

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., Zagreb
Strojarska cesta 11

Godišnji konsolidirani financijski izvještaji i
Izvješće neovisnog revizora
za 2025. godinu

	Stranica
Odgovornost za godišnje konsolidirane financijske izvještaje	1
Izvješće neovisnog revizora	2 – 9
Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	10
Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju / Konsolidirana Bilanca	11
Konsolidirani Izvještaj o novčanim tokovima	12
Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala	13
Bilješke uz godišnje konsolidirane financijske izvještaje	14 – 55

ODGOVORNOST ZA GODIŠNJE KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava društva HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., Zagreb, Strojarska cesta 11 („Društvo“) odgovorna je za sastavljanje godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Društva i njegovog ovisnog društva („Grupa“) za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine, u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 85/24, 145/24, 151/25) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) koji su usvojeni od strane Europske unije, tako da pružaju istinit i objektivan prikaz konsolidiranog financijskog stanja, konsolidiranih rezultata poslovanja, konsolidiranih novčanih tokova i konsolidiranih promjena kapitala Grupe za to razdoblje.

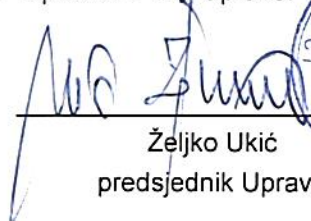
Na temelju provedenih istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Grupa imati odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. U skladu s tim Uprava je izradila godišnje konsolidirane financijske izvještaje pod pretpostavkom neograničenosti vremena poslovanja Grupe.

Pri izradi godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Uprava je odgovorna za:

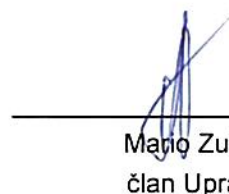
- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika u skladu s važećim standardima financijskog izvještavanja
- davanje razumnih i razboritih prosudbi i procjena
- izradu godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja, uz pretpostavku o neograničenosti vremena poslovanja osim ako je pretpostavka neprimjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija koje s prihvatljivom točnošću odražavaju konsolidirani financijski položaj, konsolidirane rezultate poslovanja, konsolidirane novčane tokove i konsolidirane promjene kapitala Grupe, kao i njihovu usklađenost sa Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) usvojenim od strane Europske unije. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Grupe pa stoga i za poduzimanje opravdanih mjera da bi se spriječile i otkrile prijevare i ostale nezakonitosti.

Potpisano u ime Uprave:


Željko Ukić
predsjednik Uprave




Mario Zubak
član Uprave

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o.
Strojarska cesta 11
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

Zagreb, 31. kolovoza 2026. godine

Izvješće neovisnog revizora

Vlasniku društva HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., Zagreb

Izvješće o reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja

Mišljenje s rezervom

Obavili smo reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja društva HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., Zagreb, Strojarska cesta 11 ("Društvo") i njegovog ovisnog društva („Grupa“), za godinu koja je završila 31. prosinca 2025., koji obuhvaćaju konsolidirani Izvještaj o financijskom položaju (konsolidiranu Bilancu) na 31. prosinca 2025., konsolidirani Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidirani Izvještaj o promjenama kapitala i konsolidirani Izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu, kao i pripadajuće Bilješke uz godišnje konsolidirane financijske izvještaje, uključujući i značajne računovodstvene politike.

Prema našem mišljenju, osim mogućih ispravaka koji mogu proizaći iz iznijetog u odjeljku Osnova za Mišljenje s rezervom u točki //, priloženi godišnji konsolidirani financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama konsolidirani financijski položaj Grupe na 31. prosinca 2025. godine te njenu konsolidiranu financijsku uspješnost i konsolidirane novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI-ima) usvojenim od strane Europske unije.

Osnova za Mišljenje s rezervom

// U konsolidiranom Izvještaju o financijskom položaju (konsolidiranoj Bilanci) na 31. prosinca 2025., Grupa je iskazala ukupnu vrijednost nekretnina u iznosu 6.054 tisuća eura, od toga na poziciji građevinskih objekata u iznosu od 6.047 tisuća eura za koje nema do kraja sredene imovinsko-pravne odnose. Grupa je pokrenula aktivnosti vezno za rješavanje ovog pitanja, u tijeku su geodetski radovi za izradu parcelacijskih elaborata, izuzimanje nekretnine iz javnog dobra i druge pripremne radnje za upis vlasništva u odgovarajuće registre. Slijedom navedenog nismo u mogućnosti utvrditi učinke mogućih ispravaka godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja Grupe za 2025. godinu.

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću revizora u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja. Neovisni smo od Grupe u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde neovisnosti koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) (IESBA Kodeks), kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju 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 s rezervom.

IZVJEŠĆE NEOVISNIH REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

Isticanje pitanja

/i/ Skrećemo pozornost na Bilješku 29. Rezerviranja te Bilješku 41. /iii/ Sudski sporovi i potencijalne obveze gdje su objavljene informacije o provedenom poreznom nadzoru poreza na dohodak za 2015. i 2016. godinu u okviru koga su kontrolirane isplate otpremnina i isplate nadoknade troškova za putovanja – kilometražu. Društvo je uložilo žalbu na prvostupanjsko rješenje, a u međuvremenu je Ministarstvo financija drugostupanjskim rješenjem poništilo obveze za porezna davanja iz 2015. godine zbog zastare, a za obveze za 2016. godinu se još vodi spor. Kako je stajalište Porezne uprave vezano uz isplate nadoknada troškova za putovanja – kilometraža da se radi o oporezivim davanjima, a koje je Društvo tretiralo kao neoporeziva davanja, procjena mogućih dodatnih poreznih davanja temeljem isplaćenih nadoknada troškova za putovanja (kilometraža) za razdoblje od 2017. do 2024. godine iznosi približno 10.120 tisuća eura. Naše mišljenje s rezervom nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja jesu ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti u našoj reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i uključuju prepoznate najznačajnije rizike značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed pogreške ili prijevare s najvećim učinkom na našu strategiju revizije, raspored naših raspoloživih resursa i utrošak vremena angažiranog revizijskog tima. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima. Utvrdili smo da su niže navedena pitanja ključna revizijska pitanja koje treba objaviti u našem Izvješću neovisnog revizora.

IZVJEŠĆE NEOVISNIH REVIZORA (nastavak)

Izvešće o reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Vrednovanje nekretnina, postrojenja i opreme	
Nekretnine, postrojenja i oprema na 31. prosinca 2025. godine iskazane su u iznosu od 432.802 tisuća eura, što predstavlja cca 92% ukupne imovine u konsolidiranom Izvještaju o financijskom položaju / konsolidiranoj Bilanci. Za detaljnije informacije vidjeti Bilješku 2.11. Nekretnine, postrojenja i oprema, 2.23. Ključne računovodstvene prosudbe i procjene, Bilješku 9. Amortizacija i bilješku 17. Nekretnine, postrojenja i oprema.	
Ključno revizijsko pitanje	Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje
Grupa je trenutno u ciklusu obnove voznog parka kako bi na siguran i pouzdan način moglo obavljati svoju osnovna zadaću javnog prijevoza putnika u unutarnjem i međunarodnom željezničkom prijevozu. U 2025. godini isporučeno je sedam (7) novih dizel motornih vlakova, jedan (1) baterijski i jedan (1) elektro baterijski vlak. Sredstva za financiranje osigurana su iz više izvora financiranja (EUROFIMA, NPOO i EIB). Uglavnom se radi o višegodišnjim, tehnički kompleksnim projektima velike financijske vrijednosti čiji završetak u planiranim vremenskim i financijskim okvirima između ostalog ovisi o velikom broju faktora koje Grupa ne kontrolira u potpunosti. Prema našem mišljenju, s obzirom na značajnost iznosa i ulogu ove imovine kao ključnog materijalnog resursa u poslovanju Grupe te na kompleksnost knjigovodstvenog evidentiranja (nabava, obračun amortizacije, mjerenje, kapitalizacija troškova održavanja, itd.), vrednovanje ove pozicije u konsolidiranom Izvještaju o financijskom položaju / konsolidiranoj Bilanci predstavlja ključno revizijsko pitanje.	Naše revizijske procedure uključivale su, između ostalog: • procjenu usklađenosti politike priznavanja, nekretnina, postrojenja i opreme s relevantnim standardima financijskog izvještavanja; • ocijenili smo opravdanost korisnog vijeka trajanja imovine koju Grupa primjenjuje prilikom obračuna amortizacije kao i početak obračuna amortizacije za aktivirana sredstva i prestanak za sredstva izvan upotrebe. • analizu zapisnika Uprave i Nadzornog odbora vezano uz informacije koje se odnose na planove investicija, investicije u tijeku i odluke o investicijskim projektima • priznavanje potpora vezanih uz nabavu novih vlakova • provjera točnosti i potpunosti zahtijeva za nadoknadom sredstva • testove kontrola i testove detalja nabave nekretnina, postrojenja i opreme u 2025. godini prema odabranom uzorku • analizu objašnjenja o trenutnom statusu i predviđenom završetku investicijskih projekata u tijeku • na temelju uzorka testirali smo otuđenja i rashod dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine • provjerom vlasničkog statusa nekretnina na odabranom uzorku, utvrđeno je da registriranje prava vlasništva nad nekretninama nije riješeno. Rješavanje ovih imovinsko pravnih pitanja je u tijeku. Našim revizorskim postupcima uvjerali smo se da su nekretnine, postrojenja i oprema u materijalno značajnim odrednicama evidentirana i objavljena u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

IZVJEŠĆE NEOVISNIH REVIZORA (nastavak)

Izvešće o reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Poslovni prihodi – prihodi od prijevoza putnika i prihodi od poticanja putničkog prijevoza	
U konsolidiranom Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za 2025. godinu iskazani su prihodi od prodaje u iznosu od 22.112 tisuće eura te prihodi od poticanja željezničkog prometa prema Ugovoru o javnim uslugama od općeg gospodarskog interesa u javnom željezničkom prijevozu u Republici Hrvatskoj u iznosu od 119.000 tisuća eura. Za detaljnije informacije vidjeti Bilješku 2.7. Priznavanje prihoda, Bilješku 2.23. Ključne računovodstvene prosudbe i procjene, i bilješka 3. Prihodi o prodaje te bilješku 4. Ostali poslovni prihodi.	
Ključno revizijsko pitanje	Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje
Glavna djelatnost Grupe je prijevoza putnika u unutarnjem i međunarodnom željezničkom prijevozu, te prihode od prodaje u značajnom dijelu čini veliki broj transakcija pojedinačno niske vrijednosti. Prihod od prijevoza putnika se priznaje na temelju ugovorene naknade za koju Grupa očekuje da će imati s kupcem i umanjena za iznose ostvarene s trećim stranama. Grupa priznaje prihod kada kupcu prenese rizik nad proizvodom ili uslugom. Prihodi su iskazani u iznosima umanjanim za porez na dodanu vrijednost, rabate i popuste. Državne potpore u obliku izravne financijske potpore temeljem ugovora o javnim uslugama (PSO – ugovor) za usluge od općeg gospodarskog interesa u javnom željezničkom prijevozu bez ikakvih dodatnih povezanih uvjeta priznaju se u sklopu ostalih dobitaka u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti razdoblja u kojem su primljene. Državna potpora se priznaje kada postoji dovoljno jamstvo da će Grupa zadovoljiti uvjete koji se za nju traže i da će potpora biti primljena. Naknada ne smije premašiti iznos koji je neophodan za pokriće neto troškova koji su nastali pri izvršenju obveze javne usluge, uzimajući u obzir prihode i razumnu dobit. Ovo područje smatramo ključnim revizorskim pitanjem zbog mogućnosti značajnih učinaka na financijske izvještaje ukoliko prihodi budu iskazani u nepravilnom ili netočnom iznosu	Naše revizijske procedure uključivale su, između ostalog: - Ispitivanje dizajna, implementacije te učinkovitosti unutarnjih kontrola vezano uz ciklus priznavanja prihoda te ocijenili kontrole u IT sustavima koji podržavaju knjiženje prihoda; - procjenu politike za priznavanje prihoda, uključujući i razmatranje je li politika u skladu sa računovodstvenim standardom za prihode; - ocijenili smo način na koji Grupa utvrđuje obrazac za priznavanje prihoda (u određenom trenutku ili tijekom vremena) vezano uz identificirane obveze za činidbu referirajući se na ugovorne odredbe i naše razumijevanje obrazaca i načina na koji se izvršavaju navedene obveze za činidbu; - na odabranom uzorku testirali smo knjiženja na kontima prihoda s ciljem prepoznavanja neuobičajenih ili nepravilnih stavaka; - na odabranom uzorku proveli testove detalja, kako bi se uvjerali u točnost obračuna prihoda i ispravnost njihovog priznavanja u obračunskom razdoblju; - razmotrili smo sigurnost i konzistentnost prijenosa financijskih informacija u poslovne knjige te smo proveli testove kontrola na razini poslovnih prihoda; - provjerili smo prema uzorku pravilnost iskazivanja prihoda po pripadajućim razdobljima; - provjerili smo usklađenost politike priznavanja prihoda i pregledali vezane bilješke te ocijenili prikladnost objava vezano uz prihode. Našim revizorskim postupcima uvjerali smo se da su poslovni prihodi u materijalno značajnim stavkama evidentirani i objavljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

IZVJEŠĆE NEOVISNIH REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

Ostala pitanja

/i/ Društvo je izradilo i godišnje nekonsolidirane financijske izvještaje te radi boljeg razumijevanja poslovanja Grupe u cjelini, korisnici trebaju čitati godišnje nekonsolidirane financijske izvještaje povezano s ovim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima.

Ostale informacije u konsolidiranom Godišnjem izvješću

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvještaj posloводства uključeno u Godišnji izvještaj, ali ne uključuju godišnje financijske izvještaje i naš izvještaj revizora o njima. Naše mišljenje s rezervom o godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

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

U pogledu Izvještaja posloводства, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru je li Izvještaj posloводства sastavljeno u skladu s člankom 22. i 24. Zakona o računovodstvu.

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 konsolidiranim financijskim izvještajima; te;
2. je priložen Izvještaj posloводства sastavljen u skladu s člankom 22. i 24. Zakona o računovodstvu

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Grupe i njenog okruženja stečenog u okviru revizije 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 konsolidirane financijske izvještaje

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-ima koji su usvojeni od strane Europske unije, i za one interne kontrole za koje Uprava Društva odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja, Uprava Društva je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava Društva 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.

IZVJEŠĆE NEOVISNIH REVIZORA (nastavak)

Izvešće o reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji konsolidirani financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati Izvešće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viša 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 konsolidiranih 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 konsolidiranih 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, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i 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 Društva.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Društva 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 poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem Izvešću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg Izvešća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Grupa prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji konsolidirani financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.
- pribavljamo dovoljno odgovarajućih revizijskih dokaza u vezi financijskih informacija od osoba i poslovnih aktivnosti unutar Grupe za izražavanje mišljenja o godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima. Mi smo odgovorni za usmjeravanje, nadzor i izvedbu revizije. Jedini smo odgovorni za izražavanje našeg mišljenja.

IZVJEŠĆE NEOVISNIH REVIZORA (nastavak)

Izvešće o reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

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.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem Izvešću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem Izvešću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobit javnog interesa od takvog priopćavanja.

Izvešće o drugim zakonskim zahtjevima

Izvešće temeljem zahtjeva iz Uredbe (EU) br. 537/2014

1. Na dan 25. rujna 2025. godine imenovala nas je Skupština Društva temeljem prijedloga Revizijskog odbora Društva da obavimo reviziju godišnjih nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja za 2025. godinu.
2. Na datum ovog izvješća neprekinuto smo angažirani u obavljanju zakonskih revizija Društva i ovisnog društva od revizije godišnjih financijskih izvještaja za 2018. godinu do revizije godišnjih financijskih izvještaja za 2025. godinu, što ukupno iznosi 8 godina.
3. Osim pitanja koja smo u našem izvješću neovisnog revizora naveli kao ključna revizijska pitanja unutar podnaslova Izvešće o reviziji godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja nemamo nešto za izvijestiti u vezi s točkom (c) članka 10. Uredbe (EU) br. 537/2014.
4. Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za Revizijski odbor Društva sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.

IZVJEŠĆE NEOVISNIH REVIZORA (nastavak)**Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima (nastavak)****Izvješće temeljem zahtjeva iz Uredbe (EU) br. 537/2014 (nastavak)**

5. Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Društva i ovisnog društva za 2025 godinu i datuma ovog izvješća nismo Društvu i ovisnom društvu pružili zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Društvo i ovisno društvo.

U Zagrebu 31. kolovoza 2026. godine

Moore Audit Croatia d.o.o.

Trg Johna Fitzgeralda Kennedyja 6B
10000 Zagreb



Marko Dvorski, predsjednik Uprave, ovlašteni revizor

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., ZAGREB
KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

POZICIJA	Bilješka	2025. EUR '000	2024. EUR '000
Prihodi od prodaje	3	22.112	24.391
Ostali poslovni prihodi	4	139.485	123.151
Poslovni prihodi		161.597	147.542
Troškovi sirovina i materijala	5	(24.848)	(25.506)
Troškovi prodane robe	6	(24)	(30)
Ostali vanjski troškovi	7	(25.234)	(19.418)
Troškovi osoblja	8	(67.259)	(53.201)
Amortizacija	9	(17.812)	(18.065)
Ostali troškovi	10	(17.169)	(18.803)
Vrijednosno usklađenje	11	(1.942)	(4.105)
Rezerviranja	12	(4.087)	(639)
Poslovni rashodi		(158.375)	(139.767)
Dobit iz poslovnih aktivnosti		3.222	7.775
Financijski prihodi		365	1.484
Financijski rashodi		(1.870)	(2.810)
Neto financijski rezultat	13	(1.505)	(1.326)
UKUPNI PRIHODI		161.962	149.026
UKUPNI RASHODI		(160.245)	(142.577)
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		1.717	6.449
Porez na dobit	14	(605)	(1.151)
DOBIT NAKON OPOREZIVANJA		1.112	5.298
Ostala sveobuhvatna dobit		0	0
OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT		1.112	5.298
RAZDOBLJA		1.112	5.298

Popratne bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja.

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., ZAGREB
KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU / KONSOLIDIRANA
BILANCA na 31. prosinca 2025.

	<i>Bilješka</i>	31.12.2025. EUR '000	31.12.2024. EUR '000
IMOVINA			
Nematerijalna imovina	15	4.674	1.830
Imovina s pravom uporabe	16	365	768
Nekretnine, postrojenja i oprema	17	432.802	379.678
Ulaganja u nekretnine	18	7	7
Financijska imovina	19	3.907	3.907
Odgođena porezna imovina	14	1.692	1.788
Dugotrajna imovina		443.447	387.978
Zalihe	20	7.305	6.333
Potraživanja od kupaca	21	1.825	5.946
Potraživanja od zaposlenika	22	0	102
Potraživanja od države i drugih institucija	23	6.594	2.923
Ostala potraživanja	24	113	75
Financijska imovina	25	12.971	5.014
Novac u banci i blagajni	26	2.344	1.541
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	27	280	72
Kratkotrajna imovina		31.432	22.006
UKUPNO IMOVINA		474.879	409.984
IZVANBILANČNI ZAPISI	38	342.001	295.185
KAPITAL I REZERVE			
Temeljni (upisani) kapital		115.783	115.783
Kapitalne rezerve		5.209	0
Zadržana dobit / Preneseni gubitak		3.116	(689)
Dobit tekuće godine		1.112	5.298
Ukupno kapital i rezerve	28	125.220	120.392
Rezerviranja	29	10.524	8.674
Dugoročne obveze	30	135.432	108.669
Obveze za zajmove, depozite i slično	31	123	109
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	32	0	7.010
Obveze prema dobavljačima	33	24.585	14.864
Obveze prema zaposlenicima	34	4.026	3.172
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	35	3.548	2.613
Ostale obveze	36	477	3.567
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	37	170.944	140.914
Kratkoročne obveze		203.703	172.249
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE		474.879	409.984
IZVANBILANČNI ZAPISI	38	342.001	295.185

Popratne bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja.

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., ZAGREB
KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA – indirektna metoda
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

	2025. EUR '000	2024. EUR '000
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		
Dobit prije poreza	1.717	6.449
Amortizacija	17.812	18.065
Vrijednosno usklađenje dugotrajne materijalne imovine	1.657	3.970
Rezerviranja	4.087	639
Rashod od kamata	1.868	2.858
Prihodi od kamata	(365)	(1.350)
Ostala usklađenja za nenovčane transakcije	(15.302)	(12.639)
Promjena zaliha	(978)	(250)
Promjena potraživanja od kupaca	3.363	(4.059)
Promjena obveza prema dobavljača	9.720	3.461
Ostala povećanja/(smanjenja)	(5.053)	(5.189)
Plaćene kamate	(1.737)	(2.858)
Plaćeni porez na dobit	(460)	0
Povećanje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu	16.327	9.097
Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti		
Izdaci za nabavu materijalne i nematerijalne imovine	(75.035)	(38.971)
Primici od prodaje materijalne imovine	161	64
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	36.021	34.305
Neto novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti	(38.853)	(4.602)
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti		
Primici od kredita	27.170	0
Dokapitalizacija	3.169	0
Izdaci za povrat kredita	(7.010)	(7.009)
Neto novčani tokovi iz financijskih aktivnosti	23.329	(7.009)
UKUPNO NETO NOVČANI TOKOVI	803	(2.514)
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	1.541	4.055
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA	2.344	1.541
POVEĆANJE/ (SMANJENJE) NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	803	(2.514)

Popratne bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja.

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., ZAGREB
KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

O P I S	Upisani kapital	Kapitalne rezerve	Preneseni gubitak/ Zadržana dobit	Dobit tekuće godine	UKUPNO
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
Stanje 31. prosinca 2023. godine	115.783	0	(1.932)	1.243	115.094
Prijenos dobiti 2023. godine	0	0	1.243	(1.243)	0
Dobit tekuće godine	0	0	0	5.298	5.298
Stanje 31. prosinca 2024. godine	115.783	0	(689)	5.298	120.392
Prijenos dobiti 2024. godine	0	0	5.298	(5.298)	0
Nagodba RH	0	5.209	0	0	5.209
Uplate članova/dioničara	0	0	(1.493)	0	(1.493)
Dobit tekuće godine	0	0	0	1.112	1.112
Stanje 31. prosinca 2025. godine	115.783	5.209	3.116	1.112	125.220

Popratne bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja.

1. OPĆI PODACI

1.1. Pravni okvir, djelatnost i zaposlenici

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., Zagreb (nadalje u tekstu: Društvo) osnovano je 30. kolovoza 2006. godine Zakonom o podjeli trgovačkog društva HŽ HRVATSKE ŽELJEZNICE d.o.o. Zagreb, te upisano kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS 080590508 i OIB 80572192786. Sjedište Društva je u Zagrebu, Strojarska cesta 11.

Upisani temeljni kapital na dan 31. prosinca 2025. iznosi 115.783 tisuća eura (31. prosinca 2024. u istom iznosu), a jedini osnivač Društva je Republika Hrvatska.

Osnovna djelatnost Društva je prijevoz putnika u domaćem i međunarodnom željezničkom prometu.

Društvo je matično društvo Grupe HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ ("Grupa"), te se bavi prijevozom putnika u domaćem i međunarodnom željezničkom prijevozu.

Grupu čine Društvo i ovisno društvo, kako slijedi:

	Osnovna djelatnost	2025. godina	2024. godina
		Udio Društva u vlasništvu i glasačkim pravima (%)	Udio Društva u vlasništvu i glasačkim pravima (%)
Tehnički servisi željezničkih vozila d.o.o., Zagreb	Održavanje željezničkih vozila	100%	100%

1.2. Zaposleni

Na 31. prosinca 2025. godine u Grupi je zaposleno 2.310 djelatnika (31. prosinca 2024. godine 2.251 djelatnika).

Struktura zaposlenih prikazana je u sljedećoj tablici:

O P I S	31.12.2025.	31.12.2024.
MR	7	7
VSS	173	168
VŠS	98	106
SSS	1.869	1.797
VKV	3	3
KV	5	4
NKV	5	5
NSS	150	161
Ukupno	2.310	2.251

1.3. Tijela Društva

Tijela Društva su Skupština, Nadzorni odbor i Uprava.

Republika Hrvatska kao osnivač ostvaruje svoja prava u Skupštini putem Vlade Republike Hrvatske i Ministarstva mora, prometa i infrastrukture.

Uprava:

- Željko Ukić, predsjednik Uprave od 4. travnja 2022. godine
- Damir Rubčić, član Uprave od 4. travnja 2022. godine do 3. travnja 2026.
- Mario Zubak, član Uprave od 4. travnja 2022. godine

Nadzorni odbor:

- Jasna Divić, predsjednica Nadzornog odbora od 28. travnja 2023. godine
- Maja Odeljan, zamjenica predsjednice Nadzornog odbora od 28. travnja 2023. godine
- Irena Gerovac Zrnić, članica Nadzornog odbora od 29. ožujka 2023. godine
- Zdeslav Milas, član Nadzornog odbora od 29. ožujka 2023. godine do 19. srpnja 2025. godine
- Alen Lušić, član Nadzornog odbora od 14. ožujka 2023. do 13. ožujka 2026. godine

Revizijski odbor:

- Jeni Krstičević, predsjednica Revizijskog odbora od 28. lipnja 2023. godine
- Jasna Divić, zamjenica predsjednice Revizijskog odbora od 28. lipnja 2023. godine
- Danijela Čolak, članica Revizijskog odbora od 28. lipnja 2023. godine

Iznos naknade članovima Uprave i Nadzornog odbora Društva je prikazan u Bilješkama 8. i 10. uz godišnje konsolidirane financijske izvještaje.

2. SAŽETAK NAJVAŽNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.1. Izjava o usklađenosti i osnova prikaza

Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Grupe za 2025. godinu sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu (NN 85/24, 145/24, 151/25) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI") koji su na snazi u Europskoj uniji.

Društvo pored godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja sastavlja i godišnje nekonsolidirane financijske izvještaje. Ove godišnje konsolidirane financijske izvještaje treba čitati zajedno sa godišnjim nekonsolidiranim financijskim izvještajima koji su dostupni u registru godišnjih financijskih izvještaja.

2.2. Osnove mjerenja

Godišnji konsolidirani financijski izvještaji sastavljeni su uz primjenu temeljne računovodstvene pretpostavke nastanka poslovnog događaja po kojem se učinci transakcija priznaju kada su nastali i iskazuju u financijskim izvještajima za razdoblje na koje se odnose, te uz primjenu temeljne računovodstvene pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja.

Godišnji konsolidirani financijski izvještaji pripremljeni su na načelu povijesnog troška.

Nadalje, sagledavajući poslovne događaje i pokazatelje u okruženju Uprava Društva smatra kako trenutačno nema pokazatelja koji bi zahtijevali dodatne usklade i objave u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2025. godine. Prepoznajući nepredvidivost ekonomskog oporavka i učinak usvojenih mjera, Uprava s razumnom sigurnošću vjeruje da će Grupa nastaviti s poslovanjem u doglednoj budućnosti. Kao rezultat toga i u skladu s odredbama MRS-a 1, godišnji konsolidirani financijski izvještaji pripremljeni su na osnovu vremenske neograničenosti poslovanja.

2.3. Osnova konsolidacije

Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Grupe predstavljaju zbroj imovine, obveza, kapitala i rezervi te rezultate poslovanja Grupe za završeno godišnje razdoblje. Godišnji konsolidirani financijski izvještaji sastoje se od godišnjih financijskih izvještaja Društva i subjekata koje on kontrolira – njegovog ovisnog društava (navedeno su u bilješci 1.1.). Društvo ima kontrolu nad subjektom ako je temeljem svog sudjelovanja u njemu izložen varijabilnom prinosu, odnosno ima prava na njih te sposobnost utjecati na prinos svojom prevlasti u tom subjektu. Društvo ima 100-postotni udio i glasačka prava u svom ovisnom društvu i njihov je jedini član te ima moć imenovanja menadžmenta i može upravljati financijskim i poslovnim odlukama društva. Uključivanje ovisnih društava u konsolidaciju započinje od datuma na koji Društvo kao matica stječe kontrolu nad tim društvom i prestaje kad Društvo kao matica izgubi kontrolu nad njim.

Po potrebi su obavljena usklađenja u godišnjim financijskim izvještajima ovisnog društva kako bi se njegove računovodstvene politike uskladile s onima koje koristi Grupa. Sve značajne transakcije i stanja između društva člana Grupe eliminirani su prilikom konsolidacije.

2.4. Funkcionalna valuta i valuta prikazivanja

Stavke uključene u godišnje konsolidirane financijske izvještaje Grupe iskazane su u euru.

2.5. Novi standardi i tumačenja objavljenih standarda koji nisu još usvojeni

Usvojene računovodstvene politike jednake su onima primijenjenima prošle financijske godine, osim standarda, izmjena standarda i tumačenja koji su stupili na snagu nakon 1. siječnja 2025. godine.

U nastavku je prikazan samo novi standard, njegova izmjena i tumačenje koji su bitni za poslovanje Grupe.

Izmjene i dopune MRS 21 Učinci promjena tečaja stranih valuta: Izmjena definira da se valuta smatra zamjenjivom u drugu valutu ako subjekt može pribaviti tu drugu valutu unutar vremenskog okvira koji uključuje uobičajeno administrativno kašnjenje putem tržišta ili mehanizma razmjene u kojem bi transakcija rezultirala provedivim pravima i obvezama. Kada valuta nije zamjenjiva, subjekt je obavezan procijeniti važeći tečaj na datum mjerenja. Izmjena također pruža smjernice za utvrđivanje tečaja u takvim okolnostima, kao i propisane povezane objave u slučajevima kada tržišni tečaj nije dostupan. Izmjene sadrže smjernice za određivanje situacija kada je valuta zamjenjiva i kako odrediti tečaj kada nije.

Objavljeni su novi standardi i izmjene standarda koji još nisu na snazi (primjenjuju se za razdoblja koja započinju 1. siječnja 2026. ili nakon toga):

Izmjene i dopune MSFI 9 Financijski instrumenti i MSFI 7 Financijski instrumenti: objavljivanje: Ugovori koji se odnose na električnu energiju ovisnu o prirodnim čimbenicima.

Izmjene i dopune MSFI 9 Financijski instrumenti i MSFI 7 Financijski instrumenti: objavljivanje: Klasifikacija i mjerenje financijskih instrumenata.

Godišnja poboljšanja – Svezak 11 – uključuje određene izmjene u MSFI 1, MSFI 7, MSFI 9, MSFI 10, MRS 7.

Objavljeni su novi standardi i izmjene standarda koji još nisu na snazi, niti su odobreni od strane EU (primjenjuju se za razdoblja koja započinju 1. siječnja 2027. ili nakon toga):

MSFI 18 Prezentacija i objavljivanje u godišnjim financijskim izvještajima

Izdan u travnju 2024. godine i zamjenjuje MRS 1 te će rezultirati velikim posljedičnim izmjenama računovodstvenih standarda MSFI, uključujući MRS 8 Osnove sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja (preimenovan iz Računovodstvene politike, Promjene u računovodstvenim procjenama i pogreške). Iako MSFI 18 neće imati nikakav učinak na priznavanje i mjerenje stavki u godišnjim odvojenim/konsolidiranim financijskim izvještajima, očekuje se da će imati značajan učinak na prezentaciju i objavljivanje određenih stavki. Ove promjene uključuju kategorizaciju i međuzbrojeve u izvještaju o dobiti ili gubitku, združivanje/rašćlanjivanje i označavanje informacija te objavljivanje mjera učinka koje je definirala Grupa.

2.5. Novi standardi i tumačenja objavljenih standarda koji nisu još usvojeni (nastavak)

MSFI 19 Ovisna Društva bez javne odgovornosti: objave i izmjene.

Izmjene MRS 21 – tečajevi u slučaju hiperinflatornih valuta

Uprava još procjenjuje učinke novih i izmijenjenih standarda. Osim učinaka MSFI 18 koji će imati značajan učinak na prezentiranje, prvenstveno uspjeha poslovanja, ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na godišnje financijske izvještaje Grupe.

2.6. Ključne procjene i neizvjesnost procjena

Priprema godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s MSFI zahtjeva od Uprave stvaranje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iznosa objavljenih za imovinu i obveze, prihode i troškove. Procjene i uz njih vezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i raznim ostalim čimbenicima, za koje se smatra da su razumni u danim okolnostima, rezultat kojih čini polazište za stvaranje procjena o vrijednosti imovine i obveza, koje se ne mogu dobiti iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od takvih procjena.

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

Prosudbe koje je Uprava napravila u primjeni MSFI, a koje imaju značajan utjecaj na konsolidirane financijske izvještaje i prosudbe kod kojih je rizik da će doći do materijalno značajnih korekcija u idućoj godini visok, navedene su u bilješci 2.23. Ključne računovodstvene prosudbe i procjene.

2.7. Priznavanje prihoda

Prihodi od prodaje putničkih karata

Prihodi ostvareni u Grupi odnose se na pružanje usluga prijevoza putnika i drugih usluga povezanih sa željezničkim prometom. Priznavanje prihoda u skladu s MSFI-jem 15 temelji se na načelu priznavanja prihoda kada se kontrola nad proizvodom ili uslugom prenese na kupca. Prihodi ostvareni pružanjem usluga priznaju se u iznosu naknade za koju se očekuje da će Grupa na nju imati pravo, u trenutku prijenosa kontrole nad uslugama. Usluge prijevoza putnika koje Grupa pruža obično se izvršavaju u roku od nekoliko sati ili dana. Prihodi od prodaje putničkih karata priznaju se kao prihod u razdoblju u kojem je usluga prijevoza obavljena. Cijena transakcije predstavlja iznos naknade na koju Grupa očekuje da ima pravo u zamjenu za prijenos obećane robe ili usluge kupcu.

Prihodi su iskazani u iznosima umanjenima za porez na dodanu vrijednost, procijenjene povrate, rabate i diskonte.

Prema prethodno navedenom, priznavanje prihoda odvija se na isti način kao i prema MRS-u 18 – Prihodi te nisu utvrđeni značajni utjecaji primjene MSFI-ja 15 – Prihodi temeljem ugovora s kupcima.

2.7. Priznavanje prihoda (nastavak)

Prihodi od državnih potpora

Državne potpore temeljem ugovora o javnim uslugama (PSO) priznaju se kada postoji dovoljno jamstvo da će Grupa ispuniti uvjete za njihovo odobrenje i da će potpora biti primljena. Potpore povezane s nastalim troškovima priznaju se u dobit ili gubitak na sustavnoj osnovi tijekom razdoblja u kojima se priznaju povezani rashodi.

Potpore povezane s imovinom koja se amortizira priznaju se u dobit ili gubitak razmjerno trošku amortizacije, dok se potpore povezane s imovinom koja se ne amortizira priznaju tijekom razdoblja u kojima nastaju povezani troškovi ili tijekom očekivanog vijeka uporabe imovine.

Potraživanja za potpore namijenjene nadoknadi već nastalih rashoda ili gubitaka, odnosno pružanju trenutne financijske podrške bez budućih povezanih troškova, priznaju se kao prihod u razdoblju u kojem je potraživanje nastalo.

Prihodi od prodaje usluga

Pod uvjetom da je iznos prihoda moguće pouzdano izmjeriti i ako je vjerojatno da će Grupa primiti naknadu, prihodi od usluga priznaju se u razdoblju u kojem su usluge pružene. Prihod od ugovora o obavljanju usluga priznaje se u odnosu na stupanj izvršenja ugovora. Stupnjevi izvršenja ugovora utvrđuju se kako slijedi:

- obavljene usluge priznaju se u odnosu na stupanj izvršenja, utvrđen kao postotak utrošenog vremena koje je proteklo do datuma bilance u odnosu na ukupno planirano vrijeme;
- naknade za održavanje uključene u cijenu prodanog proizvoda priznaju se u odnosu na udio u ukupnom trošku održavanja prodanog proizvoda, uzimajući u obzir broj prethodno obavljenih usluga održavanja ranije prodanih proizvoda; i
- prihod od ugovora temeljenih na utrošenom vremenu i materijalu priznaje se, prema ugovorenim cijenama, u razdoblju u kojem su radni sati izvršeni i u kojem su nastali izravni troškovi.

Prihodi od kamata

Prihod od kamata razgraničava se na vremenskoj osnovi, na temelju neotplaćene glavnice i po primjenjivoj efektivnoj kamatnoj stopi, koja točno diskontira procijenjene buduće novčane primitke kroz očekivani vijek trajanja financijskog instrumenta ili do neto knjigovodstvenog iznosa financijske imovine. Prihod od kamata priznaje se kao financijski prihod u računu dobiti i gubitka.

Prihodi od najмова

Prihod od poslovnih najмова obračunava se na linearnoj osnovi tijekom trajanja najma.

Prihodi od dividendi i udjela u dobiti

Prihodi od dividendi i udjela u dobiti priznaju se kada je utvrđeno pravo na isplatu dividende i udjela u dobiti.

2.8. Poslovni rashodi

Poslovni rashodi priznaju se u dobiti i gubitak na temelju izravne povezanosti između nastalih troškova i određene stavke prihoda. Sučeljavanje rashoda s prihodima uključuje istodobno ili kombinirano priznavanje prihoda i rashoda koji proizlazi izravno ili zajednički iz istih transakcija ili drugih događaja. Rashod se priznaje odmah u računu dobiti i gubitka kada neki izdatak ne stvara buduće ekonomske koristi ili u razmjeru i kojem buduće ekonomske koristi nisu takve, da se kvalificiraju za priznavanje u bilanci kao imovina.

Troškovi posudbe koji se mogu izravno pripisati stjecanju, izgradnji ili proizvodnji kvalificiranog sredstva, a to je sredstvo koje nužno zahtijeva značajno vrijeme kako bi bilo spremno za svoju namjeravanu uporabu ili prodaju, uključuju se u trošak nabave toga sredstva sve dok sredstvo većim dijelom ne bude spremno za namjeravanu uporabu ili prodaju. Ostali troškovi posudbe se priznaju kao rashod.

2.9. Transakcije u stranim valutama

Transakcije u stranim valutama izražene su u funkcionalnoj valuti upotrebom tečajne liste važeće na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze izražene u stranoj valuti na datum izvještavanja preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečajne liste važeće na datum izvještavanja. Dobici ili gubici od tečajnih razlika koji nastaju prilikom podmirjenja tih transakcija te iz preračuna monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama, priznaju se u dobit ili gubitak.

Nemonetarna imovina i stavke koje se mjere po povijesnom trošku strane valute ne preračunavaju se po novim tečajevima. Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti prikazane prema povijesnom trošku, preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečajne liste važeće na dan transakcije.

2.10. Nematerijalna imovina

Dugotrajna nematerijalna imovina uključuje software te ulaganja na tuđoj imovini radi stjecanja prava, a kapitaliziraju se do iznosa za koji su vjerojatne buduće ekonomske koristi te ako će iste pritjecati u Grupi. Naknadni troškovi vezani uz kapitaliziranu nematerijalnu imovinu priznaju se u knjigovodstveni iznos stavki samo ako povećavaju buduće ekonomske koristi povezane sa sredstvom te ako će iste pritjecati u Grupi. Svi ostali troškovi predstavljaju trošak unutar dobiti ili gubitka u razdoblju kad su nastali.

Amortizacija se obračunava koristeći linearnu metodu otpisa kroz procijenjeni korisni vijek trajanja pojedine imovine. Nematerijalna imovina amortizira se od datuma kada je raspoloživa za upotrebu. Procijenjeni korisni vijek trajanja nematerijalne imovine je kako slijedi:

Software

5 godina

Ulaganja na tuđoj imovini radi stjecanja prava

5 - 10 godina

2.11. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirana umanjenja vrijednosti imovine, ako postoje. Trošak nabave obuhvaća sve troškove koji se mogu izravno povezati s dovođenjem sredstva u radno stanje za namjeravanu upotrebu.

Imovina u pripremi se ne amortizira. Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe kako slijedi:

	2025.	2024.
Građevinski objekti	10 - 50 godina	10 - 50 godina
Postrojenja i oprema	2 - 20 godina	2 - 20 godina
Transportna sredstva	20 - 50 godina	20 - 50 godina
Alati i pogonski inventar	4 - 10 godina	4 - 10 godina
Ostala materijalna imovina	10 godina	10 godina

Korisni vijek uporabe pregledava se na svaki izvještajni datum i po potrebi usklađuje. U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa.

Dobici i gubici nastali prodajom utvrđeni su kao razlika između prihoda od prodaje i knjigovodstvene vrijednosti prodanog sredstva te se priznaju unutar dobiti ili gubitka u sklopu ostalih prihoda/troškova.

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Grupa imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Knjigovodstvena vrijednost zamijenjenog dijela prestaje se priznavati. Svi ostali troškovi održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u financijskom razdoblju u kojem su nastali. U situacijama u kojima je nedvojbeno da su troškovi rezultirali povećanjem budućih ekonomskih koristi za koje se očekuje da će se ostvariti uporabom stavke nekretnina, postrojenja i opreme iznad njenih izvorno procijenjenih mogućnosti, oni se kapitaliziraju kao dodatni trošak nekretnina, postrojenja i opreme. Troškovi prihvatljivi za kapitalizaciju obuhvaćaju troškove periodičnih, unaprijed planiranih značajnijih pregleda i remonta nužnih za daljnje poslovanje.

2.12. Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine uključuju nekretnine koje se drže radi zarade putem iznajmljivanja ili povećanja njihove tržišne vrijednosti ili u obje svrhe. Ugrađena oprema smatra se sastavnim dijelom ulaganja u nekretnine. Trošak nabave uključuje sve troškove koji su direktno povezani s nabavkom te imovine. Ulaganja u nekretnine u pripremi tj. izgradnji klasificiraju se kao dugotrajna materijalna imovina sve dok ne budu spremna za upotrebu. Grupa kod naknadnog mjerenja ulaganja u nekretnine koristi model troška za sva ulaganja u nekretnine.

Amortizacija se obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe kako slijedi:

2.12. Ulaganja u nekretnine (nastavak)

	Procijenjeni korisni vijeka uporabe (godine)	
	2025.	2024.
Ulaganja u nekretnine	10 - 50	10 – 50

Troškovi zamjene pojedine stavke ulaganja u nekretnine priznaju se u knjigovodstvenu vrijednost te imovine ako je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi koje su sadržane u toj stavci imovine pritijecati u Grupi te se njihova vrijednost može pouzdano izmjeriti. Troškovi redovnog održavanja ulaganja u nekretnine priznaju se unutar računa dobiti i gubitka kako nastaju. Investicijska nekretnina se prestaje priznavati, tj. isknjižava se, prodajom ili trajnim povlačenjem iz uporabe, kao i kad se od njenog otuđenja ne očekuju buduće ekonomske koristi. Svaka dobit, odnosno svaki gubitak nastao isknjiženjem nekretnine, a utvrđuje se kao razlika između neto priljeva ostvarenih prodajom i neto knjigovodstvene vrijednosti predmetne nekretnine, uključuje se u dobit i gubitak razdoblja u kojem se nekretnina prestala priznavati.

2.13. Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Na svaki izvještajni dan Grupa procjenjuje postoje li naznake umanjenja vrijednosti nefinancijske imovine, osim zaliha i odgođene porezne imovine. Ako takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva.

Nematerijalna imovina neodređenog vijeka uporabe te nematerijalna imovina koja još nije raspoloživa za uporabu testiraju se na umanjenje vrijednosti najmanje jednom godišnje te kada postoji naznaka mogućeg umanjenja.

Nadoknadivi iznos predstavlja viši iznos između fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje i vrijednosti u uporabi. Ako je nadoknadivi iznos sredstva ili jedinice koja stvara novac niži od njegove knjigovodstvene vrijednosti, priznaje se gubitak od umanjenja vrijednosti u dobit ili gubitak, osim ako se sredstvo iskazuje po revaloriziranom iznosu, kada se gubitak iskazuje kao smanjenje revalorizacijske pričuve.

Ako se naknadno utvrdi povećanje nadoknadivog iznosa, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti poništava se do iznosa knjigovodstvene vrijednosti koja bi bila utvrđena da umanjenje nije bilo priznato. Poništenje gubitka priznaje se u dobit ili gubitak, osim kod revalorizirane imovine, gdje se priznaje kao povećanje vrijednosti proizašlo iz revalorizacije.

2.14. Financijska imovina

Početno priznavanje i mjerenje

Grupa priznaje financijsku imovinu kada postaje strana u ugovornim odredbama financijskog instrumenta. Financijska imovina klasificira se i mjeri ovisno o poslovnom modelu upravljanja imovinom i ugovornim značajkama novčanih tokova, kako slijedi:

O P I S	Klasifikacija / mjerenje
Dugotrajna imovina	
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Vlasnički instrumenti / fer vrijednost kroz dobit ili gubitak
Kratkotrajna imovina	
Novac i novčani ekvivalenti (depoziti)	Držanje radi naplate / amortizirani trošak
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	Držanje radi naplate / amortizirani trošak

Poslovni model odražava način na koji Grupa upravlja financijskom imovinom radi ostvarivanja novčanih tokova. Financijska imovina mjeri se po amortiziranom trošku kada je drži radi naplate ugovornih novčanih tokova, dok se u ostalim slučajevima mjeri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, odnosno kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, ovisno o ispunjenju uvjeta klasifikacije.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Financijska imovina klasificira se po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak ako se drži radi trgovanja ili je pri početnom priznavanju određena za takvo mjerenje. Takva financijska imovina mjeri se po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti priznaju se u dobit ili gubitak. Izravni troškovi transakcije priznaju se kao rashod u trenutku nastanka.

Dani zajmovi

Dani zajmovi drže se u okviru poslovnog modela čiji je cilj naplata ugovornih novčanih tokova koji predstavljaju plaćanja glavnice i kamata. Mjere se po amortiziranom trošku, uz primjenu metode efektivne kamatne stope za priznavanje prihoda od kamata.

Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca koja ne sadrže značajnu financijsku komponentu pri početnom priznavanju mjere se, u skladu s MSFI-jem 15, po transakcijskoj cijeni.

Umanjenje vrijednosti

Grupa priznaje umanjeње vrijednosti financijske imovine na temelju modela očekivanih kreditnih gubitaka. Očekivani kreditni gubici procjenjuju se na svaki izvještajni datum, uzimajući u obzir vjerojatnost mogućih ishoda, vremensku vrijednost novca te razumne i potkrijepljene informacije o prošlim događajima, sadašnjim uvjetima i očekivanim budućim gospodarskim uvjetima.

Za potraživanja od kupaca Grupa primjenjuje model očekivanih kreditnih gubitaka radi pravodobnog priznavanja mogućih gubitaka od umanjenja vrijednosti.

2.14. Financijska imovina (nastavak)

Prestanak priznavanja financijske imovine

Grupa prestaje priznavati financijsku imovinu kada isteknu ugovorna prava na novčane tokove ili kada je financijska imovina prenesena, a prijenos ispunjava uvjete za prestanak priznavanja.

Kod prijenosa financijske imovine Grupa procjenjuje u kojoj je mjeri zadržala rizike i koristi povezane s vlasništvom. Ako su preneseni gotovo svi rizici i koristi, financijska imovina prestaje se priznavati. Ako su gotovo svi rizici i koristi zadržani, financijska imovina nastavlja se priznavati.

Ako Grupa niti prenosi niti zadržava gotovo sve rizike i koristi, procjenjuje je li zadržala kontrolu nad financijskom imovinom. Ako kontrola nije zadržana, financijska imovina prestaje se priznavati, dok se u slučaju zadržane kontrole imovina nastavlja priznavati u mjeri u kojoj Grupa i dalje sudjeluje u toj financijskoj imovini.

2.15. Financijske obveze

Početno priznavanje i mjerenje

Financijske obveze klasificiraju se kao financijske obveze koje se mjere po amortiziranom trošku. Sve financijske obveze početno se priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za pripadajuće transakcijske troškove. Financijske obveze Grupe uključuju obveze prema dobavljačima i ostale obveze, prekoračenja po bankovnim računima te kredite i zajmove.

Naknadno mjerenje

Nakon početnog priznavanja, kamatonosni krediti i zajmovi naknadno se mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

Troškovi posudbe koji se mogu izravno povezati sa stjecanjem, izgradnjom ili izradom kvalificiranog sredstva pripisuju se trošku nabave tog sredstva sve dok ono većim dijelom ne bude spremno za namjeravanu uporabu ili prodaju.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako Grupa ima bezuvjetno pravo odgoditi podmirenje obveze najmanje 12 mjeseci nakon izvještajnog datuma. Kratkoročne posudbe i obveze prema dobavljačima po osnovi zajmova iskazuju se po izvorno posuđenom iznosu umanjenom za otplate. Trošak kamata priznaje se u računu dobiti i gubitka u razdoblju na koje se kamata odnosi.

Prestanak priznavanja

Grupa prestaje priznavati financijske obveze kada je obveza podmirena, otkazana ili istekne.

Ako je postojeća financijska obveza zamijenjena drugom obvezom od istog kreditora pod bitno različitim uvjetima ili su uvjeti postojeće obveze značajno izmijenjeni, takva zamjena ili izmjena tretira se kao prestanak priznavanja izvorne obveze i priznavanje nove obveze. Razlika između odgovarajućih knjigovodstvenih vrijednosti priznaje se u računu dobiti i gubitka.

2.16. Zalihe

Zalihe se iskazuju po trošku ili neto utrživoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. U trošak zaliha potrebno je uključiti sve troškove nabave, troškove konverzije i druge troškove nastale dovođenjem zaliha na sadašnju lokaciju i sadašnje stanje.

Neto utrživa prodajna vrijednost je procijenjena prodajna cijena u toku redovnog poslovanja umanjena za procijenjene troškove dovršenja i procijenjene troškove koji su nužni za obavljanje prodaje.

U slučajevima kada je potrebno svesti vrijednost zaliha na neto utrživu prodajnu vrijednost obavlja se ispravak vrijednosti zaliha na teret računa dobiti i gubitka za tekuću godinu. Sitan inventar, ambalaža i auto-gume se otpisuju 100% kada se daju u uporabu.

2.17. Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac na žiro računima i u kolodvorskim blagajnama, kratkoročne depozite s ugovorenim rokovima dospijeca do tri mjeseca i ostala visoko likvidna ulaganja koja se mogu brzo konvertirati u novac i nisu pod značajnim rizikom promjene vrijednosti.

2.18. Najmovi

Najmovi se priznaju, mjere i prezentiraju u skladu s MSFI-jem 16 – Najmovi. Ugovor se smatra ugovorom o najmu ako se njime prenosi pravo kontrole nad korištenjem određene imovine na određeno vrijeme u zamjenu za naknadu. Grupa primjenjuje iznimke predviđene standardom za kratkoročne najmove i najmove imovine male vrijednosti.

Za najmove kojima se prenosi pravo kontrole nad uporabom imovine Grupa na datum početka najma priznaje imovinu s pravom korištenja i obvezu po osnovi najma. Uobičajena imovina koja se uzima u najam uključuje motorna vozila i poslovne prostore.

Imovina s pravom korištenja početno se mjeri po trošku koji uključuje početno mjerenje obveze po osnovi najma, plaćanja najma izvršena do datuma početka najma, početne izravne troškove te procijenjene troškove demontaže, uklanjanja ili obnove predmetne imovine.

Nakon početnog priznavanja imovina s pravom korištenja mjeri se po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti te usklađeno za naknadne promjene obveze po osnovi najma. Amortizacija se obračunava linearnom metodom tijekom razdoblja najma ili korisnog vijeka imovine, ovisno o tome koje je razdoblje kraće, osim ako se vlasništvo nad imovinom prenosi na Grupu ili postoji razumna sigurnost da će Grupa iskoristiti opciju kupnje.

Ako se očekuju troškovi vraćanja unajmljene imovine u prvotno stanje po isteku najma, za procijenjeni iznos priznaje se rezerviranje koje se uključuje u trošak imovine s pravom korištenja i amortizira tijekom razdoblja korištenja.

2.18. Najmovi (nastavak)

Obveza po osnovi najma početno se mjeri po sadašnjoj vrijednosti budućih plaćanja najma koja nisu podmirena na datum početka najma. Plaćanja se diskontiraju primjenom kamatne stope sadržane u ugovoru o najmu ili inkrementalne kamatne stope zaduživanja najmoprimca.

Obveza po osnovi najma naknadno se povećava za obračunate kamate, umanjuje za izvršena plaćanja te usklađuje za promjene budućih plaćanja najma. Varijabilna plaćanja koja nisu uključena u početno mjerenje obveze priznaju se izravno u dobit ili gubitak.

2.19. Primanja zaposlenih

Obveze za mirovine i ostala primanja nakon umirovljenja

Grupa u ime zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova uplaćuje obvezne doprinose u skladu sa zakonskim propisima. Doprinosi se obračunavaju kao trošak razdoblja u kojem su nastali, u propisanom postotku bruto plaće. Grupa nema drugih obveza prema zaposlenicima po osnovi mirovina iz obveznih mirovinskih fondova.

Otpremnine kod prestanka radnog odnosa

Obveze za otpremnine priznaju se kada Grupa ima dokazivu obvezu prestanka radnog odnosa prije redovnog odlaska u mirovinu na temelju detaljnog formalnog plana bez realne mogućnosti odustajanja ili kada zaposlenicima ponudi otpremnine radi poticanja dobrovoljnog prestanka radnog odnosa.

Redovne otpremnine kod odlaska u mirovinu

Obveze za otpremnine pri odlasku u mirovinu priznaju se na temelju prava zaposlenika utvrđenih važećim kolektivnim ugovorom. Otpremnine koje dopijevaju nakon više od 12 mjeseci od izvještajnog datuma mjere se po sadašnjoj vrijednosti na temelju aktuarskog izračuna koji se provodi na kraju svakog izvještajnog razdoblja. Aktuarski dobici i gubici priznaju se u Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

Dugoročna primanja zaposlenih

Grupa priznaje obvezu za dugoročna primanja zaposlenih, uključujući jubilarne nagrade, tijekom razdoblja u kojem zaposlenici ostvaruju pravo na ta primanja. Obveza se mjeri na kraju svakog izvještajnog razdoblja na temelju aktuarskog izračuna, uzimajući u obzir očekivani broj zaposlenika koji će ostvariti pravo, procijenjeni iznos primanja i odgovarajuću diskontnu stopu.

2.20. Rezerviranja

Rezerviranje se priznaje kada Grupa ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu koja proizlazi iz prošlih događaja, kada je vjerojatno da će za podmirenje obveze biti potreban odljev sredstava te kada se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Rezerviranja se preispituju na svaki izvještajni dan i usklađuju prema najboljoj dostupnoj procjeni.

Grupa priznaje rezerviranja za troškove sudskih sporova, redovnih otpremnina i jubilarnih nagrada te otpremnina za tehnološki višak.

2.21. Oporezivanje

Porez na dobit

Trošak poreza na dobit obuhvaća tekući i odgođeni porez. Tekući porez predstavlja poreznu obvezu na oporezivu dobit za izvještajno razdoblje, obračunatu primjenom porezne stope važeće na datum izvještavanja, uz uključivanje usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

Porez na dobit priznaje se u dobit ili gubitak, osim dijela koji se odnosi na stavke priznate izravno u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti

Porez na dodanu vrijednost (PDV)

PDV se obračunava i podmiruje na neto osnovi. PDV koji proizlazi iz transakcija prodaje i nabave priznaje se u izvještaju o financijskom položaju na neto osnovi. Kod umanjenja vrijednosti potraživanja, gubitak od umanjenja priznaje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

2.22. Potencijalne obveze i imovina

Potencijalne obveze ne priznaju se u financijskim izvještajima, već se, kada je primjenjivo, objavljuju u bilješkama uz financijske izvještaje.

Potencijalna imovina ne priznaje se u financijskim izvještajima, već se objavljuje kada je priljev gospodarskih koristi vjerojatan, a priznaje se kada je priljev gospodarskih koristi gotovo siguran.

2.23. Ključne računovodstvene prosudbe i procjene

Priprema konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima zahtijeva od Uprave primjenu prosudbi te izradu procjena i pretpostavki koje utječu na iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda te objavu potencijalnih obveza. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa. Procjene i pretpostavke kontinuirano se preispituju, a učinak promjena procjena priznaje se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i, ako je primjenjivo, u budućim razdobljima.

Ključne procjene i pretpostavke koje mogu imati značajan utjecaj na knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza odnose se na sljedeće:

Korisni vijek nekretnina, postrojenja i opreme

Korisni vijek imovine određuje se na temelju povijesnog iskustva, očekivanog tehnološkog razvoja i investicijskih planova Grupe. Procjene korisnog vijeka preispituju se najmanje jednom godišnje i kada postoje naznake značajnih promjena.

2.23. Ključne računovodstvene prosudbe i procjene (nastavak)

Umanjenje vrijednosti materijalne i nematerijalne imovine

Kada postoje pokazatelji umanjenja vrijednosti, Grupa procjenjuje nadoknadiivi iznos imovine te priznaje gubitak od umanjenja ako je knjigovodstvena vrijednost viša od nadoknativog iznosa. Nadoknadiivi iznos utvrđuje se na temelju fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje i/ili vrijednosti u uporabi.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Za financijske instrumente za koje ne postoji dostupna tržišna cijena fer vrijednost utvrđuje se primjenom odgovarajućih metoda procjene. Procjena ovisi o dostupnosti i pouzdanosti tržišnih podataka, likvidnosti, tržišnim rizicima i drugim relevantnim čimbenicima.

Očekivani kreditni gubici

Grupa primjenjuje model očekivanih kreditnih gubitaka u skladu s MSFI-jem 9. Procjena gubitaka temelji se na povijesnim podacima o naplati i vrijednosnom usklađenju potraživanja, kao i na sadašnjim uvjetima i očekivanjima budućih gospodarskih kretanja.

Priznavanje odgođene porezne imovine

Odgođena porezna imovina priznaje se u visini za koju je vjerojatno da će biti iskorištena kroz buduću oporezivu dobit. Pri procjeni buduće oporezive dobiti Uprava uzima u obzir ostvarene rezultate prethodnih razdoblja i očekivana buduća poslovna kretanja.

Nadoknativost zaliha

Grupa procjenjuje nadoknativost zaliha na temelju njihove starosne strukture te, prema potrebi, priznaje vrijednosno usklađenje.

Aktuarske procjene naknada pri odlasku u mirovinu

Obveze za naknade pri odlasku u mirovinu utvrđuju se na temelju aktuarskih procjena koje uključuju pretpostavke o diskontnim stopama, budućem rastu plaća, smrtnosti i fluktuaciji zaposlenika. Zbog dugoročne prirode obveza, procjene su podložne određenoj razini neizvjesnosti.

Porez na dobit

Porez na dobit obračunava se na temelju važećih poreznih propisa i njihove primjenjive interpretacije. Porezne prijave i izračuni podložni su provjeri Porezne uprave.

Sudski sporovi

Grupa je uključena u sudske sporove koji proizlaze iz redovnog poslovanja. Rezerviranja se priznaju kada postoji sadašnja obveza nastala kao rezultat prošlog događaja, kada je vjerojatan odljev sredstava za njezino podmirenje i kada se iznos obveze može pouzdano procijeniti, uzimajući u obzir dostupne dokaze i mišljenja pravnih stručnjaka.

2.23. Ključne računovodstvene prosudbe i procjene (nastavak)

Vlasništvo nad zemljištem i zgradama

Grupa ima nekretnine za koje postupak utvrđivanja i registriranja prava vlasništva nije u cijelosti riješen. Veći dio nekretnina stečen je podjelom društva Hrvatske željeznice d.o.o., pri čemu je imovina podijeljena između društava nastalih podjelom. Status vlasništva nad dijelom nekretnina društava HŽ Putnički prijevoz d.o.o., HŽ Infrastruktura d.o.o. i HŽ Cargo d.o.o. do danas nije u cijelosti riješen.

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., ZAGREB
BILJEŠKE UZ GODIŠNJE KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. - nastavak

3. PRIHODI OD PRODAJE

O P I S	2025.	2024.
	EUR '000	EUR '000
Prihodi od prijevoza putnika iz unutarnjeg prometa	9.455	11.054
Prihodi od prijevoza putnika iz međunarodnog prometa	4.924	4.072
Prihod od prigradskog prijevoza putnika (ZET-HŽPP)	4.124	4.416
Prihod od prodaje proizvoda i usluga održavanja vagona i lokomotiva	3.555	3.510
Prihod od putničkog prometa - posebni vlakovi	25	1.315
Ostali prihodi od prodaje	29	24
UKUPNO	22.112	24.391

4. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

O P I S	2025.	2024.
	EUR '000	EUR '000
Prihod od poticanja putničkog prijevoza /i/	119.000	100.500
Prihodi od državnih potpora za modernizaciju željezničkih vozila	13.376	12.774
Prihod od ukidanja dugoročnih rezervacija	2.019	968
Prihodi od zakupa vagona i lokomotiva	637	835
Prihodi od uporabe vlastitih proizvoda	436	607
Prihodi od naknade šteta	420	5.517
Naplaćeni prihodi po rješenjima	144	263
Prihod od naplate otpisanih potraživanja	89	58
Prihodi od naknada zbog kašnjenja u prometu	77	29
Ostali poslovni prihodi	3.287	1.600
Ukupno	139.485	123.151

/i/ Prihod od poticanja putničkog prijevoza odnosi se na naknade prema Ugovoru o javnim uslugama od općeg gospodarskog interesa u javnom željezničkom prijevozu u Republici Hrvatskoj sklopljenog između Ministarstva mora, prometa i infrastrukture i Društva.

Ministarstvo mora, prometa i infrastrukture i Društvo sklopili su 21. prosinca 2018. Ugovor br. 1/2019/DP-HŽPP o javnim uslugama za usluge od općeg gospodarskog interesa u javnom željezničkom prijevozu u Republici Hrvatskoj za razdoblje od 1. siječnja 2019. do 31. prosinca 2028. godine, te I. i II. dodatak Ugovoru u prosincu 2019. godine.

Predmet Ugovora je pružanje usluge od općeg gospodarskog interesa u javnom željezničkom prijevozu putnika u Republici Hrvatskoj od strane pružatelja usluge (Društva) i ugovorna naknada od strane Ministarstva koju prima Društvo za obavljanje usluge od općeg gospodarskog interesa. Naknada ne smije premašiti iznos koji je neophodan za pokriće neto troškova koji su nastali pri izvršenju obveze javne usluge, uzimajući u obzir prihode i razumnu dobit.

5. TROŠKOVI SIROVINA I MATERIJALA

O P I S	2025.	2024.
	EUR '000	EUR '000
Trošak sirovina i materijala	1.406	1.633
Trošak rezervnih dijelova	6.965	8.406
Trošak sitnog inventara	496	269
Trošak energije	15.981	15.198
Ukupno	24.848	25.506

6. TROŠKOVI PRODANE ROBE

Troškovi prodane robe u iznosu od 24 tisuća eura (2024. godine u iznosu od 30 tisuća eura) odnose se na nabavnu vrijednost prodane robe.

7. OSTALI VANJSKI TROŠKOVI

O P I S	2025.	2024.
	EUR '000	EUR '000
Usluge najma trase (HŽ Infrastruktura)	8.574	7.993
Usluge tekućeg održavanja	8.159	3.934
Vanjske usluge pri izradi i prodaji dobara i usluga	3.204	2.538
Usluge vuče, telefona, pošte i prijevoza	2.639	2.489
Usluge manevra	1.754	1.649
Usluge najma i zakupnina	267	299
Troškovi propagande, reklame, sajmovi	103	70
Usluge čuvanja imovine	0	27
Komunalne usluge	55	21
Ostali vanjski troškovi	479	398
Ukupno	25.234	19.418

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., ZAGREB
BILJEŠKE UZ GODIŠNJE KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. - nastavak

8. TROŠKOVI OSOBLJA

O P I S	2025.	2024.
	EUR '000	EUR '000
Neto plaće i nadnice	40.167	32.396
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	16.297	12.344
Doprinosi na plaće	10.795	8.461
Ukupno	67.259	53.201

Naknade članovima Uprave i direktorima/rukovoditeljima/šefovima regionalnih jedinica uključene u troškove osoblja:

O P I S	2025.	2024.
	EUR '000	EUR '000
Neto plaće i nadnice	1.210	941
Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	541	429
Doprinosi na plaće	264	206
Ukupno	2.015	1.576

9. AMORTIZACIJA

O P I S	2025.	2024.
	EUR '000	EUR '000
Amortizacija nematerijalne imovine	686	593
Amortizacija imovine s pravom uporabe	526	526
Amortizacija nekretnine, postrojenja i opreme	16.600	16.944
Amortizacija ulaganje u nekretnine	0	2
Ukupno	17.812	18.065

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., ZAGREB
BILJEŠKE UZ GODIŠNJE KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. - nastavak

10. OSTALI TROŠKOVI

O P I S	2025.	2024.
	EUR '000	EUR '000
Materijalna prava zaposlenika	9.134	7.758
Informatičke usluge	4.136	2.852
Kazne, penali, naknade šteta i sl.	1.220	2.311
Premije osiguranja	533	441
Dnevnice za službena putovanja i putni troškovi	342	413
Bankovne usluge i troškovi platnog prometa	279	357
Intelektualne usluge	176	339
Porezi i takse	124	126
Troškovi stručnog obrazovanja	93	45
Provizije putničkih agencija i kartičnih kuća	71	80
Nadoknade članovima Nadzornog i Revizijskog odbora	59	60
Troškovi reprezentacije	48	30
Troškovi stipendija	41	40
Obračunati PDV na besplatni prijevoz	34	3.181
Vrijednost kasiranog materijal i otpis zaliha	1	162
Ostali troškovi	878	608
Ukupno	17.169	18.803

11. VRIJEDNOSNO USKLAĐENJE

O P I S	2025.	2024.
	EUR '000	EUR '000
Vrijednosno usklađenje dugotrajne materijalne imovine	1.657	3.970
Vrijednosno usklađenje kratkotrajnih potraživanja	280	135
Vrijednosno usklađenje zaliha	5	0
Ukupno	1.942	4.105

12. REZERVIRANJA

O P I S	2025.	2024.
	EUR '000	EUR '000
Troškovi rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine	3.437	274
Troškovi rezerviranja za započete sudske sporove	506	293
Ostala rezerviranja	144	72
Ukupno	4.087	639

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., ZAGREB
BILJEŠKE UZ GODIŠNJE KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. - nastavak

13. NETO FINACIJSKI REZULTAT

O P I S	2025.	2024.
	EUR '000	EUR '000
<i>Financijski prihodi</i>		
Prihod od kamata	219	1.350
Prihodi od ostalih dugotrajnih ulaganja	146	133
Prihodi od tečajnih razlika	0	1
Ukupno financijski prihodi	365	1.484
<i>Financijski rashodi</i>		
Rashod od kamata	(1.868)	(2.805)
Rashodi od tečajnih razlika	(2)	(5)
Ukupno financijski rashodi	(1.870)	(2.810)
Neto financijski rezultat	(1.505)	(1.326)

14. POREZ NA DOBIT

Grupa je obveznik poreza na dobit, sukladno poreznim zakonima i propisima Republike Hrvatske. Porezna osnovica utvrđuje se kao razlika između prihoda i rashoda razdoblja i uvećava za rashode koji su porezno nepriznati. Stopa poreza na dobit iznosi 18% (2024.: 18%).

Porezni trošak obuhvaća:

O P I S	2025.	2024.
	EUR '000	EUR '000
Tekući porez na dobit	509	428
Odgođeni porez	96	723
Porez na dobit / Porezni rashod	605	1.151

U tablici u nastavku sažeto su prikazane promjene odgođene porezne imovine tijekom godine:

	Ispravak vrijednosti zaliha	Ispravak vrijednosti kupaca	Vrijednosno usklađenje imovine	Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine	Poticajne otpremnine	Ukupno
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
31. prosinca 2023.	937	1	1.003	317	254	2.512
Terećenje	0	0	0	53	0	53
Odobrenje	(35)	(1)	(690)	(51)	0	(777)
31. prosinca 2024.	902	0	313	319	254	1.788
Terećenje	0	0	0	0	543	543
Odobrenje	(1)	0	(284)	(100)	(254)	(639)
31. prosinca 2025.	901	0	29	219	543	1.692

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., ZAGREB
BILJEŠKE UZ GODIŠNJE KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. - nastavak

14. POREZ NA DOBIT (nastavak)

U skladu s poreznim propisima, Porezna uprava može u svakom trenutku pregledati knjige i evidencije društava u razdoblju od šest godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana te može nametnuti dodatne porezne obveze i kazne. Grupa nije upoznata ni s kakvim okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

15. NEMATERIJALNA IMOVINA

O P I S	Koncesije, patenti, licencije, softver i ostala prava	Ukupno
	EUR '000	EUR '000
Nabavna vrijednost		
1. siječnja 2024. godine	9.638	9.638
Prijenos sa imovine u pripremi	620	620
Povećanja	318	318
Prodaja i rashodovanje	(13)	(13)
31. prosinca 2024. godine	10.563	10.563
Prijenos sa imovine u pripremi	3.529	3.529
Povećanja	1	1
Prodaja i rashodovanje	(1.767)	(1.767)
31. prosinca 2025. godine	12.326	12.326
Akumulirana amortizacija i umanjeње vrijednosti		
1. siječnja 2024. godine	8.152	8.152
Amortizacija za 2024. godinu	593	593
Prodaja i rashodovanje	(12)	(12)
31. prosinca 2024. godine	8.733	8.733
Amortizacija za 2025. godinu	686	686
Prodaja i rashodovanje	(1.767)	(1.767)
31. prosinca 2025. godine	7.652	7.652
Neto knjigovodstvena vrijednost		
1. siječnja 2024. godine	1.486	1.486
31. prosinca 2024. godine	1.830	1.830
31. prosinca 2025. godine	4.674	4.674

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., ZAGREB
BILJEŠKE UZ GODIŠNJE KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. - nastavak

16. IMOVINA S PRAVOM UPORABE

	Imovina s pravom upotrebe automobili	Imovina s pravom upotrebe poslovni prostori	Ukupno
	EUR '000	EUR '000	EUR '000
Nabavna vrijednost			
1. siječnja 2024. godine	218	1.723	1.941
Povećanja	59	911	970
31. prosinca 2024. godine	277	2.634	2.911
Povećanja	123	0	123
31. prosinca 2025. godine	400	2.634	3.034
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti			
1. siječnja 2024. godine	157	1.460	1.617
Amortizacija za 2024. godinu	22	504	526
31. prosinca 2024. godine	179	1.964	2.143
Amortizacija za 2025. godinu	71	455	526
31. prosinca 2025. godine	250	2.419	2.669
Neto knjigovodstvena vrijednost			
1. siječnja 2024. godine	61	263	324
31. prosinca 2024. godine	98	670	768
31. prosinca 2025. godine	150	215	365

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., ZAGREB
BILJEŠKE UZ GODIŠNJE KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. - nastavak

17. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

O P I S	Građevinski objekti		Postrojenja i oprema		Alati, inventar, transportna sredstva		Ostalo		Imovina u pripremi		Predujmovi		Ukupno	
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
Nabavna vrijednost														
1. siječnja 2024. godine	9.605	7.488	824.458	423	456	17.632	860.062							
Povećanja	187	0	0	0	26.985	14.334	41.506							
Prijenos s imovine u pripremi	0	0	24.167	0	(24.167)	0	0							
Prijenos s/na	14.758	62	100	0	(2.576)	(3.350)	8.994							
Prodaja ili rashodovanje	0	(13)	(25.337)	0	0	0	(25.350)							
31. prosinca 2024. godine	24.550	7.537	823.388	423	698	28.616	885.212							
Povećanja	0	0	0	0	53.817	21.092	74.909							
Prijenos s imovine u pripremi	19	0	50.862	0	(50.881)	0	0							
Prijenos s/na	0	21	71	0	(3.621)	0	(3.529)							
Prodaja ili rashodovanje	(15)	(388)	(26.568)	0	0	0	(26.971)							
31. prosinca 2025. godine	24.554	7.170	847.753	423	13	49.708	929.621							
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti														
1. siječnja 2024. godine	6.753	7.204	485.948	372	0	0	500.277							
Amortizacija za 2024. godinu	407	67	16.471	0	0	0	16.945							
Umanjenje vrijednosti	10.952	0	0	0	0	0	10.952							
Prodaja ili rashodovanje	0	0	3.970	0	0	0	3.970							
Prijenos s/na	0	(13)	(26.597)	0	0	0	(26.610)							
31. prosinca 2024. godine	18.112	7.258	479.792	372	0	0	505.534							
Amortizacija za 2025. godinu	410	55	16.135	0	0	0	16.600							
Umanjenje vrijednosti	0	0	1.657	0	0	0	1.657							
Prodaja ili rashodovanje	(15)	(389)	(26.568)	0	0	0	(26.972)							
31. prosinca 2025. godine	18.507	6.924	471.016	372	0	0	496.819							
Neto knjigovodstvena vrijednost														
1. siječnja 2024. godine	2.852	284	338.510	51	456	17.632	359.785							
31. prosinca 2024. godine	6.438	279	343.596	51	698	28.616	379.678							
31. prosinca 2025. godine	6.047	246	376.737	51	13	49.708	432.802							

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., ZAGREB
BILJEŠKE UZ GODIŠNJE KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. - nastavak

17. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

//i/ Na dan 31. prosinca 2025. nad značajnim brojem nekretnina evidentiranih u poslovnim knjigama Grupe nije regulirano vlasništvo upisom u zemljišnim knjigama. Geodetski radovi za izradu parcelacijskih elaborata, izuzimanje nekretnine iz javnog dobra i druge pripremne radnje za upis vlasništva u odgovarajuće registre su u tijeku.

//ii/ Grupa je na osnovu prihoda i rashoda razrađenih po serijama vlakova, provela umanjenje željezničkih vozila u iznosu 1.657 tisuća eura na teret Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti 2025. godine.

18. ULAGANJE U NEKRETNINE

O P I S	Ulaganje u nekretnine
	EUR '000
Nabavna vrijednost	
1. siječnja 2024. godine	15.290
Povećanja	0
Prijenos s/na	(14.758)
31. prosinca 2024. godine	532
Povećanja	0
Prijenos s/na	0
31. prosinca 2025. godine	532
Akumulirana amortizacija i umanjenje vrijednosti	
1. siječnja 2024. godine	11.475
Amortizacija za 2024. godinu	2
Prijenos s/na	(10.952)
31. prosinca 2024. godine	525
Amortizacija za 2025. godinu	0
Prijenos s/na	0
31. prosinca 2025. godine	525
Neto knjigovodstvena vrijednost	
1. siječnja 2024. godine	3.815
31. prosinca 2024. godine	7
31. prosinca 2025. godine	7

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., ZAGREB
BILJEŠKE UZ GODIŠNJE KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. - nastavak

19. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA

	31.12.2025.	31.12.2024.
O P I S	EUR '000	EUR '000
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		
Eurofima /i/	3.906	3.906
BCC	1	1
Ukupno	3.907	3.907

/i/ EUROFIMA je organizacija sa sjedištem u Baselu u Švicarskoj za financiranje željezničkih vozila i potporu razvoju javnog prijevoza putnika željeznicom u svojim državama ugovornicama. EUROFIMA podržava željeznice svojih članica u obnavljanju i modernizaciji svoje opremu osiguravajući financiranja. Udio Društva u temeljnom kapitalu EUROFIME je 0,82 %.

20. ZALIHE

	31.12.2025.	31.12.2024.
O P I S	EUR '000	EUR '000
Sirovine i materijal	730	621
Rezervni dijelovi	10.629	10.111
Sitan inventar i ambalaža	2.083	2.593
	13.442	13.325
Minus: Ispravak vrijednosti sirovina i materijala, rezervnih dijelova i sitnog inventara i ambalaže	(6.800)	(7.366)
	6.642	5.959
Gotovi proizvodi	130	118
Dani predujmovi	533	256
Ukupno	7.305	6.333

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., ZAGREB
BILJEŠKE UZ GODIŠNJE KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. - nastavak

21. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

O P I S	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR '000	EUR '000
Potraživanja od kupaca u zemlji	5.821	10.657
Potraživanja od kupca u inozemstvu	441	59
Minus: Umanjenje vrijednosti	(4.437)	(4.770)
Ukupno	1.825	5.946

Promjene na ispravku vrijednosti potraživanja od kupaca prikazane su kako slijedi:

O P I S	2025.	2024.
	EUR '000	EUR '000
Stanje 1. siječnja	(4.770)	(4.972)
Novi ispravak vrijednosti	(279)	(135)
Naplata	89	58
Otpis tijekom godine / ukidanje	523	279
Stanje 31. prosinca	(4.437)	(4.770)

Starosna struktura potraživanja od kupaca prikazana je kako slijedi:

	Nedospjelo	Dospjelo					Ukupno
		do 30 dana	30-60 dana	60-90 dana	90-120 dana	>od 120 dana	
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
31.12.2025.	1.263	285	138	35	4	100	1.825
31.12.2024.	5.554	61	0	76	14	241	5.946

22. POTRAŽIVANJA OD ZAPOSLENIKA

O P I S	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR '000	EUR '000
Kratkotrajna potraživanja od zaposlenih za manjkove i štete	0	102
Ukupno	0	102

23. POTRAŽIVANJA OD DRŽAVE I DRUGIH INSTITUCIJA

O P I S	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR '000	EUR '000
Potraživanja za porez na dodanu vrijednost	5.863	2.181
Potraživanja od HZZO-a	651	619
Potraživanja za više uplaćeni porez na dobit	0	19
Ostala potraživanja	80	104
Ukupno	6.594	2.923

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., ZAGREB
BILJEŠKE UZ GODIŠNJE KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. - nastavak

24. OSTALA POTRAŽIVANJA

O P I S	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR '000	EUR '000
Dani predujmovi u zemlji	0	12
Ostala potraživanja	113	63
Ukupno	113	75

25. FINACIJSKA IMOVINA

Grupa oročava raspoloživa novčana sredstvu u poslovnim bankama preko noćno ili na duži rok te na 31.12.2025. oročena sredstva iznose 12.966 tisuća eura, a iznos danih kaucija i jamčevina iznosi 5 tisuća eura te ukupna financijska imovina na 31.12.2025. iznosi 12.971 tisuća eura.

26. NOVAC U BANC I BLAGAJNI

O P I S	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR '000	EUR '000
Stanje na žiro računima	2.256	1.387
Novac u blagajni	88	154
Ukupno	2.344	1.541

27. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI

O P I S	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR '000	EUR '000
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	280	72
Ukupno	280	72

28. KAPITAL I REZERVE

// Upisani kapital Društva iznosi 115.783 tisuće eura (31. prosinca 2024. godine u istom iznosu) te predstavlja vlastite trajne izvore za poslovanja Društva i obuhvaća temeljnu glavicu registriranu kod Trgovačkog suda u Zagrebu. Jedini član Društva je Republika Hrvatska.

Kapitalne rezerve povećane su sukladno Nagodbi između Republike Hrvatske i Društva. Prema Nagodbi, Republika Hrvatska obeštetila je Društvo preuzimanjem otplate četiriju kreditnih zaduženja Društva od 1. siječnja 2026. godine, dok su iznos protestiranih jamstava od 2.041 tisuća eura i uplata novčanih sredstava u iznosu od 3.168 tisuća eura tijekom 2025. godine evidentirani u kapitalnim rezervama.

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., ZAGREB
BILJEŠKE UZ GODIŠNJE KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. - nastavak

29. REZERVIRANJA

O P I S	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR '000	EUR '000
Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine	4.963	1.698
Rezerviranja za poticajne otpremnine	0	1.794
Rezerviranja za započete sudske sporove	1.616	1.380
Ostala rezerviranja	3.945	3.802
Ukupno	10.524	8.674

Promjene na rezerviranjima prikazane su kako slijedi:

	Naknade za umirovljenje i jubilarne nagrade	Poticajne otpremnine	Sudski sporovi	Ostali rizici	Ukupno
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
31. prosinca 2023.	1.889	1.612	2.234	3.729	9.464
Dodatna rezerviranja	293	0	275	72	640
Korištenje	(189)	0	(914)	0	(1.103)
Ukidanje	(111)	0	(216)	0	(327)
31. prosinca 2024.	1.882	1.612	1.379	3.801	8.674
Dodatna rezerviranja	3.437	0	506	144	4.087
Korištenje	(174)	0	(80)	0	(254)
Ukidanje	(182)	(1.612)	(189)	0	(1.983)
31. prosinca 2025.	4.963	0	1.616	3.945	10.524

// Sukladno Kolektivnom ugovoru, Grupa ima obvezu isplaćivanja jubilarnih nagrada, naknada za umirovljenje i ostalih naknada svojim zaposlenicima. Prema navedenom, ukoliko zaposlenici odlaze u redovnu mirovinu isplaćuje im se otpremnina u visini tri prosječne neto plaće koje je radnik ostvario prije prestanka ugovora o radu.

Rezerviranje za naknade za umirovljenje i jubilarne nagrade temelji se na izračunu ovlaštenog aktuara. Izračun rezervacija za jubilarne nagrade izvršen je prema slijedećim iznosima:

Broj godina staža	Iznos u eurima
10	300,00
15	360,00
20	420,00
25	480,00
30	540,00
35	600,00
40	720,00
45	720,00

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., ZAGREB
BILJEŠKE UZ GODIŠNJE KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. - nastavak

29. REZERVIRANJA (nastavak)

Aktuarske procjene su izvedene na temelju sljedećih glavnih pretpostavki:

	Procjena	
	2025.	2024.
Stopa fluktuacije	4,68%	4,58%
Diskontna stopa	4,06%	3,41%

/ii/ Rezerviranja za ostale rizike odnose se na rezervaciju poreznih obveza i zateznih kamata prema Rješenju Porezne uprave od 09. prosinca 2020. godine za porezne obveze za razdoblje oporezivanja od 1. siječnja 2016. godine do 31. prosinca 2016. godine.

30. DUGOROČNE OBVEZE

O P I S	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR '000	EUR '000
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama /i/	135.091	114.931
Minus: tekuće dospjeće obveza (vidi bilješku 32.)	0	(7.010)
	135.091	107.921
Obveze s osnova najma	341	748
Ukupno	135.432	108.669

/i/ Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama prikazane su kako slijedi:

O P I S	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR '000	EUR '000
Hrvatska banka za obnovu i razvitak	19.255	23.106
Međunarodna banka za obnovu i razvoj	22.166	25.325
Eurofima	93.670	66.500
Minus: Tekuće dospjeće	0	(7.010)
Ukupno	135.091	107.921

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., ZAGREB
BILJEŠKE UZ GODIŠNJE KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. - nastavak

30. DUGOROČNE OBVEZE (nastavak)

Pregled obveza prema bankama na 31. prosinca 2025. godine prikazan je kako slijedi:

Kreditor	Datum ugovora	Ugovorena kamatna stopa	Stanje duga 31.12.2025. (EUR '000)	Rok i način povrata	Osiguranje
HBOR	28.01.2014.	2,50%	19.255	40 jednakih tromjesečnih rata	jamstvo MF, mjenice, zadužnice
IBRD	06.05.2015.	varijabilna marža + 6M EURIBOR	22.166	polugodišnje rate	jamstvo MF
EUROFIMA	23.04.2020.	fiksna kamatna stopa 0,618% i administrativni trošak 0,64%	57.200	jednokratno dospijeće	jamstvo MF
EUROFIMA	10.02.2024.	fiksna kamatna stopa 3,33% i administrativni troškovi 0,27%	31.000	jednokratno dospijeće	jamstvo MF
EUROFIMA	13.12.2024	fiksna kamatna stopa 3,08% i administrativni troškovi 0,12%	2.470	jednokratno	jamstvo MF
EUROFIMA	13.12.2024	fiksna kamatna stopa 3,08% i administrativni troškovi 0,12%	3.000	jednokratno	jamstvo MF
UKUPNO			135.091		

Dana 28. siječnja 2014. godine potpisan je Ugovor o zajmu sa Hrvatskom bankom za obnovu i razvitak u iznosu od 38.511 tisuća eura za nabavu novih vlakova. Na dan 31. prosinca 2025. godine stanje duga iznosi 19.255 tisuća eura. Dana 6. svibnja 2015. godine potpisan je Ugovor o zajmu sa Međunarodnom bankom za obnovu i razvoj (IBRD) u iznosu od 43.000 tisuća eura kao pomoć u financiranju Projekta održivih hrvatskih željeznica u Europi. Na dan 31. prosinca 2025. godine stanja duga iznosi 22.166 tisuća eura.

Ugovor o predfinanciranju i najmu s EUROFIMA u iznosu 57.200 tisuća eura uz državno jamstvo Ministarstva financija zaključen je 23. travnja 2020. godine. Namjena dugoročnog financiranja: je nabava 11 elektromotornih vlakova. Na dan 31. prosinca 2025. godine stanja duga iznosi 57.200 tisuća eura.

Ugovor o predfinanciranju i najmu s EUROFIMA u iznosu 31.000 tisuću eura uz državno jamstvo Ministarstva financija zaključen je veljači 2024. godine. Namjena dugoročnog financiranja je nabava 7 dizel - električnih motornih vlakova. Na dan 31. prosinca 2025. godine stanja duga iznosi 31.000 tisuća eura.

Gore navedena kreditna zaduženja u iznosu od 129.621 tisuće eura preuzelo je Ministarstvo financija Republike Hrvatske u siječnju 2026. godine, sukladno Nagodbi između Republike Hrvatske i HŽ Putničkog prijevoza d.o.o.

U prosincu 2024. zaključena su još dva ugovora o kreditu s EUROFIMA, uz jamstvo Ministarstva financija, u ukupnom iznosu od 24.000 tisuće eura. Namjena kredita je obnova objekata za održavanje željezničkih vozila te obnova voznog parka. Krediti dopijevaju na naplatu 2040. godine.

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., ZAGREB
BILJEŠKE UZ GODIŠNJE KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. - nastavak

30. DUGOROČNE OBVEZE (nastavak)

Kretanje obveza prema bankama i drugim financijskim institucijama kroz godinu prikazano je kako slijedi:

O P I S	2025.	2024.
	EUR '000	EUR '000
1. siječnja	114.931	121.940
Novi krediti	27.170	0
Otplate (vlastita sredstva)	(7.010)	(7.009)
31. prosinca	135.091	114.931

Sukladno Nagodbi, Republika Hrvatska, odnosno Ministarstvo financija, preuzelo je otplatu četiri kreditna zaduženja Društva te slijedom toga dospijeca tih kredita nisu prikazana u tablici dospijeca.

U tablici su prikazana samo preostala dva kredita Društva, koja ne dospijevaju u narednih pet godina.

O P I S	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR '000	EUR '000
Dospijeca do jedne godine	0	7.010
Dospijeca od jedne do dvije godine	0	7.010
Dospijeca od dvije do tri godine	0	7.010
Dospijeca od tri do četiri godine	0	7.010
Dospijeca od četiri do pet godine	0	7.010
Dospijeca više od pet godine	24.000	79.881
Ukupno	24.000	114.931

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., ZAGREB
BILJEŠKE UZ GODIŠNJE KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. - nastavak

31. OBVEZE ZA ZAJMOVE, DEPOZITE I SLIČNO

O P I S	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR '000	EUR '000
Obveze za depozite	123	109
Ukupno	123	109

32. OBVEZE PREMA BANKAMA I DRUGIM FINACIJSKIM INSTITUCIJAMA

O P I S	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR '000	EUR '000
Tekuće dospijeće dugoročnih obveza prema bankama (vidi bilješku 30.)	0	7.010
Ukupno	0	7.010

33. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

O P I S	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR '000	EUR '000
Dobavljači u zemlji	23.722	14.027
Dobavljači u inozemstvu	863	837
Ukupno	24.585	14.864

Starosna struktura obveza prema dobavljačima prikazana je kako slijedi:

	Nedospjelo	Dospjelo					Ukupno
		do 30 dana	30-60 dana	60-90 dana	90-120 dana	>od 120 dana	
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
31.12.2025.	20.600	769	821	576	1.337	482	24.585
31.12.2024.	11.071	1.196	1.193	561	811	32	14.864

34. OBVEZE PREMA ZAPOSLENICIMA

O P I S	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR '000	EUR '000
Obveze za neto plaće i naknade	3.551	2.636
Ostale obveze prema zaposlenima	475	536
Ukupno	4.026	3.172

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., ZAGREB
BILJEŠKE UZ GODIŠNJE KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. - nastavak

35. OBVEZE ZA POREZE, DOPRINOSE I SLIČNA DAVANJA

O P I S	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR '000	EUR '000
Obveze za poreze i doprinose iz plaće	1.683	718
Obveze za doprinose na plaću	793	1.108
Obveza za porez na dodanu vrijednost	1.042	786
Obveze za porez na dobit	30	0
Ostale obveze	0	1
Ukupno	3.548	2.613

36. OSTALE OBVEZE

O P I S	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR '000	EUR '000
Obveze prema Ministarstvu financija za aktivirana jamstva /i/	0	3.576
Ostale kratkoročne obveze	477	(9)
Ukupno	477	3.567

/i/ Obveze prema Ministarstvu financija Republike Hrvatske odnose se na potraživanja Ministarstva financija po osnovi regresnog prava po aktiviranim danim jamstvima, temeljem kojih je Ministarstvo financija podmirilo dio dospjelih obveza poslovnim bankama umjesto Društva. U 2025. potraživanje Ministarstva financija je, sukladno Nagodbi Republike Hrvatske i Društva, priznato u kapitalne rezerve, a kamate po osnovi regresnog jamstva su otpisane.

37. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA

O P I S	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR '000	EUR '000
Odgođeni prihodi s osnova bespovratnih sredstava (EU fondovi i ostale državne potpore /i/	169.102	139.486
Naknade za neiskorišteni godišnji odmor	1.369	1.055
Ukalkulirani troškovi tekuće godine	277	150
Odgođeni prihod – obračunate kamate	45	49
Ostalo	151	174
Ukupno	170.944	140.914

37. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG (nastavak)

/i/ Odgođeni prihodi s osnova bespovratnih sredstava iz EU fondova odnose se na ugovore o dodjeli bespovratnih sredstava financiranih iz europskih, strukturnih i investicijskih fondova za obnovu voznog parka i informatizaciju. Državne potpore za nabavu i modernizaciju željezničkih vozila odnose se na sredstva potpore Republike Hrvatske za modernizaciju voznog parka koje su isplaćene u ranijim razdobljima.

38. IZVANBILANČNI ZAPISI

O P I S	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR '000	EUR '000
Obveze za primljena jamstva	111.426	75.228
Obveze za dana jamstva	181.068	183.543
EU ugovori	12.046	0
Faktični troškovi za korištenje prostora	109	109
Monobolkovi u Goši	261	261
Lokomotive u vlasništvu željeznica bivše SFRJ u RH	3.106	3.106
Potraživanja za putničke vagone u bivšoj SFRJ	9.913	9.913
Sredstva na nedostupnom teritoriju	1.786	1.786
Potraživanja od Zajednice JŽ	15.576	14.512
Potraživanja od Herceg Bosne	5.646	5.646
Saldo staničnih blagajni	88	104
Ostalo	976	977
Ukupno	342.001	295.185

39. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Stranka je povezana sa subjektom kada direktno ili indirektno kroz jednog ili više posrednika kontrolira, kontrolirana je od ili je pod zajedničkom kontrolom subjekta, ima udio u subjektu koji mu daje značajan utjecaj nad tim subjektom i ima zajedničku kontrolu nad subjektom. Ukupni iznosi transakcija s povezanim strankama, potraživanja i obveze na kraju godine i povezani rashodi i prihodi za 2025. i 2024. godinu prikazani su kako slijedi:

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., ZAGREB
BILJEŠKE UZ GODIŠNJE KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. - nastavak

39. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

Naziv povezane stranke	Poslovne aktivnosti			Financijske aktivnosti		
	Potraživanja u 000 EUR	Obveze u 000 EUR	Prihod u 000 EUR	Rashod u 000 EUR	Potraživanj u 000 EUR	Prihod u 000 EUR
2025. godina						
<u>/i/ Ovisna društva nad kojim Društvo nema kontrolu</u>						
Proizvodnja i regeneracija d.o.o. u stečaju, Zagreb	80	0	0	0	0	0
Minus: ispravak vrijednosti	(80)	0	0	0	0	0
Ukupno						
<u>/ii/ Ostala društva željezničke djelatnosti u vlasništvu države</u>						
HŽ infrastruktura d.o.o., Zagreb	486	4.189	950	23.458	1	0
HŽ Cargo d.o.o., Zagreb	556	89	2.928	577	0	0
OV Održavanje vagona d.o.o., Zagreb	21	980	68	2.541	0	0
Pružne građevine d.o.o., Zagreb	230	0	85	0	44	0
Minus: ispravak vrijednosti	(196)	0	0	0	0	0
Ukupno	1.097	5.258	4.031	26.576	45	0
<u>/iii/ Ostala društva u većinskom vlasništvu države</u>						
Hep Ods d.o.o., Zagreb	0	3	0	23	0	0
Hep Opskrba d.o.o., Zagreb	0	13	0	45	0	0
Hep-Toplinarstvo d.o.o., Zagreb	0	21	0	130	0	0
HP-Hrvatska pošta d.d., Zagreb	0	11	0	44	0	0
Hrvatske autoceste d.o.o., Zagreb	0	0	0	5	0	0
Narodne novine d.d.	0	7	0	14	0	0
FINA Zagreb	0	3	0	3	0	0
Ukupno	0	58	0	264	0	0
SVEUKUPNO:	1.097	5.316	4.031	26.840	45	0

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o., ZAGREB
BILJEŠKE UZ GODIŠNJE KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
 za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. - nastavak

39. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)										
Naziv povezane stranke	Poslovne aktivnosti				Financijske aktivnosti					
	Potraživanja u 000 EUR	Obveze u 000 EUR	Prihod u 000 EUR	Rashod u 000 EUR	Potraživanja u 000 EUR	Obveze u 000 EUR	Prihod u 000 EUR	Rashod u 000 EUR		
2024. godina										
<i>/i/ Ovisna društva nad kojim Društvo nema kontrolu</i>										
Proizvodnja i regeneracija d.o.o. u stečaju, Zagreb	80	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Minus: ispravak vrijednosti	(80)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>/ii/ Ostala društva željezničke djelatnosti u vlasništvu države</i>										
HŽ infrastruktura d.o.o., Zagreb	4.709	2.819	5.821	16.803	5	0	1.299	255		
HŽ Cargo d.o.o., Zagreb	583	86	2.781	536	0	0	0	0		
OV Održavanje vagona d.o.o., Zagreb	11	896	86	2.259	0	0	0	0		
Pružne građevine d.o.o., Zagreb	207	0	96	0	44	0	0	0		
Minus: ispravak vrijednosti	(89)	0	0	0	0	0	0	0		
Ukupno	5.421	3.801	8.784	19.598	49	0	1.299	255		
<i>/iii/ Ostala društva u većinskom vlasništvu države</i>										
Hep Ods d.o.o. , Zagreb	0	3	0	21	0	0	0	0		
Hep Opskrba d.o.o., Zagreb	0	5	0	12	0	0	0	0		
Hep-Toplinarstvo d.o.o., Zagreb	0	23	0	108	0	0	0	0		
HP-Hrvatska pošta d.d., Zagreb	0	9	0	49	0	0	0	0		
Hrvatske autoceste d.o.o., Zagreb	0	0	0	2	0	0	0	0		
Narodne novine d.d.	0	5	0	15	0	0	0	0		
FINA Zagreb	0	2	0	7	0	0	0	0		
Ukupno	0	47	0	214	0	0	0	0		
SVEUKUPNO:	5.421	3.848	8.784	19.812	49	0	1.299	255		

40. FINACIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Rizik upravljanja kapitalom

Grupa upravlja kapitalom kako bi osigurala da će Grupa biti u mogućnosti nastaviti sa neograničenim vijekom poslovanja dok u isto vrijeme uvećava povrat vlasnicima kroz optimizaciju odnosa duga i kapitala.

Struktura kapitala Grupe se sastoji od duga, novca i novčanih ekvivalenata i kapitala koji se pripisuje vlasnicima, a koji se sastoji od temeljnog kapitala, zakonskih i ostalih pričuvi i zadržane dobiti/prenesenog gubitka.

Omjer neto duga i glavnice je prikazan kako slijedi:

O P I S	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR '000	EUR '000
Obveze prema bankama i financijskim institucijama	135.091	121.940
Novac i novčani ekvivalenti	(2.344)	(1.541)
Neto dug	132.747	120.399
Glavnica (Kapital i rezerve)	125.220	120.393
Omjer neto duga i kapitala	106%	100%

Na dan 31. prosinca 2025. godine omjer neto duga i kapitala iznosi 106 % (u 2024. iznosio je 100 %).

Kategorije financijskih instrumenata

O P I S	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR '000	EUR '000
Financijska imovina		
Zajmovi i potraživanja (uključujući novac i novčane ekvivalente)	24.127	15.673
Financijske obveze		
Amortizirani trošak	339.135	280.917

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Grupa kontrolira i upravlja financijskim rizikom koji bi mogao utjecati na poslovanje Grupe putem internih izvještaja o rizicima u kojima su izloženosti rizicima analizirane na temelju stupnja i značajnosti tržišnog rizika, kamatnog rizika, kreditnog rizika, valutnog rizika i rizika likvidnosti.

Tržišni rizik

Grupa posluje na hrvatskom i međunarodnim tržištima. Uprava Društva utvrđuje cijene svojih proizvoda i usluga, zasebno za domaće i međunarodna tržišta. Nije bilo značajnijih promjena utjecaja tržišnog rizika na poslovanje Grupe.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik od promjene vrijednosti financijskog instrumenta uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope koje se primjenjuju na financijski instrument. Rizik novčanog toka je rizik od moguće promjene kamatnog troška određenog financijskog instrumenta tijekom vremena. Nije bilo značajnijih promjena utjecaja kamatnog rizika na poslovanje Grupe.

40. FINACIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da druga ugovorna strana neće ispuniti svoje financijske obveze, čime bi Grupi mogao nastati financijski gubitak. Grupa je kreditnom riziku prvenstveno izložena kroz novac i novčane ekvivalente te potraživanja od kupaca. Potraživanja se iskazuju umanjena za ispravak vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja. Tijekom razdoblja nije bilo značajnih promjena izloženosti Grupe kreditnom riziku.

Valutni rizik

Službena valuta Grupe je euro (EUR). Grupa je potencijalno izložena valutnom riziku zbog transakcija i salda u stranim valutama, koji se preračunavaju u eure primjenom važećih tečajeva na datum izvještavanja.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja rizik da Grupa neće biti u mogućnosti pravodobno podmiriti svoje financijske obveze. Grupa upravlja ovim rizikom kontinuiranim praćenjem i analizom očekivanih i ostvarenih novčanih tokova, uzimajući u obzir dospijeca financijske imovine i obveza.

Fer vrijednost

Fer vrijednost predstavlja cijenu koja bi se primila za prodaju imovine ili platila za prijenos obveze u uobičajenoj transakciji između sudionika na tržištu na datum mjerenja. Kada su dostupne, fer vrijednosti temelje se na kotiranim tržišnim cijenama, a u njihovom nedostatku procjenjuju se primjenom odgovarajućih metoda vrednovanja, uključujući model diskontiranih novčanih tokova.

Procijenjene fer vrijednosti ovise o pretpostavkama kao što su diskontne stope i budući novčani tokovi te se stoga mogu razlikovati od vrijednosti koje bi se ostvarile stvarnom prodajom financijskog instrumenta.

Metode procjene ili pretpostavke u određivanju fer vrijednosti

Prilikom izračuna fer vrijednosti Grupa uzima u obzir MSFI pravila hijerarhije fer vrijednosti koja odražavaju značajnost ulaznih podataka korištenih u procesu vrednovanja. Svaki instrument se individualno detaljno procjenjuje. Razine hijerarhije fer vrijednosti se određuju na temelju najniže razine i ulaznih podataka značajnih za određivanje fer vrijednosti instrumenta.

Pozicije konsolidirane bilance / konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju koji se mjere po fer vrijednosti kategorizirani su u tri razine MSFI hijerarhije fer vrijednosti, kako slijedi:

- 1. razina dostupnih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za identičnu imovinu i identične obveze
- 2. razina dostupnih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine, a odnose se na promatranom sredstvu ili obvezi (tj. njihovih cijena) ili neizravno (izvedeni iz cijena) i
- 3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama (nedostupni ulazni podaci)

40. FINACIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

Imovina Grupe mjerena po fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2025. godine prikazana je kako slijedi:

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR	u 000 EUR
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Ulaganje u vrijednosne papire	0	0	3.907	3.907
Ukupno imovina po fer vrijednosti	0	0	3.907	3.907

Grupa je usvojila MSFI 13 prema kojemu je obvezno objaviti hijerarhiju fer vrijednosti financijske imovine koja se ne mjeri po fer vrijednosti kao i opis metoda vrednovanja i korištenih inputa.

Zajmovi i potraživanja (uključivo depozite kod banaka) su izraženi po amortiziranom trošku umanjenom za ispravak vrijednosti. Iako su dobiveni uz varijabilnu/fiksnu kamatnu stopu, zbog njihove karakterističnosti, Uprava Društva vjeruje da se knjigovodstvena vrijednost ovih instrumenata ne razlikuje značajno od njihove fer vrijednosti pod pretpostavkom da će sva plaćanja po izloženostima, čija vrijednost nije umanjena, biti naplaćena kao što je ugovoreno i ne uzimajući u obzir nikakve buduće gubitke.

Fer vrijednost zajmova procjenjuje se na temelju inputa koji nisu tržišno dostupne cijene stoga bi bili klasificirani u razinu 2 na hijerarhiji fer vrijednosti. Ulaganja koja imaju dostupnu tržišnu cijenu, a klasificirana su u portfelj ulaganja koja se drže do dospeljeka bila bi svrstana u razinu 1.

41. SUDSKI SPOROV I POTENCIJALNE OBVEZE

/i/ Grupa kao tuženik zajedno s društvima HŽ Infrastruktura d.o.o., Zagreb i HŽ Cargo d.o.o., Zagreb, sudjeluje u brojnim sudskim sporovima. U skladu s Planom podjele trgovačkog društva HŽ Hrvatske željeznice d.o.o., Zagreb, nastale eventualne obveze po tim sporovima snose novoosnovana društva na temelju njihova učešća u kapitalu. Grupa je, kao pravni slijednik pripojenog društva HŽ Vuča vlakova d.o.o., Zagreb, također naslijedila sudske sporove. Grupa je također tuženik u određenim pojedinačnim sudskim sporovima.

Na dan 31. prosinca 2025. za potencijalne obveze po sudskim sporovima Grupe utvrđeno je rezerviranje troškova u iznosu od 1.617 tisuća eura.

/ii/ Grupa je izložena potencijalnim obvezama u iznosu od 181.067 tisuća eura (31. prosinca 2024. u iznosu od 183.543 tisuće eura) na temelju danih jamstava.

41. SUDSKI SPOROVI I POTENCIJALNE OBVEZE (nastavak)

/iii/ Tijekom 2019. proveden je porezni nadzor poreza na dohodak za 2015. i 2016. godinu u okviru koga su kontrolirane isplate otpremnina i isplate nadoknade troškova za putovanja – kilometražu, te su prema dostavljenom prvostupanjskom rješenju Porezne uprave utvrđena porezna davanja za poreze i doprinose u iznosu od približno 5.175 tisuća eura. Krajem 2020. dostavljeno je drugostupanjsko rješenje Ministarstva financija kojim su poništene obveze za porezna davanja iz 2015. zbog zastare te su preostale samo potencijalne obveze za 2016. u iznosu od 3.946 tisuća eura (s kamatama). Potencijalne obveze, prema procjeni, za isplatu naknade troškova za putovanja (kilometraža) za razdoblje od 2017. do 2024. iznose približno 10.120 tisuća eura. Od 2024. godine naknade za troškove putovanja (kilometraža) se isplaćuje oporezivo.

U tijeku je upravni spor protiv Rješenja od 9. prosinca 2020. godine i zatraženo je dodatno vještačenje.

/iv/ Grupa je na dan 31. prosinca 2025. imala zaključene ugovore prema kojima su počele, a nisu završene investicije/usluge/radovi u različite objekte i opremu. Nerealizirane ugovorne obveze iznose 138.350 tisuća eura, a obveze za postupke nabave u tijeku iznose 59.366 tisuća eura, što ukupno iznosi 197.716 tisuća eura.

42. DOGAĐAJI POSLIJE DATUMA KONSOLIDIRANOG IZVJEŠTAJA O FINANCIJSKOM POLOŽAJU / KONSOLIDIRANE BILANCE

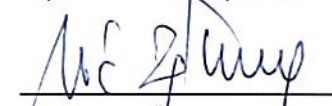
Republika Hrvatska – Ministarstvo financija je od 1. siječnja 2026. godine formalno preuzelo otplatu četiri kreditna zaduženja u iznosu od 129.621 tisuće eura sukladno Nagodbi o uređenju imovinsko-pravnih pitanja preostalih nakon podjele HŽ Hrvatske željeznice d.o.o. između Republike Hrvatske i Društva od 11. veljače 2025. godine. Cilj Nagodbe bio je urediti imovinsko-pravna pitanja preostala nakon podjele HŽ-a 2006. godine, i to na način da se Društvu namiri potraživanje za iznos manje prenesenog temeljnog kapitala nastalog zbog izuzetog javnog dobra.

Osim navedenog, nakon datuma konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju / konsolidirane bilance nije bilo događaja koji bi značajno utjecali na godišnje konsolidirane financijske izvještaje Grupe za 2025. godinu, koji bi, slijedom toga, trebali biti objavljeni.

43. SASTAVLJANJE I ODOBRAVANJE GODIŠNJIH KONSOLIDIRANIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Godišnje konsolidirane financijske izvještaje iznijete na prethodnim stranicama sastavila je i odobrila njihovo izdavanje Uprava Društva dana 31. kolovoza 2026. godine.

Potpisano u ime Uprave:


Željko Ukić
predsjednik Uprave




Mario Zubak
član Uprave

HŽ PUTNIČKI PRIJEVOZ d.o.o.
Strojarska cesta 11
10 000 Zagreb