LNG terminala od korisnika terminala ili Obvezu s osnove korištenja LNG terminala korisnicima terminala. Vrijednost potraživanja se utvrđuje sukladno nabavnoj vrijednosti plina koji je posuđen drugima ili će biti korišten za vraćanje drugima ili procjeni nabavne vrijednosti plina ukoliko će se taj plin nabaviti nakon datuma izvještavanja.

O. Standardi i tumačenja koji još nisu važeći

Objavljeni su određeni standardi, izmjene i tumačenja postojećih standarda koji se mogu primjenjivati, ali nisu obvezni za razdoblje koje završava 31. prosinca 2025. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja.

4. ODREĐIVANJE FER VRIJEDNOSTI

Fer vrijednost se utvrđuje kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Društvo ima pristup na datum mjerenja. Za većinu financijskih instrumenata koje se vode po fer vrijednosti na datum izvještavanja se njihova fer vrijednost obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, novac i novčane ekvivalente, depozite, dane zajmove, potraživanja prema kupcima, primljene kredite, obveze prema dobavljačima i ostale obveze, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijeca ovih financijskih instrumenata.

Određivanje hijerarhije fer vrijednosti

Međunarodni standard financijskog izvještavanja 7: *Financijski instrumenti: Objavljivanje*, zahtijeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti financijskih instrumenata na tri razine i objavu podataka o financijskim instrumentima koji se u financijskim izvještajima mjere po fer vrijednosti koristeći prikaz po razinama:

- Razina 1: kotirane cijene na aktivnim tržištima za imovinu i obveze.
- Razina 2: primjena tehnika procjene kod koje se podaci koji utječu na utvrđenu fer vrijednost financijskih instrumenata temelje na vidljivim tržišnim podacima, usporedbi fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova ili druga tehnika procjene.
- Razina 3: primjena tehnike procjene kod koje se podaci koji utječu na utvrđenu fer vrijednost financijskih instrumenata ne temelje na vidljivim tržišnim podacima.

4. ODREĐIVANJE FER VRIJEDNOSTI (nastavak)

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja smatra se razumnom procjenom njihove fer vrijednosti.

Dani zajmovi i depoziti

Knjigovodstvena vrijednost danih zajmova i depozita približna je njenoj fer vrijednosti s obzirom na kratkoročno dospijevanje.

Financijske obveze

Fer vrijednost koja je određena u svrhu objavljivanja, izračunata je na temelju sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova glavnice i kamata, diskontiranih pomoću tržišne kamatne stope na datum izvještavanja (bilješka 19).

5. PRIHODI OD PRODAJE

	2025. 000'eur	2024. 000'eur
<i>Prihodi po vrstama</i>		
Prodaja plina poduzetnicima	2.374.147	1.413.876
- od toga prirodni plin	2.297.481	1.367.409
- od toga LNG	76.666	46.467
Prihodi od prodaje robe	-	432
Prihod od energetske učinkovitosti	1.320	1.304
	<u>2.375.467</u>	<u>1.415.612</u>

5. PRIHODI OD PRODAJE (nastavak)

	2025. 000'eur	2024. 000'eur
<i>Prihodi od prodaje prirodnog plina prema zemljama dozvola</i>		
Hrvatska	585.055	670.831
Ostale zemlje	1.789.092	743.045
	<u>2.374.147</u>	<u>1.413.876</u>

Prihodi od prodaje se priznaju u određenom trenutku vremena odnosno u trenutku isporuke plina ili robe.

6. OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA

	2025. 000'eur	2024. 000'eur
Prihodi od skladištenja	8.857	8.124
Prihodi od intelektualnih usluga	203	8
Prihodi od najma	83	83
Naplaćena ispravljena potraživanja	5.225	993
Ostali poslovni prihodi	37	53
	<u>14.405</u>	<u>9.261</u>

7. TROŠAK NABAVLJENE ROBE

	2025. 000'eur	2024. 000'eur
Nabavna vrijednost plina	2.346.897	1.387.224
Nabavna vrijednost robe i usluga	5.458	5.719
	<u>2.352.355</u>	<u>1.392.943</u>

8. TROŠKOVI ZAPOSLENIH

	2025. 000'eur	2024. 000'eur
Bruto plaće i nadnice	1.973	1.889
Doprinosi na plaće	257	257
	<u>2.230</u>	<u>2.146</u>

Troškovi osoblja za Društvo uključuju 378 tisuća eura (2024.: 372 tisuće eura) plaćenih doprinosa u obvezni mirovinski fond. Doprinosi se izračunavaju kao postotak bruto plaća zaposlenih.

9. OSTALI TROŠKOVI IZ POSLOVANJA

	2025. 000'eur	2024. 000'eur
Intelektualne usluge	9.739	8.033
Sponzorstva i donacije	1.941	961
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	4.119	5.458
Bankovne naknade	916	956
Najam	235	261
Reprezentacija	136	178
Članarine i naknade	1.418	767
Održavanje	208	212
Ostali troškovi zaposlenih	266	230
Marketing	156	175
Energija	77	77
Sudski troškovi i pristrojbe	196	469
Troškovi prava korištenja	176	149
Kazne i penali	228	-
Ostali troškovi	291	489
	<u>20.102</u>	<u>18.415</u>

Ostali troškovi uključuju materijalne troškove, troškove osiguranja, telekomunikacijske i poštanske troškove, komunalne troškove i druge troškove.

10. NETO FINANCIJSKI PRIHODI

	2025. 000'eur	2024. 000'eur
Prihodi od kamata	12.328	8.545
Dobit od prodaje financijskih instrumenata	-	774
Neto dobit od prodaje udjela	-	6.380
Pozitivne tečajne razlike	75	93
Ukupan financijski prihod	12.403	15.792
Trošak kamata	(10.350)	(6.177)
Negativne tečajne razlike	(122)	(230)
Ostali financijski trošak	-	(317)
Ukupan financijski rashod	(10.472)	(6.724)
Neto financijski prihod	1.931	9.068

Neto dobit od prodaje udjela u 2024. godini uključuje prodaju udjela u ovisnim društvima PPD d.o.o., Bosna i Hercegovina, PPD Hungaria Energiakereskedo Kft, Mađarska, PPD energija d.o.o., Slovenija, PPD Italia Srl, Italija, PPD Bucharest SRL, Rumunjska i PPD Fueling LNG d.o.o., Hrvatska.

11. POREZ NA DOBIT

Priznato u dobit i gubitak:

	2025. 000'eur	2024. 000'eur
<i>Trošak poreza/(porezni prihod)</i>		
Tekući porez	2.711	4.513
Odgođeni porez	200	(941)
	<u>2.911</u>	<u>3.572</u>
	<u><u>2.911</u></u>	<u><u>3.572</u></u>

Kretanje efektivne porezne stope je kako slijedi:

	2025. 000'eur	2024. 000'eur
Dobit prije oporezivanja	15.633	18.989
	<u>15.633</u>	<u>18.989</u>
Trošak poreza na dobit po 18% (2024.: 18%)	(2.814)	(3.418)
Porezno nepriznati troškovi	(101)	(157)
Neoporezivi prihodi	4	3
	<u>(2.911)</u>	<u>(3.572)</u>
	<u><u>(2.911)</u></u>	<u><u>(3.572)</u></u>
<i>Efektivna porezna stopa</i>	18,6%	18,8%
	<u><u>18,6%</u></u>	<u><u>18,8%</u></u>

Obračun poreza na dobit pripremljen je na osnovi tekućih pravila i zakona o porezu na dobit.

U skladu s propisima Republike Hrvatske, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne.

11. POREZ NA DOBIT (nastavak)

Kretanje odgođene porezne imovine je kako slijedi:

	Potraživanje od kupaca 000'eur
Stanje 1. siječnja 2024.	-
Priznato u dobiti ili gubitku	941
Stanje 31. prosinca 2024.	941
Stanje 1. siječnja 2025.	941
Priznato u dobiti ili gubitku	(200)
Stanje 31. prosinca 2025.	741

12. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	Zemljišta i zgrade 000'eur	Oprema i uredski inventar 000'eur	Ostala imovina 000'eur	Imovina u pripremi 000'eur	Ukupno 000'eur
<i>Nabavna vrijednost</i>					
Na dan 1. siječnja 2024.	2.052	636	14.809	-	17.497
Nabavljeno	62	225	280	50	617
Prodaja i otpisi	-	(5)	-	-	(5)
Na dan 31. prosinca 2024.	2.114	856	15.089	50	18.109
Na dan 1. siječnja 2025.	2.114	856	15.089	50	18.109
Nabavljeno	326	20	-	-	346
Prijenos	-	50	-	(50)	-
Prodaja i otpisi	-	(22)	-	-	(22)
Na dan 31. prosinca 2025.	2.440	904	15.089	-	18.433
<i>Amortizacija i umanjeње vrijednosti</i>					
Na dan 1. siječnja 2024.	356	434	5.284	-	6.074
Trošak za godinu	211	99	1.138	-	1.448
Prodaja i otpisi	-	(5)	-	-	(5)
Na dan 31. prosinca 2024.	567	528	6.422	-	7.517
Na dan 1. siječnja 2025.	567	528	6.422	-	7.517
Trošak za godinu	214	108	1.161	-	1.483
Prodaja i otpisi	-	(17)	-	-	(17)
Na dan 31. prosinca 2025.	781	619	7.583	-	8.983
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>					
Na dan 1. siječnja 2024.	1.696	202	9.525	-	11.423
Na dan 31. prosinca 2024.	1.547	328	8.667	50	10.592
Na dan 1. siječnja 2025.	1.547	328	8.667	50	10.592
Na dan 31. prosinca 2025.	1.659	285	7.506	-	9.450

Ostala materijalna imovina se odnosi na ulaganje u opremu i ostalu imovinu temeljem ugovora o energetsom učinku s trećim stranama.

12. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Pregled kretanja imovine s pravom korištenja je prikazan u nastavku:

	Građevinski objekti 000'eur
Stanje 1. siječnja 2024.	240
Povećanje imovine s pravom uporabe	62
Trošak amortizacije	(124)
Stanje 31. prosinca 2024.	178
Stanje 1. siječnja 2025.	178
Povećanje imovine s pravom uporabe	81
Trošak amortizacije	(127)
Stanje 31. prosinca 2025.	132

Pregled kretanja troškova uz primjenu MSFI 16 je prikazan u nastavku:

	2025. 000'eur	2024. 000'eur
Amortizacija imovine s pravom korištenja	127	124
Trošak kamata	6	9
Trošak kratkoročnog najma i imovine male vrijednosti	235	261
	368	394

13. DANI ZAJMOVI

	31. prosinac 2025. 000'eur	31. prosinac 2024. 000'eur
Dugotrajna imovina		
Dani zajmovi - povezana društva	47.000	-
Kratkotrajna imovina		
Dani zajmovi - povezana društva	202.962	252.942

Zajmovi su dani po stopi od 4,375% (2024.: 3% do 6%).

14. POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	31. prosinac 2025. 000'eur	31. prosinac 2024. 000'eur
a) Dugotrajna potraživanja		
Potraživanja od kupaca - bruto	1.297	1.297
b) Kratkotrajna potraživanja		
Potraživanja od kupaca - bruto	289.312	286.642
Potraživanja od povezanih društava	48.857	44.554
Ispravak vrijednosti potraživanja	(4.357)	(5.463)
Potraživanja za kamate	13.941	2.410
Dani predujmovi	45	20.961
Potraživanja s osnove korištenja LNG terminala	19.735	13.640
Ostala potraživanja	1.384	8.342
	368.917	371.086

Potraživanja od kupaca osigurana su primljenim zadužnicama i bankovnim garancijama.

Dani predujmovi od 45 tisuća eura na 31. prosinca 2025. godine (31. prosinca 2024.: 20.961 tisuća eura) se odnose na dane predujmove za kupnju plina.

Ostala potraživanja na 31. prosinca 2025. godine odnose se na unaprijed plaćene troškove i potraživanja za PDV i naknadu za šume.

15. ZALIHE

	31. prosinac 2025. 000'eur	31. prosinac 2024. 000'eur
Plin u skladištu	28.357	136.621
	<u> </u>	<u> </u>

Plin u skladištu služi kao kolateral.

16. DEPOZITI

	31. prosinac 2025. 000'eur	31. prosinac 2024. 000'eur
Depoziti u nefinancijskim institucijama	12.553	11.546
Depoziti u bankama	35.000	35.000
	<u> </u>	<u> </u>
	47.553	46.546
	<u> </u>	<u> </u>

Depoziti u nefinancijskim institucijama se odnose na depozite dane kao garancija za dobro izvršenje posla.

Depoziti u bankama se odnose na depozite dane kao garancija za uredno plaćanje obveza.

17. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinac 2025. 000'eur	31. prosinac 2024. 000'eur
Novac u banci	5.364	1.313
Depozit u banci	68.774	15.419
	<u> </u>	<u> </u>
	74.138	16.732
	<u> </u>	<u> </u>

Prosječna kamatna stopa na novčana sredstva po računima iznosi oko 0,1% (2024.: 0,1%). Depozit u banci se odnosi na prekonoćne depozite.

18. KAPITAL I REZERVE

a) Upisani kapital

Društvo je osnovano u 2001. godini. Upisani kapital iznosi 2.053.820 eura. Vlasnik Društva na 31. prosinca 2025. godine je Blue Horizon d.o.o.

b) Kapitalne rezerve

Kapitalne rezerve u iznosu od 10 tisuća eura se mogu koristiti za raspodjelu vlasnicima.

19. OBVEZE PO KREDITIMA I NAJMOVIMA

	31. prosinac 2025. 000'eur	31. prosinac 2024. 000'eur
Dugoročne obveze		
Obveze za najam	8	90
	=====	=====
Kratkoročne obveze		
Osigurani krediti banaka	19.800	41.250
Pozajmice od povezanih društava	202.922	202.922
Obveze za najam	127	92
	=====	=====
	222.849	244.264
	=====	=====
Ukupno primljeni krediti	222.857	244.354
	=====	=====

Osigurani kredit banke je zatvoren 31. siječnja 2026. godine.

Ugovoreno dospijeće otplate kredita na dan 31. prosinca 2025. godine:

	Ukupno 000'eur	Do 1 godine 000'eur	Od 1 do 5 godina 000'eur
Osigurani krediti banaka	19.800	19.800	-
Pozajmice od povezanih društava	202.922	202.922	-
Obveze za najam	135	127	8
	=====	=====	=====
Ukupno	222.857	222.849	8
	=====	=====	=====

Kredit su osigurani založnim pravom nad dijelom potraživanja od kupaca, zaliham, zadužnicama i mjenicama Društva. Knjigovodstveni iznosi kredita približno odgovaraju njihovoj fer vrijednosti.

19. OBVEZE PO KREDITIMA I NAJMOVIMA (nastavak)

Osigurani krediti banaka uključuju ugovorni uvjet o zadovoljenju omjera financijskog duga i obrtnog kapitala te je Društvo isti zadovoljilo.

Uvjeti kredita i otplatni plan su prikazani u nastavku:

<i>U tisućama EUR</i>	Valuta	Godina dospijeća	31. prosinac 2025.	31. prosinac 2024.
Osigurani krediti banaka	EUR	2025-2026	19.800	41.250
Pozajmice od povezanih društava	EUR	2026	202.922	202.922
Obveze za najam	EUR	2024-2027	135	182
Ukupno			222.857	244.354

Primljeni krediti su odobreni uz kamatnu stopu od 4% - 4,375%. Obveze za najam su odobrene uz kamatnu stopu od 3% - 4%.

Razrada kretanja novčanog toka iz financijskih aktivnosti s pregledom novčanih i nenovčanih transakcija je kako slijedi:

<i>U tisućama EUR</i>	Primljeni krediti	Obveze za najam	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2025.	244.172	182	84.662	329.016
Promjene novčanog toka iz financiranja				
Primljeni krediti	135.000	-	-	135.000
Otplata primljenih kredita	(156.450)	-	-	(156.450)
Otplata obveza za najam	-	(134)	-	(134)
Ostale promjene novčanog toka				
<i>Promjene povezane uz obveze</i>				
Novi najmovi	-	81	-	81
Trošak kamata	-	6	-	6
<i>Promjene povezane uz kapital</i>				
	-	-	12.722	12.722
Stanje 31. prosinca 2025.	222.722	135	97.384	320.241

19. OBVEZE PO KREDITIMA I NAJMOVIMA (nastavak)

<i>U tisućama EUR</i>	Primljeni krediti	Obveze za najam	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2024.	206.417	241	69.245	275.903
<i>Promjene novčanog toka iz financiranja</i>				
Primljeni krediti	465.500	-	-	465.500
Otplata primljenih kredita	(188.667)	-	-	(188.667)
Otplata obveza za najam	-	(129)	-	(129)
<i>Ostale promjene novčanog toka</i>				
<i>Promjene povezane uz obveze</i>				
Asignacija	(239.078)	-	-	(239.078)
Novi najmovi	-	61	-	61
Trošak kamata	-	9	-	9
<i>Promjene povezane uz kapital</i>				
	-	-	15.417	15.417
Stanje 31. prosinca 2024.	244.172	182	84.662	329.016

20. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	31. prosinac 2025. 000'eur	31. prosinac 2024. 000'eur
<i>Kratkoročne obveze</i>		
Obveze prema dobavljačima	380.847	439.548
Obveze prema povezanim društvima	67.185	7.910
Obveze s osnove korištenja LNG terminala	-	10.769
Obveze za PDV	2.196	1.906
Obveze prema zaposlenima	117	101
Primljeni predujmovi	196	34.273
Obveze za poreze, doprinose i trošarine	197	75
Odgođeni prihodi	2.548	2.912
Obveze za kamatu	6.589	3.741
Ostale obveze	206	6.858
	460.081	508.093

Odgođeni prihodi na 31. prosinca 2025. u iznosu od 2.548 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 2.912 tisuća eura) se odnose na primljene potpore vezane za ulaganja u energetska učinkovitost.

21. NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI

	2025. 000'eur	2024. 000'eur
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		
Dobit nakon oporezivanja	12.722	15.417
Usklađenja za:		
Porez na dobit	2.911	3.572
Trošak amortizacije	1.483	1.448
Kamate i slični troškovi	10.350	6.177
Prihod od kamata	(12.328)	(8.545)
Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(1)	(1)
Dobit od prodaje ostalih ulaganja	-	(774)
Dobit od prodaje ovisnog društva	-	(6.380)
Ukidanje umanjenja vrijednosti financijske imovine	(5.225)	(993)
Umanjenje vrijednosti financijske imovine	4.119	5.458
<i>Dobit iz poslovanja prije promjena obrtnog kapitala</i>	14.031	15.379
Smanjenje/(povećanje) zaliha	108.264	(45.243)
Smanjenje/(povećanje) potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja	14.806	(66.850)
(Smanjenje)/povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza	(50.855)	692
Novac iz poslovanja	86.246	(96.022)
Plaćena kamata	(7.501)	(3.226)
Plaćen porez na dobit	(2.266)	(5.317)
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	76.479	(104.565)

22. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

Stranke se smatraju povezanim ako jedna stranka ima sposobnost kontrolirati drugu stranku ili su pod zajedničkom kontrolom, ili ima značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka. Krajnje matično i kontrolno društvo je Blue Horizon d.o.o., Hrvatska.

Tijekom 2024. godine, Društvo je prodalo udjele u ovisnim društvima PPD d.o.o., Bosna i Hercegovina, PPD Hungaria Energiakereskedo Kft, Mađarska, PPD energija d.o.o., Slovenija, PPD Italia Srl, Italija, PPD Bucharest SRL, Rumunjska i PPD Fueling LNG d.o.o., Hrvatska povezanim društvima te je ostvarilo dobit od 6.380 tisuće eura. Društvo je tijekom 2024. godine nabavilo i prodalo financijske instrumente povezanom društvu te time ostvarilo dobit od 50 tisuća eura.

22. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (nastavak)

Transakcije s povezanim osobama su kako slijedi:

2025.

	Prihodi od prodaje 000'eur	Ostali prihodi iz poslovanja 000'eur	Trošak nabavljene robe 000'eur	Ostali troškovi iz poslovanja 000'eur	Prihodi od kamata 000'eur	Trošak kamata 000'eur
Matično društvo	-	1	-	-	1	-
Povezana društva ključnog rukovodstva i krajnjeg vlasnika	1.356.016	300	(3.382)	(1.083)	11.556	(9.055)
Ukupno	1.356.016	301	(3.382)	(1.083)	11.557	(9.055)

2024.

	Prihodi od prodaje 000'eur	Ostali prihodi iz poslovanja 000'eur	Trošak nabavljene robe 000'eur	Ostali troškovi iz poslovanja 000'eur	Prihodi od kamata 000'eur	Trošak kamata 000'eur
Matično društvo	-	1	-	-	1	-
Povezana društva ključnog rukovodstva i krajnjeg vlasnika	316.041	90	(242.929)	(1.571)	5.008	(4.365)
Ukupno	316.041	91	(242.929)	(1.571)	5.009	(4.365)

22. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (nastavak)

31. prosinac 2025.

	Potraživanja od kupaca 000'eur	Dani zajmovi 000'eur	Obveze prema dobavljačima 000'eur	Primljeni kredit 000'eur	Obveze za kamate 000'eur
Matično društvo	-	40	-	-	-
Povezana društva ključnog rukovodstva i vlasnika	48.857	249.922	(67.185)	(202.922)	(6.127)
Ukupno	48.857	249.962	(67.185)	(202.922)	(6.127)

31. prosinac 2024.

	Potraživanja od kupaca 000'eur	Dani predujmovi 000'eur	Dani zajmovi 000'eur	Obveze prema dobavljačima 000'eur	Primljeni kredit 000'eur	Obveze za kamate 000'eur
Matično društvo	-	-	20	-	-	-
Povezana društva ključnog rukovodstva i krajnjeg vlasnika	44.554	20.882	252.922	(7.910)	(202.922)	(2.992)
Ukupno	44.554	20.882	252.942	(7.910)	(202.922)	(2.992)

22. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA (nastavak)

Ključno rukovodstvo i ostale transakcije

Tijekom 2025. godine ključno rukovodstvo su činile tri osobe (2024.: dvije, odnosno tri osobe) te je njihova naknada iznosila 435 tisuća eura (2024.: 689 tisuća eura).

23. NEPREDVIDIVI DOGAĐAJI

Zaštita okoliša

Društvo kontinuirano prati i analizira utjecaj svojih poslovnih procesa na okoliš. Najvažniji pokazatelji takvih utjecaja su emisije onečišćujućih tvari u zrak te količina nastalog proizvodnog otpada o čemu Društvo pravodobno i objektivno izvješćuje mjerodavne institucije, jedinice lokalne samouprave i zainteresiranu javnost. Zaposlenici koji se bave poslovima zaštite prirode i okoliša dodatno se obučavaju na seminarima i radionicama, u okviru kojih se informiraju o obvezama i aktivnostima koje proizlaze iz odredbi zakonske regulative na području zaštite prirode i okoliša.

Društvo analizira i priprema se na usklađivanje prema obvezama koje proizlaze iz zakonodavstva EU u pogledu strožih graničnih vrijednosti emisija onečišćujućih tvari i smanjenja emisija stakleničkih plinova, sheme trgovanja emisijskim jedinicama stakleničkih plinova, objedinjenih uvjeta zaštite okoliša (tzv. "okolišnih dozvola"), sustava ekološki značajnih područja i ekoloških koridora (Nacionalna ekološka mreža).

[illegible]

25. FINANCIJSKI INSTRUMENTI

Prilikom korištenja financijskih instrumenata Društvo je izloženo sljedećim financijskim rizicima:

- Kreditni rizik
- Rizik likvidnosti
- Tržišni rizik

Ova bilješka pruža informacije o izloženosti Društva gore navedenim rizicima, ciljeve Društva, politike te procese mjerenja i upravljanja rizicima kao i upravljanje kapitalom. Detaljnija kvantitativna pojašnjenja su prikazana kroz ove financijske izvještaje.

(i) Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik od financijskog gubitka Društva ukoliko kupac ili druga ugovorna strana financijskog instrumenta ne ispuní svoje ugovorno pravo. Kreditni rizik je uzrokovan potraživanjima od kupaca i potraživanjima za dane zajmove. Društvo ima kreditnu politiku po kojoj se bonitet svakog kupca analizira na individualnoj osnovi prije određivanja uvjeta plaćanja i uvjeta isporuke kroz korištenjem specijaliziranih servisa za provjeru i praćenje boniteta tvrtki u Republici Hrvatskoj. Nadalje, Društvo ovaj rizik umanjuje provođenjem strogih mjera kontrole naplate te pribavljanjem instrumenata osiguranja plaćanja (mjenice i zadužnice).

Postojeća potraživanja se kontinuirano prate i procjenjuje se njihova naplativost, te se u slučaju neizvjesnosti provode vrijednosna usklađenja.

Za potraživanja od kupaca, Društvo je primijenilo pojednostavljeni pristup za mjerenje gubitka za cjeloživotni ECL-a.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Na izloženost Društva kreditnom riziku uglavnom utječu individualne karakteristike pojedinog kupca. Demografija kupaca, uključujući rizik industrije i zemlje u kojoj kupac posluje ima manji utjecaj na kreditni rizik. Društvo ima kreditnu politiku po kojoj se bonitet svakog kupca analizira na individualnoj osnovi prije određivanja uvjeta plaćanja i uvjeta isporuke za kupca.

Društvo određuje ispravak vrijednosti kupaca kao procjenu očekivanih gubitaka od potraživanja od kupaca te ostalih potraživanja.

Potraživanja za dane zajmove

Na datum izvještavanja Društvo je imalo potraživanje za dane zajmove ovisnim društvima, povezanim društvima, matičnom društvu i ostalim društvima.

Društvo za dane zajmove priznaje cjeloživotni ECL kada je došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika od početka priznavanja. Međutim, ako se kreditni rizik na financijskom instrumentu nije značajno povećao od početnog priznavanja, Društvo mjeri gubitak za taj financijski instrument u iznosu jednakom 12-mjesečnom ECL-u.

25. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

(ii) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca za podmirivanje tekućih obveza, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i depozita (fleksibilnost financiranja na način da je ugovoreno stalno dostupno) i sposobnost podmirjenja svih obveza. Pristup društva upravljanju likvidnošću je, u najvećoj mjeri, osiguranje da će u svakom trenutku biti u dovoljnoj mjeri likvidno kako bi bilo u mogućnosti ispuniti svoje obveze na vrijeme, pod normalnim i pod izvanrednim okolnostima, bez uzrokovanja neprihvatljivih gubitaka ili riskiranja nanošenja štete reputaciji Društva.

Društvo obraća veliku pozornost na tok novca, prateći stvarne dnevne promjene, te priprema i kontinuirano uspoređuje planirani i ostvareni tijek novca na dnevnoj razini uz redovito praćenje dospijeća potraživanja i obveza. Sve obveze, posebice one po pitanju poreza i doprinosa (porez na dobit, PDV, porez na dohodak, carine, doprinosi) te plaće radnicima podmirivane su na vrijeme. Žiro račun tijekom 2025. godine, kao ni ranijih godina, nije bio u blokadi. Budući da Društvo do sada nije koristilo ostale raspoložive mehanizme održavanja likvidnosti (dozvoljeno prekoračenje), niti u budućnosti ne očekujemo značajnije probleme s likvidnošću, posebice zbog toga što se postojeće obveze uredno podmiruju.

(iii) Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik promjene tržišnih cijena, poput tečaja te kamatnih stopa. Društvo nije značajno izloženo tržišnom riziku. Cilj upravljanja tržišnim rizikom jest upravljanje i kontroliranje izloženosti tržišnom riziku unutar prihvatljivih parametara, optimizirajući povrat.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tečaja. Društvo je izloženo valutnom riziku putem kupnje, obveza prema dobavljačima, danim zajmovima i primljenim kreditima koji su iskazani u valuti koja nije funkcionalna valuta Društva. Valuta u kojoj su ove transakcije prvenstveno denominirane je mađarska forinta (HUF). Društvo tijekom 2025. godine nije koristilo derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku u odnosu na euro. Smatramo da navedeni nivo valutnog rizika ne može bitno utjecati na poslovni rezultat.

Kamatni rizik

Društvo je izloženo kamatnom riziku jer su određeni krediti ugovoreni po promjenjivim kamatnim stopama, mada je taj rizik realno zanemariv, budući je Društvo nisko kreditno zaduženo stoga Društvo ne koristi instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnom riziku. Smatramo da navedeni nivo kreditnog rizika ne može bitno utjecati na poslovni rezultat.

25. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati kao rezultat promjene tržišnih cijena. Društvo procjenjuje i kontrolira izloženost cjenovnom riziku kroz praćenje ulaganja te uspostavljanjem limita i ovlasti za ulaganja, kao i kroz niz statističkih metoda kontroliranja rizika. Društvo je tijekom 2024. godine indirektno pokrivalo cjenovni rizik preko povezanog društva. Povezano društvo je sklapalo ugovore (derivativne instrumente) na tržištu i tako aktivno hedgiralo kupnju i prodaju plina koje Društvo koristi kao zaštitu od cjenovnog rizika nabavne i prodajne cijene plina. Dobit/gubitak od tih derivativnih instrumenata je prikazana unutar kategorije Prihodi od prodaje (za zaštitu prodajne cijene plina) i Troškovi prodane robe (za nabavnu cijenu plina) te je Društvo tijekom 2024. godine priznalo neto efekt u iznosu od 241.138 tisuća eura troška, od čega 2.967 tisuća eura kao umanjene prihoda od prodaje te 238.171 tisuću eura kao uvećanje troška prodane robe. Tijekom 2025. godine Društvo se štitilo od cjenovnog rizika kroz ugovore za kupnju i prodaju koji se klasificiraju kao instrumenti za vlastite potrebe. Na datume izvještavanja, Društvo nije imalo priznatih iznosa navedenih financijskih instrumenata u izvještaju o financijskom položaju te ima otvorene samo ugovore za kupnju i prodaju koji se klasificiraju kao instrumenti za vlastite potrebe te se ne vrednuju po fer vrijednosti.

Izloženost kreditnom riziku

Knjigovodstvena vrijednost financijske imovine predstavlja maksimalnu izloženost kreditnom riziku koja na datum izvještavanja iznosi kako slijedi:

	31. prosinac 2025. 000'eur	31. prosinac 2024. 000'eur
Dani zajmovi	249.962	252.942
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	354.844	340.670
Depoziti	47.553	46.546
Novac i novčani ekvivalenti	74.138	16.732
	726.497	656.890

25. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Izloženost kreditnom riziku (nastavak)

Maksimalna izloženost kreditnom riziku, na datum izvještavanja, za potraživanja od kupaca i povezanih društava prema regijama je:

	31. prosinac 2025. 000'eur	31. prosinac 2024. 000'eur
Domaći	267.584	259.454
Inozemni	71.882	73.039
	<u>339.466</u>	<u>332.493</u>

Gubici od umanjenja vrijednosti

Starosna struktura bruto potraživanja od kupaca i povezanih društava na datum izvještavanja je kako slijedi:

	31. prosinac 2025. 000'eur	31. prosinac 2024. 000'eur
Nedospjelo	138.549	132.952
Dospjelo od 1 do 60 dana	1.375	118
Dospjelo od 61 do 180 dana	180	21.380
Dospjelo od 180 do 365 dana	-	117.379
Više od 365 dana	199.362	60.664
	<u>339.466</u>	<u>332.493</u>

Društvo je tijekom 2026. godine naplatilo 144 milijuna eura potraživanja koja su starija od 365 dana (bilješka 29).

25. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Izloženost kreditnom riziku (nastavak)

Kretanje očekivanog kreditnog gubitka potraživanja od kupaca je kako slijedi:

	2025. 000'eur	2024. 000'eur
Stanje 1. siječnja	5.463	9.280
Povećanje ispravka vrijednosti	4.119	5.458
Isknjiženje	-	(8.282)
Ukidanje ispravka vrijednosti	(5.225)	(993)
Stanje 31. prosinca	4.357	5.463

25. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Rizik likvidnosti

U prilogu su ugovorena dospijeca financijske imovine Društva:

31. prosinac 2025.	Neto knjigovod- stvena vrijednost 000'eur	Ugovoreni novčani tokovi 000'eur	Do 1 godine 000'eur	Od 1 do 5 godina 000'eur
Nederivativna financijska imovina				
Dani zajmovi	249.962	260.771	212.061	48.711
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	354.844	354.844	353.547	1.297
	604.806	615.615	565.608	50.008

31. prosinac 2024.	Neto knjigovod- stvena vrijednost 000'eur	Ugovoreni novčani tokovi 000'eur	Do 1 godine 000'eur	Od 1 do 5 godina 000'eur
Nederivativna financijska imovina				
Dani zajmovi	252.942	264.020	264.020	-
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	340.670	340.670	339.373	1.297
	593.612	604.690	603.393	1.297

U prilogu su ugovorena dospijeca financijskih obveza Društva:

31. prosinac 2025.	Neto knjigovod- stvena vrijednost 000'eur	Ugovoreni novčani tokovi 000'eur	Do 1 godine 000'eur	Od 1 do 5 godina 000'eur
Nederivativne financijske obveze				
Primljeni krediti	222.722	228.561	228.561	-
Obveze za najam	135	137	129	8
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	454.827	454.827	454.827	-
	677.684	683.525	683.517	8

31. prosinac 2024.	Neto knjigovod- stvena vrijednost 000'eur	Ugovoreni novčani tokovi 000'eur	Do 1 godine 000'eur	Od 1 do 5 godina 000'eur
Nederivativne financijske obveze				
Primljeni krediti	244.172	250.813	250.813	-
Obveze za najam	182	186	96	90
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	468.927	468.927	468.927	-
	713.281	719.926	719.836	90

25. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Valutni rizik

Društvo se minimalno izlaže valutnom riziku prilikom nabave i prodaje, davanjem depozita, danih zajmova i primljenih kredita koji su denominirani u stranoj valuti.

Kamatni rizik

Analiza osjetljivosti kamatnom riziku

Društvo je izloženo kamatnom riziku kroz posudbe uz varijabilne i fiksne kamatne stope. Osigurani krediti banaka dobiveni po promjenjivim stopama izlažu Društvo riziku kamatne stope novčanog toka. Na datum izvještavanja, profil kamatne stope na financijske instrumente Društva na koje se obračunavaju kamate je bio kako slijedi:

	31. prosinac 2025. 000'eur	31. prosinac 2024. 000'eur
Instrumenti s fiksnom kamatnom stopom		
Pozajmice od povezanih društava	(202.922)	(202.922)
	_____	_____
Instrumenti s varijabilnom kamatnom stopom		
Dani zajmovi	249.962	252.942
Osigurani krediti banaka	(19.800)	(41.250)
	_____	_____
	230.162	211.692
	_____	_____

Kada bi na dan 31. prosinca 2025. godine varijabilne kamatne stope na dane zajmove bile 1% više, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, rezultat Društva prije poreza bio bi veći za 2.500 tisuća eura (2024.: veći za 2.529 tisuća eura). Kada bi na dan 31. prosinca 2025. godine varijabilne kamatne stope na dane zajmove bile 1% niže, imalo bi vrijednosno jednak, ali suprotan utjecaj na rezultat prije poreza, uz pretpostavku da ostale varijable ostaju nepromijenjene.

Kada bi na dan 31. prosinca 2025. godine varijabilne kamatne stope na osigurane kredite banaka bile 1% više, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, rezultat Društva prije poreza bio bi manji za 198 tisuća eura (2024.: manji za 103 tisuće eura). Kada bi na dan 31. prosinca 2025. godine varijabilne kamatne stope na osigurane kredite banaka bile 1% niže, imalo bi vrijednosno jednak, ali suprotan utjecaj na rezultat prije poreza, uz pretpostavku da ostale varijable ostaju nepromijenjene.

25. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Rizik upravljanja kapitalom

Upravljanje kapitalom od strane Društva provodi se na način da se osigura daljnje poslovanje i pritom omogućiti povećanje povrata vlasniku kroz optimizaciju odnosa glavnice i dugovanja.

Struktura kapitala Društva sastoji se od upisanog kapitala, rezervi i zadržane dobiti.

Društvo upravlja kapitalom i radi potrebne usklade istog, u skladu s promjenama ekonomskih uvjeta na tržištu. Za uskladu ili održavanje kapitalne strukture, Društvo može donijeti odluku o isplati dividende vlasniku, povećati ili smanjiti upisani kapital i slično.

Rizik specifičnih instrumenata

Terminski valutni ugovori

Društvo ulazi u terminske ugovore u stranoj valuti kako bi zaštitio cjelokupni portfelj od valutnog rizika i podmirio transakcije u stranoj valuti. Terminski ugovor u stranoj valuti je ugovor između dvije stranke o razmjeni različitih valuta po određenom tečaju na unaprijed dogovoren budući datum.

Terminski ugovori u stranoj valuti rezultiraju izloženošću tržišnom riziku na temelju promjena tečaja strane valute povezane s ugovorenim iznosima. Tržišni rizik se pojavljuje zbog mogućnosti promjena tečaja strane valute. Terminski ugovori s pozivnom fer vrijednosti rezultiraju kreditnom izloženošću prema strani u ugovoru.

Nominalni iznosi predstavljaju pripadajuće referentne iznose strane valute na kojima se temelje fer vrijednosti terminskih ugovora u stranoj valuti kojima Društvo trguje. Dok nominalni iznosi ne predstavljaju sadašnju fer vrijednost i ne ukazuju neophodno na buduće novčane tokove terminskih ugovora u stranoj valuti u posjedu Društva, pripadajuće promjene cijena, koje proizlaze iz varijabli specificiranim nominalnim iznosima, utječu na fer vrijednost ovih derivativnih financijskih instrumenata.

Društvo na 31. prosinca 2025. i 31. prosinca 2024. godine nije imalo izloženost prema terminskim valutnim ugovorima.

26. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Uprava je napravila slijedeće procjene, odvojeno od onih koje uključuju prosudbe, koje imaju najveći utjecaj na iznose prikazane u financijskim izvještajima:

Nadoknativa vrijednost financijske imovine

Nadoknativa vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja te danih zajmova procijenjena je po sadašnjoj vrijednosti budućih novčanih tokova diskontiranih po tržišnoj kamatnoj stopi na datum mjerenja. Kratkotrajna potraživanja bez navedene kamatne stope mjerena su prema iznosu originalnog računa ukoliko učinak diskontiranja nije značajan. Društvo redovito pregledava starosnu strukturu potraživanja od kupaca i prati prosječno razdoblje naplate. U slučajevima u kojima Društvo utvrdi potraživanja prema dužnicima koji su ušli u proces predstečaja ili stečaja, gubitak od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje u cijelosti. Primjenom postotka koji odražava očekivanja o nenaplati potraživanja od kupaca (očekivani kreditni gubitak), Društvo vrši ispravke vrijednosti za nedospjela potraživanja od kupaca te za dospelja nenaplaćena potraživanja koja se prema analizi uprave smatraju nenadoknativa. U procesu reguliranja naplate dospjelih dugova, Društvo aktivno pregovara s odgovarajućim dužnicima uzimajući u obzir očekivanja budućih poslovnih odnosa, značaj izloženosti prema pojedinom dužniku, mogućnosti kompenzacija, iskorištavanja instrumenata osiguranja (ako ih ima) ili oduzimanja imovine itd. Mjerenje očekivanog kreditnog gubitka od umanjenja vrijednosti (ECL) temelji se na informacijama koje su dostupne bez pretjeranih troškova i napora, i koje uključuju informacije o prošlim događajima, trenutnim te predvidim budućim uvjetima i okolnostima. Prilikom utvrđivanja očekivanih budućih potreba za umanjenjem vrijednosti obično se koriste povijesne vjerojatnosti neispunjavanja obveza, koje se nadopunjuju budućim parametrima relevantnim za kreditni rizik. Opći pristup očekivanih kreditnih gubitaka primjenjuje se na dužničke instrumente koji se mjere po amortiziranom trošku, osim potraživanja od kupaca i ugovorne imovine za koje se primjenjuje pojednostavljeni pristup očekivanih kreditnih gubitaka. Pojednostavljeni pristup mjerenja očekivanih kreditnih gubitaka se primjenjuje zbog velikog broja analitičkih podataka (kupaca) i homogene baze potraživanja. Potraživanja od kupaca su podijeljena na portfelje ovisno o tipu kupca i prate se prema starosnoj strukturi.

Porez na dobit

Kalkulacija poreza na dobit je rađena na osnovi trenutne interpretacije važećih pravila i zakona. Kalkulacije koje su osnova za izračun poreza na dobit mogu biti predmet provjere poreznih vlasti (detalji su prikazani u Bilješci 11).

27. IZVANBILANČNI ZAPISI

Izdane garancije

Na 31. prosinca 2025. godine Društvo je imalo izdanih bankovnih garancija u sklopu redovnog poslovanja u iznosu od 54.225 tisuća eura, 200.000 tisuća HUF i 5.000 tisuća RON (31. prosinca 2024.: 91.458 tisuća eura, 400.000 tisuća HUF i 5.000 tisuća RON).

28. POTENCIJALNE OBVEZE

Društvo je 13. ožujka 2023. godine pokrenulo arbitražni postupak protiv društva Gazprom export LLC pred Međunarodnim arbitražnim sudištem Međunarodne trgovačke komore (ICC Court of International Arbitration).

Nakon imenovanja arbitražnog vijeća i razmjene podnesaka između uključenih strana, u kojima je svaka strana iznijela detaljne argumente i dokaze u korist svojih tvrdnji, održana je rasprava pred arbitražnim vijećem. Nakon rasprave slijedi razmjena finalnih podnesaka te se očekuje da bi arbitražno vijeće moglo donijeti odluku krajem 2026. godine.

Društvo nije rezerviralo troškove zateznih kamata jer očekuje pozitivan ishod arbitražnog procesa.

29. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAVANJA

Društvo je u 2026. godini sklopilo Nagodbu s Poreznom upravom te je platilo dodatnih 4,6 milijuna eura poreza na dobit.

Društvo je tijekom 2026. godine naplatilo dio potraživanja čije je dospijeće starije od 365 dana u iznosu od 144 milijuna eura.

30. ODOBRAVANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji su odobreni za izdavanje 19. lipnja 2026. godine.