



REPUBLIKA HRVATSKA
VARAŽDINSKA ŽUPANIJA



GRAD VARAŽDIN

www.varazdin.hr · e-mail: varazdin@varazdin.hr

Gradonačelnik

KLASA: 025-02/26-01/3

URBROJ: 2186-1-04-02/5-26-8

Varaždin, 12. svibnja 2026. godine

2186-1 - GRAD VARAŽDIN

Primljeno:	13 -05- 2026		
Klasifikacijska oznaka	Org. jed.		
Uredžbeni broj	Pril.	Vrij.	

**GRADSKO VIJEĆE
GRADA VARAŽDINA**

**PREDMET: IZVJEŠĆE O RADU TD TERMOPLIN D.D. VARAŽDIN ZA 2025.
GODINU**

Sukladno članku 45. stavku 1. točki 28. i stavku 2. Statuta Grada Varaždina („Službeni vjesnik Grada Varaždina“ broj 3/18, 2/20, 2/21, 4/21 - pročišćeni tekst, 13/22 i 10/23) Gradskom vijeću Grada Varaždina dostavlja se **Izvješće o radu TD Termoplina d.d. Varaždin za 2025. godinu.**

Predlaže se Gradskom vijeću Grada Varaždina da navedeno Izvješće o radu razmotri i primi na znanje.

Obrazloženja će prema potrebi davati: dr.sc. NEVEN BOSILJ, gradonačelnik Grada Varaždina, MIROSLAV MARKOVIĆ, mag.inf., zamjenik gradonačelnika Grada Varaždina i DAVOR MAYER, direktor TD Termoplina d.d. Varaždin.

Prilog: Izvješće o radu,
Prijedlog zaključka.





REPUBLIKA HRVATSKA
VARAŽDINSKA ŽUPANIJA



GRAD VARAŽDIN

www.varazdin.hr · e-mail: varazdin@varazdin.hr

GRADSKO VIJEĆE

KLASA: 025-02/26-01/3

URBROJ: 2186-1-04-02/5-26-7

Varaždin, 12. svibnja 2026. godine

PRIJEDLOG

Na temelju članka 45. stavka 1. točke 28. Statuta Grada Varaždina ("Službeni vjesnik Grada Varaždina" broj 3/18, 2/20, 2/21, 4/21 - pročišćeni tekst, 13/22 i 10/23), Gradsko vijeće Grada Varaždina, na __. sjednici održanoj dana _____ 2026. godine, donosi

ZAKLJUČAK

**o primanju na znanje Izvješća o radu TD Termoplin d.d. Varaždin
za 2025. godinu**

I.

Gradsko vijeće Grada Varaždina prima na znanje Izvješće o radu TD Termoplin d.d. Varaždin za 2025. godinu.

II.

Ovaj Zaključak stupa na snagu danom donošenja i objavit će se u „Službenom vjesniku Grada Varaždina“.

**PREDSJEDNIK
GRADSKOG VIJEĆA**

Lovro Lukavečki, mag. pol.

DOSTAVITI:

1. TD Termoplin d.d. Varaždin, Vjekoslava Špinčića 80, Varaždin,
2. Gradonačelnik Grada Varaždina, dr. sc. Neven Bosilj,
3. Upravni odjel za gradnju i komunalno gospodarstvo Grada Varaždina,
4. „Službeni vjesnik Grada Varaždina“,
 1. Pismohrana.



REPUBLIKA HRVATSKA
JAVNI BILJEŽNIK
Ana Kalšan Mališ
Varaždin, Kapucinski trg 5

Ja, javni bilježnik Ana Kalšan Mališ iz Varaždina, Kapucinski trg 5, sastavljam ovaj Zapisnik s Glavne Skupštine društva Termoplin dioničko društvo, skraćena tvrtka Termoplin d. d., sa sjedištem u Varaždin (Grad Varaždin), Ulica Vjekoslava Spinčića 80, upisanog u sudskom registru Trgovačkog suda u Varaždinu pod MBS 070000094, OIB 70140364776 (dalje u tekstu: Društvo), koja se održava dana 30.04.2026. (tridesetog travnja dvijetisuće dvadesetšeste) godine, u prostorijama Društva, u sjedištu Društva na adresi Varaždin, Ulica Vjekoslava Spinčića 80.-----

Za društvo Termoplin d. d. izvršen je uvid u sudski registar elektroničkim putem na današnji dan.-----

Utvrđuje se da je skupština sazvana za dan 14.04.2026. (četnaesti travnja dvijetisuće dvadesetšeste) godine odgođena radi nedostatka kvoruma, te se današnja Glavna skupština održava s istim dnevnim redom.-----

Pozivi za skupštinu i dokaz o primitku poziva nalaze u prilogu Zapisnika s Glavne skupštine sastavljenom po ovom javnom bilježniku dana 14.04.2026. (četnaesti travnja dvijetisuće dvadesetšeste) godine pod poslovnim brojem OU-61/2026-1, u koji zapisnik se vrši uvid.-----

Skupštinu otvara u 12,00 h (dvanaest sati) predsjednik skupštine Luka Zrinski, OIB 58230274245, Varaždin, Varaždin, Ulica hrvatskih branitelja 2 C, osobno poznat javnom bilježniku.-----

Na Skupštini društva prisutni su članovi društva:-----

- 1) Ivan Topolnjak, OIB 23795611113, Varaždin, Koprivnička ulica 70, meni osobno poznat,-----
- 2) Grad Varaždin, OIB 13269011531, Varaždin, Trg kralja Tomislava 1, zastupan po gradonačelniku dr.sc. Nevenu Bosilju, meni osobno poznat.-----

Skupštini ujedno prisustvuju direktor društva Davor Mayer, OIB 55991000908, Zagreb, Kaptolska ulica 9, i Anita Vujić Žmegač, OIB 54478788535, Varaždin, Varaždin, Čakovečka ulica 3, pravnica u društvu Termoplin d. d., oboje osobno poznati javnom bilježniku.-----

Predsjednik Skupštine pozdravlja prisutne i utvrđuje da je Skupština sazvana sa sljedećim dnevnim redom:-----

1. Otvaranje Glavne skupštine, utvrđivanje broja nazočnih i zastupanih dioničara i utvrđivanje kvoruma,-----
2. Razmatranje godišnjeg izvještaja Uprave o stanju Društva i grupe Termoplin d.d. za 2025. (dvijetisućdvadesetpetu) godinu,-----
3. Razmatranje izvještaja Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru nad vođenjem poslova Društva za 2025. (dvijetisućdvadesetpetu) godinu,-----
4. Razmatranje izvještaja revizora Društva za 2025. (dvijetisućdvadesetpetu) godinu,-----
5. Razmatranje utvrđenih godišnjih financijskih izvještaja koja su sačinili Uprava i Nadzorni odbor za 2025. (dvijetisućdvadesetpetu) godinu,-----
6. Donošenje odluke o uporabi dobiti Društva ostvarene u 2025. (dvijetisućdvadesetpetoj) godini i isplati dividende,-----
7. Davanje razrješnice Upravi za 2025. (dvijetisućdvadesetpetu) godinu,-----
8. Davanje razrješnice članovima Nadzornog odbora za 2025. (dvijetisućdvadesetpetu) godinu,-----
9. Donošenje odluke o imenovanju revizora Društva za 2027. (dvijetisućdvadesetsedmu) godinu,-----
10. Donošenje odluke o naknadi za rad članova Nadzornog odbora.-----

Gradonačelnik Grada Varaždina dr.sc. Neven Bosilj izjavljuje da dioničar Grad Varaždin ima protuprijedlog na toč. 6. (šestu) Dnevnog reda glede roka isplate dividende.-----

Prelazi se na prvu točku Dnevnog reda.-----

- 1.) Otvaranje Glavne skupštine, utvrđivanje broja nazočnih i zastupanih dioničara i utvrđivanje kvoruma-----

Predsjednik Skupštine utvrđuje da su na Skupštini nazočni dioničari koji drže ukupno 48.685 (četrdesetosam tisuća šestoosamdesetpet) dionica, što čini 97,3446% (devedesetsedam cijelih, tri četiri četiri šest posto) u ukupnom temeljnom kapitalu društva s pravom glasa, a koje dionice daju pravo na 48.685 (četrdesetosam tisuća šestoosamdesetpet) glasa, i to:---

- Grad Varaždin koji drži ukupno 25.504 (dvadesetpet tisuća petstočetiri) dionice, koje dionice daju pravo na 25.504 (dvadesetpet tisuća petstočetiri) glasa,-----

- Ivan Topolnjak koji drži ukupno 23.181 (dvadesettri tisuće stoosamdesetjednu) dionicu koje dionice daju pravo na 23.181 (dvadesettri tisuće stoosamdesetjedan) glas,-----

prema Popisu prisutnih dioničara koji je potpisan po predsjedniku Skupštine, te je u skladu sa člankom 285. stavak 5. Zakona o trgovačkim društvima dan na uvid svim sudionicima Skupštine prije prvog glasanja.-----

Popis prisutnih dioničara se kao prilog 1A (jedan A) prošiva uz ovaj zapisnik.-----

Utvrđuje se da se Skupština ima smatrati uredno u roku sazvanom sukladno odredbama čl. 277. stavak 6. Zakona o trgovačkim društvima, da ista ima kvorum, te je ovlaštena usvajati pravovaljane i obvezujuće odluke u skladu sa zakonom i Statutom Društva.-----

Glasanje na Skupštini je javno putem glasačkih listića.-----

2.) Razmatranje godišnjeg izvještaja Uprave o stanju Društva i grupe Termoplin d.d. za 2025. (dvijetisućedvadesetpetu) godinu-----

Predsjednik Glavne skupštine daje riječ direktoru društva Davoru Mayeru.-----

Davor Mayer, direktor Društva, podnosi izvješće Uprave za 2025. (dvijetisućedvadesetpetu) godinu. Ističe da je isto bilo dostavljeno dioničarima u materijalima s pozivom na današnju Skupštinu, te u svom izlaganju daje kratak komentar istog.---

Predsjednik skupštine otvara raspravu o podnesenom Izvješću.---

Nitko se ne javlja za riječ.-----

Utvrđuje se da prisutni dioničari primaju na znanje izvješće Uprave o stanju Društva i konsolidirano godišnje izvješće Društva.-----

3) Razmatranje izvještaja Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru nad vođenjem poslova Društva za 2025. (dvijetisućedvadesetpetu) godinu-----

Predsjednik Glavne skupštine, ujedno i predsjednik Nadzornog odbora Društva, Luka Zrinski, podnosi izvještaj Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru vođenja poslova Društva za 2025. (dvijetisućedvadesetpetu) godinu. Navodi da je održano 6 (šest) sjednica Nadzornog odbora u 2025. (dvijetisućedvadesetpetoj)

godini te da je izvještaj bio dostavljen dioničarima u materijalima s pozivom na Glavnu skupštinu, te u svom izlaganju daje kratak komentar istog.-----

Predsjednik skupštine otvara raspravu o podnesenom Izvještaju.-----

Nitko se ne javlja za riječ.-----

Utvrđuje se da prisutni dioničari primaju na znanje Izvještaj Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru vođenja poslova Društva za 2025. (dvijetisućedvadesetpetu) godinu.-----

4.) Razmatranje izvještaja revizora Društva za 2025. (dvijetisućedvadesetpetu) godinu-----

Predsjednik skupštine otvara raspravu o podnesenom Izvještaju.-----

Nitko se ne javlja za riječ.-----

Utvrđuje se da prisutni dioničari primaju na znanje Izvještaj revizora Društva za 2025. (dvijetisućedvadesetpetu) godinu.-----

5.) Razmatranje utvrđenih godišnjih financijskih izvještaja koja su sačinili Uprava i Nadzorni odbor za 2025. (dvijetisućedvadesetpetu) godinu-----

Predsjednik skupštine otvara raspravu o podnesenom Izvještaju.-----

Nitko ne javlja za riječ.-----

Utvrđuje se da prisutni dioničari primaju na znanje godišnja financijska izvješća koja su sačinili Uprava i Nadzorni odbor društva za 2025. (dvijetisućedvadesetpetu) godinu.-----

6.) Donošenje odluke o uporabi dobiti Društva ostvarene u 2025. (dvijetisućedvadesetpetoj) godini i isplati dividende-----

Predsjednik Skupštine čita prijedlog odluke, te otvara raspravu.-----

Gradonačelnik Grada Varaždina dr.sc. Neven Bosilj izjavljuje da Grad Varaždin daje protuprijedlog na prijedlog Odluke uprave i Nadzornog odbora glede toč. III) predložene odluke na način da se isplata dividende izvrši najkasnije do 22.07.2026. (dvadesetdrugog srpnja dvijetisućedvadesetšeste) godine, a radi održavanja likvidnosti društva.-----

Dioničar Ivan Topolnjak izjavljuje da je suglasan s danim protuprijedlogom Grada Varaždina glede roka isplate dividende.-----

S obzirom da se nitko ne javlja za riječ, predsjednik Glavne skupštine daje prijedlog odluke s protuprijedlogom toč. III) na glasovanje.

Nakon provedenog glasovanja predsjednik Glavne skupštine utvrđuje da je:

- broj dionica na osnovi kojih su dani valjani glasovi iznosi 48.685 (četrdesetosam tisuća šestoosamdesetpet);

- udjel temeljnog kapitala društva koji otpada na dionice na osnovi kojih su dani valjani glasovi iznosi 97,3446% (devedesetsedam cijelih, tri četiri četiri šest posto);

- „ZA“ odluku je glasovalo 48.685 (četrdesetosam tisuća šestoosamdesetpet) glasova, dok „PROTIV“ i „SUZDRŽANIH“ glasova nije bilo, te da je jednoglasno donijeta sljedeća:

ODLUKA

o uporabi dobiti Termoplina d.d. ostvarene u 2025.
(dvijetisućedvadesetpetoj) godini i isplati dividende

I) Utvrđuje se da je Termoplina d.d. u godini koja je završila 31. prosinca 2025. (tridesetprvog prosinca dvijetisućedvadesetpete) godine ostvarilo dobit poslije oporezivanja u iznosu od 1.776.260,36 EUR (milijun sedamstosedamdesetšest tisuća dvjestošezdeset eura i tridesetšest centi).

II) Odobrava se isplata dividende dioničarima Termoplina d.d., imateljima dionica oznake TRMP-R-A, u neto iznosu od 45,00 EUR (četrdesetpet eura) po dionici. Dividenda će se isplatiti iz dobiti ostvarene u 2025. (dvijetisućedvadesetpetoj) godini i dio iz zadržane dobiti 2017. (dvijetisućesedamnaeste) godine.

III) Isplata će se izvršiti najkasnije do 22.07.2026. (dvadesetdrugog srpnja dvijetisućedvadesetšeste) godine.

IV) Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

7.) Davanje razrješnice Upravi za 2025.
(dvijetisućedvadesetpetu) godinu

Predsjednik Skupštine čita prijedlog odluke, te otvara raspravu.

S obzirom da se nitko ne javlja za riječ, predsjednik Glavne skupštine daje prijedlog odluke na glasovanje.

Nakon provedenog glasovanja predsjednik Glavne skupštine utvrđuje da je:-----

- broj dionica na osnovi kojih su dani valjani glasovi iznosi 48.685 (četrdesetosam tisuća šestoosamdesetpet);-----

- udjel temeljnog kapitala društva koji otpada na dionice na osnovi kojih su dani valjani glasovi iznosi 97,3446% (devedesetsedam cijelih, tri četiri četiri šest posto);-----

- „ZA“ odluku je glasovalo 48.685 (četrdesetosam tisuća šestoosamdesetpet) glasova , dok „PROTIV“ i „SUZDRŽANIH“ glasova nije bilo, te da je jednoglasno donijeta sljedeća:-----

ODLUKA

o davanju razrješnice Upravi

I) Utvrđuje se da je Uprava Termoplina d.d. vodila poslove Društva u skladu sa zakonom i Statutom pa joj se daje razrješnica kojom se odobrava njezin rad u 2025. (dvijetisućedvadesetpetoj) godini.-----

II) Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.-----

8.) Davanje razrješnice članovima Nadzornog odbora za 2025. (dvijetisućedvadesetpetu) godinu-----

Predsjednik Skupštine čita prijedlog odluke, te otvara raspravu.-----

S obzirom da se nitko ne javlja za riječ, predsjednik Glavne skupštine daje prijedlog odluke na glasovanje.-----

Nakon provedenog glasovanja predsjednik Glavne skupštine utvrđuje da je:-----

- broj dionica na osnovi kojih su dani valjani glasovi iznosi 48.685 (četrdesetosam tisuća šestoosamdesetpet);-----

- udjel temeljnog kapitala društva koji otpada na dionice na osnovi kojih su dani valjani glasovi iznosi 97,3446% (devedesetsedam cijelih, tri četiri četiri šest posto);-----

- „ZA“ odluku je glasovalo 48.685 (četrdesetosam tisuća šestoosamdesetpet) glasova , dok „PROTIV“ i „SUZDRŽANIH“ glasova nije bilo, te da je jednoglasno donijeta sljedeća:-----

ODLUKA

o davanju razrješnice članovima Nadzornog odbora

I) Utvrđuje se da su članovi Nadzornog odbora Termoplina d.d. obavljali svoj posao u skladu sa zakonom i Statutom pa im se daje razrješnica kojom se odobrava njihov rad u 2025.

(dvijetisućedvadesetpetoj) godini.-----

II) Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.-----

9.) Donošenje odluke o imenovanju revizora Društva za 2027.
(dvijetisućedvadesetsedmu) godinu-----

Predsjednik Skupštine čita prijedlog odluke, te otvara raspravu.-----

S obzirom da se nitko ne javlja za riječ, predsjednik Glavne skupštine daje prijedlog odluke na glasovanje.-----

Nakon provedenog glasovanja predsjednik Glavne skupštine utvrđuje da je:-----

- broj dionica na osnovi kojih su dani valjani glasovi iznosi 48.685 (četrdesetosam tisuća šestoosamdesetpet);-----

- udjel temeljnog kapitala društva koji otpada na dionice na osnovi kojih su dani valjani glasovi iznosi 97,3446% (devedesetsedam cijelih, tri četiri četiri šest posto);-----

- „ZA“ odluku je glasovalo 48.685 (četrdesetosam tisuća šestoosamdesetpet) glasova, dok „PROTIV“ i „SUZDRŽANIH“ glasova nije bilo, te da je jednoglasno donijeta sljedeća:-----

ODLUKA

o imenovanju revizora za 2027. (dvijetisućedvadesetsedmu) godinu

I) Revizijsko društvo Revidicon d.o.o., Ankice Opolski 2, 42000 Varaždin, OIB: 41748200389, koju zastupa direktor Sabina Koščak imenuje se revizorom društva za 2027. (dvijetisućedvadesetsedmu) godinu.-----

II) Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.-----

10.) Donošenje odluke o naknadi za rad članova Nadzornog odbora

Predsjednik Skupštine čita prijedlog odluke te otvara raspravu.-----

S obzirom da se nitko ne javlja za riječ, predsjednik Glavne skupštine daje prijedlog odluke na glasovanje.-----

Nakon provedenog glasovanja predsjednik Glavne skupštine utvrđuje da je:-----

- broj dionica na osnovi kojih su dani valjani glasovi iznosi 48.685 (četrdesetosam tisuća šestoosamdesetpet);-----

- udjel temeljnog kapitala društva koji otpada na dionice na

osnovi kojih su dani valjani glasovi iznosi 97,3446% (devedesetsedam cijelih, tri četiri četiri šest posto);-----
- „ZA“ odluku je glasovalo 48.685 (četrdesetosam tisuća šestoosamdesetpet) glasova, dok „PROTIV“ i „SUZDRŽANIH“ glasova nije bilo, te da je jednoglasno donijeta sljedeća:-----

ODLUKA

**o utvrđivanju i isplati naknade članovima Nadzornog odbora
Termoplina d.d.**

I) Za sudjelovanje u radu Nadzornog odbora, član Nadzornog odbora ima pravo na mjesečnu naknadu koja se utvrđuje u neto iznosu od 300,00 EUR (tristo eura) za člana i 350,00 EUR (tristopedeset eura) za predsjednika Nadzornog odbora.-----

II) Društvo će prilikom isplate naknade iz točke I. ove odluke sukladno propisima, obračunati doprinose za obvezna osiguranja, porez na dohodak i prirez, ako je propisan.-----

III) Ova odluka stupa na snagu danom donošenja, a primjenjuje se od prvog slijedećeg obračuna naknade.-----

Po okončanju dnevnog reda Predsjednik Skupštine zaključuje rad Glavne skupštine u 12:15 h (dvanaest sati i petnaest minuta) te se zahvaljuje prisutnima na sudjelovanju u radu Glavne skupštine.-----

Stranci se izdaju četiri otpravka ovog Zapisnika, dok izvornik Zapisnika ostaje u javnobilježničkom uredu.-----

JB pristojba zaračunata i naplaćena po tbr.3 u svezi tbr. 10. Zakona o javnobilježničkim pristojbama (Narodne novine br. 72/1994, 74/1995, 87/1996, 112/2012, 110/2015, 10/2023, 98/2025) u iznosu od 13,27 EUR-a. -----
JB nagrada zaračunata po čl. 25. i 38. Pravilnika o privremenoj javnobilježničkoj tarifi (Narodne novine br. 38/1994, 82/1994, 52/1995, 115/2012, 120/2015, 64/2019, 17/2023, 139/2024) u iznosu od 432,00 EUR-a uvećano za PDV 25%.-----

**U Varaždinu dana 30.04.2026. (tridesetog travnja
dvijetisućedvadesetšeste) godine**-----

Zapisniku se prilaže:-----
- Popis prisutnih dioničara i Spiska dioničara prijavljenih za Glavnu skupštinu koji se u originalu prošivaju uz jedan otpravak za stranku, dok se uz ostale prošivaju preslike istih.-----

**Javni bilježnik
M.P. Ana Kalšan Mališ, v.r.**

POTVRDA OTPRAVKA

Ja, javni bilježnik **Ana Kalšan Mališ**, Varaždin, Kapucinski trg 5, potvrđujem da sam otpravak usporedila s izvornikom koji se nalazi u mojim spisima i utvrdila da je doslovno podudaran s izvornikom.

Ovo je otpravak kojem su priloženi 2 priloga javnobilježničkog akta.

Ovaj je prvi otpravak sastavljen za **Termoplin d.d., Varaždin**.

Javnobilježnička pristojba naplaćena po Tbr. 3 u vezi Tbr.10 u iznosu od 13,27 eur. Javnobilježnička nagrada po čl. 25 i 38 PPJT zaračunata u iznosu od 432,00 eur uvećana za PDV u iznosu od 108,00 eur.

Broj: OU-74/2026-1
Varaždin, 30.04.2026.



Javni bilježnik
Ana Kalšan Mališ



TERMOPLIN d.d. VARAŽDIN

regionalni distributer

Popis prisutnih dioničara na Glavnoj skupštini dana 30. travnja 2026. godine s pripadajućim brojem glasova prema stanju u Registru dionica dioničkog društva Termoplina Varaždin usklađeno sa SKDD na dan 07. travnja 2026. godine

<i>Redni broj</i>	<i>Dioničar</i>	<i>Broj dionica</i>	<i>Broj glasova</i>	<i>Ukupni nominalni iznos</i>	<i>Valuta</i>	<i>% od ukupnog broja glasova</i>	<i>% od ukupnog temeljnog kapitala koji daje pravo glasa</i>	<i>% od ukupnog temeljnog kapitala</i>
1.	Grad Varaždin	25.504	25.504	6.758.560,00	EUR	52,3857	52,3857	50,9947
2.	Topolnjak Ivan	23.181	23.181	6.142.965,00	EUR	47,6143	47,6143	46,3499
	Ukupno prijavljeni	48.685	48.685	12.901.525,00	EUR	100,00	100,00	97,3446
	<i>Ukupno prisutnih dioničara s pravom glasa</i>	<i>48.685</i>	<i>48.685</i>	<i>12.901.525,00</i>	<i>EUR</i>			
	<i>Sveukupno dionica</i>	<i>50.013</i>	<i>50.013</i>	<i>13.253.445,00</i>	<i>EUR</i>			
	<i>Postotak prisutnih dioničara od ukupnog temeljnog kapitala</i>	<i>97.3446 %</i>						

*Spisak dioničara prijavljenih za Glavnu skupštinu Termoplina d.d. Varaždin
koja će se održati dana 30. travnja 2026. godine*

<i>R. br.</i>	<i>Dioničar</i>	<i>Adresa</i>	<i>Broj dionica</i>	<i>Broj glasova</i>	<i>Udio u temeljnom kapitalu %</i>
1.	Grad Varaždin	Trg kralja Tomislava 1 Varaždin	25.504	25.504	50,9947
2.	Ivan Topolnjak	Koprivnička ulica 70 Varaždin	23.181	23.181	46,3499
3.	UKUPNO:		48.685	48.685	97,3446





TERMOPLIN d.d. VARAŽDIN

regionalni distributer

KLASA: 025/2026-4/4
URBROJ: 2186-1/30-1-26-7
Oznaka dopisa: 492 /26

2186-1 - GRAD VARAŽDIN

Republika Hrvatska

Grad Varaždin
Trg kralja Tomislava 1
42000 Varaždin

U Varaždinu, 06.03.2026.

Primljeno:	09-03-2026		
Klasifikacijska oznaka	Org. jed.		
025-02/26-01/3	04		
Uredžbeni broj	Prih.	Vrij.	
26-1	3	n/r	

n/r gradonačelnika Nevena Bosilja

PREDMET: Poziv na redovitu Glavnu skupštinu Termoplina d.d.

Poštovani,

u prilogu ovog dopisa dostavljamo Vam poziv na redovitu Glavnu skupštinu Termoplina d.d., a u prilogu kojeg je naveden dnevni red sa prijedlozima odluka, uvjeti koji se moraju ispuniti za sudjelovanje na Glavnoj skupštini te za korištenje pravom glasa.

Glavna skupština održati će se dana 14. travnja 2026. godine u 12,00 sati u prostorijama sjedišta Društva u Varaždinu, Vjekoslava Spinčića 80.

S poštovanjem,

Direktor:

Nevenka Grbac, dipl.oec., v.r.



TERMOPLIN d.d.
VARAŽDIN
Vjekoslava Spinčića 80

Termoplina d.d.
Vjekoslava Spinčića 80
42000 Varaždin
Hrvatska
tel. +385 (42) 231-444
fax. +385 (42) 232-636
e-mail: info@termoplina.com
<http://www.termoplina.com>
Uprava Društva: direktor Nevenka Grbac

Banka
Raiffeisenbank Austria d.d. Poslovnica Varaždin
Raiffeisenbank Austria d.d. Poslovnica Varaždin
Zagrebačka banka d.d. Poslovnica Varaždin
Trgovački sud u Varaždinu
broj upisa Ti-95/12-2
MBS: 070000094, MB: 3026485, OIB: 70140364776

Predsjednik Nadzornog odbora: Luka Zrinski

Adresa
Varaždin, Ulica Petra Preradovića 17
Varaždin, Ulica Petra Preradovića 17
Varaždin, Kapucinski trg 5
Temeljni kapital - upisan u cijelosti
13.253.445,00 EUR

IBAN
HR2324840081100286552
HR1824840081502002054
HR2523600001103022810
Broj izdanih dionica/nominalna vrij.
50.013 / 265,00 EUR



TERMOPLIN d.d. VARAŽDIN

regionalni distributer

Na temelju članka 277. stavka 2. i 6. Zakona o trgovačkim društvima, Uprava društva Termoplín d.d. donijela je dana 05.03.2026. godine Odluku o sazivanju redovite godišnje skupštine Društva pa poziva dioničare Društva na

GLAVNU SKUPŠTINU

DIONIČKOG DRUŠTVA TERMOPLIN VARAŽDIN

koja će se održati 14.04.2026. godine u 12:00 sati, u prostorijama sjedišta Društva u Varaždinu, Vjekoslava Spinčića 80, dvorana za sastanke.

Za redovitu godišnju Glavnu skupštinu Uprava predlaže sljedeći

DNEVNI RED:

- 1. Otvaranje Glavne skupštine, utvrđivanje broja nazočnih i zastupanih dioničara i utvrđivanje kvoruma**
- 2. Razmatranje godišnjeg izvještaja Uprave o stanju Društva i grupe Termoplín d.d. za 2025. godinu**
- 3. Razmatranje izvještaja Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru nad vođenjem poslova Društva za 2025. godinu**
- 4. Razmatranje izvještaja revizora Društva za 2025. godinu**
- 5. Razmatranje utvrđenih godišnjih financijskih izvještaja koja su sačinili Uprava i Nadzorni odbor za 2025. godinu**
- 6. Donošenje odluke o uporabi dobiti Društva ostvarene u 2025. godini i isplati dividende**
- 7. Davanje razrješnice Upravi za 2025. godinu**
- 8. Davanje razrješnice članovima Nadzornog odbora za 2025. godinu**
- 9. Donošenje odluke o imenovanju revizora Društva za 2027. godinu**
- 10. Donošenje odluke o naknadi za rad članova Nadzornog odbora**

Uprava i Nadzorni odbor predlažu Glavnoj skupštini donošenje odluka pod točkama 6., 7., 8. i 10., a samo Nadzorni odbor Društva donošenje odluke pod točkom 9. dnevnog reda Skupštine, kako slijedi:

Ad. 6. Predlaže se Glavnoj skupštini da donese

ODLUKU

o uporabi dobiti Termoplina d.d. ostvarene u 2025. godini i isplati dividende

I.

Utvrđuje se da je Termoplin d.d. u godini koja je završila 31. prosinca 2025. godine ostvarilo dobit poslije oporezivanja u iznosu od 1.776.260,36 EUR.

II.

Odobrava se isplata dividende dioničarima Termoplina d.d., imateljima dionica oznake TRMP-R-A, u neto iznosu od 45,00 EUR po dionici. Dividenda će se isplatiti iz dobiti ostvarene u 2025. godini i dio iz zadržane dobiti 2017. godine.

III.

Isplata dividende će se izvršiti u roku od 30 dana od dana donošenja odluke.

IV.

Ova odluka stupa na snagu danom donošenja.

Ad. 7. Predlaže se Glavnoj skupštini da se Upravi dade razrješnica kojom se odobrava njezin rad u 2025. godini.

ODLUKA

o davanju razrješnice Upravi

I.

Utvrđuje se da je Uprava Termoplina d.d. vodila poslove Društva u skladu sa zakonom i Statutom pa joj se daje razrješnica kojom se odobrava njezin rad u 2025. godini.

II.

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja

Ad. 8. Predlaže se Glavnoj skupštini da se svim članovima Nadzornog odbora dade razrješnica kojom se odobrava njihov rad u 2025. godini.

ODLUKA

o davanju razrješnice članovima Nadzornog odbora

I.

Utvrđuje se da su članovi Nadzornog odbora Termoplina d.d. obavljali svoj posao u skladu sa zakonom i Statutom pa im se daje razrješnica kojom se odobrava njihov rad u 2025. godini.

II.

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

Ad. 9. Predlaže se Glavnoj skupštini Društva da za revizora Društva za 2027. godinu imenuje tvrtku Revidicon d.o.o., Ankice Opolski 2, 42000 Varaždin, OIB: 41748200389 koju zastupa direktorica Sabina Koščak.

O D L U K A

o imenovanju revizora za 2027. godinu

I.

Revizorsko društvo Revidicon d.o.o., Ankice Opolski 2, 42000 Varaždin, OIB: 41748200389 koju zastupa direktorica Sabina Koščak imenuje se revizorom Društva za 2027. godinu.

II.

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

Ad. 10. Predlaže se Glavnoj skupštini Društva da prihvati prijedlog Uprave i Nadzornog odbora o naknadi za rad članova Nadzornog odbora te da donese

O D L U K U

o utvrđivanju i isplati naknade članovima Nadzornog odbora Termoplina d.d.

I.

Za sudjelovanje u radu Nadzornog odbora, član Nadzornog odbora ima pravo na mjesečnu naknadu koja se utvrđuje u neto iznosu od 300,00 EUR za člana i 350,00 EUR za predsjednika Nadzornog odbora.

II.

Društvo će prilikom isplate naknade iz točke I. ove odluke sukladno propisima, obračunati doprinose za obvezna osiguranja, porez na dohodak i prirez, ako je propisan.

III.

Ova odluka stupa na snagu danom donošenja, a primjenjuje se od prvog slijedećeg obračuna naknade.

UVJETI ZA SUDJELOVANJE NA GLAVNOJ SKUPŠTINI I OSTALE NAPOMENE:

Na Glavnoj skupštini Društva, sukladno odredbi čl. 26. Statuta Društva mogu sudjelovati dioničari koji su upisani kao imatelji dionica na računu dioničara koji za dionice Društva vodi zakonom za to ovlaštena pravna osoba (SKDD) i koji najkasnije šest dana prije dana održavanja Glavne skupštine prijave Društvu namjeru sudjelovanja na Glavnoj skupštini. Pisane prijave za Glavnu skupštinu primaju se radnim danom (od ponedjeljka do petka) od 8 do 12 sati u Ulici Vjekoslava Spinčića 80, Varaždin, soba broj 11, počevši od idućeg radnog dana nakon objave ovog poziva ili se šalju poštom, pri čemu se kao pravodobne smatraju prijave koje najkasnije šest dana prije održavanja Glavne skupštine budu zaprimljene u Društvu. Punomoćnici su dužni priložiti pisane punomoći. Materijali za Skupštinu mogu se razgledati radnim danom (od ponedjeljka do petka) od 8 do 12 sati u Ulici Vjekoslava Spinčića 80, Varaždin, soba broj 11, počevši od objave ovog poziva. Sukladno odredbi članka 277. st. 6. Zakona o trgovačkim društvima, dan odašiljanja pisma dioničarima društva smatra se danom objave poziva. Ako na zakazanoj Glavnoj skupštini ne bude kvoruma utvrđenog Statutom, nova Glavna skupština s istim dnevnim redom održat će se 30.04.2026. godine u 12 h, u Ulici Vjekoslava Spinčića 80, Varaždin, soba broj 9. Nova Glavna skupština održat će se bez obzira na broj prisutnih dioničara i vrijednost njihovih dionica.

Termoplin d.d.
Uprava:
Nevenka Grbac, dipl.oec.

 »TERMOPLIN« d.d.
VARAŽDIN



Sukladno čl. 250.a i 250.b Zakona o trgovačkim društvima (NN br. 111/93 do 136/24) Uprava Termoplina d.d. (dalje u tekstu: Društvo) podnosi Glavnoj skupštini Društva

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O STANJU DRUŠTVA Termoplina d.d. i GRUPE Termoplina za 2025. godinu

Društvo će ovim izvješćem prikazati rezultat poslovanja te financijsko stanje Društva i Grupe za 2025. godinu uz opis glavnih rizika i nesigurnosti kojima je izloženo. Ovim izvješćem Društvo daje uravnoteženu i sveobuhvatnu analizu razvoja, rezultata poslovanja i njegova položaja obzirom na opseg i složenost poslovanja Društva i Grupe u cjelini.

Sastavni dio ovog izvještaja su:

1. **Financijski izvještaji** Društva i Grupe za 2025. godinu koji su sastavljeni sukladno računovodstvenim propisima;
2. **Bilješke** Društva i Grupe uz financijske izvještaje za 2025. godinu kojima je detaljnije pojašnjena svaka stavka financijskih izvještaja
3. **Godišnji izvještaj sa izvještajem poslovanja** za 2025. godinu, za Društvo i Grupu sastavljeni sukladno računovodstvenim propisima

UVOD

Izvještaji o poslovanju Društva u 2025. godini potvrđuju nastavak dosadašnjeg pozitivnog kontinuiteta i stabilne poslovne politike. Ostvareni rezultati odražavaju:

- odgovorno upravljanje,
- prilagodbu tržišnim okolnostima te
- kontinuiranu usmjerenost na sigurnost i pouzdanost opskrbe.

Događaji koji su obilježili 2025. godinu:

U odnosu na poslovni rezultat prethodne godine, distribuirano je 97.352.676 m³, što predstavlja povećanje od 6,3% ili +5.740.955 m³ plina u odnosu na 2024. godinu. Navedeni rast potvrđuje stabilnu potražnju, ali i učinkovitost operativnih procesa. U djelatnosti opskrbe plinom, u segmentu OUOJU, imamo kontinuitet od 12 mjeseci u opskrbi DP Ivkom – plin d.o.o. i Zelina – plin d.o.o. i povećani broj krajnjih kupaca za 21%. Segment tržišne opskrbe padom i stabilizacijom cijene i rizika rezultirao je padom opskrbenih marži, a ulaganjem u energetske učinkovitost i smanjenom potrošnjom plina kategorije „poslovnih korisnika“.

U kontekstu temeljne djelatnosti razina zapunjenosti plinskih skladišta ne izaziva više zabrinutost tržišta jer je opskrba diversificirana i stabilna. Faktor koji još uvijek znatnije, ali kratkoročnije utječe na tržišna kretanja su geopolitičke promjene. Dodatan rizik čini novi Zakon o energetske učinkovitosti (NN 155/25) koji je na snazi od 1.1.2026. godine i Zakon o klimatskim promjenama i zaštiti ozonskog sloja (NN 67/25) s primjenom od 17.4.2025. godine. Novi zakonodavni okvir potencira klasičan problem neusklađene energetske tranzicije – regulatorni pritisak na smanjenu potrošnju plina bez paralelno osigurane zamjenske proizvodnje, osobito u razdobljima vršne potrošnje (Q1 i Q4).

Cilj je:

- Smanjiti ovisnost o fosilnim gorivima (posebno plinu)
- Ubrzati prelazak na OIE (sunce, vjetar, biomasa, geotermalna energija)
- Smanjiti emisije CO₂ (u skladu s politikama Europske komisije i paketa „Fit for 55“)

Instrument kojim se u ovom trenutku trebaju ostvariti gore navedeni ciljevi je povećanje cijene plina (porezi, ETS2, regulatorni troškovi itd.).



Plin ima specifičnu ulogu u energetskom sustavu Republike Hrvatske, fleksibilan je (visoki stupanj plinificiranog teritorija RH), pokriva vršne zimske potrebe (Q1 i Q4 kada je proizvodnja solarne energije niska, a hidrološki uvjeti nepovoljni), stabilizira sustav, ključan je za toplinarstvo i industriju. Ukoliko s naslova gore navedene regulative ne dođe do krucijalnih promjena posljedice će biti vidljive kroz rast cijene plina za kućanstvo i industriju, gubitak konkurentnosti industrije, inflaciju, povećanje volatilnosti tržišta, politički pritisci i sl.

Odnos prihoda i rashoda:

Opis pozicije:		2020.	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.	25/24 (%)
Ukupni prihod	EUR	27.784.838	28.442.651	43.226.494	49.385.064	46.367.994	48.207.853	104,0
Ukupni rashod	EUR	26.624.618	26.595.558	41.762.972	46.277.337	43.331.863	46.028.909	106,2
Dobit nakon oporezivanja	EUR	941.661	1.374.847	1.201.794	2.539.585	2.489.156	1.776.260	71,4

Dugotrajna imovina:

Opis pozicije:		2020.	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.	25/24 (%)
Aktiva/pasiva	EUR	29.519.576	31.867.216	35.357.738	35.461.621	36.724.109	36.622.925	99,7
Građevinski objekti	EUR	14.710.595	15.166.631	15.684.438	16.179.694	16.616.433	16.885.006	101,6
*godišnje investicije	EUR	1.384.545	1.249.939	1.328.934	1.308.268	1.283.456	1.138.836	88,7

Potraživanja i obveze:

Opis pozicije:		2020.	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.	25/24 (%)
Kratkoro.potraživanja	EUR	5.759.132	4.726.217	7.864.773	5.793.876	8.771.600	6.329.257	72,2
Kratkoročne obveze	EUR	4.772.903	6.250.172	10.544.558	8.410.367	8.563.924	8.457.302	98,8

Naziv:	31.12.2023.	31.12.2024.	31.12.2025 .	INDEKS (25./24.*100)
Nedospjelo	4.069.881	6.751.839	5.051.755	74,8
Dospjelo	1.348.644	1.348.909	1.277.085	94,7
i. Dospjelo do 30 dana	284.243	254.557	219.375	86,2
ii. Dospjelo od 31 do 60 dana	25.620	28.197	24.089	85,4
iii. Dospjelo od 61 do 90 dana	8.006	9.577	2.206	23,0
iv. Dospjelo od 91 do 180 dana	4.003	3.168	3.167	100,0
v. Dospjelo od 181 do 365 dana	19.148	61.955	19.389	31,3
vi. Više od 365 dana	1.007.624	991.455	1.008.859	101,8
UKUPNA POTRAŽIVANJA:	5.418.525	8.100.748	6.328.840	78,1

Potraživanja od kupaca prikazuju fakturirane, a nenaplaćene račune - uključujući i utužena, vrijednosno usklađena potraživanja. Bilanca stanja kao financijski izvještaj ne razlikuje račune prema valuti dospijeća tj. ovdje su iskazani svi računi koji su ispostavljeni krajnjim korisnicima bez obzira na dospijeće što znači i oni računi koji dospijevaju na naplatu u 2026. godini. U strukturi dospjelih potraživanja, 79%, čine potraživanja starija od 365 dana koja su vrijednosno usklađena, a najvećim dijelom odnose se na sudski spor koji Društvo vodi protiv HEP Plin d.o.o. Osijek (sljednik GPK d.o.o.).



Novčani priljev i odljev:

Opis pozicije:		2020.	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.
Novac i novčani ekvivalenti na početku raz.	EUR	6.460.020	4.313.121	6.700.457	5.912.040	6.921.362	4.124.749
Neto povećanje ili smanjenje novčanih tok.	EUR	-2.146.899	+2.387.336	-788.4167	+1.009.322	-2.796.613	+1.509.206
Novac i novčani ekvivalenti na kraju raz.	EUR	4.313.121	6.700.457	5.912.040	6.921.362	4.124.749	5.633.955

Značajni događaji koji su utjecali na provedbu poslovnog rezultata

U izvještajnom razdoblju Društvo je poslovalo u uvjetima pojačanog tržišnog pritiska i izraženije konkurencije, što je rezultiralo smanjenjem opskrbnih marži i posljedično nižom bruto dobiti u odnosu na prethodnu godinu.

Istodobno je ostvaren manji povrat razlike u cijeni plina za namirenje gubitaka u odnosu na 2024. godinu, prvenstveno zbog kraćeg obračunskog razdoblja, što je umanjilo pozitivan učinak na financijski rezultat razdoblja.

Financijski prihodi su niži uslijed izostanka prihoda od kamata na oročena sredstva, dok je istodobno zabilježen povećani trošak financiranja zbog korištenja prekoračenja po računu (overdraft) povezanog s akontacijskim modelom naplate. Navedeno je imalo negativan neto učinak na rezultat poslovanja.

U odnosu na prethodnu godinu izostali su prihodi od prodaje materijalne imovine, čime je izostao i jednokratni pozitivan doprinos rezultatu. Također, primjena računovodstvene politike vezane uz nedovršene plinske priključke imala je nešto manji pozitivan učinak nego u usporedivom prošlogodišnjem razdoblju.

Operativni troškovi, isključujući trošak plina, ostali su na razini usporedivoj s prethodnom godinom, bez značajnijih odstupanja. Usprkos izazovima vanjskog okruženja Društvo je ostalo vjerno svojoj temeljnoj misiji, a to je sigurnost plinskog sustava. Kroz izvještajno razdoblje uredno su okončane sve planirane investicije, koje dioničarima donose dodatnu vrijednost u kontekstu povećanja imovine Društva, a krajnjim kupcima sigurnost opskrbe plinom.

Ukupno gledano, kretanja u izvještajnom razdoblju odražavaju kombinirani utjecaj tržišnih okolnosti, regulatornog okvira i strukture financiranja, a što je rezultiralo nižom razinom profitabilnosti u odnosu na prethodnu godinu. U narednom razdoblju Društvo će biti usmjereno na stabilizaciju marži i optimizaciju portfelja kupaca, uz daljnju racionalizaciju troškova i učinkovito upravljanje obrtnim kapitalom.

Podaci o vlasničkoj strukturi ovisnog društva, Plin Konjščina, Bistrička cesta 1, Konjščina, OIB: 92671926569:
vlasnik: Termoplina d.d. Varaždin, imatelj 100% temeljnog kapitala

Pozicije financijskog rezultata Plin Konjščine d.o.o.

000 EUR

Opis:	2020.	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.
Aktiva/Pasiva	7.240	7.420	7.631	7.540	7.790	7.929
Ukupni prihodi	1.967	2.224	2.871	3.423	3.481	3.819
Ukupni rashodi	1.890	2.191	2.927	3.468	3.329	3.734
Dobit nakon oporezivanja	63	33	-57	-45	143	69



Značajni događaji nakon kraja poslovne godine

- Iako je ustroj Nadzornog odbora bio obilježen žalbama dioničara, u okolnostima pozitivnog i urednog daljnjeg poslovanja Društva koje je izloženo tržišnim rizicima, dioničari su uspostavili kontinuitet redovnog rada Nadzornog odbora. S tim u vezi, a nastavno na činjenicu da je gđa Nevenka Grbac, trenutno u ulozi direktora Društva, najvila odlazak u mirovinu sa 15.4.2026. godinom, Nadzorni odbor Društva donio je jednoglasnu odluku kojom se za novog direktora imenuje gosp. Davor Mayer.
- Od 1. travnja 2026. godine ponovno ulazimo u razdoblje neizvjesnosti cijene, i to s aspekta PDV-a koji je po stopi od 5% utvrđen samo za razdoblje do 31.3.2026. godine kao i modela subvencioniranja cijene plina koji je sa 1.10.2025. godine djelomično ukinut, a potpuno ukidanje najavljeno je kroz razdoblje koje slijedi.
- Značajan događaj činit će i tržišno kretanje cijene plina, posebice kroz svibanj - lipanj 2026. godine jer će ono biti baza za utvrđivanje troška nabave plina za cijenu kategorije kućanstva od 1.10.2026. godine (OUOJU).

Cijena europskog plina TTF-a trenutno je pala za 16% u odnosu na kraj siječnja te se sada kreće oko 33 EUR po megavatsatu. Pad je primarno potaknut prognozama toplijeg vremena u Europi i SAD-u, što smanjuje potražnju za grijanjem. Istodobno, rast izvoza LNG-a iz SAD-a, koji je dosegnuo rekordne razine, povećava raspoloživost plina na europskom tržištu i ublažava pritiske na cijene. Dodatni faktor stabilizacije je niža razina geopolitičkih rizika te postupno prilagođavanje tržišta nakon energetske krize. Razina popunjenosti europskih skladišta s manje od 40%, iako niža nego lani, zasad ne izaziva zabrinutost tržišta jer je opskrba diversificirana i stabilna. Očekujemo kako će se cijena plina u narednom razdoblju kretati u rasponu od 32–35 EUR/MWh. Dobavni pravci i dostatnost plina ne predstavljaju rizik obzirom da smo najvećim dijelom u potpunosti napustili kopnene pravce dobave plina, već će najveću neizvjesnost činiti cijena.

- Društvo je u svojstvu tužitelja protiv tuženika Gradska plinara Krapina d.o.o. (preuzimatelj HEP Plin d.o.o. Osijek) pokrenulo spor radi predaje u posjed plinske mreže općine Mihovljan, Radoboj i Novi Golubovec, a temeljem vlasničkog prava na koje polaže pravo od studenog 2007. godine. Neizvjesno je u kojem obliku i vremenu će Društvo preuzeti stvarnu kontrolu i posjed te posljedično pripadajuće prihode na vlastitoj imovini u 2025. godini dok paralelnu neizvjesnost nosi trošak amortizacije iste. U 2025. godini postignut je značajan napredak u ovom postupku, obzirom da je krajem prosinca 2025. godine Trgovački sud u Zagrebu donio presudu u korist tužitelja, a na koju je tuženik, HEP – Plin d.o.o. Osijek predao žalbu Visokom trgovačkom sudu u Zagrebu. Društvo je tijekom siječnja 2026. godine istom sudu prosljedilo odgovor na žalbu tuženika.

Očekivani razvoj društva u budućnosti

Procjena vjerojatnosti budućeg razvoja poslovanja povezana je s načelom vremenske neograničenosti poslovanja. Društvo će nastaviti poslovati u dogleđnoj budućnosti i nema namjeru, niti potrebu, likvidirati ili značajno smanjiti opseg poslovanja.

Gore navedenu izjavu Društvo izjavljuje uzimajući u obzir:

- 1) **Financijske pokazatelje**
Ostvaren je dobitak, u okruženju ostalih konkurenata iste ili slične veličine, sa zadovoljavajućom visinom; Društvo je likvidno; nema dugoročnih obaveza; kontinuirano se povećava sadašnja vrijednost materijalne imovine.
- 2) **Podmirivanje obveza**
Društvo podmiruje sve svoje obveze u valuti dospijeća, dodatno osigurava dozvoljeno prekoračenje po žiro računu kao zaštitu od specifičnog modela naplate potraživanja od svojih kupaca (kućanstva), a s ciljem neprekinutog kontinuiteta 100%-tnog operativnog poslovanja
- 3) **Negativni trendovi prihoda - novi tržišni uvjeti:**
Društvo procijenjuje kako u ovom trenutku ne postoji negativan trend prihoda, iako je došlo do pada ovogodišnje dobiti. Naime, ovogodišnji pad dobiti uvjetovan je padom tržišne cijene plina, djelomično i smanjenjem tržišnog udjela tržišne opskrbe i padom bruto marže, ali i izostankom prošlogodišnjih izvanrednih prihoda. Svi ti elementi ipak nisu dominantni u odnosu na ukupno ostvarenu dobit, i ne predstavljaju dugoročan trend kroz više obračunskih razdoblja. Obzirom na djelatnost kojom se Društvo bavi promjene u oscilaciji prihoda kao posljedica promjene tržišnih uvjeta su stalne i predstavljaju uobičajenu poslovnu praksu, te se temeljem samo ovog podatka bez ulaženja u strukturu i suštinu novonastalih promjena ne može donositi jednoznačan zaključak.



Na poslovanje Društva u daljnjoj budućnosti mogu značajno utjecati vanjski čimbenici na koje nema izravan utjecaj poput primjerice:

- a) ulazak snažnih konkurenata sa stranim kapitalom na hrvatsko tržište opskrbe plinom – opskrbno područje Društva
- b) regulatorne i zakonske promjene (odobravanje tarifnih stavki sa vremenskim odmakom, energetska učinkovitost, ETS2 itd.)
- c) gospodarska kriza i inflacija i dalje imaju značajan utjecaj na rast jediničnog troška (materijala, roba, usluga) te troška osoblja
- d) okončanje sudskog spora Termoplina d.d./Hep plin d.o.o. Osijek – protutužba tuženika

Poslovna, 2025. godina bila je iznimno zahtjevna, kako u cijeni plina, tako i u preuzetim količinama plina. U distribucijski sustav ušlo je 6,27% ili 5.740.955 m³ plina više jer je prvo polugodište obilježila duga sezona grijanja koja se produljila kroz travanj i svibanj, a u drugom polugodištu sezona grijanja počela je znatno ranije, već 1.10.2025. godine. Očekujemo kako će se daljnja potrošnja plina zadržati na prosječnim vrijednostima posljednjih nekoliko godina od cca 93 milijuna kubika. Poslovna aktivnost razvijat će se u smjeru temeljne djelatnosti, a to je opskrba i distribucija plina. U cilju zadržavanja količinskog profila i statusnog položaja stabilizacijom tržišta cijene dolazi i do pada marži opskrbe.

Dobavni pravci su dostatni za prihvatanje potrebnih količina plina, a izlazni kapaciteti na interkonekciji iz RH ubrzano se povećavaju s ciljem povezivanja na transportne koridore u susjedstvu. Iako danas još uvijek ne postoji globalna alternativa plinu, istovremeno se plin proglašava ekološki neprihvatljivim energentom što predstavlja najveći rizik budućeg poslovanja (energetska učinkovitost, ETS2). Trend smanjene potrošnje plina, kao posljedica mix modela sa električnom energijom i solarnim sustavima, vidljiv je u sektoru „poslovnih korisnika“ dok sektor „kućanstva“ još uvijek dominantno koristi prirodni plin kao glavni izvor energije. Obzirom na visoki udio kućanstva na DP Termoplina udio distribuiranih količina je još uvijek visok što svakako zahtjeva nastavak daljnjih ulaganja u distribucijski sustav kako bi se osigurala njegova 100% stabilnost tako dugo dok na njemu postoji i jedan korisnik.

Rizik uspješnosti daljnjeg poslovanja uvijek postoji, i on je moguć ukoliko tržišno okruženje bude povoljnije u odnosu na regulirane cijene i/ili ako tržišni opskrbljivač u kontekstu dugoročnog cilja postojećim kapitalom uđe na strateška tržišta neovisno od trenutnog dobitka/gubitka. Tržišna cijena plina i njezin potencijalni daljnji rast uslijed zakonskog okvira ETS2, poticat će jedan dio kupaca ove kategorije na pronalazak drugih izvora energije, ali to u ovom trenutku nije ostvarivo jer alternative za potrebnu energiju u Q1 i Q4 nema.

Slijedom gore navedenog, iako postoji značajan utjecaj vanjskih čimbenika, Društvo procjenjuje kako ne postoje neizvjesnosti koje bi ugrozile daljnje poslovanje, a rizici koji su navedeni pogađaju sve poduzetnike i/ili sve opskrbljivače plinom, a koji bi u slučaju pune primijene doslovno paralizirali ne samo poslovanje Društva nego i poslovanje cijelog sektora opskrbe. U kontekstu rizika sudskog spora koji Društvo vodi protiv HEP – plin d.o.o. Osijek isti možemo okarakterizirati minimalnim, teoretskim rizikom, obzirom da Društvo ima prvostupanjsku presudu u svoju korist koja je trenutno u žalbenom postupku, a slijedom koje nije realno za očekivati nikakav uspjeh tuženika u protutužbi za nadoknadu nužnih i korisnih troškova.

U kontekstu ovisnog društva Plin Konjščina d.o.o. u kojem društvo ostvaruje 100% udio očekivani razvoj povezan je sa promjenom naziva tvrtke Plin Konjščina u Termoplina Konjščina s ciljem stvaranja prepoznatljivog imena na području Krapinsko – zagorske županije, a u daljnjoj budućnosti moguća je i opcija pripajanja s ciljem smanjenja troškova. Obzirom na teritorijalnu dislociranost predmetni segment trebao bi ostati funkcionirati kao izdvojena podružnica.

Strategija daljnjeg poslovanja:

- 1) Energetska tranzicija mora imati tri uravnotežena cilja, a to je: održivost, sigurnost opskrbe i cjenovna pristupačnost. Ako se forsira samo prvi element, sustav će se urušiti.
- 2) Tako dugo dok postoji i jedan potrošač na plinskom sustavu - plinski sustav mora biti siguran, a to ćemo postići kontinuiranim ulaganjem koje imaju svoju cijenu.
- 3) U ovom trenutku imamo nove tarife distribucije koje uz znatno veću potrošnju plina mogu jamčiti sigurnost, ali još uvijek je neizvjesno da li će se takva potrošnja plina zadržati i dalje (vrlo upitno) te kakva će biti Metodologija i nove tarife distribucije u razdoblju 2027.-2031.
- 4) Cijena europskog plina u ovom trenutku pada. Pad je primarno potaknut prognozama toplijeg vremena u Europi i SAD-u, što smanjuje potražnju za grijanjem. Istodobno, rast izvoza LNG-a iz SAD-a, koji je dosegao rekordne razine (111 milijuna tona), povećava raspoloživost plina na europskom tržištu i ublažava pritiske na cijene. Dodatni faktor stabilizacije je niža razina geopolitičkih rizika te postupno prilagođavanje tržišta nakon energetske krize. Razina popunjenosti europskih skladišta s manje od 40%, iako niža nego lani, zasad ne izaziva zabrinutost tržišta jer je opskrba diversificirana i stabilna.
- 5) Dugoročnost poslovanja, usprkos regulatornim rizicima vanjskog okruženja, ne bi trebala biti upitna, stoga i dalje treba provoditi investicije kojima je za cilj stvaranje energetskog miksa, u kojem plin mora imati važnu ulogu posebice u razdoblju zimske potrošnje energije, i to ispred ugljena i drva.



Aktivnosti istraživanja i razvoja, podatak o otkupu vlastitih dionica, podatak o postojećim podružnicama poduzetnika, financijski instrumenti, izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja te pokazatelji poslovne aktivnosti iskazani su u Izvješću posloводства za 2025. godinu koje je sastavni dio ovog izvještaja.

U Varaždinu, veljača 2026. godine

Uprava Društva:
Nevenka Grbac, dipl.oec.

 »TERMOPLIN« d.d.
VARAŽDIN
V. Solarića 20 4



TERMOPLIN d.d. VARAŽDIN
regionalni distributer

**TERMOPLIN D.D.
VARAŽDIN**

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ ZA 2025. GODINU

SADRŽAJ

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

GODIŠNJI FINACIJSKI IZVJEŠTAJI

Račun dobiti i gubitka za 2025. godinu

Izveštaj o financijskom položaju (bilanca) na dan 31. prosinca 2025. godine

Izveštaj o promjenama kapitala u 2025. godini

Izveštaj o novčanim tokovima po direktnoj metodi za 2025. godinu

Bilješke uz financijske izvještaje

IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA ZA 2025. GODINU

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske Uprava je odgovorna da su godišnji financijski izvještaji društva TERMOPLIN d.d. (dalje: Društvo) za financijsku godinu 2025. sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja. Godišnji financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva, rezultat njegovog poslovanja te novčane tokove za tu godinu.

Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenoga razloga Uprava i dalje prihvaća načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri izradi godišnjih financijskih izvještaja.

Pri izradi godišnjih financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- odabrati i dosljedno primjenjivati odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako značajno odstupanje obznani i objasni u godišnjim financijskim izvještajima;
- pripremiti godišnje financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za ispravno vođenje računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Navedeno uključuje i odgovornost za izvještaj poslovanja kao sastavni dio godišnjeg izvještaja. Uprava ima općenitu odgovornost za poduzimanje koraka u cilju očuvanja imovine Društva, te u sprečavanju i ustanovljavanju prijevара i ostalih nezakonitosti.

Godišnji izvještaj odobren je i potpisan od strane Uprave 23. veljače 2026. godine:

Nevenka Grbac, dipl.oec.
direktor

TERMOPLIN dioničko društvo
Ulica Vjekoslava Spinčića 80
42000 Varaždin
Republika Hrvatska

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

NADZORNOM ODBORU I DIONIČARIMA DRUŠTVA TERMOPLIN d.d. VARAŽDIN

Izveštaj o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja društva TERMOPLIN d.d. Varaždin (dalje: Društvo) koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju (bilancu) na dan 31. prosinca 2025., račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i značajne računovodstvene politike.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na 31. prosinca 2025. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (HSFI).

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju neovisnog revizora u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja. Neovisni smo od Društva u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (s Međunarodnim standardima neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne etičke standarde za računovođe (IESBA) (IESBA Kodeks), kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja u Republici Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izveštaj posloводства uključen u Godišnji izvještaj, ali ne uključuju godišnje financijske izvještaje i naš izvještaj neovisnog revizora o njima. Naše mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izveštaja posloводства, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru je li Izveštaj posloводства sastavljen u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

www.revidicon.hr

Ostale informacije - nastavak

Temeljeno na obavljenim postupcima, u mjeri u kojoj smo u mogućnosti to procijeniti, izvještavamo da:

1. su informacije u priloženom Izvještaju posloводства usklađene, u svim značajnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima; te
2. je priložen Izvještaj posloводства sastavljen u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije godišnjih financijskih izvještaja, dužni smo izvijestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvještaju posloводства. U tom smislu nemamo što izvijestiti.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za godišnje financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju godišnjih financijskih izvještaja u skladu s HSFI i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i 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 značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.

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

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik ne otkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerne propuste, pogrešna prikazivanja 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 za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja - nastavak

- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, 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. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvještaju neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvještaja neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

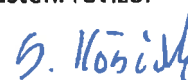
Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Ovlašteni revizor:
Danijela Špoljarić, dipl.inf.



REVIDICON d.o.o.
ZA REVIZIJU
Varaždin, Ulica Ankice Opolski 2

Direktor:
Sabina Koščak, dipl. oec.
ovlašteni revizor



Varaždin, 23. veljače 2026. godine

REVIDICON d.o.o.
Ankice Opolski 2
42000 Varaždin
Republika Hrvatska

GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA 2025. GODINU

euro

	Bilješka	2024.	2025.
POSLOVNI PRIHODI		46.187.601,36	48.132.708,78
Prihodi od prodaje poduzetnicima unutar grupe	1.	38.774,61	51.768,36
Prihod od prodaje	1.	45.051.247,49	47.420.590,10
Ostali poslovni prihodi	2.	1.097.579,26	660.350,32
POSLOVNI RASHODI	3.	(43.331.862,45)	(46.018.068,52)
Materijalni troškovi		(37.599.762,37)	(40.203.783,01)
Troškovi sirovina i materijala		(36.149.613,14)	(38.857.765,35)
Ostali vanjski troškovi		(1.450.149,23)	(1.346.017,66)
Troškovi osoblja		(3.632.561,35)	(3.717.275,39)
Neto plaće i nadnice		(2.137.237,48)	(2.207.680,31)
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća		(980.840,87)	(983.111,48)
Doprinosi na plaće		(514.483,00)	(526.483,60)
Amortizacija		(1.106.706,99)	(1.148.462,03)
Ostali troškovi		(743.117,98)	(754.664,64)
Vrijednosno usklađivanje		(71.367,98)	(28.726,61)
kratkotrajne imovine osim financijske imovine		(71.367,98)	(28.726,61)
Rezerviranja		(33.239,59)	(46.114,33)
f) Druga rezerviranja		(33.239,59)	(46.114,33)
Ostali poslovni rashodi		(145.106,19)	(119.042,51)
FINANCIJSKI PRIHODI	4.	180.392,99	75.143,86
Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova		2.527,00	2.527,00
Ostali prihodi s osnove kamata		177.860,99	72.614,10
Tečajne razlike i ostali financijski prihodi		5,00	2,76
FINANCIJSKI RASHODI	5.	(0,77)	(10.840,78)
Rashodi s osnove kamata i slični rashodi		(0,77)	(10.840,78)
UKUPNI PRIHODI		46.367.994,35	48.207.852,64
UKUPNI RASHODI		(43.331.863,22)	(46.028.909,30)
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	6.	3.036.131,13	2.178.943,34
POREZ NA DOBIT		(546.975,29)	(402.682,98)
DOBIT RAZDOBLJA	6.	2.489.155,84	1.776.260,36

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih godišnjih financijskih izvještaja

**IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU (BILANCA)
NA DAN 31. PROSINCA 2025. GODINE**

		euro	
	Bilješka	2024.	2025.
AKTIVA			
DUGOTRAJNA IMOVINA		23.083.766,68	23.885.104,74
NEMATERIJALNA IMOVINA		3.652.033,96	4.158.234,28
Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	7.	3.652.033,96	4.156.619,28
Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	8.	-	1.615,00
MATERIJALNA IMOVINA		17.135.883,40	17.436.436,14
Zemljište	9.	168.377,37	180.122,41
Građevinski objekti	10.	16.616.433,11	16.885.005,99
Postrojenja i oprema	11.	140.426,96	104.888,14
Alati, pogonski inventar i transportna imovina	12.	155.351,58	102.743,56
Materijalna imovina u pripremi	13.	54.776,76	163.158,42
Ostala materijalna imovina		517,62	517,62
DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	14.	2.295.849,32	2.290.434,32
Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe		2.246.716,15	2.246.716,15
Ulaganja u vrijednosne papire		49.133,17	43.718,17
KRA TKOTRAJNA IMOVINA		13.410.379,28	12.444.420,07
ZALIHE	15.	514.030,46	481.208,21
Sirovine i materijal		514.030,46	481.208,21
POTRAŽIVANJA	16.	8.771.600,24	6.329.257,31
Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	17.	3.247,85	4.197,01
Potraživanja od kupaca	18.	7.023.149,27	5.276.937,79
Potraživanja od države i drugih institucija	19.	1.744.141,55	1.047.730,01
Ostala potraživanja	20.	1.061,57	392,50
NOVAC U BANC I BLAGAJNI	21.	4.124.748,58	5.633.954,55
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	22.	229.963,45	293.400,19
UKUPNO AKTIVA		36.724.109,41	36.622.925,00

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU (BILANCA)
NA DAN 31. PROSINCA 2025. GODINE
 - Nastavak -

	Bilješka	2024.	2025.
euro			
PASIVA			
KAPITAL I REZERVE	23.	24.327.035,37	23.964.649,98
TEMELINI (UPISANI) KAPITAL		13.253.445,00	13.253.445,00
KAPITALNE REZERVE		22.286,63	22.286,63
REZERVE IZ DOBITI		1.623.691,02	1.623.691,02
Zakonske rezerve		663.786,58	663.786,58
Ostale rezerve		959.904,44	959.904,44
REZERVE FER VRIJEDNOSTI		36.033,84	31.593,54
Fer vrijednosti financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (odnosno raspoložive za prodaju)		36.033,84	31.593,54
ZADRŽANA DOBIT		6.902.423,04	7.257.373,43
DOBIT POSLOVNE GODINE		2.489.155,84	1.776.260,36
REZERVIRANJA	24.	33.239,59	46.114,33
Druga rezerviranja		33.239,59	46.114,33
DUGOROČNE OBVEZE	25.	7.909,87	6.935,17
Odgođena porezna obveza		7.909,87	6.935,17
KRATKOROČNE OBVEZE	26.	8.563.923,51	8.457.301,55
Obveze prema poduzetnicima unutar grupe		2.784,54	1.472,54
Obveze za zajmove, depozite i slično		1.200,00	5.731,19
Obveze za predujmove		1.083.324,06	1.513.615,05
Obveze prema dobavljačima		7.108.557,67	6.568.267,95
Obveze prema zaposlenicima		155.454,09	166.658,79
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja		204.695,98	188.006,48
Ostale kratkoročne obveze		7.907,17	13.549,55
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	27.	3.792.001,07	4.147.923,97
UKUPNO PASIVA		36.724.109,41	36.622.925,00

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih godišnjih financijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA 2025. GODINU
Direktna metoda

euro

	Bilješka	2024.	2025.
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
Novčani primici od kupaca	28.	36.227.354,75	45.409.940,37
Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta		28.440,70	13.870,78
Novčani primici s osnove povrata poreza		412,90	1.344,57
Ostali novčani primici od poslovnih aktivnosti		8.749.187,08	8.126.076,00
Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti		45.005.395,43	53.551.231,72
Novčani izdaci dobavljačima	29.	(39.252.048,16)	(43.296.891,77)
Novčani izdaci za zaposlene		(4.217.424,46)	(4.076.567,46)
Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta		(32.154,21)	(32.846,86)
Novčani izdaci za kamate		(0,77)	(278,98)
Plaćeni porez na dobit		(466.004,32)	(554.030,96)
Ostali novčani izdaci od poslovnih aktivnosti		(668.085,28)	(512.725,46)
Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti		(44.635.717,20)	(48.473.341,49)
NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI		369.678,23	5.077.890,23
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	30.		
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine		89.297,12	420,00
Novčani primici od kamata		155.645,20	58.130,99
Novčani primici od dividendi		2.527,00	2.527,00
Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga		307.550.000,00	224.800.000,00
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti		3.932,34	308,54
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti		307.801.401,66	224.861.386,53
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine		(1.548.613,48)	(1.495.865,34)
Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga		(307.550.000,00)	(224.800.000,00)
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti		(1.650,00)	0,00
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti		(309.100.263,48)	(226.295.865,34)
NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		(1.298.861,82)	(1.434.478,81)

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA 2025. GODINU

Direktna metoda

- Nastavak -

euro

	<u>Bilješka</u>	<u>2024.</u>	<u>2025.</u>
NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI	31.		
Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti		-	-
Novčani izdaci za isplatu dividendi		(1.867.429,77)	(2.134.205,45)
Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti		(1.867.429,77)	(2.134.205,45)
NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI		(1.867.429,77)	(2.134.205,45)
NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA		(2.796.613,36)	1.509.205,97
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA		6.921.361,94	4.124.748,58
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA		4.124.748,58	5.633.954,55

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih godišnjih financijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
od 01.01. do 31.12.2025. GODINE

euro

	Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Ostale rezerve	Rezerve fer vrijednosti	Zadržana dobit	Dobit poslovne godine	Ukupno kapital i rezerve
Prethodno razdoblje (2024.)								
Stanje na prvi dan prethodnog razdoblja	13.253.445,00	22.286,63	663.786,58	959.904,44	18.272,64	6.230.268,19	2.539.584,62	23.687.548,10
Dobit/gubitak razdoblja							2.489.155,84	2.489.155,84
Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine prema fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoložive za prodaju)	-	-	-	-	17.761,20	-	-	17.761,20
Isplata udjela u dobiti/dividende	-	-	-	-	-	-	(1.867.429,77)	(1.867.429,77)
Prijenos po godišnjem rasporedu	-	-	-	-	-	672.154,85	(672.154,85)	-
Stanje na zadnji dan prethodnog razdoblja	13.253.445,00	22.286,63	663.786,58	959.904,44	36.033,84	6.902.423,04	2.489.155,84	24.327.035,37

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
od 01.01. do 31.12.2025. GODINE**

- Nastavak -

	Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Ostale rezerve	Rezerve fer vrijednosti	Zadržana dobit	Dobit poslovne godine	Ukupno kapital i rezerve
Tekuće razdoblje (2025.)								
Stanje na prvi dan tekućeg razdoblja	13.253.445,00	22.286,63	663.786,58	959.904,44	36.033,84	6.902.423,04	2.489.155,84	24.327.035,37
Dobit/gubitak razdoblja	-	-	-	-	(4.440,30)	-	-	(4.440,30)
Dobitak ili gubitak s osnovne naknadnog vrednovanja financijske imovine prema fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (raspoložive za prodaju)	-	-	-	-	-	(2.134.205,45)	(2.134.205,45)	(2.134.205,45)
Isplata udjela u dobiti/dividende	-	-	-	-	-	354.950,39	(354.950,39)	0,00
Prijenos po godišnjem rasporedu	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na zadnji dan tekućeg razdoblja	13.253.445,00	22.286,63	663.786,58	959.904,44	31.593,54	7.257.373,43	1.776.260,36	23.964.649,98

euro

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih godišnjih financijskih izvještaja

Odobrenje godišnjih financijskih izvještaja

Godišnje financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva i odobrila njihovo izdavanje dana 23. veljače 2026. godine.

Potpisala za i u ime Društva dana 23. veljače 2026. godine:

Nevenka Grbac, dipl. oec.
direktor





TERMOPLIN d.d. VARAŽDIN

regionalni distributer

BILJEŠKE
UZ GODIŠNJE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA 2025. GODINU

U Varaždinu, veljača 2026. godine



SADRŽAJ:

1. Osnovne informacije o poduzetniku.....	2
2. Osnova za pripremu financijskih izvještaja.....	4
3. Značajne računovodstvene politike.....	6
4. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima.....	10
5. Financijski izvještaji.....	14
5.1. Račun dobiti i gubitka za razdoblje 01.01.2025. do 31.12.2025.....	14
5.2. Bilješke uz Račun dobiti i gubitka za razdoblje 01.01.2025. do 31.12.2025.	15
5.3. Izvještaj o financijskom položaju na dan 31.12.2025.....	21
5.4. Bilješke uz izvještaj o financijskom položaju na dan 31.12.2025.....	23
5.5. Izvještaj o promjenama kapitala od 01.01.2025. do 31.12.2025.....	31
5.6. Bilješke uz izvještaj o promjenama kapitala od 01.01.2025. do 31.12.2025.....	32
5.7. Izvještaj o novčanim tokovima u razdoblju 01.01.2025. do 31.12.2025.....	32
5.8. Bilješke uz izvještaj o novčanim tokovima u razdoblju 01.01.2025. do 31.12.2025.....	33



1. OSNOVNE INFORMACIJE O PODUZETNIKU

Termoplina d.d. Varaždin (dalje u tekstu: Društvo) registriran je kod Trgovačkog suda u Varaždinu pod brojem upisa Tt-95/12-2 u svrhu obavljanja temeljne djelatnosti distribucije i opskrbe prirodnim plinom.

- pravni oblik Društva: dioničko društvo
- temeljni kapital: 13.253.445,00 EUR
- broj dionica: 50.013 nominalne vrijednosti 265,00 EUR/dionici
- jedinstveni identifikacijski broj (OIB): 70140364776
- matični broj subjekta (MBS): 070000094
- statut Društva u 2025. godini: nije mljenjan
- poslovna godina odgovara kalendarskoj godini: da
- adresa sjedišta Društva: Vjekoslava Spinčića 80, Varaždin, Republika Hrvatska
- predmet poslovanja:
 - * * Informatički inženjering
 - 74.13 Istraživanje tržišta i ispitivanje javnoga mnijenja
 - 74.30 Tehničko ispitivanje i analiza
 - * Projektiranje, gradnja i stručni nadzor
 - * Kupnja i prodaja robe
 - * Obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu
 - * Inženjering, projektni menadžment i tehničke djelatnosti
 - * Izrada nacrti za strojeve i industrijska postrojenja
 - * Poslovi u vezi s praćenjem stanja okoliša (monitoring)
 - * Poslovi izrade stručnih podloga i elaborata zaštite okoliša
 - * Poslovi praćenja kakvoće zraka i emisija u zrak
 - * Poslovi stručne pripreme i izrade studije utjecaja na okoliš
 - * Proizvodnja, distribucija i opskrba toplinskom energijom
 - * Servisiranje plinskih trošila, opreme i uređaja
 - * Baždarenje plinskih brojila i regulacijske tehnike u vlastitoj baždarnici
 - * Održavanje sustava za distribuciju plina i toplinske energije
 - * Kontrola i ispitivanje plinskog i toplinskog sustava
 - * Opskrba plinom
 - * Distribucija plina
 - * Računovodstveni i knjigovodstveni poslovi
 - * Pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane
 - * Pripremanje i usluživanje pića i napitaka
 - * Pružanje usluga smještaja
 - * Pripremanje hrane za potrošnju na drugom mjestu sa ili bez usluživanja (u prijevoznom sredstvu, na priredbama) i opskrba tom hranom (catering)
 - * Ovjeravanje zakonitih mjerila
 - * Priprema zakonitih mjerila za ovjeravanje
- Uprava Društva, direktor: Grbac Nevenka od 18.04.2020. godine
- Nadzorni odbor na dan 31.12.2025. godine:

Nadzorni odbor je proveo nadzor Društva redovitim održavanjem sjednica na kojima se raspravljalo i odlučivalo o nužnim pitanjima iz nadležnosti tog tijela koja proizlaze iz Zakona o trgovačkim društvima, Statuta Društva i Poslovnika o radu Nadzornog odbora. Nadzorni odbor Društva utvrđen je Odlukom Visokog trgovačkog suda u Zagrebu koji je dana 31. siječnja 2025. godine donio Rješenje broj PŽ-442/2025-2, a koje je dostavljeno u elektronički poštanski pretinac Društva dana 19. veljače 2025. godine, kojim su za članove Nadzornog odbora imenovani: Luka Zrinski, Gordana Marsenić, Marko Bosilj, Bruno Ister, Ivan Topolnjak i Mladen Topolnjak. Sukladno odredbi članka 164. stavak 1. Zakona o radu (NN br. 93/14, 127/17, 98/19,



151/22, 46/23, 64/23) za predstavnika radnika u Nadzornom odboru Termoplina d.d. izabrana je Snježana Sever. U skladu sa Odlukom VTS dana 26.2.2025. godine konstituiran je Nadzorni odbor Društva na kojem je za predsjednika Nadzornog odbora izabran Luka Zrinski, a za zamjenika predsjednika Nadzornog odbora Mladen Topolnjak.

Članovi Nadzornog odbora, za vrijeme ustroja Nadzornog odbora, redovito su primali detaljne informacije i izvješća o stanju Društva, upravljanju i radu Društva kako bi mogli učinkovito ispunjavati obvezu nadzora nad vođenjem poslovanja Društva odnosno imali su otvorenu mogućnost da zatraže i dodatne podatke u svezi pojedinih pitanja. Izvješće Nadzornog odbora o provedenom nadzoru sastavni je dio izvješća koje Društvo podnosi Glavnoj skupštini.

Za djelatnost plina Društvo ima ishođene dvije dozvole Hrvatske energetske regulatorne agencije:

- dozvola za opskrbu plinom br. 070000094-0356/08 od 29.01.2023. godine na 5 godina
- dozvola za distribuciju plina br. 07000009-0009-09/03-1/18 od 04.11.2018. godine na 15 godina

Dozvolom za opskrbu plinom Društvo obavlja reguliranu djelatnost opskrbe u obvezi javne usluge i tržišnu djelatnost opskrbe, dok je distribucija plina ustrojena isključivo kao regulirana djelatnost.

Regulacija plinske djelatnosti primarno je uređena :

- Zakonom o tržištu plina (NN br. 18/18, 23/20);
- Općim uvjetima opskrbe plinom (NN br. 50/18, 88/19, 39/20, 100/21, 103/22, 68/23);
- Mrežnim pravilima plinskog distribucijskog sustava (NN br. 50/18, 88/19, 36/20, 100/21)

Regulacija tarifnih stavki uređena je:

- Metodologijom utvrđivanja iznosa tarifnih stavki za javnu uslugu opskrbe plinom i zajamčenu opskrbu (NN br. 30/24, 56/24);
- Metodologijom utvrđivanja iznosa tarifnih stavki za distribuciju plina (NN br. 48/18);
- Metodologijom utvrđivanja naknade za priključenje na plinski distribucijski ili transportni sustav i za povećanje priključnog kapaciteta (NN br. 48/18);
- Metodologijom utvrđivanja cijene nestandardnih usluga za transport plina, distribuciju plina, skladištenje plina i javnu uslugu opskrbe plinom (NN br. 48/18, 25/19, 134/21, 9/22)

Primjena važećih, reguliranih tarifa - tarifnih stavki u 2025. godini:

- Odluka o iznosu tarifnih stavki za javnu uslugu opskrbe plinom za razdoblje od 1. listopada do 31. prosinca 2024. te za razdoblje od 1. siječnja do 30. rujna 2025. (NN br. 103/24); Odluka o iznosu tarifnih stavki za javnu uslugu opskrbe plinom za razdoblje od 1. listopada do 31. prosinca 2025. te za razdoblje od 1. siječnja do 30. rujna 2026. (NN br. 122/25);
- Odluka o iznosu tarifnih stavki za distribuciju plina (NN br. 108/22; 122/25)
- Odluka o cjeniku nestandardnih usluga operatora distribucijskog sustava (NN br. 108/22)
- Odluka o cjeniku nestandardnih usluga opskrbljivača plinom u obvezi javne usluge (NN br. 108/22)
- Odluka o iznosu tarifnih stavki za transport plina (NN br. 108/22)
- Odluka o iznosu tarifnih stavki za skladištenje plina (NN br. 108/22)
- Odluka o naknadi za priključenje na plinski distribucijski ili transportni sustav i za povećanje priključnog kapaciteta (NN br. 108/22)

Primjena ostalih reguliranih elemenata:

1. Odluka o subvencioniranju dijela krajnje cijene opskrbe plinom za krajnje kupce kategorije kućanstvo (NN br. 104/24, 56/25, 121/25)
2. PDV na plin trajno snižen na 13%, a u razdoblju iznimnih okolnosti od 1.4.2022. do 31.3.2026. smanjen je na 5% (posljednje izmjene i dopune Zakona o porezu na dodanu vrijednost NN br. 52/25) - primjena produžena do 31.3.2026.

Ovisno društvo na dan 31.12.2025. godine s poslovnim udjelom većim od 50%:

Plin Konjščina d.o.o. - 100% poslovnog udjela

Napomena: Poslovanje Termoplina d.d. Varaždin kao matice bit će prezentirano u okviru konsolidacijskih bilješki. Društvo i dalje zadržava temeljnu usmjerenost na plinsko gospodarstvo i u tom segmentu vođena je i poslovna politika sa ovisnim društvom.



2. OSNOVA ZA PRIPREMU FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Društvo je sukladno čl. 5. st. 5 Zakona o računovodstvu (NN 85/24, 145/24, 151/25) od 1.1.2025. godine razvrstano u kategoriju srednjih poduzetnika. Društvo u prethodnoj, 2024. godini, ne prelazi dva uvjeta, i to: neto prihod nije bio veći od 50.000.000 EUR i prosječan broj radnika tijekom godine nije bio 250 radnika.

Opis pozicije:	2024.	2025.
<i>Iznos ukupne aktive</i>	36.724.109,41	36.622.925,00
<i>Iznos neto prihoda</i>	45.090.022,10	47.472.358,46
<i>Prosječan broj radnika tijekom godine</i>	96	94

a) Izjava o usklađenosti

Počevši od 1. siječnja 2025. godine Društvo je razvrstano u srednjeg poduzetnika prema Zakonu u računovodstvu te je dužno sastavljati i prezentirati godišnje financijske izvještaje primjenom Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja. Godišnji financijski izvještaji sastavljeni su u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja i sukladno Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 107/25), propisanim kao okvirom financijskog izvještavanja temeljem odredbi Zakona o računovodstvu (NN 85/24, 145/24, 151/25).

Godišnje financijske izvještaje čini:

- Izvještaj o financijskom položaju (bilanca)
- Račun dobiti i gubitka
- Izvještaj o novčanim tokovima
- Izvještaj o promjenama kapitala
- Bilješke uz financijske izvještaje

b) Izjava o neograničenosti poslovanja

Društvo je cijelo vrijeme postojanja poslovalo profitabilno te ima trenutačan pristup financijskim resursima stoga bez dodatne analize zaključuje da je primjerena primjena pretpostavke neograničenosti vremena poslovanja. Pri sastavljanju financijskih izvještaja Uprava treba procijeniti sposobnost Društva da nastavi poslovati u vremenski neograničenom razdoblju. Pri procjenjivanju da li je pretpostavka neograničenoga vremena poslovanja primjerena Uprava Društva uzela je u obzir sve raspoložive informacije o budućnosti, koja obuhvaća najmanje dvanaest mjeseci od datuma bilance.

U ovoj bilješci konstatira se da su financijski izvještaji sastavljeni uz primjenu temeljne računovodstvene pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja.

c) Osnove mjerenja

Financijski izvještaji pripremljeni su primjenom načela povijesnog troška, izuzev određenih stavki dugotrajne financijske imovine koje su iskazane u revaloriziranim iznosima po fer vrijednosti.

Imovina, obveze, kapital, prihodi i rashodi, dobit i gubitak, priznaju se u financijskim izvještajima po načelu nastanka događaja, a u skladu s kriterijima priznavanja dok se novčani tok temelji na primitku ili isplati novca ili njegovog ekvivalenta.

Svaka značajna skupina sličnih pozicija prikazuje se odvojeno u financijskim izvještajima. Informacija je značajna ako njezino neobjavlivanje može utjecati na poslovne odluke korisnika koji odluke donose na temelju financijskih izvještaja. Dosljednost predočavanja i klasifikacije pozicija u financijskim izvještajima ista je tijekom više obračunskih razdoblja. Pozicije u financijskim izvještajima priznaju se i mjere po računovodstvenom načelu troška nabave ili troška proizvodnje. Usporedivost financijskih izvještaja za više razdoblja osigurana je primjenom istih računovodstvenih politika.

Početna bilanca za svaku poslovnu godinu odgovara bilanci prethodne godine.

Stavke imovine, obveza i kapitala mjere se odvojeno.

Detaljna objašnjenja priznavanja pojedinačnih pozicija dana su u sklopu svake pojedinačne pozicije.



d) Funkcionalna valuta

Financijski izvještaji za 2025. godinu prezentirani su u EUR-ima koje je ujedno i funkcionalna valuta Društva.

e) Ključne računovodstvene prosudbe i procjene

Sastavljanje financijskih izvještaja u skladu s HSFI zahtijeva od Uprave da daje procjene i izvodi pretpostavke koje utječu na iskazane iznose imovine i obveza, te objavu nepredviđene imovine i nepredviđenih obveza na datum financijskih izvještaja, kao i na iskazane prihode i rashode tijekom izvještajnog razdoblja. Procjene se temelje na informacijama koje su bile dostupne na datum sastavljanja financijskih izvještaja te se stvarni iznosi mogu razlikovati od procijenjenih.

Procjene i pretpostavke na temelju kojih su procjene izvedene kontinuirano se preispituju. Izmjene računovodstvenih procjena se priznaju u razdoblju revidiranja procjene ako izmjena utječe samo na to razdoblje ili u razdoblju revidiranja procjene i u budućim razdobljima ako izmjena utječe i na tekuće i na buduća razdoblja.

Korisni vijek trajanja dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine

Utvrđivanje korisnog vijeka imovine temelji se na povijesnom iskustvu sa sličnom imovinom, kao i predviđenim promjenama u gospodarskom okruženju i čimbenicima vezanim za industriju u kojoj Društvo posluje. Primjerenost procijenjenog korisnog vijeka razmatra se jednom godišnje, ili kad god postoji naznaka značajnih promjena u pretpostavkama.

Nadoknadivost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja

Uprava utvrđuje ispravak vrijednosti potraživanja rizičnih u pogledu izvjesnosti naplate na temelju pregleda starosne strukture svih potraživanja te analize pojedinačnih značajnih iznosa. Ispravak vrijednosti potraživanja rizičnih u pogledu izvjesnosti naplate obavlja se na teret računa dobiti i gubitka za tekuću godinu.

Posljedice određenih sudskih sporova

Društvo je stranka u parnicama i postupcima nastalim u uobičajenom tijeku poslovanja. Uprava koristi vanjske pravne stručnjake kako bi procijenila ishod svakog slučaja zasebno te odlučila treba li i koji iznos troškova rezervirati u financijskim izvještajima.



3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

U financijskim izvještajima za razdoblje od 01.01. do 31.12.2025. godine primjenjivane su računovodstvene politike i metode izračunavanja na temelju HSFI.

Prilhod je povećanje ekonomske koristi tijekom obračunskog razdoblja u obliku priljeva ili povećanja imovine ili smanjenja obveza, kada ti priljevi imaju za posljedicu povećanje kapitala, osim povećanja kapitala koje se odnosi na unose od strane sudionika u kapitalu. Prihodl se evidentiraju po fakturiranoj vrijednosti, koja je odobrena prilikom prodaje/pružanja usluga. Za prihod od pružanja usluga koristi se metoda stupnja dovršenosti po kojoj se priznaje prihod u obračunskom razdoblju u kojem je usluga pružana.

Plinski priključci daju se operatoru distribucijskog sustava na neodređeno vrijeme na gospodarsko upravljanje s obvezom održavanja priključka i kontroliranja nepropusnosti te zamjene priključka uslijed njegove dotrajalosti. Društvo ima kontrolu nad plinskim priključkom, stoga se takva imovina priznaje kao odgođeni prihod u trenutku primitka i obračunava se u prihode razdoblja tijekom vijeka trajanja. U visini nastalog amortizacijskog troška imovina se sučeljava s odgođenim prihodima. Prihod od kamata priznaje se temeljem ugovora, a razmjerno vremenu, vrijednosti glavnice i ugovorenoj stopi.

Rashodi su smanjenja ekonomske koristi tijekom obračunskog razdoblja u obliku odljeva ili iscrpljenja imovine ili stvaranja obveza, što za posljedicu ima smanjenje kapitala, osim onog koji je u vezi s raspodjelom sudionicima u kapitalu.

Rashodi se priznaju u računu dobiti i gubitka kada udovoljavaju slijedećim kriterijima:

- a) kada smanjenje budućih ekonomskih koristi proizlazi iz smanjenja imovine ili povećanja obveza, što se može pouzdano izmjeriti,
- b) postoji izravna povezanost između nastalih troškova i određene stavke prihoda (sučeljavanje prihoda i rashoda – npr. razni elementi rashoda koji čine trošak prodanih proizvoda priznaju se istodobno kada i prihod od prodaje proizvoda),
- c) odmah se priznaje kada neki izdatak ne stvara buduće ekonomske koristi, a nema uvjeta da se kvalificira u bilanci kao imovna,
- d) kada je obveza nastala bez priznavanja imovine (npr. kada se pojavi obveza po garanciji za proizvod).

Porez na dobit

Društvo iskazuje poreznu obvezu u skladu s hrvatskim propisima. Porez na dobit za tekuću godinu sadržava tekući i odgođeni porez. Tekući porez je očekivani porez koji se plaća na oporezivu dobit tekuće godine, koristeći poreznu stopu koja je na snazi na datum bilance. Odgođeni porez proizlazi iz privremenih razlika između vrijednosti imovine i obveza iskazanih u financijskim izvještajima od vrijednosti iskazanih za potrebe utvrđivanja osnovice poreza na dobit.

Odgođena porezna obveza je iznos poreza na dobit plativ u budućim razdobljima koji se odnosi na oporezive privremene razlike. Oporezive privremene razlike imaju za posljedicu oporezive iznose pri određivanju oporezive dobiti (poreznog gubitka) u budućim razdobljima kada će knjigovodstvena vrijednost imovine biti nadoknađena ili obveza podmirena.

Odgođena porezna imovina je iznos poreza na dobit za povrat u budućim razdobljima, a odnosi se na odbitne privremene razlike, prenesene neiskorištene porezne gubitke i prenesene neiskorištene porezne olakšice. Odbitne privremene razlike imaju za posljedicu iznose koji se mogu odbiti pri određivanju oporezive dobiti (poreznog gubitka) u budućim razdobljima kada će knjigovodstvena vrijednost imovine biti nadoknađena ili obveza podmirena.

Odgođena porezna imovina za neiskorištene porezne gubitke i neiskorištene porezne olakšice priznaje se ukoliko postoji vjerojatnost da će se u budućnosti ostvariti oporeziva dobit temeljem koje će se iskoristiti odgođena porezna imovina.

Odgođena porezna imovina i obveze mjere se primjenom poreznih stopa i poreznih zakona koji su na snazi na datum bilance. Naknadno se početno priznati iznos umanjuje za ukinute privremene razlike i usklađuje za efekte koji proizlaze iz promjena poreznog zakonodavstva.

Povezane osobe

Povezana osoba je osoba ili poduzetnik koji je povezan s izvještajnim poduzetnikom.

Transakcija s povezanom osobom je prljenos resursa, usluga ili obveza između izvještajnog poduzetnika i njegove povezane osobe, neovisno o tome da li je cijena zaračunata.



Nepredvidive obveze i nepredvidiva imovina

Nepredvidive obveze i nepredvidiva imovina ne priznaju se u financijskim izvještajima. Nepredvidive obveze objavljuju se u bilješkama osim u slučaju ako je mogućnost odljeva resursa koji utjelovljuju ekonomske koristi malo vjerojatna. Nepredvidiva imovina objavljuje se u bilješkama ako je vjerojatan priljev ekonomskih koristi.

Događaji nakon datuma izvještaja o financijskom položaju

Događaji nakon datuma izvještaja o financijskom položaju su oni povoljni i nepovoljni događaji koji su nastali između datuma izvještaja o financijskom položaju i datuma na koji je odobreno izdavanje financijskih izvještaja.

Društvo usklađuje iznose koje je priznalo u svojim financijskim izvještajima s događajima nakon datuma izvještaja o financijskom položaju koji su dokaz uvjeta koji su postojali na datum izvještaja o financijskom položaju (koji zahtijevaju usklađivanje).

Iznosi koji su priznati u financijskim izvještajima ne usklađuju se s događajima nakon datuma izvještaja o financijskom položaju koji ukazuju na uvjete koji su nastali nakon datuma izvještaja o financijskom položaju (koji ne zahtijevaju usklađivanje). Takvi se događaji, ako su značajni, objavljuju u bilješkama.

Dugotrajna nematerijalna imovina obuhvaća imovinu bez fizičkih obilježja koja se može identificirati, kao što su: izdaci za razvoj, patenti, licencije, koncesije, zaštitni znaci, softver, franšize i ostala prava, goodwill, predujmovi za nematerijalnu imovinu te ostala nematerijalna imovina.

Stavke nematerijalne imovine priznaju se i evidentiraju kao nematerijalna imovina isključivo ako:

- je vjerojatno da će očekivane buduće ekonomske koristi koje se mogu pripisati imovini pritijecati poduzetniku,
- trošak nabave te imovine se može pouzdano izmjeriti i
- ako je procijenjeni korisni vijek upotrebe duži od 12 mjeseci.

Društvo koristi model troška – nematerijalna imovina se nakon početnog priznavanja mjeri po njezinom trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Nematerijalna imovina se amortizira pri čemu se amortizacijski iznos sustavno raspoređuje tijekom procijenjenog vijeka upotrebe. Amortizacija treba započeti kada je imovina raspoloživa za upotrebu. Društvo koristi proporcionalnu (linearnu) metodu amortizacije. Trošak amortizacije za svako razdoblje će biti priznat u računu dobiti i gubitka.

Očekivani vijek upotrebe i amortizacije je kako slijedi:

R.br.	Naziv amortizacijske skupine	Stope amortizacije (u %)	Amortizacijski vijek (godina)
1.	Nematerijalna imovina, osim plinskih priključaka datih na gospodarsko upravljanje	25	4
2.	Plinski priključci dati na gospodarsko upravljanje	2,86	35

Dugotrajna materijalna imovina obuhvaća imovinu namijenjenu za korištenje u isporuci usluga ili administrativne svrhe, od koje se očekuje korist duže od jednog razdoblja i ona koja je namijenjena za korištenje na neprekidnoj osnovi u svrhu poslovne aktivnosti, kao što su: zemljište, građevinski objekti, postrojenja i oprema alati, pogonski inventar, namještaj i transportna sredstva, dugotrajna biološka imovina, predujmovi za dugotrajnu materijalnu imovinu i ostala dugotrajna materijalna imovina.

Stavke materijalne imovine priznaju se i evidentiraju kao materijalna isključivo ako:

- je vjerojatno da će očekivane buduće ekonomske koristi koje se mogu pripisati imovini pritijecati poduzetniku,
- trošak nabave te imovine se može pouzdano izmjeriti i
- ako je procijenjeni korisni vijek upotrebe duži od 12 mjeseci.

Dugotrajna materijalna imovina početno se mjeri po trošku nabave koji uključuje:

- nabavnu cijenu, uključujući uvozna davanja i nepovratne poreze nakon odbitka trgovačkih popusta i rabata,
- sve troškove koji se izravno mogu pripisati dovođenju imovine na mjesto i u radno stanje za namjeravanu upotrebu,
- početno procijenjene troškove demontaže, uklanjanja imovine i obnavljanja mjesta na kojem je imovina smještena, za koje obveza za poduzetnika nastaje kada je imovina nabavljena ili kao posljedica korištenja imovine tijekom razdoblja za namjenu različite od proizvodnje zaliha tijekom razdoblja.



Društvo koristi model troška – materijalna imovina se nakon početnog priznavanja mjeri po njezinom trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Materijalna imovina se amortizira pri čemu se amortizacijski iznos sustavno raspoređuje tijekom procijenjenog vijeka upotrebe. Amortizacija treba započeti kada je imovina raspoloživa za upotrebu. Društvo koristi proporcionalnu (linearnu) metodu amortizacije. Trošak amortizacije za svako razdoblje će biti priznat u računu dobiti i gubitka. Zemljište se ne amortizira jer se smatra da ima neograničeni vijek trajanja.

Naknadni izdatak za već priznatu nekretninu, postrojenje ili opremu treba dodati knjigovodstvenom iznosu toga sredstva samo pod uvjetom da izdaci poboljšavaju stanje sredstva iznad prvobitno procijenjenog standarda (rekonstrukcija, adaptacija, modernizacija), pri čemu dolazi do slijedećih rezultata:

- produžava se vijek upotrebe sredstava, uključujući i povećanje kapaciteta,
- znatno se poboljšava kvaliteta proizvoda,
- omogućava znatno smanjenje prethodno procijenjenih troškova proizvodnje.

Dugotrajna materijalna imovina prestaje se priznavati u trenutku otuđivanja ili kada se od nje ne očekuju buduće ekonomske koristi. Prilikom povlačenja ili otuđenja materijalne imovine, razlika između primitaka od otuđenja i knjigovodstvene vrijednosti priznaje se kao prihod ili rashod razdoblja.

Očekivani vijek upotrebe i amortizacije je kako slijedi:

R.br.	Naziv amortizacijske skupine	Stope amortizacije (u %)	Amortizacijski vijek (godina)
1.	Građevinski objekti	2,86	35
2.	Plinska mreža i plinski priključci	2,86	35
3.	Osobni automobili	20	5
4.	Oprema, vozila osim za osobne automobile te za mehanizaciju	25	4
5.	Računala, računalna oprema i programi, mobilni telefoni i oprema za računalne mreže	50	2
6.	Ostala nespomenuta imovina	10	10

Zalihe sirovina, materijala, trgovačke robe, rezervnih dijelova, sitnog inventara, ambalaže i auto-guma iskazuju se u poslovnim knjigama po troškovima nabave, koji sadrže slijedeće elemente:

- i. kupovnu cijenu umanjenu za diskonte, rabate i druge iskazane iznose u računu dobavljača,
- ii. carinu i uvozne pristojbe,
- iii. poreze koji se ne vraćaju,
- iv. troškove prijevoza, druge troškove dopreme i ostale troškove koji su izravno vezani s nabavom do određene lokacije (do mjesta skladištenja ili prodaje).

Obračun utroška sirovina, materijala i rezervnih dijelova obavlja se primjenom metode prosječnih ponderiranih cijena. Ako su zalihe oštećene ili u cijelosti ili djelomično zastarjele provodi se otpisivanje vrijednosti zaliha do njihove neto utržive vrijednosti. Smanjenje vrijednosti zaliha tereti troškove tekućeg razdoblja.

Dugotrajna i kratkotrajna potraživanja obuhvaćaju potraživanja od kupaca, države, zaposlenih i drugih fizičkih i pravnih osoba. Dugotrajna potraživanja su s rokom dospjeća preko 1 godine, a kratkotrajna potraživanja su s rokom dospjeća do jedne godine. U poslovnim knjigama iskazuju se na temelju uredne isprave o nastanku poslovnog događaja i podataka o njegovoj vrijednosti. Ako potraživanja od kupaca nisu naplaćena u ugovorenom roku, zaračunavaju se kamate sukladno ugovorima i obračunima zateznih kamata po zakonskoj stopi. Realnost naplate potraživanja procjenjuje se pojedinačno, a u slučaju neizvjesnosti naplate ili spora vrši se vrijednosno usklađivanje ove imovine.

Dugotrajna i kratkotrajna financijska imovina evidentira se po trošku stjecanja uvećano za transakcijske troškove, osim imovine čija se promjena fer vrijednosti priznaje u računu dobiti i gubitka. Vrijednosno usklađenje financijske imovine obavlja se temeljem pojedinačne procjene, ako postoji saznanje o značajnijem riziku vraćanja ove imovine, odnosno objektivni dokaz o umanjenju vrijednosti. Društvo priznaje financijsku imovinu u svojoj bilanci u trenutku kada postane jedna od ugovornih strana na koju se primjenjuju ugovorni uvjeti Instrumenta.

Novac u banci i blagajni je imovina u obliku novca koja se iskazuje u nominalnoj vrijednosti izraženoj u hrvatskoj valutnoj jedinici - EURO.

Unaprijed plaćeni troškovi i nedospjela naplata prihoda priznaju se kao imovina kada se odnosi na iznose plaćene u tekućem razdoblju, a koji se odnose na buduća razdoblja (npr. plaćena premija osiguranja).

Nedospjela naplata prihoda priznaje se kao imovina kada se odnosi na prihode koji se odnose na tekuće razdoblje, ali još nisu zadovoljeni kriteriji priznavanja kao potraživanja.

Kapital je vlastiti izvor financiranja imovine, a izračunava se kao ostatak imovine nakon odbitka svih obveza. Kapital se sastoji od upisanog kapitala, kapitalnih rezervi, revalorizacijskih rezervi, rezervi iz dobiti, zadržane dobiti ili prenesenog gubitka te dobiti ili gubitka tekuće godine. Upisani kapital je novčano izražena vrijednost ulaganja u Društvo, iskazana u eurima i upisana u sudski registar.

Rezerviranje je obveza neodređenog vremena i/ili iznosa, koja se priznaje kada: a) Društvo ima sadašnju obvezu (pravnu ili izvedenu) kao rezultat prošlog događaja, b) je vjerojatno da će podmirivanje obveze zahtijevati odljev resursa i c) iznos obveze se može pouzdano procijeniti.

Dugoročne obveze su sadašnje obveze koje dospijevaju za podmirivanje u roku dužem od dvanaest mjeseci poslije datuma bilance. U poslovnim knjigama iskazuju se na temelju uredne isprave o nastanku poslovnog događaja i ugovora.

Kratkoročne obveze su sadašnje obveze koje ispunjavaju bilo koja od slijedeća četiri kriterija:

- očekuje se da će se podmiriti u redovnom tijeku poslovanja,
- dospijevaju za podmirenje u roku unutar dvanaest mjeseci poslije datuma bilance,
- primarno se drže radi trgovanja,
- poduzetnik nema bezuvjetno pravo odgađati podmirenje obveze najmanje dvanaest mjeseci poslije datuma bilance.

Primanja zaposlenih

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kad se obračunaju. Društvo nema obvezu osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

Kratkoročne obveze prema zaposlenicima priznaju se u trenutku kada je usluga pružena. Obveza se priznaje za očekivani iznos odljeva sredstva, ukoliko Društvo ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu plaćanja tog iznosa kao posljedicu minulog rada zaposlenika te ukoliko se obveza može pouzdano procijeniti.

Odgođeno plaćanje troškova priznaje se kao obveza kada se odnosi na troškove nastale u tekućem razdoblju, a za koje nisu ispunjeni uvjeti za priznavanje kao obveza (npr. troškovi za koje do kraja obračunskog razdoblja nisu primljeni računi).

Prihod budućeg razdoblja priznaje se kada nisu zadovoljeni uvjeti za priznavanje u računu dobiti i gubitka tekućeg razdoblja (npr. ako kupac ne priznaje fakturu pa je naplata neizvjesna).



4. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Primarni cilj Društva u upravljanju kapitalom je osiguravanje zdravih kapitalnih pokazatelja u svrhu podrške svim poslovnim aktivnostima te maksimiziranja vrijednosti svih dioničara. Društvo nema primljene zajmove i kredite već izvor financiranja predstavljaju vlastita sredstva. Društvo upravlja financijskim rizikom na način da procjenjuje njegove učinke na cjelokupno poslovanje Društva koristeći različite analize mogućih scenarija i analize osjetljivosti u zavisnosti od promjena eksternog okruženja (regulatorni okvir, lokalno okruženje, europsko gospodarstvo).

Klasifikacija financijskih instrumenata (ne uključuje Potraživanja od države i od zaposlenih, Obveze za poreze i doprinose prema zaposlenima, Prmijene predujmove), u EUR

Naziv:	31.12.2024.	31.12.2025.
a) Potraživanja od kupaca i poduzetnika unutar grupe	7.026.397	5.281.135
b) Ostala potraživanja	1.062	392
c) Dani depoziti	0	0
d) Novac u banci i blagajni	4.124.749	5.633.955
1. Financijska imovina po amortiziranom trošku (a+b+c+d):	11.152.208	10.915.482
e) Ulaganja u vrijednosne papire	49.133	43.718
2. Financijska imovina po fer vrijednosti (e):	49.133	43.718
UKUPNO FINANCIJSKA IMOVINA (1.+2.):	11.201.341	10.959.200

Naziv:	31.12.2024.	31.12.2025.
a) Obveze prema dobavljačima i poduzetnicima unutar grupe	7.111.342	6.569.740
b) Ostale kratkoročne obveze	7.907	13.550
UKUPNO FINANCIJSKE OBVEZE (a+b):	7.119.249	6.583.290

Društvo je kroz svoje poslovanje izloženo sljedećim financijskim rizicima:

- a) **TRŽIŠNI RIZIK** - Društvo posluje na hrvatskom tržištu kao energetski subjekt za distribuciju i opskrbu plinom. Regulatorni i tržišni rizici poslovanja mogu dovesti do znatnog odstupanja ostvarenja u odnosu na planirano.
- i. **Rizik energetske krize na tržištu EU**
Odstupanja prihoda od planiranih vrijednosti, zbog poremećaja na tržištu plina EU izazvanog ratom u Ukrajini, u ovom trenutku više nisu dominantna obzirom na dostupnost LNG terminala, ali i dalje ostaje rizik burzovnih trendova i nepredvidivosti u oscilaciji dobavne cijene plina koja u kombinaciji s nepredvidivošću temperatura zraka ima značajan utjecaj na prihodovnu i rashodovnu stranu.
- ii. **Rizik promjene pravnih propisa za tržište plina**
Društvo, kao operator distribucijskog sustava obavlja reguliranu djelatnost odnosno kao opskrbljivač u obvezi javne usluge polureguliranu djelatnost te je njegovo poslovanje uvjetovano odredbama koje proizlaze iz važećih zakonskih i podzakonskih akata, a kod kojih postoji iskustvo promjene istih unutar tekućeg regulatornog razdoblja.
U kontekstu pravnih propisa Društvo navodi povećani rizik rasta troškova poslovanja temeljem novog Zakona o energetske učinkovitosti (NN 155/25) i sustava trgovanja emisijama CO2 temeljem Zakona o klimatskim promjenama i zaštite ozonskog sloja (NN 67/25). U oba propisa stranka obveznica je opskrbljivač plinom iako je



stvarna potrošnja plina na strani kupca kojeg treba motivirati da preuzme, da stvori preduvijete za preuzimanje ekološki prihvatljivijeg goriva – alternative koje u ovom trenutku nema. Prisutan je značajan rizik operativne realizacije ove zakonske odredbe, te tehničke i stručne ekipiranosti opskrbljivača da prebaci ovaj trošak na krajnjeg potrošača – kupca. U suštini opskrbljivač postaje broker kupca koji za njegov račun kupuje emisijske jedinice po najnižoj cijeni s ciljem da se kupac zadrži što duže na opskrbi plinom – djelatnosti koju nudi upravo taj opskrbljivač, i koja je njegova primarna djelatnost iz registracije.

iii. Rizik neostvarenih planiranih prihoda zbog utjecaja vanjskih faktora

Klimatski uvjeti odnosno meteorološki faktori imaju konstantan utjecaj na prihod od distribucije/opskrbe plinom te izravno utječu na manje ili veće ostvarenje prihoda u odnosu na planirani prihod. Klimatski uvjeti uzrokuju znatno nižu ili višu potrošnju prirodnog plina u pojedinim mjesecima u odnosu na planiranu potrošnju, ali i na ugovaranje kapaciteta transportnog sustava. U strukturi kupaca temperaturno ovisni kupci (kućanstva i poslovni subjekti koji koriste plin samo za grijanje) imaju prevladavajući udio od 70 %. Zbog klimatskih promjena u prethodnim godinama utjecaj temperatura zraka znatno utječe na odstupanja od ugovorenih količina plina na mjesečnoj razini te dovodi Društvo u rizik plaćanja penala manje/više preuzetih količina.

Na ostvarenje prihoda Društva utječe i gospodarska situacija u Republici Hrvatskoj koja je trenutačno pogođena visokim cijenama energenata, materijala i usluga te visokom stopom inflacije. Iako bi tarifa distribucije trebala ostvariti svoju ekonomsku profitabilnost, ista to ne ostvaruje, obzirom da je korekcija tarifnih stavki za distribuciju stupila na snagu tek 1.10.2025. godine sa zakašnjenjem od najmanje 2,5 godine.

Utjecaj tržišnih rizika na pojedine djelatnosti Društva:

iii.a) U djelatnosti distribucije plina tržišni rizik čine smanjene količine plina koje se distribuiraju plinskim sustavom, a uz koje se vežu fiksni operativni troškovi neovisno od protoka plina. Društvo nema utjecaja na ovaj rizik obzirom da protok plina i njegova dinamika ovise od pojedinačnim navikama krajnjih potrošača, temperatura zraka, energetske učinkovitosti i konkurentnosti cijene plina naspram cijena ostalih energenata. Prihod od distribucije plina dominantan je u ukupnom prihodu ove djelatnosti i potreban za redovno poslovanje te nužan za pokrivanje operativnih troškova poslovanja, za investiranje u novu imovinu prema usvojenom planu i za pokrivanje ostalih financijskih obveza.

iii.b) U djelatnosti opskrbe, tržišni rizik postoji u segmentu javne usluge (kućanstva) koji funkcionira po principu regulirane cijene kojoj u zavisnosti od tržišnog kretanja, značajnijeg pada cijene plina može konkurirati tržišna opskrba što bi rezultiralo promjenom opskrbljivača, izostankom prihoda, viškovima plina te naknadama za nepreuzimanje istog. Najznačajniji tržišni rizik postoji u ovoj kategoriji obzirom da je prelazak sa javne na tržišnu opskrbu moguć u svakom trenutku, i to bez ikakve naknade - regulirani okvir.

U djelatnosti opskrbe u segmentu tržišne usluge dominira model indeksne cijene čime kupac u potpunosti preuzima tržišni rizik promjene cijene plina, a za slučaj promjene opskrbljivača u ugovor je ugrađena odredba o prijevremenom raskidu ugovora.

b) KAMATNI/KREDITNI RIZIK - Društvo nije izloženo kamatnom/kreditnom riziku obzirom da svoje poslovanje bazira na gotovini, novčanim ekvivalentima i naplati potraživanja od kupaca. Društvo na dan 31.12.2025. godine nema kratkoročnu ili dugoročnu kreditnu obvezu, a naplatu potraživanja najvećim dijelom drži u valuti dospjeća odnosno potencijalno nenaplativa potraživanja vrijednosno usklađuje.

Društvo redovito prati izloženost prema poslovnim bankama s kojima surađuje te njihove financijske pokazatelje. Uzevši u obzir kretanja uvjeta na tržištu tijekom 2025. godine ostvaren je pozitivan financijski efekt kroz plasiranje novčanih sredstava u sustav tjednog/prekonoćnog oročenja koji je nešto niži u odnosu na prethodnu godinu zbog operativnog poslovanja – povećane potrošnje plina uslijed čega je Društvo bilo primorano koristiti dozvoljeno prekoračenje po žiro računu tzv. overdraft. U sklopu praćenja kreditnog rizika kontinuirano se pratila cjelokupna dugotrajna financijska imovina.



Maksimalna izloženost kreditnom riziku, u EUR:

Naziv:	31.12.2024.	31.12.2025.
a) Potraživanja od kupaca i poduzetnika unutar grupe	7.026.397	5.281.135
b) Ostala potraživanja	1.062	392
c) Dani depoziti	0,00	0
d) Novac u banci i blagajni	4.124.749	5.633.955
1. Financijska imovina (a+b+c+d):	11.152.208	10.915.482
e) Ulaganja neizložena kreditnom riziku	25.571.901	25.707.443
UKUPNO IMOVINA (a+b+c+d+e):	36.724.109	36.622.925

Starosna struktura bruto potraživanja od kupaca i povezanih društava, u EUR:

Naziv:	31.12.2024.	31.12.2025.	INDEKS (25./24.*100)
Nedospjelo	6.751.839	5.051.755	74,8
Dospjelo	1.348.909	1.277.085	94,7
i. Dospjelo do 30 dana	254.557	219.375	86,2
ii. Dospjelo od 31 do 60 dana	28.197	24.089	85,4
iii. Dospjelo od 61 do 90 dana	9.577	2.206	23,0
iv. Dospjelo od 91 do 180 dana	3.168	3.167	100,0
v. Dospjelo od 181 do 365 dana	61.955	19.389	31,3
vi. Više od 365 dana	991.455	1.008.859	101,8
UKUPNA POTRAŽIVANJA:	8.100.748	6.328.840	78,1

Potraživanja od kupaca prikazuju fakturirane, a nenaplaćene račune - uključujući i utužena, vrijednosno usklađena potraživanja. Bilanca stanja kao financijski izvještaj ne razlikuje račune prema valuti dospijeća tj. ovdje su iskazani svi računi koji su ispostavljeni krajnjim korisnicima bez obzira na dospijeće što znači i oni računi koji dospjevaju na naplatu u 2026. godini.

U strukturi dospjelih potraživanja, 79% čine potraživanja starija od 365 dana koja su vrijednosno usklađena, a najvećim dijelom odnose se na sudski spor koji Društvo vodi protiv HEP Plin d.o.o. Osijek (sljednik GPK d.o.o.). Društvo tradicionalno iskazuje veći iznos nedospjelih potraživanja koja se odnose najvećim dijelom na potraživanja od kupaca iz sektora kućanstva, a rezultat su očitnog stanja plinomjera zaključno sa 31.12.2025. godinom.

Kretanje očekivanog kreditnog gubitka potraživanja od kupaca, u EUR:

Naziv:	2024.	2025.
Stanje 1.1.	(1.045.582,57)	(1.074.350,83)
Novi ispravak vrijednosti	(71.367,98)	(28.726,61)
Ukidanje ispravka:		
naplata	28.533,87	11.542,36
usklađenja/isknjiženja	14.065,85	39.632,69
otplsi	-	-
Stanje 31.12.	(1.074.350,83)	(1.051.902,39)



- c) **VALUTNI RIZIK** - Društvo nije izloženo valutnom riziku obzirom da svoje poslovanje obavlja u RH u nacionalnoj valuti – EURO
- d) **RIZIK LIKVIDNOSTI** – Mogući rizik da Društvo neće biti u mogućnosti ispuniti svoje financijske obveze drugoj ugovornoj strani. Društvo upravlja rizikom likvidnosti na način da kontinuirano prati i analizira predviđeni i stvarni novčani tijek na osnovu dospelosti financijske imovine i obveza. Društvo očekuje da će podmiriti sve svoje obveze iz operativnih novčanih tijekova u valuti dospjeća.
- Društvo unutar godine na tjednoj razini procjenjuje najveći rizik naplativosti potraživanja od kupaca provođenjem mjera naplate, a čime osigurava dostatnost novaca na računu za valutno podmirenje obveza prema dobavljačima kao dominantne obveze. Usklađivanjem dinamike priljeva i odljeva sredstava kroz izradu plana likvidnosti i projekcija za mjesečni i kvartalni vremenski period, Društvo je aktivno upravljalo rizikom likvidnosti uvažavajući specifičnosti djelatnosti i sezonski efekt priljeva sredstava uz kontinuirane odljeve.
- Tijekom godine likvidnost Društva bila je stabilna.
- U odnosu na ostvareni prihod od prodaje od 47 milijuna EUR Društvo ima visoku stopu naplaćenosti potraživanja obzirom da je u tekućoj godini vrijednosno uskladio 28.726,61 EUR potraživanja od kupaca.

Ugovorena dospjeća financijske imovine i obveza Društva, u EUR:

Naziv:	Neto knjigovodstvena vrijednost		Do godine dana	
	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.
a) Potraživanja od kupaca i poduzetnika unutar grupe	7.026.397	5.281.135	7.026.397	5.281.135
b) Ostala potraživanja	1.062	392	1.062	392
c) Dani depoziti	0	0	0	0
d) Novac u banci i blagajni	4.124.749	5.633.955	4.124.749	5.633.955
1. Financijska imovina (a+b+c+d):	11.152.208	10.915.482	11.152.208	10.915.482
e) Obveze prema dobavljačima i pod.unutar grupe	7.111.342	6.569.740	7.111.342	6.569.740
f) Ostale kratkoročne obveze	7.907	13.550	7.907	13.550
2. Financijske obveze (e+f):	7.119.249	6.583.290	7.119.249	6.583.290



5. FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI ZA 2025. GODINU

5.1. RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA RAZDOBLJE od 01.01.2025. do 31.12.2025.

Tablica br. 1.: Račun dobiti i gubitka za razdoblje od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine

R. BR.	POZICIJA	2024.		2025.		INDEKS 4/2*100
		iznos	%	iznos	%	
0	1	2	3	4	5	6
1.	I. POSLOVNI PRIHODI	46.187.601,36	99,6	48.132.708,78	99,8	104,2
2.	1. Prihodi od prodaje (unutar grupe)	38.774,61	0,1	51.768,36	0,1	133,5
3.	2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	44.502.936,12	96,0	47.420.590,01	98,4	106,6
4.	3. Ostali poslovni prihodi	1.645.890,63	3,5	660.350,32	1,3	40,1
5.	II. POSLOVNI RASHODI	43.331.862,45	93,5	46.018.068,52	95,5	106,2
6.	1. Materijalni troškovi	37.599.762,37	81,1	40.203.783,01	83,4	106,9
7.	a) troškovi sirovina i materijala	36.149.613,14	78,0	38.857.765,35	80,6	107,5
8.	b) ostali vanjski troškovi	1.450.149,23	3,1	1.346.017,66	2,8	92,8
9.	2. Troškovi osoblja	3.632.561,35	7,8	3.717.275,39	7,7	102,3
10.	a) neto plaće i nadnice	2.137.237,48	4,6	2.207.680,31	4,6	103,3
11.	b) troškovi poreza i doprinosa iz plaća	980.840,87	2,1	983.111,48	2,0	100,2
12.	c) doprinosi na plaće	514.483,00	1,1	526.483,60	1,1	102,3
13.	3. Amortizacija	1.106.706,99	2,4	1.148.462,03	2,4	103,8
14.	4. Ostali troškovi	743.117,98	1,6	754.664,64	1,6	101,6
15.	5. Vrijednosno usklađivanje	71.367,98	0,2	28.726,61	0,1	40,3
16.	6. Rezerviranja	33.239,59	0,1	46.114,33	0,1	138,7
17.	7. Ostali poslovni rashodi	145.106,19	0,3	119.042,51	0,2	82,0
18.	III. FINANCIJSKI PRIHODI	180.392,99	0,4	75.143,86	0,2	41,7
19.	1. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	2.527,00	0,0	2.527,00	0,0	100,0
20.	2. Ostali prihodi s osnove kamata	177.860,99	0,4	72.614,10	0,2	40,8
21.	3. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	5,00	0,0	2,76	0,0	55,2
22.	IV. FINANCIJSKI RASHODI	0,77	0,0	10.840,78	0,0	-
23.	1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	0,77	0,0	10.840,78	0,0	-
24.	2. Tečajne razlike i drugi rashodi	0,00	0,0	0,00	0,0	0,0
25.	UKUPNI PRIHODI (I+III)	46.367.994,35	100	48.207.852,64	100	104,0
26.	UKUPNI RASHODI (II+IV)	43.331.863,22	93,5	46.028.909,30	95,5	106,2
27.	Dobit prije oporezivanja	3.036.131,13	6,5	2.178.943,34	4,5	71,8
28.	Porez na dobit	546.975,29	1,2	402.682,98	0,8	73,6
29.	DOBIT RAZDOBLJA	2.489.155,84	5,3	1.776.260,36	3,7	71,4



5.2. BILJEŠKE UZ "RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA RAZDOBLJE od 01.01.do 31.12.2025."

BILJEŠKA 1) PRIHODI OD PRODAJE

POZICIJA PRIHODA: POSLOVNI PRIHODI	2024.		2025.		INDEKS 4/2*100
	iznos	%	iznos	%	
1	2	3	4	5	6
PRIHODI OD PRODAJE unutar grupe	38.774,61	100	51.768,36	100	133,5
PRIHODI OD PRODAJE izvan grupe	44.502.936,12	100	47.420.590,10	100	106,6
<i>Prihodi od prodaje usluga i plina (poduzetništva)</i>	<i>18.438.798,98</i>	<i>41,4</i>	<i>16.481.093,30</i>	<i>34,8</i>	<i>89,4</i>
<i>Prihodi od prodaje plina (kućanstva)</i>	<i>26.063.935,91</i>	<i>58,6</i>	<i>30.508.657,94</i>	<i>64,3</i>	<i>117,1</i>
<i>Prihodi od zakupnina</i>	<i>201,23</i>	<i>0,0</i>	<i>142,81</i>	<i>0,0</i>	<i>71,0</i>
<i>Prihodi od priključenja na distribucijski sustav</i>	<i>0,00</i>	<i>0,0</i>	<i>430.696,05</i>	<i>0,9</i>	<i>-</i>

- Prihodi kategorije poduzetništva su manji zbog oscilacija tržišne cijene (DA CEGH) i količinskog portfelja. Obzirom na činjenicu da većina kupaca preferira varijabilnu cijenu plina, promijene tržišne cijene odražavaju se i na troškove, ali i na prihode od kupaca.
- Prihodi kategorije kućanstva su viši za 65% zbog nekoliko razloga:
 1. Kroz 2025. godinu opskrba DP Zelina – plin i DP Ivkom plin Ivanec bila je prisutna svih 12 mjeseci dok je primjerice u godini usporedbe, 2024., bila prisutna samo tri mjeseca (1.10.-31.12.2024.)
 2. U 2025. godini došlo je i do veće potrošnje plina kategorije „kućanstva“. U prvom polugodištu potrošnja plina bila je veća za cca 15% zbog sezone grijanja koja se odužila kroz travanj i dio svibnja, dok je u drugom polugodištu sezona grijanja započela znatno ranije nego inače, već 1.10.2025. godine, i do kraja godine nije bilo prodora toplog zraka sa višim temperaturama zraka, što je utjecalo na rast potrošnje plina od 22%.
 3. Osim količina, cijena plina tijekom 2025. godine nije se značajnije mijenja, sa 1.10.2025. godine evidentan je pad sa 37,5 EUR/Mwh na 35,5 EUR/Mwh uz paralelni rast tarifa distribucije na svim distributivnim područjima i pad subvencije RH čime je cijena opskrbe plinom za kategoriju „kućanstva“ od 1.10.2025. godine porasla za 9%
- Prihodi od priključenja na distribucijski sustav od 1.1.2025. godine iskazuju se na poziciji „Prihoda od prodaje izvan grupe“ radi transparentnijeg prikaza neto prihoda temeljem Zakona o računovodstvu. Do 31.12.2024. godine prihodi od priključenja na distribucijski sustav bili su evidentirani na poziciji „Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)“, i za 2024. godinu iznosio je 548.311,37 EUR.

BILJEŠKA 2) OSTALI POSLOVNI PRIHODI

POZICIJA PRIHODA: OSTALI POSLOVNI PRIHODI	2024.		2025.		INDEKS 4/2*100
	iznos	%	iznos	%	
1	2	3	4	5	6
OSTALI POSLOVNI PRIHODI	1.645.890,63	100	660.350,32	100	66,3
<i>Prihodi u visini amortizacije plinske mreže</i>	<i>115.330,30</i>	<i>7,0</i>	<i>130.872,10</i>	<i>19,8</i>	<i>113,5</i>
<i>Prihodi od priključenja na distribucijski sustav</i>	<i>548.311,37</i>	<i>33,3</i>	<i>0,00</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Prihod od djelomično izvedenih plinskih priključaka</i>	<i>187.800,81</i>	<i>11,4</i>	<i>133.881,85</i>	<i>20,3</i>	<i>71,3</i>
<i>Naplaćena otpisana potraživanja</i>	<i>27.040,19</i>	<i>1,6</i>	<i>11.542,36</i>	<i>1,7</i>	<i>42,7</i>
<i>Prihod iz prošlih godina</i>	<i>106.070,81</i>	<i>6,4</i>	<i>56.871,54</i>	<i>8,6</i>	<i>53,6</i>
<i>Prihod za nadoknadu razlike u cijeni plina za gubitke</i>	<i>310.626,39</i>	<i>18,9</i>	<i>96.976,73</i>	<i>14,7</i>	<i>31,2</i>
<i>Ostali prihodi (trošarine, naplate štete i ostalo)</i>	<i>350.710,76</i>	<i>21,3</i>	<i>230.205,74</i>	<i>34,9</i>	<i>65,6</i>



- Prihodi u visini amortizacije plinske mreže - predstavljaju prihode s naslova ugovora za plinsku mrežu i priključke koji se iskazuju kao odgođeni prihodi u visini amortizacije sukladno računovodstvenoj politici Društva te se na taj način sučeljavaju sa rashodovnom stranom amortizacije.
- Prihodi od priključenja na distribucijski sustav od 1.1.2025. godine evidentiraju se na poziciji „Prihodi od prodaje (izvan grupe)“.
- Prihodi od priključenja na distribucijski sustav - ova pozicija u primijeni je od 1.8.2014. godine sukladno dopunjenoj računovodstvenoj politici. Na ovom kontu evidentira se prihod od sklopljenih ugovora za priključenje na plinsku mrežu. U ovoj godini oni su nešto niži kao odraz interesa, ali i stupnja završenosti – izgradnje plinskih priključaka. Interes za priključenjem na plinsku mrežu i dalje je visok, ali u odnosu na prošlu godinu, i raniji početak sezone grijanja, smanjeno je razdoblje mogućeg izvođenja radova.
- Od 1.1.2024. godine s ciljem sučeljavanja prihoda i rashoda u istoj godini proknjiženi su i prihodi temeljeni na stupnju dovršenosti djelomično izvedenih plinskih priključaka koji su nešto niži obzirom da je u protekloj godini obuhvaćeno veće obračunsko razdoblje.
- Naplaćena otpisana potraživanja posljedica su naplate u tekućoj godini, ali i kontinuiranog pada naplate putem ovršnog postupka.
- Prihodi iz prošlih godina sadrže reklamacije na obračun zbog pogrešnog očitavanja ili procjene, ali i onemogućenog pristupa mjernom mjestu te naknadno javljenog očitavanja od strane kupca.
- Prihodi za nadoknadu razlike u cijeni plina za gubitke u mreži predstavljaju poslovni događaj koji se dogodio u 2025. godini i obuhvaća dva zahtjeva, prvi za razdoblje 1.4.2024.-31.3.2025. i drugi za razdoblje 1.4.-30.9.2025., a uvjetovan je Uredbom o otklanjanju poremećaja na tržištu energije. Cijena plina za nadoknadu gubitaka u mreži bila je znatno viša u odnosu na cijenu plina koja je obuhvaćena tarifama distribucije. Razlika između ove dvije cijene nadoknađena je iz državnog proračuna sve do 1.10.2025. godine odnosno do trenutka kada su odobrene svim operatorima nove tarife distribucije.
- Ostali prihodi predstavljaju uobičajenu visinu u kojima dominira prihod trošarine kao prolazne stavke u poslovanju Društva sukladno čl. 96. Zakona o trošarinama koji je u primjeni stupanjem Republike Hrvatske u Europsku uniju i sučeljava se s relevantnom pozicijom na strani troškova te prihodi s naslova naplate štete temeljem osiguranja i prihodi s naslova ukidanja rezervacije za neiskorišteni godišnji odmor.

BILJEŠKA 3) POSLOVNI RASHODI

POZICIJA RASHODA: POSLOVNI RASHODI	2024.		2025.		INDEKS 4/2*10 0
	Iznos	%	Iznos	%	
1	2	3	4	5	6
<i>Materijalni troškovi</i>	37.599.762,37	86,8	40.203.783,01	87,4	106,9
<i>Troškovi osoblja</i>	3.632.561,35	8,4	3.717.275,39	8,1	102,3
<i>Amortizacija</i>	1.106.706,99	2,5	1.148.462,03	2,5	103,8
<i>Ostali troškovi</i>	743.117,98	1,7	754.664,64	1,6	101,6
<i>Vrijednosno usklađivanje</i>	71.367,98	0,2	28.726,61	0,1	40,3
<i>Ostali poslovni rashodi</i>	145.106,19	0,3	119.042,51	0,3	82,0
<i>Rezerviranja</i>	33.239,59	0,1	46.114,33	0,1	138,7
UKUPNI POSLOVNI RASHODI:	43.331.862,45	100	46.018.068,52	100	106,2



MATERIJALNI TROŠKOVI

Ukupni «Materijalni troškovi» u iznosu od 40.203.783,01 EUR za 2.604.020,64 EUR su veći u odnosu na proteklu godinu kao posljedica veće potrošnje plina kategorije "kućanstva" i prisustvo kupaca DP Sv.l.Zelina i Ivanec tijekom svih 12 mjeseci. Najznačajniji konto ove pozicije je plin i mrežarina ODS-a koji iznose 38.309.829,67 EUR što je 2.676.242,27 EUR ili 7,5% više u odnosu na prošlogodišnjih 35.633.587,40 EUR.

Drugu najveću stavku čine "Troškovi investicijskog održavanja" u iznosu od 550.836,67 EUR što je u odnosu na prošlogodišnjih 719.515,00 EUR manji trošak za 168.678,33 EUR ili 23,44%. Osnovni razlog je odabir gradilišta za 2025. godinu, a koji je uključivao dionice sa manjom gustoćom plinskih priključaka.

TROŠKOVI OSOBLJA

Društvo ostvaruje trošak osoblja u iznosu od 3.717.275,39 EUR što je u odnosu na prošlogodišnjih 3.632.561,35 EUR veći trošak za 84.714,04 EUR ili 2,3% čime se prate inflatorna kretanja s ciljem zadržavanja radnika. Unutar godine došlo je do prirodne fluktuacije u broju zaposlenih obzirom na odlazak u mirovinu.

TROŠKOVI OSOBLJA	2024.		2025.	
	iznos	%	iznos	%
1	2	3	4	5
<i>Neto plaće i nadnice</i>	2.137.237,48	58,8	2.207.680,31	59,4
<i>Troškovi poreza i prireza</i>	980.840,87	27,0	983.111,48	26,4
<i>Doprinosi na plaće</i>	514.483,00	14,2	526.483,60	14,2
UKUPNO:	3.632.561,35	100	3.717.275,39	100
<i>Prosječni broj zaposlenih</i>	96		94	

Ključni rukovoditelji predstavljaju skupinu osoba ovlaštenih i odgovornih za izravno ili neizravno planiranje, usmjeravanje i kontrolu poslovanja subjekata, uključujući direktora i izvršne rukovodioce. Predmetnoj kategoriji ključnih rukovoditelja u 2025. godini isplaćeno je kratkoročnih primanja zaposlenih u iznosu od 471.920,48 EUR.

Broj zaposlenih prema stručnoj spremi:

Broj zaposlenih na dan:	NSS	PKV	KV	NKV	VKV	SSS	VŠS	VSS	Σ
31.12.2024.	1	0	1	4	1	48	11	29	97
31.12.2025.	0	0	0	4	1	50	11	28	94

AMORTIZACIJA

Obračunata svota amortizacije od 1.148.462,03 EUR prati relacije prethodne godine kada je iznosila 1.106.706,99 EUR. Rast troškova amortizacije od 3,8% uvjetovan je ulaganjima iznad visine amortizacije i povećanja sadašnje vrijednosti građevinskih objekata.

Osnovicu za obračun čini trošak nabave stalne materijalne i nematerijalne imovine, odnosno bruto knjigovodstvena vrijednost svakog osnovnog sredstva. Amortizacija se obračunava sukladno računovodstvenim politikama Društva, a obračun amortizacije započinje u mjesecu koji slijedi nakon stavljanja u upotrebu.



OSTALI TROŠKOVI

Ostali troškovi iznose 754.664,64 EUR čime je u razdoblju intenzivne i rastuće inflacije zadržana razina prošlogodišnjih troškova od 743.117,98 EUR. Ostali troškovi iskazani su u tablici kako slijedi:

POZICIJA OSTALIH TROŠKOVA	2024.	2025.	INDEKS 3/2*100
	iznos	iznos	
1	2	3	4
<i>Naknade troškova neoporezivih primitaka i ostale naknade</i>	295.578,16	291.288,26	98,55
<i>Reprezentacija</i>	6.331,93	18.200,86	287,45
<i>Premije osiguranja</i>	32.053,91	32.779,61	102,26
<i>Porezi koji ne zavise od posl.rezultata (trošarine)</i>	146.818,40	129.354,15	88,10
<i>Porezi, komunalna i vodoprivredna naknada i sl.</i>	57.713,05	58.713,88	101,73
<i>Bankarske usluge i članarine udruženjima</i>	49.457,52	61.924,97	125,21
<i>Ostala materijalna prava zaposlenih (otpremnine, jubilarne i sl.)</i>	38.082,95	36.989,07	97,13
<i>Ostali troškovi (stručno obrazovanje, koncesija i sl.)</i>	97.379,19	93.701,73	96,22
<i>Naknade Nadzornom odboru</i>	19.702,87	31.712,11	160,95
UKUPNO OSTALI TROŠKOVI:	743.117,98	754.664,64	101,55

VRIJEDNOSNO USKLAĐIVANJE potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja

Na ovoj poziciji Računa dobiti i gubitka prikazuju se utužena, otpisana potraživanja te sumnjiva potraživanja koja se vrijednosno usklađuju ako je naplata nelzvjjesna.

Tijekom 2025. godine na ovoj poziciji iskazano je 28.726,61 EUR što je 42.641,37 EUR manje u odnosu na prošlogodišnjih 71.367,98 EUR. Na veće vrijednosno usklađenje potraživanja u 2024. godini najvećim dijelom je utjecala prijava u stečajnu masu trgovačkog društva Varteks d.d. u iznosu od 61.909,74 EUR dok ovogodišnju strukturu čine 3 subjekta iz poslovnog sektora i 8 kupaca iz kategorije kućanstva.

REZERVIRANJA

Društvo iskazuje rezerviranja od 46.114,33 EUR za neiskorišteni godišnji odmor u 2025. godini, a koji će se sukladno odredbama Zakona o radu iskoristiti do 30.6.2026. godine.

OSTALI POSLOVNI RASHODI

Ostali poslovni rashodi predstavljaju izvanredne rashode prošlih razdoblja koji su u našem poslovanju najvećim dijelom vezani uz reklamacije obračuna. U 2025. godini ostali rashodi iznose 119.042,51 EUR što je u odnosu na prošlogodišnji iznos od 145.106,19 EUR pad troškova za 18,0% obzirom na kontinuirane akcije očitavanja/provjere stanja plinomjera svih onih kupaca koji imaju dvije ili više procjene zbog nemogućnosti pristupa mjernom mjestu.



BILJEŠKA 4) FINANCIJSKI PRIHODI

POZICIJA PRIHODA: FINANCIJSKI PRIHOD	2024.		2025.		INDEKS 4/2*100
	Iznos	%	Iznos	%	
1	2	3	4	5	6
<i>Prihodi od ostalih dugotrajnih fin. ulaganja i zajmova</i>	2.527,00	1,4	2.527,00	3,4	100
<i>Ostali prihodi s osnove kamata</i>	177.860,99	98,6	72.614,10	96,6	40,8
<i>Tečajne razlike i ostali finansijski prihodi</i>	5,00	0,0	2,76	0,0	55,2
UKUPNI FINANCIJSKI PRIHODI:	180.392,99	100	75.143,86	100	41,7

Financijski prihodi u 2025. godini pali su za 105.249,13 EUR pod utjecajem stavke "Ostali prihodi s osnove kamata", a na kojoj se evidentiraju kamate s osnove prekonocnog/tjednog oročenja novčanih sredstava koje primijenujemo od Q3/2023. godine, i koje kontinuirano traje sa različitim osnovicama oročenja. Naime, Društvo kod kategorije „kućanstva“ primijenuje model šestomjesečnog obračuna na bazi linearnih akontacijskih uplatnica (1/6). U prvih šest mjeseci 2025. godine došlo je do produljene sezone grijanja, što je značilo veći odljev novca s naslova dobave plina. Društvo je iznos pojačane potrošnje plina moglo potraživati od kupaca tek po očitavanju 30.6.2025. godine što znači da je za uredno podmirenje računa prema veledobavljaču (tekuća likvidnost) koristilo overdraft – dozvoljeno prekoračenje po žiro računu. Utjecaj negativnog novčanog tijeka kroz razdoblje travanj – srpanj 2025. godine nije osiguravao pozitivno oročenje i stvaranje dodatnih finansijskih prihoda u usporedbi s prethodnom, 2024. godinom kada je stvarna potrošnja plina bila manja od šestomjesečne akontacije.

BILJEŠKA 5) FINANCIJSKI RASHODI

POZICIJA RASHODA: FINANCIJSKI RASHOD	2024.		2025.		INDEKS 4/2*100
	Iznos	%	Iznos	%	
1	2	3	4	5	6
<i>Rashodi s osnove kamata i slični rashodi</i>	0,77	100,0	10.840,78	100,0	-
<i>Tečajne razlike i drugi rashodi</i>	0,00	0,0	0,00	0,0	-
UKUPNI FINANCIJSKI RASHODI:	0,77	100	10.840,78	100	-

Veći trošak s naslova finansijskih rashoda uvjetovan je korištenjem dozvoljenog prekoračenja po žiro računu – overdraft. Na ovu kategoriju primijenljivo je obrazloženje iz Bilješke 4) u dijelu većeg odljeva s naslova dobave plina.

BILJEŠKA 6) DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA

RAČUN DOBITI I GUBITKA	2024.		2025.		INDEKS 3/2*100
	Iznos	Iznos	Iznos	Iznos	
1	2	3	4	5	6
<i>Ukupni prihodi</i>	46.367.994,35	48.207.852,64	104,0		
<i>Ukupni rashodi</i>	43.331.863,22	46.028.909,30	106,2		
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	3.036.131,13	2.178.943,34	71,8		
<i>Porez na dobit (18%)</i>	546.975,29	402.682,98	73,6		
DOBIT NAKON OPOREZIVANJA	2.489.155,84	1.776.260,36	71,4		



Pozicija «Dobit prije oporezivanja» utvrđena je kao razlika između «Ukupnih prihoda» i «Ukupnih rashoda». «Dobit prije oporezivanja» za 2025. godinu utvrđena je u iznosu od 2.178.943,34 EUR što je za 28,2% ili 857.187,79 EUR manje u odnosu na ostvarenu dobit 2024. godine.

Razlozi:

1. niže opskrbe marže – jači pritisak tržišnog okruženja
2. manji povrat razlike u cijeni plina za namirenje gubitaka u odnosu na 2024. g. zbog manjeg obračunskog razdoblja
3. izostanak pozitivnih kamata na oročenje - veći trošak zbog korištenja overdrafta uslijed akontacijskog modela
4. izostanak prihoda od prodaje materijalne imovine
5. primjena računovodstvene politike nedovršenih plinskih priključaka u manjem iznosu u odnosu na prošlogodišnje razdoblje
6. operativni troškovi (van plina) – usporedivi s prethodnom godinom

Osnovica za izračun poreza na dobit izračunata je primjenom ostvarenog rezultata i poreznih propisa temeljem kojeg je Društvo u obvezi obračuna i plaćanja PD-a. Temeljem Prijave poreza na dobit za razdoblje 1.1.2025. do 31.12.2025. godine utvrđena je porezna obveza PD-a za 2025. godinu u iznosu od 402.682,98 EUR što je za 144.292,31 EUR manje u odnosu na poreznu obvezu PD-a za 2024. godinu. Dobit nakon oporezivanja za 2025. godinu utvrđena je u iznosu od 1.776.260,36 EUR što je 712.895,48 EUR ili 28,6% manje u odnosu na istu poziciju prethodne godine.



5.3. Izvještaj o financijskom položaju (Bilanca) na dan 31.12.2025.

Tablica br. 2.: Izvještaj o financijskom položaju (Bilanca) na dan 31. prosinac 2025. godine

R.BR.	POZICIJA	31.12.2024.		31.12.2025.		INDEKS 4/2*100
		iznos	%	Iznos	%	
0	1	2	3 (2/0)	4	5 (4/0)	6
	AKTIVA					
1.	A. DUGOTRAJNA IMOVINA (I+II+III)	23.083.766,68	62,9	23.885.104,74	65,2	103,5
2.	I. NEMATERIJALNA IMOVINA	3.652.033,96	9,9	4.158.234,28	11,4	113,9
3.	1. Koncesije, patenti, licence i ostala prava	3.652.033,96	9,9	4.156.619,28	11,4	113,8
4.	2. Predujmovi za nabavu nematerijalne imo.	0	0,0	1.615,00	0,0	-
5.	II. MATERIJALNA IMOVINA	17.135.883,40	46,7	17.436.436,14	47,6	101,8
6.	1. Zemljište	168.377,37	0,5	180.122,41	0,5	107,0
7.	2. Građevinski objekti	16.616.433,11	45,3	16.885.005,99	46,1	101,6
8.	3. Postrojenja i oprema	140.426,96	0,4	104.888,14	0,3	74,7
9.	4. Alati, pog. Inventar i transportna imovina	155.351,58	0,4	102.743,56	0,3	66,1
10.	5. Materijalna imovina u pripremi	54.776,76	0,1	163.158,42	0,4	297,9
11.	6. Ostala materijalna imovna	517,62	0,0	517,62	0,0	100,0
12.	III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	2.295.849,32	6,3	2.290.434,32	6,2	99,8
13.	1. Ulaganja u udjele (dionice) poduz. unutar gr.	2.246.716,15	6,1	2.246.716,15	6,1	100,0
14.	2. Ulaganja u vrijednosne papire	49.133,17	0,2	43.718,17	0,1	89,0
15.	B. KRATKOTRAJNA IMOVINA (I+II+III+IV)	13.410.379,29	36,5	12.444.420,17	34,0	92,8
16.	I. ZALIHE	514.030,46	1,4	481.208,21	1,3	93,6
17.	1. Sirovine i materijali	514.030,46	1,4	481.208,21	1,3	93,6
18.	II. POTRAŽIVANJA	8.771.600,24	23,9	6.329.257,31	17,3	72,2
19.	1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	3.247,85	0,0	4.197,01	0,0	129,2
20.	2. Potraživanja od kupaca	7.023.149,27	19,1	5.276.937,79	14,4	75,1
21.	3. Potraživanja od zaposlenika i članova pod.	0	0,0	0	0,0	-
22.	4. Potraživanja od države i drugih institucija	1.744.141,04	4,8	1.047.730,01	2,9	60,1
23.	5. Ostala potraživanja	1.062,08	0,0	392,50	0,0	37,0
24.	III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	0	0,0	0	0,0	0,0
25.	1. Dani zajmovi, depoziti i slično	0	0,0	0	0,0	0,0
26.	IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	4.124.748,58	11,2	5.633.954,55	15,4	136,6
27.	C. PL.TR. BUD. RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	229.963,45	0,6	293.400,19	0,8	127,6
28.	D. UKUPNA AKTIVA (A+B+C)	36.724.109,41	100	36.622.925,00	100	99,7
29.	Izvanbilančni zapisi	0		0		



R.BR.	POZICIJA	31.12.2024.		31.12.2025.		INDEKS 4/2*100
		iznos	%	iznos	%	
	PASIVA					
30.	A. KAPITAL I REZERVE (I+II+III+IV+V+VI)	24.327.035,37	66,3	23.964.649,98	65,5	98,5
31.	I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	13.253.445,00	36,1	13.253.445,00	36,3	100,0
32.	II. KAPITALNE REZERVE	22.286,63	0,1	22.286,63	0,1	100,0
33.	III. REZERVE IZ DOBITI	1.623.691,02	4,4	1.623.691,02	4,4	100,0
34.	a) Zakonske rezerve	663.786,58	1,8	663.786,58	1,8	100,0
35.	b) Ostale rezerve	959.904,44	2,6	959.904,44	2,6	100,0
36.	IV. REZERVE FER VRIJEDNOSTI	36.033,84	0,1	31.593,54	0,1	87,7
37.	a) Fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	36.033,84	0,1	31.593,54	0,1	87,7
38.	V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	6.902.423,04	18,8	7.257.373,43	19,8	105,1
39.	VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	2.489.155,84	6,8	1.776.260,36	4,8	71,4
40.	B. REZERVIRANJA	33.239,59	0,1	46.114,33	0,1	138,7
41.	G. DUGOROČNE OBVEZE	7.909,87	0	6.935,17	0,0	87,7
42.	D. KRATKOROČNE OBVEZE (1+2+3+4+5+7+6+7)	8.563.923,51	23,3	8.457.301,55	23,1	98,8
43.	1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	2.784,54	0	1.472,54	0,0	52,9
44.	2. Obveze za zajmove, depozite i slično	1.200,00	0	5.731,19	0,0	477,6
45.	3. Obveze za predujmove	1.083.324,06	2,9	1.513.615,05	4,1	139,7
46.	4. Obveze prema dobavljačima	7.108.557,67	19,4	6.568.267,95	17,9	92,4
47.	5. Obveze prema zaposlenima	155.454,09	0,4	166.658,79	0,5	107,2
48.	6. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	204.695,98	0,6	188.006,48	0,5	91,8
49.	7. Ostale kratkoročne obveze	7.907,17	0	13.549,55	0,0	171,4
50.	E. ODGO. PL. TR. I PRIH. BUDUĆEG RAZDOBLJA	3.792.001,07	10,3	4.147.923,97	11,3	109,4
51.	F. UKUPNA PASIVA (A+B+C+D+E)	36.724.109,41	100	36.622.925,00	100	99,7
52.	Izvanbilančni zapisi	0		0		



5.4. BILJEŠKE UZ "IZVJEŠTAJ O FINANCUSKOM POLOŽAJU na dan 31.12.2025."

Bilješka 7) NEMATERIJALNA IMOVINA – Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava

Na ovoj poziciji bilance iskazuju se licence i ostala prava uključujući i plinske priključke predane na gospodarsko upravljanje sukladno regulativi plinskog gospodarstva i računovodstvenim politikama Društva.

STRUKTURA POZICIJE: NEMATERIJALNA IMOVINA, Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava				
Opis:	31.12.2024.		31.12.2025.	
Nabavna vrijednost	4.596.833,34	100%	5.235.277,61	100%
Akumulirana amortizacija	944.799,38	21%	1.077.043,33	21%
Sadašnja vrijednost	3.652.033,96	79%	4.158.234,28	79%

Povećanje na poziciji "Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava"			
Opis:		2024.	2025.
1.	Plinski priključci predani na gospodarsko upravljanje	548.311,37	498.955,19
2.	Licence	0,00	16.365,00
3.	Računski software	10.349,99	121.509,08
4.	Predujmovi	0,00	1.615,00
	Ukupno:	558.661,36	638.444,27

Plinski priključci predani na gospodarsko upravljanje predstavljaju novo priključena mjerna mjesta. Dinamika priključenja, osobito u Q4, uvjetovana je vremenskim prilikama koje nisu omogućavale intenzivniju izgradnju. Licence označavaju ulaganje u AUTO CAD sustav koji je nužan za projektiranje daljnje izgradnje i rekonstrukcije plinske mreže. Znatnija ulaganja u računski software predstavljaju investiciju u nadogradnju SCADA sustava koji koristimo za automatiziran nadzor i prikupljanje podataka sa stanica na ulazu u distribucijski sustav.

Bilješka 8) NEMATERIJALNA IMOVINA – Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine

Predujam za nabavu nematerijalne imovine odnosi se na trošak prilagodbe ERP sustava u kontekstu uvođenja Fiskalizacije 2.0. Ažuriranje se provodi nad informacijskim sustavom Progress, a cijeli postupak prilagodbe novom poreznom uređenju provodi tvrtka INODESIGN d.o.o. Varaždin. Iskazani iznos predstavlja 50% ukupnog troška prilagodbe informacijskog sustava.

Pregled kretanja dugotrajne nematerijalne imovine:

	Nematerijalna imovina	Nematerijalna imovina u pripremi	Dani predujmovi	Ukupno
Nabavna vrijednost				
Stanje na dan 01. siječnja 2025.	4.596.833,34	0,00	0,00	4.596.833,34
Direktna povećanja	0	636.829,17	1.615,00	638.444,27
Prijenos s upotrebe /i/	636.829,17	-636.829,17	0,00	0,00
Prijenos na ulaganje u nekretnine	0,00	0,00	0,00	0,00
Smanjenja (rashod, prodaja)	0,00	0,00	0,00	0,00
Stanje na dan 31. prosinac 2025.	5.233.662,61	0,00	1.615,00	5.235.277,61
Ispravak vrijednosti				
Stanje na dan 01. siječnja 2025.	944.799,38	0,00	0,00	944.799,38
Amortizacija za godinu	132.243,95	0,00	0,00	132.243,95
Stanje na dan 31. prosinac 2025.	1.077.043,33	0,00	0,00	1.077.043,33
Sadašnja vrijednost na dan 01. siječanj 2025.	3.652.033,96	0,00	0,00	3.652.033,96
Sadašnja vrijednost na dan 31. prosinac 2025.	4.156.619,28	0,00	1.615,00	4.158.234,28

Bilješka 9) MATERIJALNA IMOVINA – Zemljište

Tijekom 2025. godine vrijednost zemljišta se povećala sa 168.377,37 eur za 11.745,04 eur na 180.122,41 eur. Predmetno povećanje odnosi se na katastarsku česticu br. 13456/4, katastarska općina: Varaždin, a koja u naravi predstavlja prilazni put za kat.česticu 3550/5, katastarska općina: Varaždin.

Bilješka 10) MATERIJALNA IMOVINA – Građevinski objekti

Polozicija "Materijalna imovina - Građevinski objekti" najviše odražava poslovnu aktivnost Društva jer se evidentiraju ulaganja u izgradnju nove i rekonstrukciju postojeće plinske mreže te mjerno redukcijskih stanica.

STRUKTURA POZICIJE: GRAĐEVINSKI OBJEKTI					
		31.12.2024.		31.12.2025.	
	Nabavna vrijednost	47.973.209,27	100%	49.112.045,57	100%
	Akumulirana amortizacija	31.356.776,16	65%	32.227.039,58	66%
	Sadašnja vrijednost	16.616.433,11	35%	16.885.005,99	34%
	Povećanje na poziciji «Građevinskih objekata»	2024.	2025.	2025/2024	
1.	Plinska mreža i MRS (rekonstrukcija i izgradnja)	1.243.765,79	1.138.836,20	91,6	
2.	Ostali građevinski objekti	39.690,58	0,00	-	

Ulaganje u plinski distribucijski sustav izvršeno je na sljedećim većim gradilištima kako slijedi:

Varaždin: Radnička, F.Pintarića, D.Domjanića, Svibovečka, R.Boškovića, Međimurska, Pavlinska, B.Radić, Trakošćanska, Ledinska, S.Raškaj, F.Starea i dio Međimurske, J.Leskovara, B.Vančika, F.Košćeca, A.Jurinca, K.Š.Đalskog, I.Kukuljevića, Anina i Prešernova, F.Kurelca, Motičnjak, I.Lalanguea, izmicanje Ulica grada Ravensburg



Ostalo: most Svibovec Podravski, Cvjetna, I.Martinca, I.Kukuljevića – V.Toplice, Presečno, Ljuba voda – Ljubeščica, Školska – Babinec, Vinogradska – Ključ, M.Gupca, Savica – K.Marof, B.Radić - Gojanec

Bilješka 11) MATERIJALNA IMOVINA – Postrojenja i oprema

STRUKTURA POZICIJE: POSTROJENJA I OPREMA				
	31.12.2024.		31.12.2025.	
Nabavna vrijednost	3.613.916,46	100%	3.632.899,97	100%
Akumulirana amortizacija	3.473.489,50	96%	3.528.011,83	97%
Sadašnja vrijednost	140.426,96	4%	104.888,14	3%

Promjene na poziciji «Postrojenja i oprema» u 2025. godini			
Nabavna vrijednost na dan 01.01.2025.			3.613.916,46
Uređaji za umjeravanje, detektori			24.530,04
Informatička i ostala oprema (računala)	33.102,68		1.645,64
Oprema za geodetsku izmjeru			5.000,00
Ostala oprema			1.927,00
Rashod			-14.119,17
Nabavna vrijednost na dan 31.12.2025.			3.632.899,97

Bilješka 12) MATERIJALNA IMOVINA – Alati, pogonski inventar i transportna imovina

STRUKTURA POZICIJE: ALATI, POGONSKI INVENTAR I TRANSPORTNA IMOVINA				
	31.12.2024.		31.12.2025.	
Nabavna vrijednost	879.977,78	100%	836.104,89	100%
Akumulirana amortizacija	724.626,20	82%	733.361,33	88%
Sadašnja vrijednost	155.351,58	18%	102.743,56	12%

Promjene na poziciji "Alata, pogonskog inventara i transportne imovine" u 2025. godini			
Nabavna vrijednost na dan 1.1.2025.			879.977,78
Transportna sredstva (VŽ 323 TG)			24.801,49
Isknjiženje - prodaja (inv.br. 1863)			-67.769,80
Rashod			-904,58
Nabavna vrijednost na dan 31.12.2025.			836.104,89

Bilješka 13) MATERIJALNA IMOVINA – Materijalna imovina u pripremi

Građevinske objekte u pripremi čine ulaganja u neokonačane:

- dionice rekonstrukcije plinske mreže (V.Spinčića, Varaždin, Z. i V. Milkovića, Varaždin, I.G.Kovačića, Varaždin – započeta, a nije okončana u 2024. godini), geodetski elaborati i ishođeni tehnički uvjeti za izgradnju i/ili rekonstrukciju plinske mreže u iznosu od 163.158,42 EUR

Pregled kretanja dugotrajne materijalne imovine:

	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Alati, pogonski inventar i transportna imovina	Materijalna imovina u pripremi i predujmovi	Ostala materijalna imovina	Ukupno
Nabavna vrijednost							
Stanje na dan 01. siječnja 2025.	168.377,37	47.973.209,27	3.613.916,46	879.977,78	54.776,76	517,62	52.690.775,26
Direktna povećanja	11.745,04	0	0	0	1.305.122,13	0	1.316.867,17
Prijenos s upotrebe /i/		1.138.836,30	33.102,68	24.801,49	-1.196.740,47	0	0
Smanjenja (rashod, prodaja)	0	0	-14.119,17	-68.674,38		0	-82.793,55
Stanje na dan 31. prosinac 2025.	180.122,41	49.112.045,57	3.632.899,97	836.104,89	163.158,42	517,62	53.924.848,88
Ispravak vrijednosti							
Stanje na dan 01. siječnja 2025.	0	31.356.776,16	3.473.489,50	724.626,20	0	0	35.554.891,86
Amortizacija za godinu	0	870.263,42	68.545,15	77.409,51	0	0	1.016.218,08
Smanjenja (rashod, prodaja)	0	0	-14.022,82	-68.674,38	0	0	-82.697,20
Stanje na dan 31. prosinac 2025.	0	32.227.039,58	3.528.011,83	733.361,33	0	0	36.488.412,74
Sadašnja vrijednost na dan 01. siječanj 2025.	168.377,37	16.616.433,11	140.426,96	155.351,58	54.776,76	517,62	17.135.883,40
Sadašnja vrijednost na dan 31. prosinac 2025.	180.122,41	16.885.005,99	104.888,14	102.743,56	163.158,42	517,62	17.436.436,14

Bilješka 14) DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA

POZICIJA AKTIVE: DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	31.12.2024.		31.12.2025.		INDEKS 4/2*100
	iznos	%	iznos	%	
1	2	3	4	5	6
Ulaganje u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	2.246.716,15	97,9	2.246.716,15	98,1	100
Ulaganja u vrijednosne papire	49.133,17	2,1	43.718,17	1,9	88,9
UKUPNO DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA:	2.295.849,32	100	2.290.434,32	100	99,8

Temeljem iskazanih udjela u povezanim poduzetnicima Društvo izrađuje konsolidacijske financijske izvještaje u kojima se eliminiraju transakcije između povezanih poduzetnika (Plin Konjščina d.o.o.).



Stanje udjela (dionica) u povezanim poduzetnicima na dan 31.12.2025. godine su:

STRUKTURA POZICIJE: UDJELI (DIONICE) PODUZETNIKA UNUTAR GRUPE		Udio/dionice
Plin Konjščina d.o.o.	Poslovni udio u temeljnom kapitalu	100%

Ulaganja u vrijednosne papire predstavljaju dionice Zagrebačke banke d.d. koje kotiraju na tržištu i poslovni udio Zone SJEVER d.o.o. u nominalnom iznosu od 398,17 EUR. Tržišna vrijednost dionica Zagrebačke banke d.d. na dan 31.12.2025. godine u odnosu na 31.12.2024. godine ostvaruje pad vrijednosti u iznosu od 5.415,00 EUR.

Udjeli kod nepovezanih poduzetnika na dan bilance 31.12.2025. godine iznose:

STRUKTURA POZICIJE: UDJELI (DIONICE) PODUZETNIKA VAN GRUPE		Udio/dionice
Zona Sjever d.o.o.	Udio od 12,5% temeljnog kapitala – nepromijenjen	398,17
Zagrebačka banka d.d.	1.805 dionica nominalne vrijednosti 4.791,29 EUR i razlike do tržišne vrijednosti 38.528,71 EUR	43.320,00
UKUPNO:		43.718,17

Bilješka 15) KRATKOTRAJNA IMOVINA – Zalihe

Kod zaliha primijenjuje se ista računovodstvena politika, nema značajnijih oscilacija. Zalihe na dan 31.12.2024. godine iznose 514.030,46 EUR dok na dan 31.12.2025. godine iznose 481.208,21 eur. Pad stanja zaliha na skladištu od 32.822,25 eur, u kontekstu djelatnosti plina, nije pokazatelj nikakvog trenda smanjenja.

Bilješka 16) KRATKOTRAJNA IMOVINA – Potraživanja

POZICIJA AKTIVE: POTRAŽIVANJA	31.12.2024.		31.12.2025.		INDEKS 4/2*100
	Iznos	%	Iznos	%	
1	2	3	4	5	6
Potraživanja od povezanih poduzetnika	3.247,85	0,0	4.197,01	0,0	129,2
Potraživanja od kupaca	7.023.149,27	80,1	5.276.937,79	83,4	75,1
Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	0,00	0,0	0,00	0,0	-
Potraživanja od države i drugih institucija	1.744.141,04	19,9	1.047.730,01	16,6	60,1
Ostala potraživanja	1.062,08	0,0	392,50	0,0	37,0
UKUPNO POTRAŽIVANJA:	8.771.600,24	100	6.329.257,31	100	72,2

Bilješka 17) KRATKOTRAJNA IMOVINA – Potraživanja od povezanih poduzetnika

Iznos od 4.197,01 EUR predstavlja potraživanje od povezanog poduzetnika Plin Konjščine d.o.o.



Bilješka 18) KRATKOTRAJNA IMOVINA – Potraživanja od kupaca

STRUKTURA POZICIJE: POTRAŽIVANJA OD KUPACA	31.12.2024.	31.12.2025.	%
<i>Pravne osobe – plin</i>	3.141.974,02	1.501.352,87	47,8
<i>Kućanstva – plin</i>	3.881.175,25	3.775.584,92	97,3
UKUPNO:	7.023.149,27	5.276.937,79	75,1

Potraživanja od kupaca prikazuju fakturirane, a nenaplaćene račune na dan 31.12.2025. godine

Bilanca stanja kao financijski izvještaj ne razlikuje račune prema valuti dospijea tj. ovdje su iskazani svi računi koji su ispostavljeni krajnjim korisnicima bez obzira na dospijee što znači i oni računi koji dospijevaju na naplatu u 2026. godini.

Na ovu kategoriju najveći utjecaj imaju ispostavljeni računi za prosinac 2025. godine te konačni obračun potrošnje plina za drugo polugodište 2025. godine (srpanj - prosinac) u okviru standardne usluge opskrbe plinom kategorije kućanstva. Tržišna cijena plina, na austrijskoj burzi plina (CEGH) koje je referentno tržište za RH, u prosincu 2025. godine bila je za 34% niža u odnosu na prosinac 2024. godinu – temeljni razlog manjih potraživanja u sektoru „pravnih osoba“

U kontekstu vrijednosnog usklađenja potrebno je napomenuti kako se vodi računa o roku zastare unutar kojeg se mehanizmima opominjanja i/ili dogovorne dinamike naplaćuju potraživanja. Ukoliko to nije moguće potraživanja se utužuju ili se nastankom većeg rizika naplate provodi vrijednosno usklađenje.

Bilješka 19) KRATKOTRAJNA IMOVINA – Potraživanja od države i drugih institucija

STRUKTURA POZICIJE: POTRAŽIVANJA OD DRŽAVE I DRUGIH INSTITUCIJA	31.12.2024.	31.12.2025.	%
<i>Potraživanja od Fonda zdravstva za naknadu bolovanja</i>	4.216,80	5.746,76	136,2
<i>Potraživanja za više plaćene šume</i>	3.858,27	0,00	0,0
<i>Potraživanja za više plaćeni PD</i>	0,00	149.584,05	0,0
<i>Potraživanja od MINGOR (subvencija/vaučer - veza: cijena plina)</i>	1.736.065,97	868.653,01	50,0
<i>Ostala potraživanja – MINGO (plin za gubitke u mreži)</i>	0,00	23.746,19	0,0
UKUPNO:	1.744.141,04	1.047.730,01	60,1

Bilješka 20) KRATKOTRAJNA IMOVINA - Ostala potraživanja

"Ostala potraživanja" u iznosu od 392,50 EUR odnosi se na dane predujmove (objava u Zagorskom listu).

Bilješka 21) NOVAC U BANC I BLAGAJNI

Pozicija "Novac u banci i blagajni" obuhvaća stanje novaca i novčanih ekvivalenata na dan 31.12.2025. godine u iznosu od 5.633.954,55 EUR što je u odnosu na isti dan 2024. godine 1.509.205,977 EUR više. Osnovni razlog leži u činjenici da je u 2025. godini ušlo u distribucijski sustav Društva 6,3% ili + 5.740.955 m³ više plina uz tradicionalni kontinuitet uredne, gotovo 100%-tne naplate potraživanja od kupaca, posebice u sektoru kućanstva. Rastom opskrbe, širenjem na DP Ivkom plin Ivanec i Zelina plin, Društvo je zadržalo visoki standard kvalitete usluge, dostupnost krajnjem kupcu i transparentnost poslovnog odnosa.

Bilješka 22) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI

Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi iznose 293.400,19 EUR, a odnose se na dopunsko zdravstveno osiguranje, licence, trošak prehrane i sl., ali i na nefakturirana potraživanja s naslova djelomično izvedenih plinskih priključaka koji još nisu okončani u cijelosti tj. stavljeni u upotrebu.



Bilješka 23) KAPITAL I REZERVE

Upisani, temeljni kapital tijekom 2025. godine nije se mijenjao.

"Zakonske rezerve" sukladno zakonskim propisima Republike Hrvatske trebaju minimalno iznositi 5% temeljnog kapitala što u odnosu na temeljni kapital Društva iznosi 662.672,25 EUR. Obzirom na ispunjenu zakonsku obvezu tijekom 2025. godine nije bilo promjena na poziciji "Zakonske rezerve" koje iznose 663.786,58 EUR. "Ostale rezerve" u iznosu od 959.904,44 EUR i "Kapitalne rezerve" u iznosu od 22.286,63 EUR tijekom 2025. godine nisu mijenjane.

Na poziciji "Rezerve fer vrijednosti" evidentira se razlika do tržišne vrijednosti dionice Zagrebačke banke d.d. Na dan 31.12.2025. godine tržišna vrijednost iznosi 24,00 EUR/ dionici što je pad vrijednosti za 3,00 EUR/dionici ili 11,1% u odnosu na 31.12.2024. godine. Tržišna vrijednost 1.805 dionica iznosi 43.320,00 EUR (1.805 dionica x 24,00 EUR) koja je raspoređena na 4.791,29 EUR nominalne vrijednosti (cca 2,65 EUR/dionici) i 38.536,75 EUR razlike do tržišne vrijednosti (cca 21,35 EUR/dionici). Razlika tržišne vrijednosti u odnosu na stanje 31.12.2024. godine iznosi 5.415,00 EUR (1.805 dionica x 3,00 EUR) od čega se 4.440,30 EUR evidentira kao smanjenje "Rezervi fer vrijednosti" dok se razlika od 974,70 EUR evidentira kao odgođena porezna obveza.

"Zadržana dobit" na dan 31.12.2025. godine iznosi 7.257.373,43 EUR obzirom da je zadržana dobit na dan 31.12.2024. godine u iznosu od 6.902.423,04 EUR uvećana za dio dobiti iz 2024. godine u iznosu od 354.950,39 EUR.

Dobit 2025. godine preuzeta je iz Računa dobiti i gubitka za razdoblje 1.1.-31.12.2025. godine, iznosi 1.776.260,36 EUR i u odnosu na ostvarenu dobit 2024. godine u iznosu od 2.489.155,84 EUR predstavlja pad od 712.895,48 EUR. Osnovni razlog je smanjena konkurentnost opskrbnih ugovora, pritisak tržišta te izostanak izvanrednih prihoda.

POZICIJA PASIVE: KAPITAL I REZERVE	31.12.2024.		31.12.2025.		INDEKS 4/2*100
	iznos	%	iznos	%	
1	2	3	4	5	6
<i>Temeljni (upisani) kapital</i>	13.253.445,00	54,5	13.253.445,00	55,3	100,0
<i>Kapitalne rezerve</i>	22.286,63	0,1	22.286,63	0,1	100,0
<i>Rezerve iz dobiti</i>	1.623.691,02	6,7	1.623.691,02	6,8	100,0
<i>Rezerve fer vrijednosti</i>	36.033,84	0,1	31.593,54	0,1	87,7
<i>Zadržana dobit</i>	6.902.423,04	28,4	7.257.373,43	30,3	105,1
<i>Dobit poslovne godine</i>	2.489.155,84	10,2	1.776.260,36	7,4	71,4
UKUPNO KAPITAL I REZERVE:	24.327.035,37	100	23.964.649,98	100	98,5

Bilješka 24) REZERVIRANJA

Društvo iskazuje rezerviranja od 46.114,33 EUR za neiskorišteni godišnji odmor u 2025. godini, a koji će se sukladno odredbama Zakona o radu iskoristiti do 30.6.2026. godine.

Bilješka 25) DUGOROČNE OBVEZE - Odgođena porezna obveza

Iskazani iznos od 6.935,17 EUR označava porez na dobit plativ u budućim razdobljima koji se odnosi na oporezive privremene razlike. Poveznica na tržišnu vrijednost dionica Zagrebačke banke.


Bilješka 26) KRATKOROČNE OBVEZE

Kod kategorije «Kratkoročnih obveza» u ukupnoj vrijednosti vidljiva je stagnacija u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, ali u strukturi veću vrijednost bilježe obveze za primjene predujmova dok su obveze prema dobavljačima u nešto silaznoj putanji.

POZICIJA PASIVE: KRATKOROČNE OBVEZE	31.12.2024.		31.12.2025.		INDEKS 4/2*100
	Iznos	%	Iznos	%	
1	2	3	4	5	6
Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	2.784,54	0,0	1.472,54	0,0	52,9
Obveze za zajmove, depozite i sl.	1.200,00	0,0	5.731,19	0,1	477,6
Obveze za predujmove	1.083.324,06	12,7	1.513.615,05	17,9	139,7
Obveze prema dobavljačima	7.108.557,67	83,1	6.568.267,95	77,7	92,4
Obveze prema zaposlenicima	155.454,09	1,8	166.658,79	2,0	107,2
Obveze za poreze, doprinose i sl. davanja	204.695,98	2,3	188.006,48	2,2	91,8
Ostale kratkoročne obveze	7.907,17	0,1	13.549,55	0,1	171,4
UKUPNO KRATKOROČNE OBVEZE:	8.563.923,51	100	8.457.301,55	100	98,8

- Obveza prema poduzetnicima unutar grupe predstavlja obvezu s naslova troška distribucije plina na distributivnom području drugih operatora distribucijskog sustava (Plin Konjščina d.o.o.) i u ukupnom iznosu predstavlja nedospjelu obvezu koja dospijeva u siječnju 2026. godine.
- Obveza za depozite predstavlja jamstvo koje je primljeno u postupku javne nabave, a koji je još uvijek u tijeku
- U strukturi predujmova najveći udio čine predujmovi s naslova opskrbe plinom, a koji se odnose na preplate (više plaćeno) po konačnom obračunu 31.12.2025. godine. Predujmovi s naslova plinskog priključka predstavljaju plaćanje po ugovoru za priključenje koje je u tijeku ili kod kojeg se čeka da se stvore odgovarajući administrativni i/ili vremenski uvjeti kako bi se pristupilo izgradnji plinskih priključaka. Ova vrsta predujmova na dan 31.12.2025. godine iznosi 512.917,79 EUR i u odnosu na 31.12.2024. godine predstavlja povećanje primljenih predujmova za 74.900,71 EUR.

STRUKTURA POZICIJE: OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA	31.12.2024.	31.12.2025.	INDEKS
Dobavljači – ostalo	7.100.316,34	6.561.597,45	92,4
Dobavljači za materijalna i nematerijalna ulaganja	4.378,17	5.897,50	134,7
Dobavljači - fizičke osobe	2.006,41	773,00	38,5
Dobavljači unutar EU - za ostale namjene	1.856,75	0,00	0,0
UKUPNO DOBAVLJAČI:	7.108.557,67	6.568.267,95	92,4

- Obveze prema dobavljačima označavaju nepodmirene račune bez obzira na valutu dospijeća što znači da su na ovoj poziciji evidentirane i obveze koje dospijevaju u 2026. godini, ali se isporukom odnose na 2025. godinu. Obveze prema dobavljačima bilježe pad od 7,6% najvećim dijelom uslijed pada tržišne cijene nabave plina u odnosu na prosinac 2024. godine.
- Obveze prema zaposlenicima predstavljaju obvezu za isplatu neto plaće i nadnice za prosinac 2025. godine u iznosu od 166.658,78 EUR čime slijede relacije prethodne godine. U ostalim poreznim obvezama prevladava obveza za trošarinu, obveza za zdravstveno osiguranje radnika, doprinosa i poreza.
- Pad bilančne pozicije "Obveze za poreze, doprinose i slična davanja" najvećim dijelom uvjetuje stavka obveze za porez iz dobiti, a koja je proizašla iz konačnog obračuna PD-a za 2025. godine. Naime, u 2025. godini ostvarena je dobit koja je manja u odnosu na istu kategoriju 2024. godine, a koja je bila baza za plaćanje mjesečnih akontacija PD-a.



Bilješka 27) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA

Skupinu pasivnih vremenskih razgraničenja predstavljaju prihodi budućeg razdoblja i odgođeno priznavanje prihoda. Prihod budućeg razdoblja odnosi se na sredstva primljena za izgradnju plinske mreže i plinskih priključaka. U 2025. godini nastavljeno je s primijenom računovodstvene politike prethodnih godina kojom se na odgođeno priznavanje prihoda iskazuje iznos razmjern generiranom trošku amortizacije u iznosu od 2,86% sukladno Metodologiji utvrđivanja iznosa tarifnih stavki za distribuciju plina koja kao dozvoljeni rashod priznaje amortizaciju s osnove plinskog sustava, procijenjenog vijeka trajanja od 35 godina.

Vrijednost pozicije odgođenog priznavanja prihoda na dan 31.12.2024. godine iznosila je 3.724.890,14 EUR, uvećano je za 498.952,05 EUR priljeva s naslova plinskih priključaka, umanjeno za obračunati trošak/amortizaciju u iznosu od 130.899,49 EUR, i na dan 31.12.2025. godine iznosila 4.092.942,70 EUR. Povećanje vrijednosti odgođenih priključaka služi anuliranju budućih amortizacija plinskih priključaka primljenih na gospodarsko upravljanje kroz račun dobiti i gubitka.

Ostale obračunate troškove najvećim dijelom čini obveza predujma za PD i ostale obveze u iznosu od 54.981,27 EUR.

TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

Povezanu osobu sa maticom Termoplina d.d. čini ovisni poduzetnik Plin Konjščina d.o.o. koji zajedno čine grupu TERMOPLIN.

POZICIJA AKTIVE/PASIVE	31.12.2024.	31.12.2025.	25./24.
Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	3.247,85	4.197,01	129,2
Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	2.784,54	1.472,54	52,9

Promet sa ovisnim poduzetnikom Plin Konjščina d.o.o.	2024.	2025.	25./24.
Zakup plinske mreže	31.179,36	32.491,32	104,2
Usluge vođenja knjigovodstva	-	4.629,04	-
Usluge ispitivanja plinske mreže	-	9.240,00	-
Usluge projektne dokumentacije/stručni nadzor/baždarenja plinomjera	7.595,25	5.408,00	71,2
UKUPNO PRIHOD Termoplina d.d.:	38.774,61	51.768,36	133,5
Obveza distribucije plina	17.292,66	14.838,72	85,8
Obveza poslovno tehničke suradnje	3.750,00	2.000,00	53,3
UKUPNO RASHOD Termoplina d.d.:	21.042,66	16.838,72	80,0

Tijekom 2025. godine Društvo je ušlo u transakciju s povezanom stranom, Gradom Varaždinom. Ostvaren je promet od 113.478,00 EUR s naslova asfalterskih radova u pojedinim ulicama u kojima su usglasili zajednički nastup.

ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON KRAJA POSLOVNE GODINE

- Iznos subvencije plina i niža stopa poreza na dodanu vrijednost (5%) utvrđeni su s primijenom do 31.3.2026. godine.
- Trošak nabave plina za kategoriju opskrbe u obvezi javne usluge (35,5 EUR/Mwh) mijenja se ulaskom u plinsku godinu 2026/2027 odnosno 1.10.2026. godine na bazi pripadajuće Metodologije koja se temelji na tržišnim kretanjima cijene plina, postignutim na tržištu TTF tijekom svibnja i lipnja 2026. godine.
- Prema postojećoj Metodologiji za tarifne stavke ODS-a, do 30.4.2026. godine podnosi se zahtjev za nove tarife distribucije, za regulacijsko razdoblje 2027.-2031. pri čemu je u sklopu prethodnog savjetovanja najavljena izmjena Metodologije. Vrlo je neizvjesno i rizično na koji način će se ostvariti primjena gore navedenih segmenata, koja će plinska regulativa biti u primjeni, karakter socijalne usluge unutar opskrbe kućanstva, te rizik preuzimanja kućanstva od strane tržišnih opskrbljivača ukoliko dođe do povoljnijih tržišnih uvjeta.
- Društvo je u svojstvu tužitelja protiv tuženika Gradska plinara Krapina d.o.o. (preuzimatelj HEP Plin d.o.o. Osljek) pokrenuo spor radi predaje u posjed plinske mreže općine Mihovljan, Radoboj i Novi Golubovec (travanj 2020.), a temeljem vlasničkog prava na koje polaže pravo od studenog 2007. godine. Neizvjesno je u kojem obliku i vremenu će Društvo preuzeti stvarnu kontrolu i posjed te posljedično pripadajuće prihode na vlastitoj imovini u 2026. godini dok paralelno nosi trošak amortizacije iste. Iako



ovoj postupak obilježava dugotrajnost procesa, u temeljnoj tužbi – “stupanje u posjed”, Društvo je u svojstvu tužitelja ostvarilo prvostupanjsku presudu u svoju korist koja se trenutno vodi u žalbenom postupku temeljem žalbe tuženika.

U kontekstu rizika sudskog spora koji Društvo vodi protiv HEP – plin d.o.o. Osijek isti možemo okarakterizirati minimalnim, teoretskim rizikom, obzirom da Društvo ima prvostupanjsku presudu (prosinao 2025.) u svoju korist koja je trenutno u žalbenom postupku, a slijedom koje nije realno za očekivati uspjeh tuženika u protutužbi za nadoknadu nužnih i korisnih troškova.

OSTALE OBJAVE

Naknada za zakonski propisanu reviziju godišnjih financijskih izvještaja i konsolidiranih financijskih izvještaja za 2025. godinu iznosi 14.850,00 EUR uvećano za PDV.

5.5. IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA od 01.01.2025. do 31.12.2025.

Tablica br. 3.: Izvještaj o promjenama kapitala od 01.01.2024. do 31.12.2024. godine

OPIS	TEMELJNI KAPITAL	KAPITALNE REZERVE	REZERVE IZ DOBITI	REZERVE FER VRIJEDNOSTI	ZADRŽANA DOBIT	DOBIT POSLOVNE GODINE	UKUPNO
1	2	3	4	5	6	7	8
Stanje 1.1.2024.	13.253.445,00	22.286,63	1.623.691,02	18.272,64	6.230.268,19	2.539.584,62	23.687.548,10
Povećanje dobit tekuće godine						+2.489.155,84	2.489.155,84
Naknadno vrednovanje financijske imovine raspoložive za prodaju				+17.761,20			17.761,20
Smanjenje raspodjele dobiti						-1.867.429,77	-1.867.429,77
Transferi					+672.154,85	-672.154,85	0,00
Stanje 31.12.2024.	13.253.445,00	22.286,63	1.623.691,02	36.033,84	6.902.423,04	2.489.155,84	24.327.035,37

Tablica br. 4.: Izvještaj o promjenama kapitala od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine

OPIS	TEMELJNI KAPITAL	KAPITALNE REZERVE	REZERVE IZ DOBITI	REZERVE FER VRIJEDNOSTI	ZADRŽANA DOBIT	DOBIT POSLOVNE GODINE	UKUPNO
1	2	3	4	5	6	7	8
Stanje 1.1.2025.	13.253.445,00	22.286,63	1.623.691,02	36.033,84	6.902.423,04	2.489.155,84	24.327.035,37
Povećanje dobit tekuće godine						1.776.260,36	1.776.260,36
Naknadno vrednovanje financijske imovine raspoložive za prodaju				-4.440,30			-4.440,30
Smanjenje raspodjele dobiti						-2.134.205,45	-2.134.205,45
Transferi					+354.950,39	-354.950,39	0,00
Stanje 31.12.2025.	13.253.445,00	22.286,63	1.623.691,02	31.593,54	7.257.373,43	1.776.260,36	23.964.649,98

5.6. BILJEŠKE UZ "IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA od 01.01 do 31.12.2025. "

vidi: Bilješka br. 6. i 23.



5.7. IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKOVIMA ZA RAZDOBLJE OD 01.01.2025. DO 31.12.2025.

Tablica br. 5.: Izvještaj o novčanim tokovima za razdoblje od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine – direktna metoda (u 000 EUR)

R.BR.	POZICIJA	2024.		2025.		INDEKS 5/3*100
		EUR	%	EUR	%	
1	2	3	4	5	6	7
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI						
1.	Novčani primici od kupaca	36.227	80,5	45.411	84,8	125,4
2.	Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	28	0,1	14	0,0	50,0
3.	Novčani primici s osnove povrata poreza	-	-	-	-	-
4.	Ostali novčani primici od poslovne aktivnosti	8.749	19,4	8.126	15,2	92,9
I.	Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti	45.005	100,0	53.551	100,0	119,0
1.	Novčani izdaci dobavljačima	-39.252	87,9	-43.297	89,3	110,3
2.	Novčani izdaci za zaposlene	-4.217	9,4	-4.076	8,4	96,7
3.	Novčani izdaci za osiguranje za naknadu šteta	-32	0,1	-33	0,1	103,1
4.	Novčani izdaci za kamate	-	-	-	-	-
5.	Plaćeni porez na dobit	-466	1,0	-554	1,1	118,9
6.	Ostali novčani izdaci	-668	1,5	-513	1,1	76,8
II.	Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti	-44.636	100,0	-48.473	100,0	108,6
A)	Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti (I.+II.)	370		5.078		1372,4
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI						
1.	Novčani primici od prodaje dug. mat.imovine	89	0,0	-	0,0	-
2.	Novčani primici od kamata	157	0,1	58	0,0	36,9
3.	Novčani primici od dividendi	3	0,0	3	0,0	100,0
4.	Novčani primici s osnove povrata danih zajmova I štednih uloga	307.550	99,9	224.800	100,0	73,1
5.	Ostali novčani primici od investicijskih aktiv.	4	0,0	-	-	-
I.	Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	307.801	100,0	224.861	100,0	73,1
1.	Novčani izdaci za kupnju dug. mat. i nemat. im.	-1.549	0,5	-1.496	0,7	96,6
2.	Novčani izdaci s osnove danih zajmova I šted. uloga	-307.550	99,5	-224.800	99,3	73,1
3.	Ostali novčani izdaci investicijske aktivnosti	-2	0,0	-	0,0	-
II.	Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-309.100	100,0	-226.296	100,0	73,2
B)	Neto novčani tokovi od investicijskih akt. (I.+II.)	-1.299		-1.434		



NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI						
I.	Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	0	100	0	100	-
1.	Novčani izdaci za isplatu dividende	-1.867	100	-2.134	100	114,3
II.	Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-1.867	100	-2.134	100	114,3
C)	Neto novčani tokovi od financijskih akt. (I.+II.)	-1.867	-	-2.134	-	114,3
D)	Neto povećanje ili smanjenje novčanih tokova (A+B+C)	-2.797	-	1.509	-	-
	Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	6.921	-	4.125	-	59,6
	Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	4.125	-	5.634	-	136,6

5.8. BILJEŠKE UZ "IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA za razdoblje 01.01.2025. do 31.12.2025."

Pri izradi izvještaja na svim razinama aktivnosti promatraju se ukupni primici i izdaci novca i iskazuje se njihova razlika koja se naziva čisti novčani tok. Društvo najviše novaca ostvaruje po osnovi redovnih aktivnosti jer je to ključni pokazatelj o ostvarenom dostatnom obujmu novca za očuvanje poslovne sposobnosti Društva.

BILJEŠKA 28) NOVČANI PRIMICI OD KUPACA

Najveći priljev u ovoj aktivnosti ostvaren je na pozicijama potraživanja od kupaca. Naplata potraživanja od kupaca prati kontinuitet protekle godine ukoliko se utjecaj viših količina i niže cijene svede na usporedivu razinu.

POZICIJA NOVČANOG TOKA: PRIMICI OD KUPACA	2024.	2025.	INDEKS
Potraživanja od kupaca – industrija	18.814.142,98	18.285.510,62	97,2
Potraživanja od ovisnih poduzetnika	49.577,14	63.048,76	127,2
Potraživanja od građana – usluga	105.080,95	165.078,03	157,1
Potraživanja od građana – plin	17.229.030,81	26.888.709,24	156,1
Sporna potraživanja – industrijskih potrošača	24.920,38	4.331,78	17,4
Sporna potraživanja – građani plin	4.602,49	3.261,94	70,9
UKUPNO PRIMICI OD KUPACA:	36.227.354,76	45.409.940,37	125,3



BILJEŠKA 29) NOVČANI IZDACI DOBAVLJAČIMA

Najveći izdaci u ovoj aktivnosti ostvareni su na pozicijama dobavljača:

POZICIJA NOVČANOG TOKA: IZDACI ZA DOBAVLJAČE	2024.	2025.	INDEKS
Dobavljači za ostale namjene	38.642.380,86	43.212.791,19	111,8
Dobavljači građani	568.323,77	33.294,77	5,9
Dobavljači – povezana društva	24.769,42	21.860,42	88,3
Dobavljači - unutar EU	16.507,75	26.008,51	157,6
Dobavljači - dani predujmovi	66,36	2.936,88	4425,7
UKUPNO IZDACI ZA DOBAVLJAČE:	39.252.048,16	43.296.891,77	110,3

Najveći izdaci vidljivi su na poziciji «Dobavljača za ostale namjene» koja obuhvaća dobavljače najvećih materijalnih troškova, dobave, skladištenja, distribucije i transporta plina dok se na poziciji "Dobavljači građani" najvećim dijelom evidentiraju izdaci investicijskog održavanja plinskog sustava.

BILJEŠKA 30) NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI

Investicijski izdaci financiraju se investicijskim priljevom koji najvećim dijelom predstavlja naplaćene naknade za plinske priključke i plinsku mrežu.

- Priljev s naslova novih plinskih priključaka kao odraz nove Metodologije za priključenje i Odluke regulatora kojom su utvrđene nove cijene priključenja - Odluka o naknadi za priključenje na plinski distribucijski ili transportni sustav i za povećanje priključnog kapaciteta za regulacijsko razdoblje 2022. - 2026. godina (NN br. 141/21, 108/22) evidentiraju se kao prihod od poslovnih aktivnosti.

Investicijski odljev predstavlja investicije u izgradnju i rekonstrukciju plinske mreže. Kod investicijskih aktivnosti postoji negativan trend, ali izgradnja i rekonstrukcija plinske mreže ne financira se samo iz naknade za priključenje nego i iz cijene plina (tarifa distribucije) koja predstavlja poslovnu aktivnost (priljev). Investicijski odljev 2025. godine prati ulaganja protekle godine.

U odnosu na 2024. godinu u 2025. godini u sklopu investicijskog priljeva/odljeva imamo prolaznu stavku od 224.800.000 EUR koja predstavlja ukupan iznos novčanih sredstava koji se kroz tjedna/prekonočna oročenja oročavao i koji je stvorio dodatani priljev od 58.130,99 EUR. U odnosu na prošlogodišnjih 155.645,20 EUR kamata, ovogodišnji priljev je znatno niži kao direktna posljedica izvršenih oročenja koja su se iz realnih okolnosti vršila u manjem obujmu.

BILJEŠKA 31) NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKE AKTIVNOSTI

Novčani tijek od financijske aktivnosti u 2025. godini ima izdatak isplate dividende koja je iz dobiti 2024. godine direktno uplaćena na žiro račun Središnjeg klirinškog depozitarnog društva koje je vodilo distribuciju dividende i to u iznosu od 2.134.205,45 EUR što je za 266.775,68 EUR više nego prethodne godine.

Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja iznose 5.636.954,55 EUR, a što je 1.512.205,97 EUR više u odnosu na isto razdoblje prethodne godine kao posljedica visokog stupnja naplaćenosti potraživanja od kupaca.

Uprava Društva:
Nevenka Grbac, dipl.oec.



»TERMOPLIN« d.d.
VARAŽDIN
V. Spinskića 80 3

IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA ZA 2025. GODINU

Prilog 1



Temeljem čl. 21. Zakona o računovodstvu (NN br. 85/24, 145/24, 151/25) Termoplina d.d. (u daljnjem tekstu: Društvo) dužan je sastaviti

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ

za 2025. godinu

Godišnji izvještaj sadrži:

- 1) Godišnje financijske izvještaje za izvještajno razdoblje uključujući i Revizorsko izvješće (u privitku):
 - i. Izvještaj o financijskom položaju (bilanca)
 - ii. Račun dobiti i gubitka
 - iii. Izvještaj o novčanim tokovima
 - iv. Izvještaj o promjenama kapitala
 - v. Bilješke uz financijske izvještaje

- 2) Izvještaj posloводства (u nastavku)

Napomena:

obveza sastavljanja izvještaja o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja i izvještaja o plaćanjima u javnom sektoru ne postoji obzirom da je Društvo razvrstano u kategoriju srednjeg poduzetnika odnosno nije subjekt od javnog interesa.

IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA

Društvo ovim prikazom daje uravnoteženu i sveobuhvatnu analizu razvoja, rezultata poslovanja i njegova položaja. Analiza uključuje financijske i nefinancijske pokazatelje u mjeri u kojoj je to primjereno obzirom na veličinu i kompleksnost djelatnosti kojom se Društvo bavi.

1. Vjerojatnost budućeg razvoja poduzetnikova poslovanja

Prema Zakonu o računovodstvu, procjena vjerojatnosti budućeg razvoja poslovanja povezana je s načelom vremenske neograničenosti poslovanja. Društvo je sastavilo financijske izvještaje pod pretpostavkom da će nastaviti poslovati u doglednoj budućnosti i da nema namjeru, niti potrebu, likvidirati ili značajno smanjiti opseg poslovanja.

Gore navedenu izjavu Društvo izjavljuje uzimajući u obzir:

- 1) **Financijske pokazatelje**

Ostvaren je dobitak, u okruženju ostalih konkurenata iste ili slične veličine, sa zadovoljavajućom visinom; Društvo je likvidno; nema dugoročnih obaveza; kontinuirano se povećava sadašnja vrijednost materijalne imovine.

- 2) **Podmirivanje obveza**

Društvo podmiruje sve svoje obveze u valuti dospijea, dodatno osigurava dozvoljeno prekoračenje po žiro računu kao zaštitu od specifičnog modela naplate potraživanja od svojih kupaca (kućanstva), a s ciljem neprekinutog kontinuiteta 100%-tnog operativnog poslovanja

- 3) **Negativni trendovi prihoda - novi tržišni uvjeti:**

Društvo procijenjuje kako u ovom trenutku ne postoji negativan trend prihoda, iako je došlo do pada ovogodišnje dobiti. Naime, ovogodišnji pad dobiti uvjetovan je padom tržišne cijene plina, djelomično i smanjenjem tržišnog udjela tržišne opskrbe i padom bruto marže, ali i izostankom prošlogodišnjih izvanrednih prihoda. Svi ti elementi ipak nisu dominantni u odnosu na ukupno ostvarenu dobit, i ne predstavljaju dugoročan trend kroz više obračunskih razdoblja. Obzirom na djelatnost kojom se Društvo bavi promjene u oscilaciji prihoda kao posljedica promjene tržišnih uvjeta su stalne i predstavljaju uobičajenu poslovnu praksu, te se temeljem samo ovog podatka bez ulaženja u strukturu i suštinu novonastalih promjena ne može donositi jednoznačan zaključak.



Na poslovanje Društva u daljnjoj budućnosti mogu značajno utjecati vanjski čimbenici na koje nema izravan utjecaj poput primjerice:

- a) ulazak snažnih konkurenata sa stranim kapitalom na hrvatsko tržište opskrbe plinom – opskrbno područje Društva
- b) regulatorne i zakonske promjene (odobrovanje tarifnih stavki sa vremenskim odmakom, energetska učinkovitost, ETS2 itd.)
- c) gospodarska kriza i inflacija i dalje imaju značajan utjecaj na rast jediničnog troška (materijala, roba, usluga) te troška osoblja
- d) okončanje sudskog spora Termoplina d.d./Hep plin d.o.o. Osijek – protutužba tuženika

Poslovna, 2025. godina bila je iznimno zahtjevna, kako u cijeni plina, tako i u preuzetim količinama plina. U distribucijski sustav ušlo je 6,27% ili 5.740.955 m³ plina više jer je prvo polugodište obilježila duga sezona grijanja koja se produljila kroz travanj i svibanj, a u drugom polugodištu sezona grijanja počela je znatno ranije, već 1.10.2025. godine. Očekujemo kako će se daljnja potrošnja plina zadržati na prosječnim vrijednostima posljednjih nekoliko godina od cca 93 milijuna kubika. Poslovna aktivnost razvijat će se u smjeru temeljne djelatnosti, a to je opskrba i distribucija plina. U cilju zadržavanja količinskog profila i statusnog položaja stabilizacijom tržišta cijene dolazi i do pada marži opskrbe.

Dobavni pravci su dostatni za prihvatanje potrebnih količina plina, a izlazni kapaciteti na interkonekciji iz RH ubrzano se povećavaju s ciljem povezivanja na transportne koridore u susjedstvu. Iako danas još uvijek ne postoji globalna alternativa plinu, istovremeno se plin proglašava ekološki neprihvatljivim energentom što predstavlja najveći rizik budućeg poslovanja (energetska učinkovitost, ETS2). Trend smanjene potrošnje plina, kao posljedica mix modela sa električnom energijom i solarnim sustavima, vldljiv je u sektoru „poslovnih korisnika“ dok sektor „kućanstva“ još uvijek dominantno koristi prirodni plin kao glavni izvor energije. Obzirom na visoki udio kućanstva na DP Termoplina udio distribuiranih količina je još uvijek visok što svakako zahtjeva nastavak daljnjih ulaganja u distribucijski sustav kako bi se osigurala njegova 100% stabilnost tako dugo dok na njemu postoji i jedan korisnik.

Rizik uspješnosti daljnjeg poslovanja uvijek postoji, i on je moguć ukoliko tržišno okruženje bude povoljnije u odnosu na regulirane cijene i/ili ako tržišni opskrbljivač u kontekstu dugoročnog cilja postojećim kapitalom uđe na strateška tržišta neovisno od trenutnog dobitka/gubitka. Tržišna cijena plina i njezin potencijalni daljnji rast uslijed zakonskog okvira ETS2, poticat će jedan dio kupaca ove kategorije na pronalazak drugih izvora energije, ali to u ovom trenutku nije ostvarivo jer alternative za potrebnu energiju u Q1 i Q4 nema.

Slijedom gore navedenog, iako postoji značajan utjecaj vanjskih čimbenika, Društvo procjenjuje kako ne postoje neizvjesnosti koje bi ugrozile daljnje poslovanje, a rizici koji su navedeni pogađaju sve poduzetnike i/ili sve opskrbljivače plinom, a koji bi u slučaju pune primijene doslovno paralizirali ne samo poslovanje Društva nego i poslovanje cijelog sektora opskrbe. U kontekstu rizika sudskog spora koji Društvo vodi protiv HEP – plin d.o.o. Osijek isti možemo okarakterizirati minimalnim, teoretskim rizikom, obzirom da Društvo ima prvostupanjsku presudu u svoju korist koja je trenutno u žalbenom postupku, a slijedom koje nije realno za očekivati nikakav uspjeh tuženika u protutužbi za nadoknadu nužnih i korisnih troškova.

2. Aktivnosti istraživanja i razvoja

Obzirom na predmet našeg poslovanja, aktivnosti istraživanja i razvoja odnosile su se na praćenje novih tehnologija i materijala koji se primjenjuju pri polaganju plinskih cijevi i plinske opreme (detektori, plinomjeri, regulatori, moduli za daljinski prijenos podataka i sl.) te već tradicionalno istraživanje interesa krajnjih potrošača za novom plinifikacijom. Osnovni cilj je ispitivanje konkurentnosti vlastitog poslovanja, te novi doprinos u provođenju otvorenog tržišta plina.

Društvo prati interes krajnjih kupaca s ciljem proširivanja opskrbe (realizirano na distributivnim područjima Ivanec i Sv. I. Zelina), ali i distribucije plina. U sektoru plina trenutno se vodi sudski spor stupanja u posjed temeljem kojeg bi trebali stupiti u posjed plinske mreže općine Mihovljan, Radoboj i Novi Golubovec kao vlasnik, ali i kao operator distribucijskog sustava. Vlasništvo nad predmetnom plinskom mrežom realizirano je 2007. godine.

3. Podatak o otkupu vlastitih dionica

Tijekom 2025. godine Društvo nije obavljalo otkup vlastitih dionica.

4. Podatak o postojećim podružnicama poduzetnika

Društvo nema podružnice



5. Financijski instrumenti

- ciljevi i politike poduzetnika u vezi s upravljanjem financijskim rizicima, zajedno s politikom zaštite svake značajnije vrste prognozirane transakcije za koju se koristi računovodstvo zaštite
- izloženosti poduzetnika cjenovnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i riziku novčanog toka

U poslovnoj aktivnosti Društvo koristi solemnizirane zadužnice i bankarske garancije kao instrumente osiguranja plaćanja, ali niti jedan financijski instrument nije značajan za procjenu financijskog položaja i uspješnosti poslovanja jer se radi o kratkoročnim jamstvima kao posljedica propisane procedure javne nabave. Društvo vodi evidenciju izdanih jamstva.

Pokazatelji 2025. godine potvrđuju kako je Društvo zahvaljujući dosljednoj politici naplate potraživanja ostvarilo pozitivnu likvidnost koja je nužna i neophodna za osiguravanje daljnje opskrbe prirodnim plinom te investicijska ulaganja u rekonstrukciju i sigurnost plinoopskrbnog sustava. Iako razvijamo socijalnu osjetljivost prema kategoriji kućanstva Društvo ima obvezu i odgovornost da osigura stabilnu i kontinuiranu opskrbu plinom svih onih potrošača koji uredno ispunjavaju sve svoje obveze.

Prezentacija rizika i njihove izloženosti detaljno je opisana u toč. 4. Bilješka uz financijske izvještaje za 2025. godinu. U poslovanju Društva dominira rizik likvidnosti i tržišni rizik kao najzastupljeniji. Najznačajniji rizik i dalje predstavljaju potraživanja od kupaca kategorije poduzetništva, ali takva potraživanja nisu dominantna niti u broju kupaca niti u veličini potraživanja. Društvo godišnje procijenjuje rizik od naplate te sva takva potraživanja redovito provodi kroz vrijednosna usklađenja u kontinuitetu.

Riziku likvidnosti doprinosi i model linearnih akontacija koji koristi Društvo, a koji je došao do punog utjecaja tijekom 2025. godine. Naime, po prvi put nakon dvije (2) godine sektor „kućanstva“ u obračunskom razdoblju 1.7.-31.12.2024. – valuta plaćanja 15.1.2025. godine potrošio je više od planirane potrošnje plina na kojoj su se temeljile akontacijske uplatnice. Isti trend povećane potrošnje plina bio je prisutan i tijekom prvog polugodišta 2025. godine kada se ponavlja situacija nedostatnosti akontacijske u odnosu na stvarnu potrošnju plina. Društvo je korištenjem alternative, dozvoljenog prekoračenja po žiro računu, u razdoblju vršne potrošnje plina osigurao punu likvidnost u plaćanju računa prema svim dobavljačima, a naplatu potraživanja od kupaca ostvario je gotovo u 100% iznosu u mjesecima nakon šestomjesečnog obračuna. Ovu izjavu Društva potvrđuje kategorija vrijednosnog usklađenja potraživanja od kupaca.

Koristimo zakonski dozvoljene mjere naplate unutar poslovno prihvatljivih rokova imajući na umu i odgovornost prema vlastitom poslovanju. Obzirom na predmet poslovanja, a u zavisnosti od procljene, visine dugovanja i rizičnosti svakog pojedinog potrošača poduzimaju se mjere: požurnica i opomena, isključenja iz plinoopskrbnog sustava, pokretanja ovršnog postupka, vrijednosno usklađenje potraživanja i/ili naplaćivanja instrumenata osiguranja plaćanja i sl.

- Protiv Gradske plinare Krapine d.o.o. odnosno društva preuzimatelja HEP Plin d.o.o. Osijek vodi se temeljni spor za stupanje u posjed kao i niz manjih postupaka koji se vežu uz ovršne postupke s naslova nepodmirenih potraživanja za korištenje plinske mreže. Gradska plinara Krapina d.o.o. s 31.12.2021. godine pripojena je društvu HEP - Plin d.o.o. Osijek, a koje time ulazi u sudski spor u istom statusu. U kontekstu ovog postupka postignut je značajan napredak obzirom da je u korist Društva donesena prvostupanjska presuda u temeljnom postupku stupanja u posjed koja je trenutno u žalbenom postupku pri VTS u Zagrebu
- U segmentu potraživanja za plin (opskrba plinom) politika je Društva da se sva sumnjiva i sporna potraživanja utuže u redovitom, godišnjem kontinuitetu, vodeći računa o roku zastare, odnosno da su uredno evidentirana u poslovnim knjigama kao vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca.

Klimatski uvjeti odnosno meteorološki faktori imaju konstantan utjecaj na prihod od distribucije/opskrbe plinom te izravno utječu na manje ili veće ostvarenje u odnosu na planirani prihod. Klimatski uvjeti uzrokuju znatno nižu ili višu potrošnju prirodnog plina u pojedinim mjesecima u odnosu na planiranu potrošnju, ali i na ugovaranje kapaciteta transportnog sustava. Zbog klimatskih promjena u prethodnim godinama utjecaj temperatura zraka znatno utječe na odstupanja od ugovorenih količina plina na mjesečnoj razini te dovodi Društvo u rizik plaćanja penala manje/više preuzetih količina. Na ostvarenje prihoda Društva utječe i gospodarska situacija u Republici Hrvatskoj koja je trenutačno pogođena visokim cijenama energenata, materijala i usluga te visokom stopom inflacije.

Kreditnom riziku izloženi smo u okviru odobrenog overdrafta – dozvoljeno prekoračenje po žiro računu, a koji se koristi za pokrivanje negativnih učinaka i nedostatak likvidnih sredstava u razdoblju vršne potrošnje, uvjetovano šestomjesečnim obračunom u okviru standardne usluge plina. Godišnji ugovor sklopljen je na temelju istraživanja tržišta, prikupljenih ponuda te odabirom one koja najbolje udovoljava kriterijima Društva. U 2025. godini temeljem gore opisane situacije bilo je potrebe za znatnim korištenjem dozvoljenog prekoračenja po žiro računu koje je omogućilo punu likvidnost Društva. Korišteno je gotovo tri mjeseca, a imalo je izravan utjecaj na rast financijskih rashoda, ali i na smanjenje financijskih prihoda koji nisu realizirani u istoj mjeri kao prošle godine jer je izostalo oročenje pozitivnog stanja na žiro računu.



U kontekstu izvršenog ulaganja u ovisno društvo, Plin Konjščina d.o.o. konstatiramo kako isto stvara dodatnu vrijednost s aspekta ulaganja u distribucijski sustav, sigurnosti plinskog sustava, ali i ostvarenja pozitivne dobiti.

Društvo je stabilno obzirom na vrlo nisku zaduženost, kratkoročni kredit koriste se isključivo za financiranje operativnog poslovanja u obliku overdrafta, paralelno s time stabilna struktura kapitala i dugoročno financiranje doprinose financijskoj održivosti.

Napomena: Društvo nije obveznik izrade Izvještaja o održivosti za 2025. godinu slijedom čega ne navodi elemente toč. 6., 7. i 8. iz čl. 24. st. 5 Zakona o računovodstvu.

Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja:

Temeljem čl. 25. Zakona o računovodstvu subjekti od javnog interesa dužni su uključiti u godišnje izvješće izjavu o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja. **Društvo u smislu čl. 3. st. 2. toč. 1 Zakona o računovodstvu nije obveznik sastavljanja predmetne izjave.**

Društvo je donijelo Kodeks korporativnog upravljanja u obujmu i strukturi koja je primjerena organizaciji Društva, dinamici poslovanja i vanjskom okruženju, a koji primijenjuje od 1.9.2015. godine. Društvo je pratilo i primijenjivalo Kodeks objavljujući sve informacije čija je objava regulirana pozitivnim propisima i ne narušava institut poslovne tajne Društva. Društvo će i nadalje provoditi politiku transparentnosti i javne dostupnosti podataka koji se odnose na poslovanje i rezultate Društva.

Poštuje se načelo jednakog položaja dioničara i potvrđuje načela jedna dionica jedan glas. Tijekom protekle godine Društvo nije stjecalo vlastite dionice, a popis dioničara sa stanjem na dan 31.12.2025. godine prema ispisu SKDD arhiviran je u poslovnim knjigama Društva.

Upravu Društva od 18.04.2020. godine čini direktor, gđa Nevenka Grbac. Upravu imenuje i opoziva Nadzorni odbor. Uprava vodi poslove Društva sukladno Statutu Društva i zakonskim propisima. Društvo zastupa samostalno direktor Društva. Uprava je pratila da poslovne knjige i poslovna dokumentacija budu u skladu sa Zakonom, sastavljala knjigovodstvene dokumente, realno procjenjivala imovinu i obveze te sastavljala financijska i druga izvješća u skladu s računovodstvenim propisima, standardima i važećim propisima.

Nadzorni odbor je proveo nadzor Društva održavanjem sjednica na kojima se raspravljalo i odlučivalo o nužnim pitanjima iz nadležnosti tog tijela koja proizlaze iz Zakona o trgovačkim društvima, Statuta Društva i Poslovnika o radu Nadzornog odbora. Nadzorni odbor je proveo nadzor Društva redovitim održavanjem sjednica na kojima se raspravljalo i odlučivalo o nužnim pitanjima iz nadležnosti tog tijela koja proizlaze iz Zakona o trgovačkim društvima, Statuta Društva i Poslovnika o radu Nadzornog odbora. Nadzorni odbor Društva utvrđen je Odlukom Visokog trgovačkog suda u Zagrebu koji je dana 31. siječnja 2025. godine donio Rješenje broj PŽ-442/2025-2, a koje je dostavljeno u elektronički poštanski pretinac Društva dana 19. veljače 2025. godine, kojim su za članove Nadzornog odbora imenovani: Luka Zrinski, Gordana Marsenić, Marko Bosilj, Bruno Ister, Ivan Topolnjak i Mladen Topolnjak. Sukladno odredbi članka 164. stavak 1. Zakona o radu (NN br. 93/14, 127/17, 98/19, 151/22, 46/23, 64/23) za predstavnika radnika u Nadzornom odboru Termoplina d.d. izabrana je Snježana Sever. U skladu sa Odlukom VTS dana 26.2.2025. godine konstituiran je Nadzorni odbor Društva na kojem je za predsjednika Nadzornog odbora izabran Luka Zrinski, a za zamjenika predsjednika Nadzornog odbora Mladen Topolnjak.

Članovi Nadzornog odbora, za vrijeme ustroja Nadzornog odbora, redovito su primali detaljne informacije i izvješća o stanju Društva, upravljanju i radu Društva kako bi mogli učinkovito ispunjavati obvezu nadzora nad vođenjem poslovanja Društva odnosno imali su otvorenu mogućnost da zatraže i dodatne podatke u svezi pojedinih pitanja. Izvješće Nadzornog odbora o provedenom nadzoru sastavni je dio izvješća koje Društvo podnosi Glavnoj skupštini.

Društvo je zakonski obveznik provođenja revizije financijskih izvještaja. Skupština Društva na prijedlog Nadzornog odbora, a nakon prikupljenih ponuda i tržišnog istraživanja, donijela je odluku kojom potvrđuje prijedlog da se sa revizorskom kućom Revidicon d.o.o. Varaždin sklopi ugovor o reviziji financijskih izvještaja za 2025. i 2026. godinu. Nezavisni vanjski revizor nije vlasnički ili interesno povezan s Društvom te ne pruža, sam ili putem povezanih osoba, nikakve druge usluge Društvu.

Društvo ima ustrojenu unutarnju kontrolu putem koje se nadzire tijekom točnih, konkretnih i cjelovitih podataka.

Društvo objavljuje informacije sukladno zakonskim propisima poštujući načelo poslovne tajne. Društvo je imenovalo službenika za informiranje koji obavlja poslove rješavanja pojedinačnih zahtjeva u vezi s pravima na pristup informacijama, koji vodi katalog informacija te koji sistematizira informacije.

Društvo je imenovalo povjerenika za zaštitu osobnih podataka koji vodi brigu o zakonitosti obrade osobnih podataka i ostvarivanju prava na zaštitu osobnih podataka.

Temeljem Etičkog kodeksa Društvo je imenovalo osobu koja promovira etičko ponašanje u međusobnim odnosima radnika i poslovnih partnera, zaprima pritužbe radnika i poslovnih partnera na neetičko i moguće koruptivno postupanje.

Temeljem Zakona o zaštiti prijavitelja nepravilnosti i Pravilnika o postupku unutarnjeg prijavljivanja nepravilnosti i imenovanja povjerljive osobe Društvo je imenovalo povjerljivu osobu i njenog zamjenika.



Značajni događaji nakon kraja poslovne godine

- Iako je ustroj Nadzornog odbora bio obilježen žalbama dioničara, u okolnostima pozitivnog i urednog daljnjeg poslovanja Društva koje je izloženo tržišnim rizicima, dioničari su uspostavili kontinuitet redovnog rada Nadzornog odbora. S tim u vezi, a nastavno na činjenicu da je gđa Nevenka Grbac, trenutno u ulozi direktora Društva, najavila odlazak u mirovinu sa 15.4.2026. godinom, Nadzorni odbor Društva donio je jednoglasnu odluku kojom se za novog direktora imenuje gosp. Davor Mayer.
- Od 1. travnja 2026. godine ponovno ulazimo u razdoblje neizvjesnosti cijene, i to s aspekta PDV-a koji je po stopi od 5% utvrđen samo za razdoblje do 31.3.2026. godine kao i modela subvencioniranja cijene plina koji je sa 1.10.2025. godine djelomično ukinut, a potpuno ukidanje najavljeno je kroz razdoblje koje slijedi.
- Značajan događaj činit će i tržišno kretanje cijene plina, posebice kroz svibanj - lipanj 2026. godine jer će ono biti baza za utvrđivanje troška nabave plina za cijenu kategorije kućanstva od 1.10.2026. godine (OUOJU).
- Cijena europskog plina TTF pala je za 16% u odnosu na kraj siječnja te se sada kreće oko 33 EUR po megavatsatu. Pad je primarno potaknut prognozama toplijeg vremena u Europi i SAD-u, što smanjuje potražnju za grijanjem. Istodobno, rast izvoza LNG-a iz SAD-a, koji je dosegnuo rekordne razine, povećava raspoloživost plina na europskom tržištu i ublažava pritiske na cijene. Dodatni faktor stabilizacije je niža razina geopolitičkih rizika te postupno prilagođavanje tržišta nakon energetske krize. Razina popunjenosti europskih skladišta s manje od 40%, iako niža nego lani, zasad ne izaziva zabrinutost tržišta jer je opskrba diverzificirana i stabilna. Očekujemo kako će se cijena plina u narednom razdoblju kretati u rasponu od 32–35 EUR/MWh.

Dobavni pravci i dostatnost plina ne predstavljaju rizik obzirom da smo najvećim dijelom u potpunosti napustili kopnene pravce dobave plina, već će najveću neizvjesnost činiti cijena.

- Društvo je u svojstvu tužitelja protiv tuženika Gradska plinara Krapina d.o.o. (preuzimatelj HEP Plin d.o.o. Osijek) pokrenulo spor radi predaje u posjed plinske mreže općine Mihovljan, Radoboj i Novi Golubovec, a temeljem vlasničkog prava na koje polaže pravo od studenog 2007. godine. Neizvjesno je u kojem obliku i vremenu će Društvo preuzeti stvarnu kontrolu i posjed te posljedično pripadajuće prihode na vlastitoj imovini dok paralelnu neizvjesnost nosi trošak amortizacije iste. U 2025. godini postignut je značajan napredak u ovom postupku, obzirom da je krajem prosinca 2025. godine Trgovački sud u Zagrebu donio presudu u korist tužitelja, a na koju je tuženik, HEP – Plin d.o.o. Osijek predao žalbu Visokom trgovačkom sudu u Zagrebu. Društvo je tijekom siječnja 2026. godine istom sudu prosljedilo odgovor na žalbu tuženika.

Pokazatelji poslovne aktivnosti:

(U svim tablicama koje sadrže pokazatelje prvi redak nakon opisa predstavlja brojnik pokazatelja, drugi redak nazivnik, a treći redak je vrijednost samog pokazatelja)

Pokazatelji likvidnosti mjere sposobnost u kontekstu podmirenja kratkoročnih obveza. Likvidnost predstavlja „sposobnost društva da u roku podmiri svoje tekuće obveze dok je solventnost sposobnost društva da u roku realizira svoje dugoročne obaveze“. Najčešći pokazatelji likvidnosti jesu koeficijent ubrzane likvidnosti, koeficijent tekuće likvidnosti i koeficijent financijske stabilnosti. Svi navedeni pokazatelji računaju se na temelju podataka iz bilance.

Tablica 1.: Koeficijent tekuće likvidnosti (KTL)

u 000 EUR

OPIS	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.
Kratkotrajna imovina	11.795	14.246	13.192	13.410	12.444
Kratkoročne obveze	6.250	10.545	8.410	8.564	8.457
KTL	1,89	1,35	1,57	1,57	1,47

Obično se očekuje da koeficijent tekuće likvidnosti bude veći od 2, što znači da kratkotrajna imovina mora biti makar dvostruko veća od kratkoročnih obveza. Za održanje tekuće likvidnosti izuzetno je važna veličina neto radnog kapitala koji predstavlja razliku između kratkotrajne (tekuće) imovine i kratkotrajnih (tekućih) obveza. Koeficijent tekuće likvidnosti od 1 znači da poduzeće ima pozitivan neto radni kapital koji predstavlja razliku između kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza. **U slučaju kada je koeficijent tekuće likvidnosti veći od jedan, razlika vrijednosti pokazatelja do broja 1 označava dio kratkotrajne imovine financirane iz dugoročnih izvora financiranja.**



Najveći udio u kratkotrajnoj imovini čine potraživanja od kupaca kod kojih je primijenjiv model linearnih akontacija, linearno plaćanje 1/6 i šestomjesečni obračun (dug/preplata šestomjesečnog razdoblja) dok se istovremeno kratkoročne obaveze od dobavljača primarno odnose na potrošnju plina jednog, zimskog mjeseca (prosinca), slijedom čega nije moguće transparentno sučeljavanje ove dvije bilančne pozicije koje se baziraju na različitim osnovama.

Tablica 2.: Koeficijent ubrzane likvidnosti (KUL)

u 000 EUR

OPIS	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.
Kratkotrajna imovina - zalihe	11.427	13.783	12.715	12.896	11.963
Kratkoročne obaveze	6.250	10.545	8.410	8.564	8.457
KUL	1,83	1,31	1,51	1,51	1,41

Za koeficijent ubrzane likvidnosti uobičajeno je da njegova vrijednost mora biti minimalno 1, što znači da kratkoročne obaveze ne bi smjele biti veće od zbroja iznosa novca i potraživanja. Koeficijent ubrzane likvidnosti izuzima zalihe iz računa i stoga je precizniji kao mjerilo likvidnosti, govori o tome da li društvo ima dovoljno kratkoročnih sredstva da podmiri dospjele obaveze, a bez prodaje zaliha. Koeficijent ubrzane likvidnosti i dalje zadržava visoki koeficijent.

Tablica 3.: Koeficijent financijske stabilnosti (KFS)

u 000 EUR

OPIS	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.
Dugotrajna imovina	20.052	21.079	22.232	23.084	23.885
Kapital i rezerve + Dugoročne obaveze	23.156	21.931	23.692	24.335	23.972
KFS	0,87	0,96	0,94	0,95	1,00

Koeficijent financijske stabilnosti dobije se stavljanjem u odnos dugotrajne imovine i kapitala uvećanog za dugoročne obaveze. Ovaj koeficijent trebao bi biti manji od 1, jer se iz dijela dugoročnih izvora treba financirati ne samo dugotrajna već i kratkotrajna imovina.

Najčešći pokazatelji jesu koeficijent zaduženosti, koeficijent vlastitog financiranja i koeficijent financiranja. Sva tri pokazatelja formirana su na temelju bilance i zbog toga se često ističe da odražavaju statičku zaduženost ili zaduženost na određeni dan.

Pokazatelji zaduženosti mjere stupanj zaduženosti društva. Oni mjere koliko se društvo financira iz tuđih sredstava, odnosno koliko je imovine financirano iz vlastitog kapitala. Što je koeficijent zaduženosti veći, to je veći i rizik ulaganja u društvo. Na temelju iskustva smatra se da koeficijent zaduženosti ne bi trebao biti veći od 50%.

Tablica 4.: Koeficijent zaduženosti (KZ)

u 000 EUR

OPIS	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.
Ukupne obveze	6.250	10.545	8.414	8.572	8.464
Ukupna aktiva	31.867	35.358	35.462	36.724	36.623
KZ	0,20	0,30	0,24	0,23	0,23

Tablica 5.: Koeficijent vlastitog financiranja (KVF)

u 000 EUR

OPIS	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.
Vlastiti kapital	13.276	13.276	13.253	13.253	13.253
Ukupna aktiva	31.867	35.358	35.462	36.724	36.623
KVF	0,42	0,38	0,37	0,36	0,36

Koeficijent vlastitog financiranja govori koliko je imovine financirano iz vlastitog kapitala (glavnice), a njegova vrijednost bi trebala biti veća od 0,5. Uobičajeno se smatra da je veći koeficijent vlastitog financiranja obilježje manjeg rizika poslovanja s poduzećem. Kako bi se dobio bolji pregled poslovanja poduzeća, važno je promatrati ovaj pokazatelj kroz vrijeme i analizirati njegovo kretanje.



Tablica 6.: Koeficijent financiranja (KF)

u 000 EUR

OPIS	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.
Ukupne obveze	6.250	10.545	8.414	8.572	8.464
Kapital i rezerve	23.156	21.931	23.688	24.327	23.965
KF	0,27	0,48	0,36	0,35	0,35

Tablica 7.: Faktor zaduženosti (FZ)

u 000 EUR

OPIS	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.
Ukupne obveze	6.250	10.545	8.414	8.572	8.464
Neto dobit + amortizacija	2.331	2.226	3.617	3.596	2.925
FZ	2,68	4,74	2,33	2,38	2,89

Stanje zaduženosti možemo analizirati kroz faktor zaduženosti. Smatra se da faktor zaduženosti ne bi trebao biti veći od 3 do 3,5. Pokazatelji aktivnosti koriste se pri ocjeni djelotvornosti kojom menadžment angažira imovinu koju su mu povjerali vlasnici. Upućuju na brzinu cirkulacije imovine u poslovnom procesu, a računaju se na temelju odnosa prometa i prosječnog stanja.

Tablica 8.: Stupanj pokrivanja I (SP1)

u 000 EUR

OPIS	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.
Kapital i rezerve	23.156	21.931	23.688	24.327	23.965
Dugotrajna imovina	20.052	21.079	22.232	23.084	23.885
SP1	1,15	1,04	1,07	1,05	1,00

Budući da su kapital i rezerve izvori financiranja za koje ne postoji obvezni rok povrata, smatraju se i najkvalitetnijim izvorima, poželjno je da ovaj indikator ima što veću vrijednost. Stupanj pokrivanja I kroz vremenski period od pet godina ima silaznu putanju čime je povećan rizik od financiranja vlastitim sredstvima, a što je do sad bio jedini izvor.

Tablica 9.: Koeficijent obrta ukupne imovine (KO ui)

u 000 EUR

OPIS	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.
Ukupni prihodi	28.443	43.226	49.385	46.368	48.208
Ukupna imovina (aktiva)	31.867	35.358	35.462	36.724	36.623
Ko ui	0,89	1,22	1,39	1,26	1,32

Koeficijent obrtaja ukupne imovine mjeri efikasnost upotrebe imovine, odnosno pokazuje koliko je prihoda ostvareno po jedinici angažirane imovine. Koeficijent će biti veći što je u poslovanju veći udio starije imovine, koja je već dobrim dijelom amortizirana. Međutim veći koeficijent ne mora nužno značiti i dobro poslovanje, jer je upravo zastarjela imovina čest problem u poslovanju, te je stalno reinvestiranje u imovinu neophodno.

Tablica 10.: Koeficijent obrta kratkotrajne imovine (KO ki)

u 000 EUR

OPIS	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.
Ukupni prihod	28.443	43.226	49.385	46.368	48.208
Kratkotrajna (obrotna) imovina	11.795	14.246	13.192	13.410	12.444
KO ki	2,41	3,03	3,74	3,46	3,87

Koeficijent obrta kratkotrajne imovine govori koliko puta se kratkotrajna imovina tvrtke okrene u tijeku jedne godine, odnosno on mjeri relativnu efikasnost kojom društvo rabi kratkotrajnu imovinu za stvaranje prihoda.



Tablica 11.: Koeficijent obrta potraživanja I (KO pl)

u 000 EUR

OPIS	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.
Ukupni prihodi	28.443	43.226	49.385	46.368	48.208
Potraživanja	4.726	7.865	5.794	8.772	6.329
KO pl	6,02	5,50	8,52	5,29	7,62

Potraživanja od kupaca najveća su stavka tekuće imovine, stoga je prilikom razmatranja likvidnosti važno procijeniti i u kojem vremenu ta potraživanja mogu ili već jesu pretvorena u novac. Potraživanja od kupaca prikazuju sva potraživanja i ona koja su s 31.12. dospjela i ona koja nisu.

Koeficijent obrtaja potraživanja pokazuje koliko puta godišnje se potraživanja naplate, odnosno pretvore u novac. Poželjno je da taj omjer bude što veći odnosno da se potraživanja kroz godinu čim više puta pretvore u novac. Predmetni koeficijenti u direktnoj su vezi s naplatom potraživanja, ali u cijelosti nisu usporedivi s prethodnim godinama jer svaka godina je specifična po tome ako je hladnija veći je dug s 31.12. odnosno ako je toplije više je preplata jer se potrošilo manje od planiranog.

Tablica 12.: Trajanje naplate potraživanja I (TP1)

u 000 EUR

OPIS	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.
Broj dana u godini	365	365	365	365	365
KO pl	6,02	5,50	8,52	5,29	7,62
TP1	61	66	43	69	48

Pod ekonomičnošću se podrazumijeva stupanj štedljivosti u ostvarivanju učinaka, a izražava se odnosom ostvarenih učinaka i utrošenih elemenata radnog procesa ili stavljanjem u odnos outputa i inputa. Ekonomičnost poslovanja podrazumijeva da prihodi pokrivaju sve rashode, te da ostaje višak prihoda iznad rashoda odnosno dobitak iz poslovanja.

Tablica 13.: Ekonomičnost ukupnog poslovanja (Eu)

u 000 EUR

OPIS	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.
Ukupni prihodi	28.443	43.226	49.385	46.368	48.208
Ukupni rashodi	26.596	41.763	46.277	43.332	46.029
Eu	1,07	1,04	1,07	1,07	1,05

Analiza profitabilnosti poslovanja opravdano se svrstava u najvažnije dijelove financijske analize. Pokazatelji profitabilnosti su odnosi koji povezuju profit s prihodima iz prodaje i investicijama, a ukupno promatrani pokazuju ukupnu učinkovitost poslovanja društva. Pokazatelji profitabilnosti mjere povrat uloženog kapitala, što se ponekad smatra najvišom upravljačkom djelotvornošću.

Marža profita mjeri sposobnost Društva da generira dobitak (profit) na način da ostvaruje prihode i kontrolira troškove. Pokazuje koliki je ostvareni neto dobitak za svaku jedinicu vrijednosti prihoda prodaje.

Tablica 14.: Marža profita II (MP 2)

u 000 EUR

OPIS	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.
Neto dobit * 100	137.488	120.180	254.000	248.900	177.600
Ukupni prihodi	28.443	43.226	49.385	46.368	48.208
MP 2	4,83	2,78	5,14	5,37	3,68



Rentabilnost imovine mjeri ostvarenu zaradu na svaku jedinicu angažirane imovine. Ako se marža profita pomnoži s koeficijentom obrta ukupne imovine, kao rezultat će se dobiti pokazatelj rentabilnosti imovine (neto ili bruto). To znači da se rentabilnost može povećati povećanjem koeficijenta obrta i/ili povećanjem marže profita.

Tablica 15.: Rentabilnost imovine (Ri 2)

u 000 EUR

OPIS	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.
Neto dobit * 100	137.488	120.180	254.000	248.900	177.600
Ukupna imovina (aktiva)	31.867	35.358	35.462	36.724	36.623
Ri2	4,31	3,40	7,16	6,78	4,85

Tablica 16.: Dobit po dionici (Dob)

u 000 EUR

OPIS	2021.	2022.	2023.	2024.	2025.
Neto dobit*100	137.488	120.180	254.000	248.900	177.600
Broj dionica	50.013	50.013	50.013	50.013	50.013
Dob	2,75	2,40	5,08	4,98	3,55

Pokazatelji poslovne aktivnosti potvrđuju kako Društvo zadržava dosadašnji kontinuitet financijske stabilnosti. Napredak u pojedinim segmentima rezultat je povećanja sadašnje vrijednosti građevinske imovine što znači da su nove investicije veće od amortizacije, a usprkos padu marži Društvo je i dalje zadržalo visoku razinu profita i dobiti po dionici.

Uprava Društva:
Nevenka Grbac, dipl.oec.



»TERMOPLIN« d.d.
VARAŽDIN
V. Spinićeva 80 3



TERMOPLIN d.d. VARAŽDIN

regionalni distributer

**TERMOPLIN D.D.
VARAŽDIN
GRUPA**

KONSOLIDIRANI GODIŠNJI IZVJEŠTAJ ZA 2025. GODINU

SADRŽAJ

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

KONSOLIDIRANI GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Konsolidirani račun dobiti i gubitka za 2025. godinu

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju (bilanca)
na dan 31. prosinca 2025. godine

Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala u 2025. godini

Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima po direktnoj metodi za
2025. godinu

Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA ZA 2025. GODINU

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske Uprava društva TERMOPLIN d.d., Varaždin je odgovorna da su konsolidirani godišnji financijski izvještaji društva TERMOPLIN d.d., Varaždin i ovisnog društva PLIN KONJŠČINA d.o.o., Konjščina (dalje: GRUPA) za financijsku godinu 2025. sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja. Konsolidirani godišnji financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj GRUPE, rezultat njenog poslovanja te novčane tokove za tu godinu.

Uprava razumno očekuje da GRUPA ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga Uprava i dalje prihvaća načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri izradi konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja.

Pri izradi konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- odabrati i dosljedno primjenjivati odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako značajno odstupanje obznani i objasni u konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima;
- pripremiti konsolidirane godišnje financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će GRUPA nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za ispravno vođenje računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj GRUPE, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Navedeno uključuje i odgovornost za konsolidirani izvještaj poslovanja kao sastavni dio godišnjeg izvještaja. Uprava ima općenitu odgovornost za poduzimanje koraka u cilju očuvanja imovine GRUPE, te u sprečavanju i ustanovljavanju prijevara i ostalih nezakonitosti.

Konsolidirani godišnji financijski izvještaji odobreni su i potpisani od strane Uprave 23. veljače 2026. godine:

Nevenka Grbac, dipl. oec.
direktor



TERMOPLIN dioničko društvo
Ulica Vjekoslava Spinčića 80
42000 Varaždin
Republika Hrvatska



IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

NADZORNOM ODBORU I DIONIČARIMA DRUŠTVA TERMOPLIN d.d. VARAŽDIN

Izveštaj o reviziji konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja društva TERMOPLIN d.d., Varaždin i ovisnog društva PLIN KONJŠČINA d.o.o., Konjščina (dalje: GRUPA) koji obuhvaćaju konsolidirani izvještaj o financijskom položaju (bilancu) na dan 31. prosinca 2025., konsolidirani račun dobiti i gubitka, konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima, konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu te bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje, uključujući i značajne računovodstvene politike.

Prema našem mišljenju, priloženi konsolidirani godišnji financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj GRUPE na 31. prosinca 2025., njezinu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (HSFI).

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju neovisnog revizora u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja. Neovisni smo od GRUPE u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, (s Međunarodnim standardima neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne etičke standarde za računovođe (IESBA) (IESBA Kodeks), kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja u Republici Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Konsolidirani izvještaj posloводства uključen u Konsolidirani godišnji izvještaj, ali ne uključuju konsolidirane godišnje financijske izvještaje i naš izvještaj neovisnog revizora o njima. Naše mišljenje o konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Konsolidiranog izvještaja posloводства, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru je li Konsolidirani izvještaj posloводства sastavljen u skladu s člancima 22. i 24. Zakona o računovodstvu.

www.revidicon.hr

REVIDICON d.o.o. | Ankice Opolski 2 | 42000 Varaždin | Hrvatska

T: +385 (0) 42 214 897, +385 (0) 42 211 181 | F: +385 (0) 42 313 053 | E: revidicon@revidicon.hr



IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

NADZORNOM ODBORU I DIONIČARIMA DRUŠTVA TERMOPLIN d.d. VARAŽDIN

Izveštaj o reviziji konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja društva TERMOPLIN d.d., Varaždin i ovisnog društva PLIN KONJŠČINA d.o.o., Konjščina (dalje: GRUPA) koji obuhvaćaju konsolidirani izvještaj o financijskom položaju (bilancu) na dan 31. prosinca 2025., konsolidirani račun dobiti i gubitka, konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima, konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu te bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje, uključujući i značajne računovodstvene politike.

Prema našem mišljenju, priloženi konsolidirani godišnji financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj GRUPE na 31. prosinca 2025., njezinu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (HSFI).

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju neovisnog revizora u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja. Neovisni smo od GRUPE u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, (s Međunarodnim standardima neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne etičke standarde za računovođe (IESBA) (IESBA Kodeks), kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja u Republici Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Konsolidirani izvještaj posloводства uključen u Konsolidirani godišnji izvještaj, ali ne uključuju konsolidirane godišnje financijske izvještaje i naš izvještaj neovisnog revizora o njima. Naše mišljenje o konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Konsolidiranog izvještaja posloводства, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru je li Konsolidirani izvještaj posloводства sastavljen u skladu s člancima 22. i 24. Zakona o računovodstvu.

www.revidicon.hr

REVIDICON d.o.o. | Ankice Opolski 2 | 42000 Varaždin | Hrvatska

T: +385 (0) 42 214 897, +385 (0) 42 211 181 | F: +385 (0) 42 313 053 | E: revidicon@revidicon.hr

Ostale informacije - nastavak

Temeljeno na obavljenim postupcima, u mjeri u kojoj smo u mogućnosti to procijeniti, izvještavamo da:

1. su informacije u priloženom Konsolidiranom izvještaju posloводства usklađene, u svim značajnim odrednicama, s priloženim konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima; te
2. je priložen Konsolidirani izvještaj posloводства sastavljen u skladu s člancima 22. i 24. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja GRUPE i njezina okruženja stečenog u okviru revizije konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja, dužni smo izvijestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Konsolidiranom izvještaju posloводства. U tom smislu nemamo što izvijestiti.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za konsolidirane godišnje financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja u skladu s HSFI, i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovila GRUPA.

Odgovornosti revizora za reviziju konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li konsolidirani godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i 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 značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja.

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

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerne propuste, pogrešna prikazivanja ili zaobilazanje internih kontrola.

Odgovornosti revizora za reviziju konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja - nastavak

- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola GRUPE.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, 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 GRUPE da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvještaju neovisnog revizora na povezane objave u konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvještaja neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da GRUPA prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li konsolidirani godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.
- pribavljamo dostatne i primjerene revizijske dokaze u vezi s financijskim informacijama subjekata ili poslovnih aktivnosti unutar GRUPE kao bi izrazili mišljenje o tim konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima. Mi smo odgovorni za usmjeravanje, nadziranje i izvođenje revizije GRUPE. Mi smo isključivo odgovorni za naše revizijsko mišljenje.

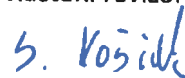
Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Ovlašteni revizor:
Danijela Špoljarić, dipl. inf.



REVIDICON d.o.o.
ZA REVIZIJU
Varaždin, Ulica Ankice Opolski 2

Direktor:
Sabina Koščak, dipl. oec.
ovlašteni revizor



Varaždin, 23. veljače 2026.

REVIDICON d.o.o.
Ankice Opolski 2
42000 Varaždin
Republika Hrvatska

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA 2025. GODINU

euro

	Bilješka	2024.	2025.
POSLOVNI PRIHODI	1.	49.573.337,43	51.855.059,60
Prihod od prodaje		47.808.820,40	51.129.770,56
Ostali poslovni prihodi		1.764.517,03	725.289,04
POSLOVNI RASHODI	2.	(46.600.693,41)	(49.683.585,75)
Materijalni troškovi		(40.181.617,21)	(43.268.943,10)
Troškovi sirovina i materijala		(36.221.782,82)	(38.935.774,24)
Troškovi prodane robe		(2.472.999,22)	(2.831.377,03)
Ostali vanjski troškovi		(1.486.835,17)	(1.501.791,83)
Troškovi osoblja		(3.898.519,92)	(3.918.086,73)
Neto plaće i nadnice		(2.305.823,44)	(2.334.277,27)
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća		(1.040.545,52)	(1.028.884,81)
Doprinosi na plaće		(552.150,96)	(554.924,65)
Amortizacija		(1.426.807,03)	(1.476.357,74)
Ostali troškovi		(840.222,06)	(824.568,03)
Vrijednosno usklađivanje		(74.496,79)	(29.138,23)
Kratkotrajne imovine osim financijske imovine		(74.496,79)	(29.138,23)
Rezerviranja		(33.239,59)	(46.114,33)
Druga rezerviranja		(33.239,59)	(46.114,33)
Ostali poslovni rashodi		(145.790,81)	(120.377,59)
FINANCIJSKI PRIHODI	3.	216.094,52	103.458,68
Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova		33.044,09	24.037,19
Ostali prihod s osnove kamata		183.045,34	79.418,05
Tečajne razlike i ostali financijski prihodi		5,09	3,44
FINANCIJSKI RASHODI	3.	(0,77)	(10.850,29)
Rashodi s osnove kamata i slični rashodi		(0,77)	(10.850,29)
UKUPNI PRIHODI		49.789.431,95	51.958.518,28
UKUPNI RASHODI		(46.600.694,18)	(49.694.436,04)
DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	4.	3.188.737,77	2.264.082,24
POREZ NA DOBIT		(556.416,41)	(419.066,08)
DOBIT RAZDOBLJA	4.	2.632.321,36	1.845.016,16
Pripisana imateljima kapitala matice		2.632.321,36	1.845.016,16

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja

**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU (BILANCA)
NA DAN 31. PROSINCA 2025. GODINE**

		euro	
	Bilješka	2024.	2025.
AKTIVA			
DUGOTRAJNA IMOVINA	5.	26.524.999,15	27.255.683,06
NEMATERIJALNA IMOVINA		3.946.548,77	4.558.509,78
Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava		3.653.407,91	4.156.910,85
Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine		-	1.615,00
Ostala nematerijalna imovina		293.140,86	399.983,93
MATERIJALNA IMOVINA		22.529.317,21	22.653.455,11
Zemljište		278.351,60	290.096,64
Građevinski objekti		21.721.357,65	21.784.492,61
Postrojenja i oprema		208.580,70	156.751,95
Alati, pogonski inventar i transportna imovina		205.063,94	142.357,94
Materijalna imovina u pripremi		115.445,70	279.238,35
Ostala materijalna imovina		517,62	517,62
DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA		49.133,17	43.718,17
Ulaganja u vrijednosne papire		49.133,17	43.718,17
KRATKOTRAJNA IMOVINA	6.	15.505.725,99	14.741.442,42
ZALIHE		536.254,23	506.753,69
Sirovine i materijal		536.254,23	506.753,69
POTRAŽIVANJA		9.581.908,21	6.990.735,76
Potraživanja od kupaca		7.700.224,27	5.887.868,76
Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika		-	16,45
Potraživanja od države i drugih institucija		1.880.621,86	1.101.670,85
Ostala potraživanja		1.062,08	1.179,70
KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA		1.100.690,25	1.201.704,60
Dani zajmovi, depoziti i slično		1.100.690,25	1.201.704,60
NOVAC U BANC I BLAGAJNI		4.286.873,30	6.042.248,37
PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI		231.128,85	295.116,96
UKUPNO AKTIVA	7.	42.261.853,99	42.292.242,44
IZVANBILANČNI ZAPISI		157.594,00	157.594,00

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINACIJSKOM POLOŽAJU (BILANCA)
NA DAN 31. PROSINCA 2025. GODINE
 - Nastavak -

	Bilješka	2024.	2025.
euro			
PASIVA			
KAPITAL I REZERVE	8.	28.550.621,81	28.256.992,22
TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL		13.253.445,00	13.253.445,00
KAPITALNE REZERVE		24.265,24	24.276,44
REZERVE IZ DOBITI		2.021.294,59	2.021.294,59
Zakonske rezerve		663.786,58	663.786,58
Ostale rezerve		1.357.508,01	1.357.508,01
REZERVE FER VRIJEDNOSTI		36.033,84	31.593,54
Fer vrijednosti financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (odnosno raspoložive za prodaju)		36.033,84	31.593,54
ZADRŽANA DOBIT		10.583.261,78	11.081.366,49
DOBIT POSLOVNE GODINE		2.632.321,36	1.845.016,16
REZERVIRANJA		33.239,59	46.114,33
Druga rezerviranja		33.239,59	46.114,33
DUGOROČNE OBVEZE		7.909,87	6.935,17
Odgođena porezna obveza		7.909,87	6.935,17
KRATKOROČNE OBVEZE	9.	9.231.462,67	9.095.882,03
Obveze za zajmove, depozite i slično		1.200,00	5.731,19
Obveze za predujmove		1.133.465,71	1.614.830,02
Obveze prema dobavljačima		7.675.703,02	7.062.825,86
Obveze prema zaposlenicima		171.069,89	177.623,12
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja		242.009,25	221.214,66
Ostale kratkoročne obveze		8.014,80	13.657,18
ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA		4.438.620,05	4.886.318,69
UKUPNO PASIVA	10.	42.261.853,99	42.292.242,44
IZVANBILANČNI ZAPISI		157.594,00	157.594,00

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA 2025. GODINU

Direktna metoda
od 01.01. do 31.12.2025.

euro

	2024.	2025.
NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Novčani primici od kupaca	39.008.104,79	49.158.448,19
Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	29.033,76	13.870,78
Novčani primici s osnove povrata poreza	412,90	1.344,57
Ostali novčani primici od poslovnih aktivnosti	9.420.856,85	8.550.316,73
Ukupno novčani primici od poslovnih aktivnosti	48.458.408,30	57.723.980,27
Novčani izdaci dobavljačima	(41.937.968,92)	(46.562.866,00)
Novčani izdaci za zaposlene	(4.513.906,48)	(4.321.087,37)
Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	(32.154,21)	(32.846,86)
Novčani izdaci za kamate	(0,77)	(278,98)
Plaćeni porez na dobit	(466.004,32)	(554.030,96)
Ostali novčani izdaci od poslovnih aktivnosti	(714.366,80)	(575.727,54)
Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti	(47.664.401,50)	(52.046.837,71)
NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	794.006,80	5.677.142,56
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	89.297,12	420,00
Novčani primici od kamata	187.190,15	86.445,13
Novčani primici od dividendi	2.527,00	2.527,00
Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	319.850.000,00	236.200.000,00
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	253.932,34	308,54
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	320.382.946,61	236.289.700,67
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	(1.855.477,10)	(1.677.262,71)
Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga	(320.100.000,00)	(236.300.000,00)
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	(1.650,00)	-
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	(321.957.127,10)	(237.977.262,71)
NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	(1.574.180,49)	(1.687.562,04)

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA 2025. GODINUDirektna metoda
od 01.01. do 31.12.2025.

- Nastavak -

	euro	
	2024.	2025.
NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI		
Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	-	-
Novčani izdaci za isplatu dividendi	(1.867.429,77)	(2.134.205,45)
Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	(1.867.429,77)	(2.134.205,45)
NETO NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	(1.867.429,77)	(2.134.205,45)
NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA	(2.647.603,46)	1.855.375,07
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	8.034.476,76	5.386.873,30
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA	5.386.873,30	7.242.248,37

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
Od 01.01. do 31.12.2025.

euro

	Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Ostale rezerve	Rezerve fer vrijednosti	Zadržana dobit	Dobit poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Ukupno kapital i rezerve
Prethodno razdoblje (2024.)									
Stanje na prvi dan prethodnog razdoblja	13.253.445,00	24.265,24	663.786,58	1.357.508,01	18.272,64	9.955.696,27	2.494.995,28	27.767.969,02	27.767.969,02
Dobit/gubitak razdoblja	-	-	-	-	17.761,20	-	2.632.321,36	2.632.321,36	2.632.321,36
Dobitak ili gubitak s osnovne naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	-	-	-	17.761,20	17.761,20
Isplata udjela u dobiti/dividende	-	-	-	-	-	-	(1.867.429,77)	(1.867.429,77)	(1.867.429,77)
Prijenos po godišnjem rasporedu	-	-	-	-	-	627.565,51	(627.565,51)	-	0,00
Stanje na zadnji dan prethodnog razdoblja	13.253.445,00	24.265,24	663.786,58	1.357.508,01	36.033,84	10.583.261,78	2.632.321,36	28.550.621,81	28.550.621,81

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

Od 01.01. do 31.12.2025.

- nastavak -

euro

	Temeljni (upisani) kapital	Kapitalne rezerve	Zakonske rezerve	Ostale rezerve	Rezerve fer vrijednosti	Zadržana dobit	Dobit poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imatejima kapitala matice	Ukupno kapital i rezerve
Tekuće razdoblje (2025.)									
Stanje na prvi dan tekućeg razdoblja	13.253.445,00	24.265,24	663.786,58	1.357.508,01	36.033,84	10.583.261,78	2.632.321,36	28.550.621,81	28.550.621,81
Dobit/gubitak razdoblja	-	-	-	-	-	-	1.845.016,16	1.845.016,16	1.845.016,16
Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	(4.440,30)	-	-	-	(4.440,30)	(4.440,30)
Isplata udjela u dobiti/dividende	-	-	-	-	-	-	(2.134.205,45)	(2.134.205,45)	(2.134.205,45)
Prijenos po godišnjem rasporedu	-	11,20	-	-	-	498.104,71	(498.115,91)	-	0,00
Stanje na zadnji dan tekućeg razdoblja	13.253.445,00	24.276,44	663.786,58	1.357.508,01	31.593,54	11.081.366,49	1.845.016,16	28.256.992,22	28.256.992,22

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja

Odobrenje konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja

Konsolidirane godišnje financijske izvještaje usvojila je Uprava TERMOPLINA d.d. i odobrila njihovo izdavanje dana 23. veljače 2026. godine.

Potpisala za i u ime GRUPE dana 23. veljače 2026. godine:

Nevenka Gibac, dipl. oec.
direktor





TERMOPLIN d.d. VARAŽDIN

regionalni distributer

BILJEŠKE

**UZ KONSOLIDIRANE GODIŠNJE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
ZA 2025. GODINU**

U Varaždinu, veljača 2026. godine



SADRŽAJ:

1.	Općenito.....	2
1.1.	Uvod u računovodstvene propise i njihovu primjenu tijekom 2025. godine.....	2
1.2.	Osnovna informacija o temeljnim podacima matice i ovisnog poduzetnika.....	2
2.	Okvir financijskog izvještavanja.....	3
3.	Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje za 2025. godinu.....	3
3.1.	Račun dobiti i gubitka od 01.01. do 31.12.2025.....	3
3.2.	Bilanca stanja na dan 31.12.2025.....	6
3.3.	Izvještaj o novčanom tijeku za razdoblje od 01.01. do 31.12.2025.....	9
3.4.	Izvještaj o promjenama kapitala od 01.01. do 31.12.2025.....	9



1. OPĆENITO

1.1. UVOD U RAČUNOVODSTVENE PROPISE I NJIHOVU PRIMJENU TIJEKOM 2025. GODINE

Godišnji konsolidirani financijski izvještaji su financijski izvještaji grupe poduzetnika u kojoj Termoplina d.d. Varaždin, Vjekoslava Spinčića 80 kao matično društvo ima vladajući utjecaj (kontrolu) na određivanje financijskih i poslovnih politika ovisnog društva Plin Konjščina d.o.o., Blstrička cesta 1, Konjščina, temeljem 100%¹ poslovnog udjela te ih prikazuje kao **GRUPU TERMOPLIN**.

Potpuni set financijskih izvješća za potrebe konsolidacije čini:

- a. konsolidirana bilanca;
- b. konsolidirani račun dobiti i gubitka;
- c. konsolidirani izvještaj o novčanom toku;
- d. konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala;
- e. bilješke uz financijske izvještaje;

1.2. OSNOVNA INFORMACIJA O TEMELJNIM PODACIMA MATICE I OVISNIH PODUZETNIKA

Termoplina Varaždin dioničko je društvo (*dalje: Matica*) koje obavlja djelatnost plinskog gospodarstva. Rješenjem Trgovačkog suda u Varaždinu Tt-95/12-2 Društvo je upisano u registarski uložak s matičnim brojem subjekta (MBS) 070000094.

Vlasničku strukturu Matice na dan 31.12.2025. godine čine vlasnici, dioničari slijedećom strukturom:

1. Grad Varaždin50,994%
2. Mali dioničari.....49,006%

Matica ostvaruje udio od 100% u ovisnom poduzetniku Plin Konjščina d.o.o. (*dalje: Ovisno društvo*).

Temeljem Upute o primjeni novog Zakona o računovodstvu (NN br. 85/24) koju je izdalo Ministarstvo financija dana 22.8.2024. godine poduzetnici kojima je poslovna godina jednaka kalendarskoj i započela je prije stupanja na snagu novog Zakona o računovodstvu razvrstavaju se po odredbama čl. 21. Zakona o računovodstvu (NN br. 78/15 do 82/23). Slijedom navedenog Termoplina d.d. Varaždin u svojstvu velikog poduzetnika sastavlja konsolidacijski izvještaj.

Kod izrade konsolidacijskih izvještaja korištena je tehnika eliminacije unutar grupnih prihoda i rashoda, potraživanja i obveza, priljeva i odljeva na način da je primjenjena hipoteza potpunog spajanja svih društava u jedno jedino društvo.

Ovisni poduzetnik: PLIN KONJŠČINA d.o.o.

Djelatnosti plinskog gospodarstva, distribucija i opskrba prirodnim plinom danas su postale glavni oslonac poslovne aktivnosti Plin Konjščina d.o.o.

Prema upisu u sudski registar osnovne djelatnosti su:

- distribucija plina
- opskrba plinom povlaštenog kupca
- opskrba plinom tarifnog kupca
- posredovanje na tržištu plina
- servisiranje plinskih trošila, opreme i uređaja
- održavanje sustava za distribuciju plina
- baždarenje plinskih brojlara i regulacijske tehnike
- kontrola i ispitivanje plinskog i toplinskog sustava
- kupnja i prodaja robe
- obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu
- projektiranje, građenje, uporaba i uklanjanje građevina
- nadzor nad gradnjom
- postavljanje inst. mreže za vodu, plin, grijanje, ventilaciju i hlađenje
- izvođenje – montaža pl.mr., pl.prik., kućnih pl.inst., priključenje i montaža trošila

Društvo je pojedinačno i samostalno zastupao direktor, Stjepan Ščapec do 30.4.2025. godine, a od 1.5.2025. godine direktor Hrvoje Vitez.



2. OKVIR FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA

Konsolidirani izvještaji za 2025. godinu sastavljeni su sukladno računovodstvenim standardima, a pojedinačni financijski izvještaji matice i ovisnog poduzetnika pripremljeni su primjenom načela povijesnog troška, te prezentirani u eurima i centima.

Regulatorni okvir sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja reguliran je Zakonom o računovodstvu i Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja. Ovisni poduzetnik Plin Konjščina d.o.o. mali je poduzetnik i obveznik je primijene Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja. Izradom konsolidacijskog izvješća nisu potrebne dodatne usklađenosti.

Financijski izvještaji matice i ovisnog društva, korišteni u izradi ovih financijskih izvještaja pripremljeni su na isti dan 31.12.2025. godine odnosno obuhvaćaju isto razdoblje od 01.01.-31.12.2025. godine. Za sastavljanje konsolidiranih financijskih izvještaja korištene su jednake računovodstvene politike za jednake transakcije i druge poslovne događaje u sličnim okolnostima.

Prilikom sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja kombinirane su stavke izvještaja matice i ovisnog društva, dodajući zajedno iste stavke prihoda, rashoda, imovine, obveze i kapitala uz eliminaciju knjigovodstvene svote matičnog ulaganja u ovisno društvo i unutar grupnih transakcija.

3. BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE ZA 2025. GODINU

U cilju objedinjavanja financijskih izvještaja matice i povezanog poduzetnika za 2025. godinu iskazujemo temeljne izvještaje kojima sagledavamo osnovne aspekte rada.

3.1. RAČUN DOBITI I GUBITKA ZA RAZDOBLJE OD 01.01. DO 31.12.2025.

BILJEŠKA 1) POSLOVNI PRIHODI

POZICIJA PRIHODA	TERMOPLIN d.d. VARAŽDIN	PLIN KONJŠČINA d.o.o.	ELIMINACIJA	KONSOLIDIRANO
0	1	2	3	4 (1+2-3)
<i>Prihodi od prodaje unutar grupe</i>	51.768,36	16.838,72	68.607,08	0,00
<i>Prihodi od prodaje izvan grupe</i>	47.420.590,10	3.709.180,46	0,00	51.129.770,46
<i>Ostali poslovni prihodi unutar grupe</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Ostali poslovni prihodi izvan grupe</i>	660.350,32	64.938,72	0,00	725.289,04
UKUPNI POSLOVNI PRIHODI:	48.132.708,78	3.790.957,90	68.607,08	51.855.059,60

Iznos konsolidacije:

R.br.	Na strani prihoda:	Opis usluge i kupca:	Iznos:
1.	Termoplina Varaždin	Zakup plinske mreže	32.491,32
	Termoplina Varaždin	Usluge vođenja knjigovodstva	4.629,04
	Termoplina Varaždin	Usluge ispitivanja plinske mreže	9.240,00
	Termoplina Varaždin	Usluge projektne dokumentacije/stručni nadzor/baždarenja plino.	5.408,00
2.	Plin Konjščina	Distribucija plina	14.838,72
	Plin Konjščina	Poslovno tehnička suradnja	2.000,00
UKUPNO PRIHODI OD PRODAJE - ELIMINACIJA:			68.607,08



BILJEŠKA 2) POSLOVNI RASHODI

POZICIJA RASHODA	TERMOPLIN d.d. VARAŽDIN	PLIN KONJŠČINA d.o.o.	ELIMINACIJA	KONSOLIDIRANO
0	1	2	3	4 (1+2-3)
Materijalni troškovi	40.203.783,01	3.101.275,85	36.115,76	43.268.943,10
Troškovi osoblja	3.717.275,39	200.811,34	0,00	3.918.086,73
Amortizacija	1.148.462,03	327.895,71	0,00	1.476.357,74
Ostali troškovi	754.664,64	102.394,71	32.491,32	824.568,03
Vrijednosno usklađenje	28.726,61	411,62	0,00	29.138,23
Rezerviranje	46.114,33	0,00	0,00	46.114,33
Ostali posl. rashodi	119.042,51	1.335,08	0,00	120.377,59
UKUPNI POSLOVNI RASHODI:	46.018.068,52	3.734.124,31	68.607,08	49.683.585,75

Broj zaposlenih GRUPE na dan:	NSS	PKV	KV	NKV	VKV	SSS	VŠS	VSS	Σ
31.12.2024.	1	0	1	4	1	56	13	31	107
31.12.2025.	0	0	0	4	1	59	13	28	105

R.br.	Na strani rashoda:	Opis usluge i dobavljača:	Iznos:
1.	Plin Konjščina	Zakup plinske mreže	32.491,32
	Plin Konjščina	Usluge vođenja knjigovodstva	4.629,04
	Plin Konjščina	Usluge ispitivanja plinske mreže	9.240,00
	Plin Konjščina	Usluge projektne dokumentacije/stručni nadzor/baždarenja plino.	5.408,00
2.	Termoplina Varaždin	Distribucija plina	14.838,72
	Termoplina Varaždin	Poslovno tehnička suradnja	2.000,00
UKUPNO POSLOVNI RASHODI - ELIMINACIJA:			68.607,08

BILJEŠKA 3) FINACIJSKI PRIHODI I RASHODI

POZICIJA	TERMOPLIN d.d. VARAŽDIN	PLIN KONJŠČINA d.o.o.	ELIMINACIJA	KONSOLIDIRANO
0	1	2	3	4 (1+2-3)
Financijski prihodi:	75.143,86	28.314,82	0,00	103.458,68
Financijski rashodi:	10.840,78	9,51	0,00	10.850,29

**BILJEŠKA 4) POSLOVNI REZULTAT NAKON OPOREZIVANJA**

POZICIJA	TERMOPLIN d.d. VARAŽDIN	PLIN KONUŠČINA d.o.o.	ELIMINACIJA	KONSOLIDIRANO
0	1	2	3	4 (1+2-3)
Ukupni prihodi:	48.207.852,64	3.819.272,72	68.607,08	51.598.518,28
Ukupni rashodi:	46.028.909,30	3.734.133,82	68.607,08	49.694.436,04
Dobit/gubitak prije oporezivanja	2.178.943,34	85.138,90	0,00	2.264.082,24
Porez na dobit	402.682,98	16.383,10	0,00	419.066,08
DOBIT/GUBITAK nakon oporezivanja:	1.776.260,36	68.755,80	0,00	1.845.016,16

ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON KRAJA POSLOVNE GODINE

- Iznos subvencije plina i niža stopa poreza na dodanu vrijednost (5%) utvrđeni su s primijenom do 31.3.2026. godine.
- Trošak nabave plina za kategoriju opskrbe u obvezi javne usluge (35,5 EUR/Mwh) mijenja se ulaskom u plinsku godinu 2026/2027 odnosno 1.10.2026. godine na bazi pripadajuće Metodologije koja se temelji na tržišnim kretanjima cijene plina, postignutim na tržištu TTF tijekom svibnja i lipnja 2026. godine.
- Prema postojećoj Metodologiji za tarifne stavke ODS-a, do 30.4.2026. godine podnosi se zahtjev za nove tarife distribucije, za regulacijsko razdoblje 2027.-2031. pri čemu je u sklopu prethodnog savjetovanja najavljena izmjena Metodologije. Vrlo je neizvjesno i rizično na koji način će se ostvariti primjena gore navedenih segmenata, koja će plinska regulativa biti u primjeni, karakter socijalne usluge unutar opskrbe kućanstva, te rizik preuzimanja kućanstva od strane tržišnih opskrbljivača ukoliko dođe do povoljnijih tržišnih uvjeta.
- Matica je u svojstvu tužitelja protiv tuženika Gradska plinara Krapina d.o.o. (preuzimatelj HEP Plin d.o.o. Osijek) pokrenuo spor radi predaje u posjed plinske mreže općine Mihovljan, Radoboj i Novi Golubovec (travanj 2020.), a temeljem vlasničkog prava na koje polaže pravo od studenog 2007. godine. Neizvjesno je u kojem obliku i vremenu će Društvo preuzeti stvarnu kontrolu i posjed te posljedično pripadajuće prihode na vlastitoj imovini u 2026. godini dok paralelno nosi trošak amortizacije iste. Iako ovaj postupak obilježava dugotrajnost procesa, u temeljnoj tužbi – “stupanje u posjed”, Društvo je u svojstvu tužitelja ostvarilo prvostupanjsku presudu u svoju korist koja se trenutno vodi u žalbenom postupku temeljem žalbe tuženika. U kontekstu rizika sudskog spora koji matica vodi protiv HEP – plin d.o.o. Osijek isti možemo okarakterizirati minimalnim, teoretskim rizikom, obzirom da matica ima prvostupanjsku presudu (prosinac 2025.) u svoju korist koja je trenutno u žalbenom postupku, a slijedom koje nije realno za očekivati uspjeh tuženika u protutužbi za nadoknadu nužnih i korisnih troškova.



3.2. BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2025.

BILJEŠKA 5) DUGOTRAJNA IMOVINA

POZICIJA	TERMOPLIN d.d. VARAŽDIN	PLIN KONJŠČINA d.o.o.	ELIMINACIJA	KONSOLIDIRANO
0	1	2	3	4 (1+2-3)
Nematerijalna imovina	4.158.234,28	400.275,50	0,00	4.558.509,78
Materijalna imovina	17.436.436,14	5.217.018,97	0,00	22.653.455,11
Dugotrajna financijska imovina	2.290.434,32	0,00	2.246.716,15	43.718,17
Potraživanja	0,00	0,00	0,00	0,00
UKUPNO DUGOTRAJNA IMOVINA:	23.885.104,74	5.617.294,47	2.246.716,15	27.255.683,06

Na poziciji dugotrajne imovine izvršena je eliminacija u iznosu od **2.246.716,15 EUR**.
Predmetni iznos iskazan je u aktivi matice (Termoplina d.d. Varaždin), a odnosi se na knjigovodstvenu, uplaćenu vrijednost kupnje 100% poslovnih udjela Plin Konjščina d.o.o.

BILJEŠKA 6) KRATKOTRAJNA IMOVINA

POZICIJA	TERMOPLIN d.d. VARAŽDIN	PLIN KONJŠČINA d.o.o.	ELIMINACIJA	KONSOLIDIRANO
0	1	2	3	4 (1+2-3)
Zalihe	481.208,21	25.545,48	0,00	506.753,69
Potraživanja	6.329.257,31	667.148,00	5.669,55	6.990.735,76
Kratkotrajna financijska imovina	0,00	1.201.704,60	0,00	1.201.704,60
Novac u banci i blagajni	5.633.954,55	408.293,82	0,00	6.042.248,37
UKUPNO KRATKOTRAJNA IMOVINA:	12.444.420,07	2.302.691,90	5.669,55	14.741.442,42

Na poziciji kratkotrajne imovine izvršena je eliminacija za ukupan iznos od **5.669,55 EUR**.
Predmetni iznos iskazan je u aktivi i odnosi se na nepodmirena potraživanja na dan 31.12.2025. godine, a koja dospijevaju na naplatu u 2026. godini.

R.br.	Na strani aktive:	Potraživanja od povezanih poduzetnika:	Iznos:
1.	Termoplina Varaždin	Potraživanja za zakup pl.mr., računovodstvenu uslugu i uslužnu dj.	4.197,01
2.	Plin Konjščina	Potraživanja za tarifu distribucije plina	1.472,54
UKUPNO POTRAŽIVANJA - ELIMINACIJA:			5.669,55



BILJEŠKA 7) AKTIVA

POZICIJA	TERMOPLIN d.d. VARAŽDIN	PLIN KONJŠČINA d.o.o.	ELIMINACIJA	KONSOLIDIRANO
0	1	2	3	4 (1+2-3)
Dugotrajna imovina	23.885.104,74	5.617.294,47	2.246.716,15	27.255.683,06
Kratkotrajna imovina	12.444.420,07	2.302.691,90	5.669,55	14.741.442,42
Plaćeni troš. bud. razd. i obračunati prihodi	293.400,19	1.716,77	0,00	295.116,96
AKTIVA:	36.622.925,00	7.921.703,14	2.252.385,70	42.292.242,44

BILJEŠKA 8) KAPITAL I REZERVE

Stavke kapitala i rezervi ovisnog društva raspoređene su u zavisnosti od poslovnog udjela koji pripada matici u ovisnom društvu (100%), a prikazane su u tablici kako slijedi:

POZICIJA	TERMOPLIN d.d. VARAŽDIN	PLIN KONJŠČINA d.o.o. (udio matice 100%)	KONSOLIDIRANO
0	1	2	3
Temeljni (upisani) kapital	13.253.445,00	5.737.410,00	13.253.445,00
Kapitalne rezerve	22.286,63	1.989,81	24.276,44
Rezerve iz dobiti	1.623.691,02	397.603,57	2.021.294,59
Rezerve fer vrijednosti	31.593,54	0,00	31.593,54
Zadržana dobit	7.257.373,43	333.299,21	11.081.366,49
Dobit/gubitak posl. god.	1.776.260,36	68.755,80	1.845.016,16
KAPITAL I REZERVE	23.964.649,98	6.539.058,39	28.256.992,22
Manjinski interes			0,00

Konsolidirana zadržana dobit matice Termoplina Varaždin sadrži:

- 1) Poziciju zadržane dobiti Termoplina d.d. Varaždin u iznosu od 7.257.373,43 EUR
- 2) Poziciju zadržane dobiti ovisnog društva u zavisnosti od udjela matice 100,00% u iznosu od 333.299,21 EUR
- 3) Temeljni kapital ovisnog društva u iznosu od 5.737.410,00 EUR, u zavisnosti od udjela matice 100%, umanjen za iznos eliminacije 2.246.716,15 EUR (vrijednost kupnje poslovnih udjela na strani Matice – eliminacijska stavka)



BILJEŠKA 9) KRATKOROČNE OBVEZE

POZICIJA	TERMOPLIN d.d. VARAŽDIN	PLIN KONJŠČINA d.o.o.	ELIMINACIJA	KONSOLIDIRANO
0	1	2	3	4 (1+2-3)
<i>Obveze prema povezanim poduzetnicima</i>	1.472,54	4.197,01	5.669,55	0,00
<i>Obveze za zajmove, depozite i slično</i>	5.731,19	0,00	0,00	5.731,19
<i>Obveze za predujmove</i>	1.513.615,05	101.214,97	0,00	1.614.830,02
<i>Obveze prema dobavljačima</i>	6.568.267,95	494.557,91	0,00	7.062.825,86
<i>Obveze prema zaposlenima</i>	166.658,79	10.964,33	0,00	177.623,12
<i>Obveze za poreze, doprinose i sl.</i>	188.006,48	33.208,18	0,00	221.214,66
<i>Ostale kratkoročne obveze</i>	13.549,55	107,63	0,00	13.657,18
KRATKOROČNE OBVEZE	8.457.301,55	644.250,03	5.669,55	9.095.882,03

R.br.	Na strani pasive:	Obveze povezanih poduzetnika:	Iznos:
1.	Plin Konjščina	Obveza za zakup pl.mr., računovodstvenu uslugu i uslužnu dj.	4.197,01
2.	Termoplina Varaždin	Obveza za tarifu distribucije plina	1.472,54
UKUPNO POTRAŽIVANJA - ELIMINACIJA:			5.669,55

BILJEŠKA 10) PASIVA

POZICIJA	TERMOPLIN d.d. VARAŽDIN	PLIN KONJŠČINA d.o.o.	ELIMINACIJA	KONSOLIDIRANO
0	1	2	3	4 (1+2-3)
<i>Kapital i rezerve</i>	23.964.649,98	6.539.058,39	2.246.716,15	28.256.992,22
<i>Rezerviranja</i>	46.114,33	0,00	0,00	46.114,33
<i>Dugoročne obveze</i>	6.935,17	0,00	0,00	6.935,17
<i>Kratkoročne obveze</i>	8.457.301,55	644.250,03	5.669,55	9.095.882,03
<i>Odgodeno plaćenje troškova i prihod bud. raz.</i>	4.147.923,97	738.394,72	0,00	4.886.318,69
PASIVA:	36.622.925,00	7.921.703,14	2.252.385,70	42.292.242,44



3.3. IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA RAZDOBLJE OD 01.01. DO 31.12.2025.

BILJEŠKA 11) IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA

POZICIA	TERMOPLIN d.d. VARAŽDIN	PLIN KONUŽČINA d.o.o.	ELIMINACIJA	KONSOLIDIRANO
0	1	2	3	4 (1+2-3)
Novčani primici od poslovnih aktivnosti	53.551.231,72	4.257.657,73	63.048,76	57.723.980,27
Novčani izdaci od poslovnih aktivnosti	-48.473.341,49	-3.658.405,40	63.048,76	-52.046.837,71
Neto povećanje/smanjenje od poslovnih aktivnosti	5.077.890,23	599.252,33	0,00	5.677.142,56
Novčani primici od investicijskih aktivnosti	224.861.386,53	11.428.314,14	0,00	236.289.700,67
Novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-226.295.865,34	-11.681.397,37	0,00	-237.977.262,71
Neto povećanje/smanjenje od investicijskih aktivnosti	-1.434.478,81	-253.083,23	0,00	-1.687.562,04
Novčani primici od financijskih aktivnosti	0,00	0,00	0,00	0,00
Novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-2.134.205,45	0,00	0,00	-2.134.205,45
Neto povećanje/smanjenje od financijskih aktivnosti	-2.134.205,45	0,00	0,00	-2.134.205,45
Neto povećanje/smanjenje novčanih tokova	1.509.205,97	346.169,10	0,00	1.855.375,07
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	4.124.748,58	1.262.124,72	0,00	5.386.873,30
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	5.633.954,55	1.608.293,82	0,00	7.242.248,37

3.4. IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA OD 01.01. DO 31.12.2025.

BILJEŠKA 12) IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

U skladu s bilješkom br. 8 iz «Konsolidirane bilance stanja na dan 31. prosinac 2025. godine» provedena je eliminacija upisanog kapitala na strani ovisnog poduzetnika, zadržane dobiti i dobiti tekuće godine.

Uprava Termoplina d.d. Varaždin:
Nevenka Grbac, dipl.oec



»TERMOPLIN« d.d.
VARAŽDIN
V. Spinčića 80 3

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA ZA 2025. GODINU

Prilog 1



Temeljem čl. 21. i 22. Zakona o računovodstvu (NN br. 85/24, 145/24, 151/25) Termoplina d.d. (u daljnjem tekstu: Društvo) dužan je sastaviti

KONSOLIDIRANI GODIŠNJI IZVJEŠTAJ **za 2025. godinu**

Godišnji izvještaj sadrži:

- 1) Godišnje konsolidirane financijske izvještaje za izvještajno razdoblje uključujući i Revizorsko izvješće (u privitku)
 - i. Izvještaj o financijskom položaju (bilanca)
 - ii. Račun dobiti i gubitka
 - iii. Izvještaj o novčanim tokovima
 - iv. Izvještaj o promjenama kapitala
 - v. Bilješke uz financijske izvještaje

- 2) Izvještaj posloводства (u nastavku)
Napomena: obveza sastavljanja Izvještaja o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja i Izvještaja o plaćanjima u javnom sektoru ne postoji

IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA

Termoplina d.d. Varaždin (dalje u nastavku: Društvo) ovim prikazom daje uravnoteženu i sveobuhvatnu analizu razvoja, rezultata poslovanja i položaja grupe TERMOPLIN. Analiza uključuje financijske i nefinancijske pokazatelje u mjeri u kojoj je to primjereno. Godišnje konsolidirane financijske izvještaje sastavlja Termoplina d.d. Varaždin koji u grupi TERMOPLIN predstavlja matično društvo. Grupi TERMOPLIN čini matično društvo i ovisni poduzetnik, Plin Konjščina d.o.o., a čije se poslovanje prikazuje kao cjelina.

Podaci o vlasničkoj strukturi ovisnog društva:

Plin Konjščina, Bistrička cesta 1, Konjščina, OIB: 92671926569

Vlasnik: Termoplina d.d. - 100% temeljnog kapitala nominalne vrijednosti 5.737.410,00 EUR

1. Vjerojatnost budućeg razvoja poduzetnikova poslovanja

Prema Zakonu o računovodstvu, procjena vjerojatnosti budućeg razvoja poslovanja povezana je s načelom vremenske neograničenosti poslovanja. Društvo je sastavilo konsolidirane financijske izvještaje pod pretpostavkom da će nastaviti poslovati u doglednoj budućnosti i da nema namjeru, niti potrebu, likvidirati ili značajno smanjiti opseg poslovanja niti matice niti ovisnog društva.

Na poslovanje Društva u daljnjoj budućnosti mogu značajno utjecati vanjski čimbenici na koje matična i ovisni poduzetnik nema izravan utjecaj poput primjerice:

- a) ulazak snažnih konkurenata sa stranim kapitalom na hrvatsko tržište opskrbe plinom – opskrbno područje matice i ovisnog poduzetnika
- b) regulatorne i zakonske promjene (odobranje tarifnih stavki sa vremenskim odmakom, energetska učinkovitost, ETS2 itd.)
- c) gospodarska kriza i inflacija i dalje imaju značajan utjecaj na rast jediničnog troška (materijala, roba, usluga) te troška osoblja
- d) okončanje sudskog spora Termoplina d.d./Hep plin d.o.o. Osijek – protutužba tuženika

Poslovna aktivnost razvijat će se u smjeru temeljne djelatnosti, a to je opskrba i distribucija plina. U cilju zadržavanja količinskog profila i statusnog položaja stabilizacijom tržišta cijene dolazi i do pada marži opskrbe. Rizik uspješnosti daljnjeg poslovanja uvijek postoji, i on je moguć ukoliko tržišno okruženje bude povoljnije u odnosu na regulirane cijene i/ili ako tržišni opskrbljivač u kontekstu dugoročnog cilja postojećim kapitalom uđe na strateška tržišta neovisno od trenutnog dobitka/gubitka.



Tržišna cijena plina i njezin potencijalni daljnji rast uslijed zakonskog okvira ETS2, poticat će jedan dio kupaca ove kategorije na pronalazak drugih izvora energije, ali to u ovom trenutku nije ostvarivo jer alternative za potrebnu energiju u Q1 i Q4 nema.

Slijedom gore navedenog, iako postoji značajan utjecaj vanjskih čimbenika, Društvo procjenjuje kako ne postoje neizvjesnosti koje bi ugrozile daljnje poslovanje, a rizici koji su navedeni pogađaju sve poduzetnike i/ili sve opskrbljivače plinom, a koji bi u slučaju pune primijene doslovno paralizirali ne samo poslovanje Društva nego i poslovanje cijelog sektora opskrbe. U kontekstu rizika sudskog spora koji Matica vodi protiv HEP – plin d.o.o. Osijek isti možemo okarakterizirati minimalnim, teoretskim rizikom.

2. Aktivnosti istraživanja i razvoja

Obzirom na predmet našeg poslovanja, aktivnosti istraživanja i razvoja odnosile su se na praćenje novih tehnologija i materijala izgradnje plinske mreže te već tradicionalno istraživanje interesa krajnjih potrošača za novom plinifikacijom. Osnovni cilj je ispitivanje konkurentnosti vlastitog poslovanja, te novi doprinos u provođenju otvorenog tržišta plina.

Matica Termoplina d.d. prati interes krajnjih kupaca s ciljem proširivanja opskrbe (realizirano na distributivnim područjima Ivanec i Sv. I. Zelina), ali i distribucije plina pri čemu je otvorena i opcija pripajanja ovisnog društva Plin Konjščina d.o.o.. U sektoru plina trenutno se vodi sudski spor stupanja u posjed temeljem kojeg bi trebali stupiti u posjed plinske mreže općine Mihovljan, Radoboj i Novi Golubovec kao vlasnik, ali i kao operator distribucijskog sustava. Vlasništvo nad predmetnom plinskom mrežom realizirano je 2007. godine.

3. Podatak o otkupu vlastitih dionica

Tijekom 2025. godine grupa TERMOPLIN nije obavljala otkup vlastitih dionica.

4. Podatak o postojećim podružnicama poduzetnika

Grupa TERMOPLIN nema podružnice.

5. Financijski instrumenti

- ciljevi i politike poduzetnika u vezi s upravljanjem financijskim rizicima, zajedno s politikom zaštite svake značajnije vrste prognozirane transakcije za koju se koristi računovodstvo zaštite
- izloženosti poduzetnika cjenovnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i riziku novčanog toka

U poslovnoj aktivnosti, Matica i ovisno Društvo koristi solemnizirane zadužnice i bankarske garancije kao instrumente osiguranja plaćanja, ali niti jedan financijski instrument nije značajan za procjenu financijskog položaja i uspješnosti poslovanja jer se radi o kratkoročnim jamstvima kao posljedica propisane procedure javne nabave. Društvo vodi evidenciju izdanih jamstva.

Pokazatelji 2025. godine potvrđuju kako Matica i ovisno Društvo zahvaljujući dosljednoj politici naplate potraživanja ostvaruju pozitivnu likvidnost koja je nužna i neophodna za osiguravanje daljnje opskrbe prirodnim plinom te investicijska ulaganja u rekonstrukciju i sigurnost plinopskrbnog sustava. Iako razvijamo socijalnu osjetljivost prema kategoriji kućanstva Društvo ima obvezu i odgovornost da osigura stabilnu i kontinuiranu opskrbu plinom svih onih potrošača koji uredno ispunjavaju sve svoje obveze.

U poslovanju dominira rizik likvidnosti i tržišni rizik kao najzastupljeniji. Najznačajniji rizik i dalje predstavljaju potraživanja od kupaca kategorije poduzetništva, ali takva potraživanja nisu dominantna niti u broju kupaca niti u veličini potraživanja. Matica i ovisno društvo godišnje procjenjuje rizik od naplate te sva takva potraživanja redovito provode kroz vrijednosna usklađenja u kontinuitetu.

U kontekstu izvršenog ulaganja u ovisno društvo, Plin Konjščina d.o.o. konstatiramo kako isto stvara dodatnu vrijednost s aspekta ulaganja u distribucijski sustav, sigurnosti plinskog sustava, ali i ostvarenja pozitivne dobiti.

Napomena: grupa TERMOPLIN nije obveznik Izrade Izvještaja o održivosti za 2025. godinu slijedom čega ne navodi elemente toč. 6., 7. i 8. iz čl. 24. st. 5 Zakona o računovodstvu

Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja:

Matica grupe TERMOPLIN donijela je Kodeks korporativnog upravljanja u obujmu i strukturi koja je primjerena organizaciji društva, dinamici poslovanja i vanjskom okruženju, a koji primijenjuje od 1.9.2015. godine. Grupa TERMOPLIN prati i primijenjuje Kodeks objavljujući sve informacije čija je objava regulirana pozitivnim propisima i ne narušava institut poslovne tajne društva. Grupa TERMOPLIN će i nadalje provoditi politiku transparentnosti i javne dostupnosti podataka koji se odnose na poslovanje i rezultate društva.



Poštuje se načelo jednakog položaja dioničara i potvrda načela Jedna dionica jedan glas. Tijekom protekle godine grupa TERMOPLIN nije stjecala vlastite dionice, a popis dioničara sa stanjem na dan 31.12.2025. godine prema ispisu SKDD arhiviran je u poslovnim knjigama društva odnosno popis vlasnika udjela upisan je u Sudski registar temeljem knjige poslovnih udjela.

Ustroj matice u kontekstu primjene kodeksa korporativnog upravljanja detaljno je pojašnjen u zasebnoj Izjavi posloводства za 2025. godinu, na razini društva, i u ovom izvješću naglasak će se staviti na ovisno društvo.

Plin Konjščina d.o.o. osnovan je kao društvo ograničene odgovornosti koje sukladno Statutu Društva, a u skladu s Zakonom o trgovačkim društvima ima ustrojenu Skupštinu društva u čijem radu sudjeluju vlasnici udjela ili njihovi zastupnici.

Temeljem Zakona o računovodstvu Plin Konjščina je mali poduzetnik.

Upravu ovisnog društva čini direktor kojeg imenuje i opoziva Skupština društva. Za direktora ovisnog društva Plin Konjščina d.o.o., dana 1.5.2025. godine imenovan je gospodin Hrvoje Vitez. Direktor vodi društvo u skladu s datim ovlastima te je za ugovore iznad utvrđenog iznosa dužan zatražiti suglasnost Skupštine društva.

Financijski izvještaji ovisnog društva podložni su reviziji od strane tvrtke Revidicon d.o.o. Nezavisni vanjski revizor nije vlasnički ili interesno povezan s ovisnim poduzetnikom grupe TERMOPLIN te ne pruža, sam ili putem povezanih osoba, nikakve druge usluge Društvima.

Društva objavljuju informacije sukladno zakonskim propisima poštujući načelo poslovne tajne. Društva promoviraju etičko ponašanje u međusobnim odnosima radnika i poslovnih partnera te je ustrojen protokol zaprimanja pritužbi radnika i poslovnih partnera na moguće neetičko i koruptivno postupanje.

Značajni događaji nakon kraja poslovne godine

- Iako je ustroj Nadzornog odbora bio obilježen žalbama dioničara, u okolnostima pozitivnog i urednog daljnjeg poslovanja Društva koje je izloženo tržišnim rizicima, dioničari su uspostavili kontinuitet redovnog rada Nadzornog odbora. S tim u vezi, a nastavno na činjenicu da je gđa Nevenka Grbac, trenutno u ulozi direktora Društva, najavila odlazak u mirovinu sa 15.4.2026. godinom, Nadzorni odbor Društva donio je jednoglasnu odluku kojom se za novog direktora imenuje gosp. Davor Mayer.
- Od 1. travnja 2026. godine ponovno ulazimo u razdoblje neizvjesnosti cijene, i to s aspekta PDV-a koji je po stopi od 5% utvrđen samo za razdoblje do 31.3.2026. godine kao i modela subvencioniranja cijene plina koji je sa 1.10.2025. godine djelomično ukinut, a potpuno ukidanje najavljeno je kroz razdoblje koje slijedi.
- Značajan događaj činit će i tržišno kretanje cijene plina, posebice kroz svibanj - lipanj 2026. godine jer će ono biti baza za utvrđivanje troška nabave plina za cijenu kategorije kućanstva od 1.10.2026. godine (OUOJU).
- Cijena europskog plina TTF pala je za 16% u odnosu na kraj siječnja te se sada kreće oko 33 EUR po megavatsatu. Pad je primarno potaknut prognozama toplijeg vremena u Europi i SAD-u, što smanjuje potražnju za grijanjem. Istodobno, rast izvoza LNG-a iz SAD-a, koji je dosegnuo rekordne razine, povećava raspoloživost plina na europskom tržištu i ublažava pritiske na cijene. Dodatni faktor stabilizacije je niža razina geopolitičkih rizika te postupno prilagođavanje tržišta nakon energetske krize. Razina popunjenosti europskih skladišta s manje od 40%, iako niža nego lani, zasad ne izaziva zabrinutost tržišta jer je opskrba diverzificirana i stabilna. Očekujemo kako će se cijena plina u narednom razdoblju kretati u rasponu od 32–35 EUR/MWh.
Dobavni pravci i dostatnost plina ne predstavljaju rizik obzirom da smo najvećim dijelom u potpunosti napustili kopnene pravce dobave plina, već će najveću neizvjesnost činiti cijena.
- Matica je u svojstvu tužitelja protiv tuženika Gradska plinara Krapina d.o.o. (preuzimatelj HEP Plin d.o.o. Osijek) pokrenulo spor radi predaje u posjed plinske mreže općine Mihovljan, Radoboj i Novi Golubovec, a temeljem vlasničkog prava na koje polaže pravo od studenog 2007. godine. Neizvjesno je u kojem obliku i vremenu će Društvo preuzeti stvarnu kontrolu i posjede te posljedično pripadajuće prihode na vlastitoj imovini dok paralelnu neizvjesnost nosi trošak amortizacije iste. U 2025. godini postignut je značajan napredak u ovom postupku, obzirom da je krajem prosinca 2025. godine Trgovački sud u Zagrebu donio presudu u korist tužitelja, a na koju je tuženik, HEP – Plin d.o.o. Osijek predao žalbu Visokom trgovačkom sudu u Zagrebu. Društvo je tijekom siječnja 2026. godine istom sudu prosljedilo odgovor na žalbu tuženika.

Uprava Društva
Nevenka Grbac, dipl.oec.



»TERMOPLIN« d.d.
VARAŽDIN
v. Spinčića 80 3



NADZORNI ODBOR

Varaždin, 04.03.2026. godine

Temeljem čl. 263. st. 3 i čl. 300.c Zakona o trgovačkim društvima NN br. 111/93 do 136/24 (dalje u tekstu: ZTD) Nadzorni odbor Termoplina d.d. Varaždin (dalje u tekstu: Društvo) podnosi Glavnoj skupštini Društva

GODIŠNJE IZVJEŠĆE O OBAVLJENOM NADZORU VOĐENJA POSLOVA DRUŠTVA I REZULTATIMA ISPITIVANJA GODIŠNJIH IZVJEŠTAJA ZA 2025. GODINU

I.

Sukladno statutarnim odredbama šest (6) članova Nadzornog odbora bira se od strane dioničara na Glavnoj skupštini Društva dok je jedan (1) član odabran u svojstvu predstavnika radnika.

Nadzorni odbor Društva utvrđen je Odlukom Visokog trgovačkog suda u Zagrebu koji je dana 31. siječnja 2025. godine donio Rješenje broj Pž-442/2025-2, a koje je dostavljeno u elektronički poštanski pretinac Društva dana 19. veljače 2025. godine, kojim su za članove Nadzornog odbora imenovani: Luka Zrinski, Gordana Marsenić, Marko Bosilj, Bruno Ister, Ivan Topolnjak i Mladen Topolnjak. Sukladno odredbi članka 164. stavak 1. Zakona o radu (NN br. 93/14, 127/17, 98/19, 151/22, 46/23, 64/23) za predstavnika radnika u Nadzornom odboru Termoplina d.d. izabrana je Snježana Sever. U skladu sa Odlukom VTS dana 26.2.2025. godine konstituiran je Nadzorni odbor Društva na kojem je za predsjednika Nadzornog odbora izabran Luka Zrinski, a za zamjenika predsjednika Nadzornog odbora Mladen Topolnjak.

Društvo na dan 31.12.2025. godine ima ustrojen Nadzorni odbor.

Članovi Nadzornog odbora redovito su primali detaljne informacije i Izvješća o stanju Društva, upravljanju i radu Društva kako bi mogli učinkovito ispunjavati obvezu nadzora nad vođenjem poslovanja Društva odnosno imali su otvorenu mogućnost da zatraže i dodatne podatke u svezi pojedinih pitanja. Izvješće Nadzornog odbora o provedenom nadzoru sastavni je dio izvješća koje Društvo podnosi Glavnoj skupštini.

Nadzorni odbor je proveo nadzor Društva redovitim održavanjem sjednica na kojima se raspravljalo i odlučivalo o nužnim pitanjima iz nadležnosti tog tijela koja proizlaze iz Zakona o trgovačkim društvima, Statuta Društva i Poslovnika o radu Nadzornog odbora.

Nadzorni odbor Društva nema posebne komisije.

II.

Nadzorni odbor održao je u 2025. godini šest (6) sjednica na kojima je nadzirao vođenje poslova Društva sukladno opisu iz toč. I ovog izvješća.

Vođenje poslova Društva ispitao je pregledavanjem financijskih izvještaja, poslovne i ostale dokumentacije, a koja je dostavljena u sklopu materijala za svaku sjednicu Nadzornog odbora odnosno po potrebi Društvo je omogućilo uvid u dodatnu dokumentaciju i/ili informaciju sukladno traženju pojedinih članova Nadzornog odbora.

Na sjednicama Nadzornog odbora članovi su raspravljali o bitnim elementima financijskog rezultata i financijskih pokazatelja te svim ostalim pitanjima vezanim uz poslovanje Društva i Grupe Termoplina.

Za sjednice Nadzornog odbora članovi su redovito primali pisane izvještaje o poslovanju, nefinancijske izvještaje te prijedloge Uprave o kojima je sukladno zakonskim i statutarnim odredbama trebalo razmatrati i/ili odlučivati. Nadzorni odbor pregledao je i ispitao godišnje izvještaje poslovanja Društva za 2025. godinu.

III.

Nadzorni odbor Društva, imenovan od strane Suda temeljem Rješenja pos.broj: Pž-442/2025-2, konstituiran je dana 26.2.2025. godine, a sukladno čl. 263. ZTD-a na sjednici održanoj 04.03.2026. godine pregledao je i ispitao poslovne knjige, dokumentaciju Društva, izvještaje i prijedloge odluka koje je dostavila Uprava, i to:

- **Godišnje financijske izvještaje za 2025. godinu** (Račun dobiti i gubitka, Izvještaj o financijskom položaju (bilanca), Izvještaj o promjenama kapitala, Izvještaj o novčanim tokovima po direktnoj metodi, Bilješke uz financijske izvještaje, Izvještaj posloводства) i **Izvještaj neovisnog revizora;**



- **Godišnje konsolidirane financijske izvještaje za 2025. godinu** (Račun dobiti i gubitka, Izvještaj o financijskom položaju (bilanca), Izvještaj o promjenama kapitala, Izvještaj o novčanim tokovima po direktnoj metodi, Bilješke uz financijske izvještaje, Izvještaj posloводства) i **Izvještaj neovisnog revizora**;
- **Godišnje i konsolidirano izvješće Uprave Termoplina d.d. Varaždin** o stanju Društva i Grupe;
- Prijedlog **Odluke** Glavnoj skupštini Društva o **upotrebi dobiti ostvarene u 2025. godini i isplate dividende**;
- Prijedlog **Odluke** Glavnoj skupštini Društva o **davanju razrješnice Upravi i Nadzornom odboru za 2025. godinu**
- Prijedlog **Odluke** Glavnoj skupštini Društva o **naknadi članovima Nadzornog odbora**

Na sjednici na kojoj su razmatrana financijska izvješća za 2025. godinu prisutan je i predstavnik Revidicon d.o.o. koji je revidirao iste. Izvještaj neovisne revizorske kuće potvrđuju fer prikaz poslovnih događaja.

IV.

Temeljem provedenog nadzora vođenja Društva, Nadzorni odbor navodi:

- da Društvo djeluje u skladu s zakonom i Statutom Društva te odlukama Glavne skupštine;
- da su Godišnji i Konsolidirani godišnji financijski izvještaji za 2025. godinu napravljeni u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva i pokazuju ispravno imovinsko i poslovno stanje Društva;
- da nema primjedbi na Izvještaj revizora za Društvo i Grupu, za 2025. godinu., a koje je podnio ovlašteni revizor Revidicon d.o.o.;
- da nema primjedbi na Godišnji i Konsolidirani godišnji financijski izvještaj te Izvješća o stanju Društva i Grupe za 2025. godinu, a koje je podnijela Uprava Društva te daje suglasnost na ista.

V.

Nadzorni odbor Društva na 7. sjednici održanoj 04.03.2026. godine donio je Odluku kojom je **utvrdio** da Godišnji financijski izvještaji Društva i Konsolidirani godišnji financijski izvještaji Grupe realno i objektivno prikazuju financijski položaj i rezultate poslovanja, da Društvo i Grupa djeluju u skladu sa zakonom, Statutom i drugim aktima i odlukama, te se time, sukladno čl. 300. d ZTD-a, Godišnji financijski izvještaji Društva i Grupe za 2025. godinu **smatraju utvrđenim od strane Nadzornog odbora**.

Nadzorni odbor Društva **suglasan** je s prijedlogom Uprave za Glavnu skupštinu Društva:

- o upotrebi dobiti ostvarene u 2025. godini i isplati dividende (toč. 6. Dnevnog reda Glavne skupštine)
- o davanju razrješnice Upravi i članovima Nadzornog odbora za 2025. godinu (toč. 7. i 8. Dnevnog reda Glavne skupštine)
- o naknadi za rad članovima Nadzornog odbora (toč. 10. Dnevnog reda Glavne skupštine)

Nadzorni odbor Društva **predlaže** Glavnoj skupštini da:

- imenuje Revidicon d.o.o. revizorom za 2027. godinu (toč. 9. Dnevnog reda Glavne skupštine)

Predsjednik Nadzornog odbora:
Luka Zrinski, mag.oec.

Luka Zrinski

Dostaviti:

1. Članovima Nadzornog odbora Društva
2. Upravi Društva
3. Glavnoj skupštini
4. Arhiva

Prilog:

1. Odluka o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja
2. Odluka o utvrđivanju konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja



TERMOPLIN d.d. VARAŽDIN

regionalni distributer

NADZORNI ODBOR

KLASA: 025/2026-4/4

URBROJ: 2186-1/30-1-26-18

Oznaka dopisa: 552/26

Varaždin, 04. ožujka 2026. godine

ODLUKA

**o donošenju Izvješća Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru
nad vođenjem poslova Društva i rezultatima ispitivanja financijskih izvješća
u 2025. godini**

I.

Donosi se Izvješće Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru nad vođenjem poslova Društva i rezultatima ispitivanja financijskih izvješća u 2025. godini.

II.

Izvješće o obavljenom nadzoru nad vođenjem poslova Društva i rezultatima ispitivanja financijskih izvješća u 2025. godini iz točke I. ove Odluke podnijeti će se Glavnoj skupštini Društva sukladno odredbi članka 263. u svezi sa člankom 275. ZTD-a i čl. 300. c. ZTD-a.

III.

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

Predsjednik Nadzornog odbora:

Luka Zrinski, mag.oec.



NADZORNI ODBOR

KLASA: 025/2026-4/4

URBROJ: 2186-1/30-1-26-16

Oznaka dopisa: 550/26

Varaždin, 04. ožujka 2026. godine

ODLUKA

o utvrđivanju godišnjih financijskih izvješća za 2025. godinu

I.

Godišnje financijsko izvješće čini:

1. Bilanca
2. Račun dobiti i gubitka
3. Izvještaj o novčanom tijeku
4. Izvještaj o promjenama kapitala
5. Bilješke uz financijske izvještaje
6. Izvješće posloводства

II.

Utvrđuje se godišnje financijsko izvješće iz toč. I. ove Odluke, a u kojem se za 2025. godinu iskazuje:

- ukupna aktiva/pasiva iznosi 36.622.925,00 eura,
- ukupni prihodi u iznosu od 48.207.852,64 eura i
- ukupni rashodi u iznosu od 46.028.909,30 eura,
iz čega proizlazi dobit prije oporezivanja u iznosu od 2.178.943,34 eura koja se umanjuje za porez na dobit u iznosu od 402.682,98 eura. Dobit nakon oporezivanja iznosi 1.776.260,36 eura.

III.

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

Predsjednik Nadzornog odbora:

Luka Zrinski, mag.oec.



NADZORNI ODBOR

KLASA: 025/2026-4/4

URBROJ: 2186-1/30-1-26-17

Oznaka dopisa: 551/26

Varaždin, 04. ožujka 2026. godine

ODLUKA

o utvrđivanju konsolidiranih godišnjih financijskih izvješća za 2025. godinu

I.

Konsolidirano godišnje financijsko izvješće čini:

1. Bilanca
2. Račun dobiti i gubitka
3. Izvještaj o novčanom tijeku
4. Izvještaj o promjenama kapitala
5. Bilješke uz financijske izvještaje
6. Izvješće posloводства

II.

Utvrđuje se konsolidirano godišnje financijsko izvješće iz toč. I. ove Odluke, a u kojem se za 2025. godinu iskazuje:

- ukupna aktiva/pasiva iznosi 42.292.242,44 eura,
- ukupni prihodi u iznosu od 51.958.518,28 eura i
- ukupni rashodi u iznosu od 49.694.436,04 eura,
iz čega proizlazi dobit prije oporezivanja u iznosu od 2.264.082,24 eura koja se umanjuje za porez na dobit u iznosu od 419.066,08 eura. Dobit nakon oporezivanja iznosi 1.845.016,16 eura.

III.

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

Predsjednik Nadzornog odbora:

Luka Zrinski, mag.oec.