

ENERGO D.O.O.

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2025. GODINU

Rijeka, travanj 2026.

SADRŽAJ:

1. UVODNA RIJEČ DIREKTORA DRUŠTVA.....	1
2. PROFIL DRUŠTVA	3
3. ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE	5
4. VJEROJATAN BUDUĆI RAZVOJ DRUŠTVA.....	5
5. AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA.....	9
6. FINANCIJSKI INSTRUMENTI ZA PROCJENU FINANCIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI POSLOVANJA.....	12
6.1. CILJEVI I POLITIKE DRUŠTVA VEZANE ZA UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA	13
6.2. IZLOŽENOST DRUŠTVA CJENOVNOM RIZIKU, KREDITNOM RIZIKU, RIZIKU LIKVIDNOSTI I RIZIKU NOVČANOG TOKA.....	13

1. UVODNA RIJEČ DIREKTORA DRUŠTVA

Poslovanje Društva u 2025. godini odvijalo se u uvjetima i nadalje složenog, ali postupno stabiliziranog energetskeg tržišta. Unatoč izazovima koji proizlaze iz regulatornog okvira, tržišnih kretanja i potrebe kontinuirane prilagodbe poslovnih procesa, Društvo je tijekom izvještajne godine očuvalo stabilnost poslovanja, urednost u izvršavanju svih ključnih funkcija te nastavilo provoditi razvojne aktivnosti usmjerene na dugoročnu održivost i jačanje vlastite tržišne pozicije.

Ulaganja i razvojni projekti

Tijekom 2025. godine Društvo je nastavilo s provedbom investicijskih i razvojnih aktivnosti usmjerenih na modernizaciju i unapređenje energetske infrastrukture. U okviru ITU projekta sufinanciranog sredstvima Europske unije privodio se kraju investicijski ciklus u toplinarskom sustavu, osobito u dijelu obnove i razvoja toplovodne mreže. Uz navedeno, Društvo je sudjelovalo i u drugim projektima usmjerenima na dekarbonizaciju toplinarstva, povećanje energetske učinkovitosti te primjenu tehnološki naprednih i održivih rješenja u području energetike.

Regulatorne mjere Vlade RH

Poslovanje Društva tijekom 2025. godine bilo je pod značajnim utjecajem važećih regulatornih mjera Vlade Republike Hrvatske donesenih radi ublažavanja poremećaja na domaćem tržištu energije i zaštite krajnjih kupaca. Navedene mjere odnosile su se na nastavak reguliranih uvjeta opskrbe plinom za kućanstva i određene kategorije poduzetništva, kao i na očuvanje priuštivosti toplinske energije za krajnje korisnike. U takvom okviru Društvo je poslovalo uz punu usklađenost s važećim propisima, odlukama i pravilima nadležnih institucija, vodeći pritom računa o stabilnosti sustava i kontinuitetu pružanja javne usluge.

Opskrba plinom u obvezi javne usluge

Sukladno odluci Hrvatske energetske regulatorne agencije donesenoj u 2024. godini, Društvo je tijekom 2025. godine nastavilo obavljati djelatnost opskrbe plinom u obvezi javne usluge za razdoblje od 1. listopada 2024. do 30. rujna 2027. godine. U izvještajnoj godini poseban naglasak bio je usmjeren na kvalitetno i pravodobno izvršavanje svih preuzetih obveza, osiguranje pouzdane opskrbe krajnjih kupaca te daljnje jačanje organizacijske i operativne spremnosti u okviru novog regulatornog i tržišnog razdoblja.

Strateški razvoj i energetska tranzicija

Društvo i nadalje strateški usmjerava svoje aktivnosti prema projektima koji doprinose energetskej tranziciji, povećanju učinkovitosti sustava i smanjenju okolišnog opterećenja. Poseban naglasak stavlja se na korištenje dostupnih sredstava iz fondova Europske unije, modernizaciju postojećih postrojenja i mreža te razvoj projekata kojima se stvaraju pretpostavke za dugoročno održivo poslovanje. Kroz takav pristup Društvo potvrđuje

svoju usmjerenost prema odgovornom upravljanju energetske resursima i kontinuiranom jačanju vlastite otpornosti, konkurentnosti i razvojne perspektive.

Briga o zaposlenicima

Društvo je i tijekom 2025. godine nastavilo provoditi aktivnosti usmjerene na unapređenje položaja zaposlenika, očuvanje stabilnih radnih odnosa i razvoj kvalitetnog radnog okruženja. Posebna se pozornost posvećivala materijalnim pravima zaposlenika, sigurnosti rada, organizacijskoj stabilnosti te otvorenom dijalogu između Uprave i predstavnika radnika. Ujedno je tijekom 2025. godine, u suradnji s jednom od vodećih međunarodnih savjetodavnih kuća, pokrenut proces optimizacije i unaprjeđenja sistematizacije radnih mjesta, s ciljem dodatnog jačanja organizacijske učinkovitosti, jasnijeg definiranja odgovornosti i kompetencija te daljnjeg unaprjeđenja kvalitete radnih mjesta i razvoja zaposlenika. Društvo zaposlenike smatra jednim od svojih najvažnijih razvojnih resursa, svjesno da upravo njihova stručnost, odgovornost i angažman predstavljaju ključnu pretpostavku za uspješno i stabilno poslovanje.

Prilagodba tržišnim uvjetima

Tijekom 2025. godine Društvo je nastavilo aktivno pratiti sva relevantna tržišna, regulatorna i gospodarska kretanja koja utječu na energetske sektor i uvjete poslovanja. Pravodobna prilagodba poslovnih aktivnosti, odgovorno upravljanje resursima i sustavno praćenje rizika ostali su među ključnim odrednicama poslovanja. Takav pristup omogućio je očuvanje operativne stabilnosti, financijske održivosti i visoke razine pouzdanosti usluge prema krajnjim korisnicima.

U okolnostima koje su i tijekom 2025. godine zahtijevale visoku razinu stručnosti, odgovornosti i prilagodljivosti, ostvareni rezultati potvrđuju snagu zajedničkog djelovanja svih zaposlenika Društva. Njihov profesionalni angažman, znanje i predanost bili su od presudne važnosti za očuvanje stabilnosti poslovanja, provedbu razvojnih aktivnosti i uspješno suočavanje sa zahtjevima energetske sektora. Zaposlenici ostaju temeljna vrijednost Društva i jedan od ključnih oslonaca njegova budućeg razvoja.

Direktor

Marko Križanec, dipl.ing., EMBA



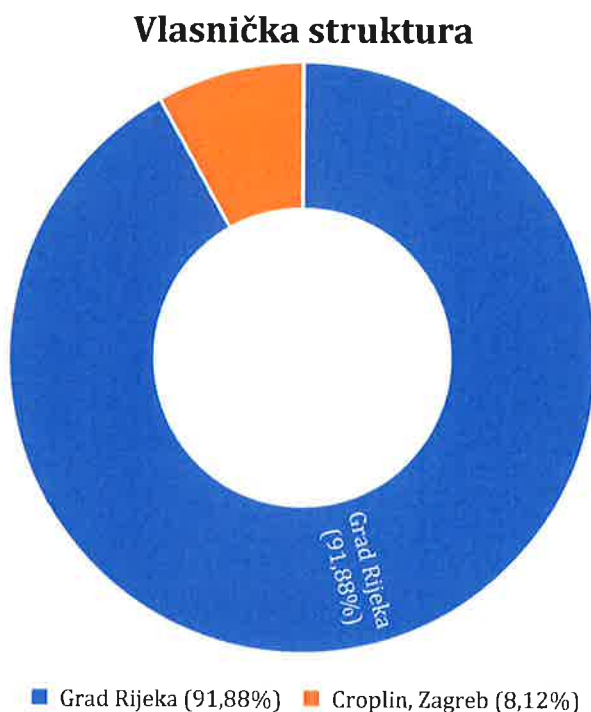
2. PROFIL DRUŠTVA

Osnovni procesi društva Energo d.o.o. Rijeka temelje se na pružanju usluga proizvodnje, distribucije i opskrbe toplinskom energijom, kao i distribucije i opskrbe plinom te održavanju javne rasvjete. Sustavno ulaganje u kvalitetu distribucijske mreže i proizvodnih pogona, kontrola i sigurnost poslovanja te edukacija zaposlenika poslovni su ciljevi Energa. Energo posjeduje dozvole za obavljanje slijedećih energetske djelatnosti:

- Opskrba plinom do studenog 2027. godine,
- Distribucija plina do studenog 2033. godine,
- Proizvodnja toplinske energije do ožujka 2036. godine,
- Distribucija toplinske energije do studenog 2040. godine
- Opskrba toplinskom energijom do studenog 2034. godine,
- Upravljanje mjestom za opskrbu stlačenim prirodnim plinom do svibnja 2040. godine,
- Proizvodnja električne energije do srpnja 2027. godine.

Naša je vizija osigurati razvoj svih naših strateških planova vodeći računa o zadovoljstvu zaposlenika i krajnjih korisnika na način koji jamči rast vrijednosti društva koji je u skladu s interesima zajednice u okviru koje Energo posluje. Od 2003. godine Energo postaje trgovačko društvo, a od kraja 2022. godine vlasnička struktura Energa izgleda kako je prikazano u nastavku.

Vlasnička struktura



Skupštinu Društva čine članovi Društva. Članove Društva na Skupštini Društva predstavljaju zakonski zastupnici članova ili njihovi punomoćnici. Od ukupnog broja

glasova, svaki član u Skupštini Društva raspolaže brojem glasova razmjernim veličini svojeg poslovnog udjela.

Nadzorni odbor broji 7 članova:

- Predsjednik, predstavnik Grada Rijeke (1),
- Član iz Croplina (1),
- Članovi predstavnika Grada Rijeke (4),
- Član predstavnika radnika (1).

Da bi uspješno realizirali očekivanja vlasnika, korisnika i zajednice u kojoj živimo, a da pritom ne narušavamo sklad prirode koja nas okružuje, postavili smo temeljne vrijednosti koje će nam u tome pomoći:

- **Zadovoljstvo korisnika usluga** – predanim radom i komunikacijom sa klijentima ostvariti visok stupanj zadovoljstva korisnika usluga,
- **Korist vlasnika** – ostvariti dobit i povećati vrijednost imovine vlasnika,
- **Predanost** – uložiti ćemo maksimalne napore da uspijemo u zahtjevnim dostignućima,
- **Timski rad** – zajedništvo, sposobnost i kreativnost preduvjet su realizaciji ciljeva,
- **Kvaliteta** – veliku pažnju posvetiti ćemo kvaliteti usluga, odnosu s korisnicima, poslovanju na tržištu i ophođenju s ljudima u svakom segmentu poslovanja,
- **Odgovornost** – transparentno odgovorni u realizaciji zacrtanih ciljeva,
- **Zaštita okoliša, zdravlja i sigurnost** – zaštita okoliša, zdravlja i sigurnost važan su prioritet u našim razvojnim nastojanjima.

Korporativna struktura

SKUPŠTINA DRUŠTVA

NADZORNI ODBOR

ENERGO d.o.o.

1. UPRAVA

2. Sektor Topline

3. Sektor Plina

4. Sektor javne rasvjete

3. ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Početkom ožujka 2026. godine novu nestabilnost na plinskom tržištu izazvala je eskalacija sukoba na Bliskom istoku što je rezultiralo djelomičnom obustavom izvoza ukapljenog prirodnog plina iz Katara i poremećaja plovidbe kroz Hormuški tjesnac. Taj novi sukob na relaciji Izrael/Iran/SAD rezultirao snažnim rastom cijena plina pri čemu je u svega 24 sata cijena porasla sa 29 €/MWh na 55 €/MWh što je rast od skoro 90%. Ovom novom krizom plinski sektor, ali i energetske sektor općenito, kontinuirano su izloženi promjenama i turbulentnim razdobljima krize počevši od ruske invazije i rata u Ukrajini od 2022. godine. Obzirom na sva događanja može se zaključiti da budući period i dalje nosi dozu neizvjesnosti i značajnih izazova u opskrbi prirodnim plinom.

Dana 27. siječnja 2026. godine Hrvatska energetska regulatorna agencija dostavila je rezultate revizije izračuna jediničnih cijena energije za proizvodnju toplinske energije za centralne toplinske sustave i zatvorene toplinske sustave za razdoblje od 1. listopada 2022. do 31. ožujka 2025. godine, kojom su potvrđeni iznosi razlike u cijeni energenata temeljem Uredbe Vlade RH o otklanjanju poremećaja na domaćem tržištu energije.

Društvo je u financijskim izvještajima za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine izvršilo odgovarajuće korekcije potraživanja od nadležnog Ministarstva. Do datuma odobravanja financijskih izvještaja predmetna potraživanja nisu naplaćena.

U tom kontekstu, Vlada RH je na svojoj 160. sjednici odlučila produžiti mjere, odnosno i dalje subvencionirati dio krajnje cijene opskrbe plinom za krajnje kupce kategorije kućanstvo zaključno do 30. rujna 2026. godine nakon čega će se odlučiti o daljnjim koracima. U dijelu toplinske energije subvencija za krajnje kupce je ukinuta, no krajnja cijena za isporučenu toplinsku energiju i dalje ostaje nepromijenjena u skladu sa odredbama Uredbe o izmjenama Uredbe o otklanjanju poremećaja na domaćem tržištu energije NN 29/26 koja je stupila na snagu 1. travnja 2026. godine.

4. VJEROJATAN BUDUĆI RAZVOJ DRUŠTVA

1. Opskrba plinom (kućanstva i poslovni korisnici)

Opskrbu prirodnim plinom Energo d.o.o. vrši u dvije glavne kategorije kupaca, koje čine kućanstva i poslovni korisnici. Temelj opskrbe je nabava plina prema ugovorima za tržišnu opskrbu, te opskrbu u Obvezi Javne Usluge (OJU). U cilju osiguranja sigurne opskrbe i konkurentnih cijena za svoje korisnike ugovorene su potrebne količine za kućanstva i poslovne korisnike do kraja plinske godine 2026/2027. Za opskrbu vlastitih toplana i samostalnih toplinskih sustava nabava plina je ugovorena do 30. rujna 2026.

godine jer su ove kategorije potrošača regulirane Uredbom vlade, pa se prema tome i definiraju obveze i mogućnosti opskrbe.

Djelatnost tržišne opskrbe plinom za kategoriju poslovnih korisnika u porastu je u odnosu na plinsku godinu 2024/2025. Ovome porastu je značajno pridonijelo preuzimanje opskrbe plinom za 5 riječkih toplana od 01. listopada 2025. godine. Broj obračunskih mjernih mjesta povećao se za 58 novih korisnika u odnosu na 01. travnja 2025. godine kao rezultat tržišnog preuzimanja kupaca tijekom plinske godine 2024/2025 i sa novom 2025/2026 plinskom godinom. Na datum 01. travnja 2026. godine zaključeno je ukupno 165 tržišnih ugovora o opskrbi plinom za 261 obračunsko mjerno mjesto.

U kategoriji kupaca kućanstva na kraju 2025. godine sa Energom je Ugovor o tržišnoj opskrbi plinom imalo sklopljeno 4.167 kupaca. Radi se o kupcima koji su Energu produžili vjernost na tržišnoj osnovi, a prema istim uvjetima koje trenutno imaju kućanstva koja koriste opskrbu u Obvezi Javne Usluge (OJU). Broj ovih kupaca nije se povećavao u odnosu na prošlu godinu, ali je zadržana opskrba svih kućanstava na distribucijskom području Energa bez obzira na utjecaj konkurencije na tržištu.

Ugovori u kategoriji kućanstvo temeljeni na Obvezi Javne Usluge sklopljeni su za 16.525 obračunskih mjernih mjesta sa 31. prosincem 2025. godine. Potrošnja ovih korisnika iznosila je 74.351.223 kWh u 2025. godini, dok je u prva dva mjeseca 2026. godine potrošeno 28.011.312 kWh.

S ciljem sprječavanja inflacijskog rasta cijena plina Vlada RH donijela je za period od 01. listopada 2025. do 31. ožujka 2026. godine Odluku o subvencioniranju krajnje cijene za kategoriju kućanstava. Vlada Republike Hrvatske je na 155. Sjednici Vlade dana 23. ožujka 2026. godine donijela novi Paket mjera za zaštitu kućanstava i gospodarstva od rasta cijena te je dana 16. travnja 2026. godine donijela Odluku o izmjenama Odluke o subvencioniranju dijela krajnje cijene opskrbe plinom za krajnje kupce kategorije kućanstvo za razdoblje do 30. rujna 2026. godine. Na taj način cijena je kućanstvima kao najugroženijoj kategoriji potrošača ostala stabilna i zagarantirana bez obzira na značajni skok cijene na burzi koji je uzrokovan ratom na Bliskom istoku.

2. Distribucija i opskrba prirodnog plina

Prethodna, 2025. godina se u pogledu distribucije odnosno opskrbe plina odvijala stabilno. Nisu zabilježene nikakve poteškoće. Uredba o otklanjanju poremećaja na domaćem tržištu energije, sada već možemo reći kao standardna mjera Vlade RH produžila se u dva navrata kroz cijelu 2025. godinu što je rezultiralo stabilnom cijenom u nabavi, a posredno time i u prodaji (prvenstveno u dijelu Javne usluge).

Energo je za potrebe svojih korisnika koji nisu vezani na Javnu uslugu opskrbe plinom, pravovremeno, još u prethodnoj sezoni ugovaranja, osigurao količine prirodnog plina.

U odnosu na 2024. godinu, nastavljen je trend povećanja distribuiranih količina prirodnog plina u distributivnom sustavu Energa i u 2025. godini. Distribuirane količine u 2025.

godini porasle su za dodatnih 6,41%(rast u 2024. godini u odnosu na 2023. godinu bio je 13,97%).

Porast troškova poslovanja tijekom regulacijskog razdoblja značajno je utjecao na uvjete obavljanja energetske djelatnosti distribucije plina, što je uvjetovalo potrebu za povećanjem iznosa dozvoljenih prihoda i tarifnih stavki za distribuciju plina za 2025. i 2026. godinu. Hrvatska energetska regulatorna agencija (HERA) je provela postupak izvanredne revizije dozvoljenih prihoda, odnosno iznosa tarifnih stavki za sve operatore distribucijskog sustava(uključujući i Energo), te su nove tarifne stavke za distribuciju plina za razdoblje od 1. listopada 2025. do 31. prosinca 2026. godine utvrđene odlukom koja je donesena na 21. sjednici Upravnog vijeća HERA-e održanoj 11., 12. i 16. rujna 2025. godine.

Slijedom navedenog, u nastavku prikazujemo važeće distribucijske tarife za razdoblje od 01. listopada 2025. do 31. prosinca 2026. godine:

Energetski subjekt: **ENERGO d.o.o.**
Dolac 14, 51000 Rijeka

Vrsta tarifnih stavki	Oznaka tarifne stavke	Tarifni model	Tarifne stavke za godine regulacijskog razdoblja (bez PDV-a)		Mjerna jedinica
			1. 10. – 31. 12. 2025.	2026.	
Tarifna stavka za distribuiranu količinu plina	Ts1	TM1	0,0160	0,0164	EUR/kWh
		TM2	0,0146	0,0149	EUR/kWh
		TM3	0,0146	0,0149	EUR/kWh
		TM4	0,0138	0,0141	EUR/kWh
		TM5	0,0131	0,0135	EUR/kWh
		TM6	0,0124	0,0127	EUR/kWh
		TM7	0,0117	0,0119	EUR/kWh
		TM8	0,0109	0,0112	EUR/kWh
		TM9	0,0102	0,0105	EUR/kWh
		TM10	0,0087	0,0089	EUR/kWh
		TM11	0,0073	0,0075	EUR/kWh
		TM12	0,0059	0,0060	EUR/kWh
Fiksna mjesečna naknada	Ts2	TM1	1,33	1,33	EUR
		TM2	1,33	1,33	EUR
		TM3	2,65	2,65	EUR
		TM4	3,98	3,98	EUR
		TM5	5,31	5,31	EUR
		TM6	7,96	7,96	EUR
		TM7	13,27	13,27	EUR
		TM8	19,91	19,91	EUR
		TM9	26,54	26,54	EUR
		TM10	39,82	39,82	EUR
		TM11	53,09	53,09	EUR
		TM12	66,36	66,36	EUR

Napomena: za obračunska mjerna mjesta koja se nalaze u građevini ili dijelu građevine namijenjenoj za stanovanje fiksna mjesečna naknada Ts2 uvećava se za iznos od 0,40 eura zbog troškova postupka ispitivanja nepropusnosti i ispravnosti plinske instalacije u svrhu izdavanja ispitnog izvještaja prema Zakonu o zapaljivim tekućinama i plinovima.

Nastavno na promjenu tarifnih stavki za distribuciju plina automatizmom je došlo do promjene krajnje cijene za javnu uslugu opskrbe plinom (Kućanstava).

U nastavku prikazujemo krajnju cijenu opskrbe za kućanstva za razdoblje do 30. rujna 2026. godine.

Energetski subjekt: ENERGO d.o.o.

Dolac 14, 51000 Rijeka – za distribucijsko područje operatora distribucijskog sustava ENERGO d.o.o., Rijeka

Vrsta tarifne stavke	Oznaka tarifne stavke	Tarifni model	TROŠAK NABAVE PLINA	TROŠAK DISTRIBUCIJE PLINA	TROŠAK OPSKRBE PLINOM	KRAJNJA CIJENA OPSKRBE PLINOM – bez PDV-a	Mjerna jedinica
Tarifna stavka za isporučenu količinu plina – za razdoblje od 1. siječnja do 30. rujna 2026.	Ts1	TM1	0,0355	0,0164	0,0080	0,0599	EUR/kWh
		TM2		0,0149		0,0584	EUR/kWh
		TM3		0,0149		0,0584	EUR/kWh
		TM4		0,0141		0,0576	EUR/kWh
		TM5		0,0135		0,0570	EUR/kWh
		TM6		0,0127		0,0562	EUR/kWh
		TM7		0,0119		0,0554	EUR/kWh
		TM8		0,0112		0,0547	EUR/kWh
		TM9		0,0105		0,0540	EUR/kWh
		TM10		0,0089		0,0524	EUR/kWh
		TM11		0,0075		0,0510	EUR/kWh
		TM12		0,0060		0,0495	EUR/kWh
Fiksna mjesečna naknada – za razdoblje od 1. siječnja do 30. rujna 2026.	Ts2	TM1		1,33		1,33	EUR
		TM2		1,33		1,33	EUR
		TM3		2,65		2,65	EUR
		TM4		3,98		3,98	EUR
		TM5		5,31		5,31	EUR
		TM6		7,96		7,96	EUR
		TM7		13,27		13,27	EUR
		TM8		19,91		19,91	EUR
		TM9		26,54		26,54	EUR
		TM10		39,82		39,82	EUR
		TM11		53,09		53,09	EUR
		TM12		66,36		66,36	EUR

Napomena: Krajnjem kupcu u građevini ili dijelu građevine namijenjenoj za stanovanje fiksna mjesečna naknada za distribuciju plina Ts2_{pl} uvećava se za iznos od 0,40 eura po obračunskom mjernom mjestu, sukladno odredbama Metodologije za distribuciju, a zbog troškova postupka ispitivanja nepropusnosti i ispravnosti nemjerenog i mjerenog dijela plinske instalacije u svrhu izdavanja ispitnog izvještaja prema Zakonu o zapaljivim tekućinama i plinovima.

3. Geopolitička situacija u Europi, rat u Ukrajini i eskalacija sukoba na Bliskom istoku

Energetski sektor je kontinuirano izložen turbulencijama vezanim za političke i ekonomske situacije koje se konstantno izmjenjuju. Ruska invazija i rat u Ukrajini u kojima se EU jasno zauzeo stav i suprotstavio se pokušajima Rusije da iskoristi energetske ovisnosti EU rezultiralo je značajnim smanjenjem uvoza ruskog plina s planom njegovog potpunog napuštanja. S druge strane, prestanak uvoza ruskog plina zamijenjen je uglavnom uvozom ukapljenog prirodnog plina iz SAD-a te nešto značajnijim isporukama iz Norveške, Velike Britanije i Azerbajdžana.

Početkom ožujka 2026. godine novu nestabilnost izazvala je eskalacija sukoba na Bliskom istoku, koja je dovela do privremene obustave dijela katarskog izvoza ukapljenog

prirodnog plina i poremećaja plovidbe kroz Hormuški tjesnac. To je uzrokovalo novi rast cijena pri čemu je cijena plina u jednom danu dosegla povećanje od 90%.

Kada promatramo trgovanje prirodnim plinom u normalnim uvjetima ono je direktno povezano sa stanjem u skladištima diljem EU. U trenutku eskalacije sukoba skladišta su bila popunjena na razini manjoj od 40% što je osjetno niže u odnosu na ranije godine i što posljedično direktno utječe na cijenu.

U tom kontekstu kao mjere energetske politike Vlada RH je nastavila sa mjerama ublažavanja energetske krize i kroz 2026. godinu kroz donošenje novog, desetog paketa mjera pomoći za ublažavanje inflatornih učinaka i porasta cijena energenata.

Slijedom navedenog, pokazatelji trendova i odnosa maloprodajnih cijena i preuzetih količina u prijašnjim razdobljima jedini su razuman pokazatelj za daljnje vođenje poslovne politike u smislu nabave i regulacije cijena. Energo će u tom kontekstu vođenja poslovne politike, nastaviti promatrati standard življenja i gospodarsku razvijenost na vlastitom području i donositi razumne i konzervativne odluke vodeći računa o mogućnostima plaćanja kako kućanstva tako i konkurentnosti poslovnih korisnika.

Nastavak plinifikacije sukladno uvjetima koncesijskih ugovora i zainteresiranosti potencijalnih potrošača na pojedinim područjima i dalje je jedna od glavnih strateških odrednica Energa. Za 2026. godinu planirano je spajanje Grada Kraljevice na prirodni plin, čime će se povećati efikasnost i cjelovitost plinske mreže, te određivanje zakonom propisanih tarifa i na to područje.

5. AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

1. Planiranje energetske učinkovitosti i održivog razvoja

Europska unija je svjetski lider energetske učinkovitosti i dekarbonizacije te zagovara energetske učinkovitost uz postepeni prelazak na korištenje obnovljivih izvora energije kako bi ostvarila cilj tzv. energetske neutralnosti do 2050. godine. U tom cilju izdan je Europski zeleni plan (EU green deal) koji kroz EU direktive moraju postepeno implementirati sve zemlje članice, pa tako i Republika Hrvatska. Dodatno je u svibnju 2022. godine, Europska komisija predložila REPowerEU plan za brzo smanjivanje ovisnosti o ruskim fosilnim gorivima i ubrzanje zelene tranzicije. Jedan od zakona RH koji za cilj imaju provedbu navedenog je Zakon o energetske učinkovitosti (NN 127/14, 116/18, 25/20, 41/21, 40/25), čiji je obveznik primjene Energo d.o.o. obzirom na količinu isporučene energije krajnjim kupcima.

Prema navedenom Zakonu Energo je zaprimio obvezu ostvarenja energetske uštede za 2025. godinu u ukupnom iznosu od 572.649 kWh uz dodatnu obvezu kumulativnih ušteda

energije u razdoblju 2021.-2030. u ukupnom iznosu od 73.183.939 kWh. Zaključno s 2024. godinom, Energo je ostvario 48.122.653 kWh ušteda što čini 65,8% ukupne obvezne kumulativne uštede energije. U slučaju neispunjenja navedenih obveza, koje se na razini godine dokazuju investicijama u energetske učinkovitost, obveznik je dužan platiti naknadu za neostvarene uštede energije (penale). Naknada za godinu 2025. iznosi 0,2036 EUR/kWh. Energo je sukladno Zakonu za 2025. godinu prijavio ostvarenje ušteda te očekuje pozitivno rješenje Ministarstva gospodarstva i održivog razvoja u trećem kvartalu 2026. godine, odnosno potvrdu ispunjenja obveze energetske ušteda.

Temeljem spomenutog zakonodavnog okvira za budućnost, točno su određena kumulativna razdoblja i iznosi obveza za ispunjavanje određenih mjera energetske ušteda koje će Energo morati ostvariti. Pri tome je potrebno naglasiti kako provedba ITU projekta "Obnova toplinarstva grada Rijeke" upravo ide u smjeru ostvarenja značajnih energetske ušteda, što će pomoći da društvo ostvari buduće energetske uštede koje su zakonska obveza.

Daljnji budući srednjoročni i dugoročni razvoj društva morat će, već u fazi planiranja, sadržavati osnovne zahtjeve i elemente nužne za održivi energetski i okolišni razvoj od primjena modernih tehnoloških rješenja do povećanja svijesti zaposlenika i korisnika o nužnosti održivog energetskog razvoja što Društvo primjenjuje već danas.

2. Buduće aktivnosti energetske tranzicije

U cilju ostvarenja ambicioznih planova zelene energetske tranzicije prema EU direktivama i zakonodavnom okviru RH, Energo je u 2025. godini nastavio sa nekoliko aktivnosti/projekata u tom smjeru.

2.1. ITU 2021.-2027.

ITU mehanizam se pokazao vrlo učinkovitim u svojoj provedbi u prvom programskom razdoblju 2014.-2020. te je nastavljen i u programskom razdoblju 2021.-2027. godine. Energo je kao dio aglomeracije Rijeka u novom razdoblju prijavio dva projekta pri čemu projekt faziranja obnove toplinarstva provodi samostalno dok na projektu jačanja sustava javnog prijevoza sudjeluje kao partner uz Grad Rijeku i KD Autotrolej d.o.o.

2.1.1. Obnova toplinarstva - faziranje

Projekt Obnova toplinarstva grada Rijeke – faza II. nastavio se u 2025. godini za razdoblje 2021.-2027., pri čemu je dovršeno/modernizirano gotovo 9 km distribucijske toplovodne mreže. Projekt je dovršen do 31. prosinca 2025. godine, pri čemu je od ukupno prihvatljivih troškova u iznosu 5.527.281 EUR od čega bespovratnih sredstava 4.336.759 EUR isplaćeno 4.328.221 ili 99,8% dostupnih bespovratnih sredstava.

2.1.2. Jačanje sustava javnog prijevoza

Kroz ITU mehanizam 2021.-2027. nastavlja se suradnja sa operatorom javnog gradskog prijevoza KD Autotrolej d.o.o., započeta 2013. godine zajedničkim projektom uvođenja stlačenog prirodnog plina (SPP) kao goriva u javni gradski promet. Suradnja se nastavlja projektom uvođenja elektromobilnosti u javni gradski prijevoz pri čemu je Energo partner na projektu uvođenja električne energije u javni gradski prijevoz na način da će izgraditi potrebnu infrastrukturu za punjenje flote autobusa KD Autotrolej pogonjenih električnom energijom. Lokacija izgradnje infrastrukture je u ulici Milutina Barača pri čemu je procijenjena vrijednost sudjelovanja u projektu za Energo 2.335.000 EUR od čega su očekivana bespovratna sredstava 85% u iznosu od 1.984.750 EUR. Provedba projekta očekuje se do kraja 2028. godine, pri čemu se krajem 2026. godine očekuje pozivni natječaj od strane MRRFEU.

2.2. LIFE program

LIFE je program EU koji služi kao potporni mehanizam za pripremu budućih projekata sukladnih EU direktivama dekarbonizacije. Mehanizam služi za pripremne aktivnosti poput izrade različitih studija, projektnih rješenja, razmjene iskustava, izrade prijedloga zakonskih i podzakonskih akata i slično i to putem sljedećih projekata:

2.2.1. Projekt D2HEAT

Energo je u kolovozu 2022. godine potpisao ugovor sa Europskom izvršnom agencijom za klimu, infrastrukturu i okoliš (CINEA) kao član konzorcija kojeg čine Regionalna energetska agencija Sjeverozapadne Hrvatske, Hrvatska gospodarska komora, Avelant d.o.o., HEP-Toplinarstvo d.o.o., Gradska toplana d.o.o. i Brod-plin d.o.o. Ugovor podrazumijeva provedbu projekta programa LIFE21 koji je svojevrsni nastavak projekta "Obnova toplinarstva grada Rijeke".

Projektom je obuhvaćena izrada plana razvoja te potrebna projektno-tehnička dokumentacija za daljnje unapređenje sustava toplinarstva u Rijeci prema zelenoj energetskej tranziciji. Cilj projekta je priprema nužne dokumentacije kako bi se budući infrastrukturni zahvati mogli prijaviti na neke od dostupnih fondova/programa bespovratnih sredstava poput Modernizacijskog fonda, Programa Konkurentnost i kohezija 2021.-2027., Nacionalnog plana oporavka i otpornosti 2021.-2026. i sličnih.

Za navedene aktivnosti Energu je predviđeni trošak od 321.936 EUR pri čemu su programom LIFE odnosno projektom programa LIFE21 odobrena bespovratna sredstva u iznosu od 305.839 EUR ili 95%. Projekt ukupno traje 48 mjeseci od listopada 2022. do rujna 2026. godine.

2.2.2. Projekt ENABLE DHC

Energo je u lipnju 2024. godine potpisao ugovor za projekt LIFE ENABLE DHC u kojem sudjeluje kao član/partner međunarodnog konzorcija kojeg čine 12 članova iz 9 zemalja (IT, AT, DE, BE, HR, LV, SI, UA, IE), pri čemu je 8 članica EU plus jedan član iz Ukrajine.

Projektom je obuhvaćena izrada plana digitalizacije i dekarbonizacije sustava toplinarstva u članicama konzorcija gdje je sustav toplinarstva u Rijeci jedna od odabranih lokacija za koju će se provesti čitav niz analiza i izraditi dokumentacija najprikladnijeg modela digitalizacije sustava i njegove dekarbonizacije uz naglasak na financijsku održivost predloženog rješenja. Cilj projekta je izrada modela koji će omogućiti realnu dinamiku potpune dekarbonizacije sustava toplinarstva u Rijeci do 2050. godine na održivi način.

Za navedene aktivnosti Energu je predviđeni trošak od 78.292 EUR pri čemu su programom LIFE odnosno projektom ENABLE DHC odobrena bespovratna sredstva u iznosu od 74.377 EUR ili 95%. Projekt ukupno traje 36 mjeseci od listopada 2024. do rujna 2027. godine.

6. FINANCIJSKI INSTRUMENTI ZA PROCJENU FINANCIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI POSLOVANJA

Društvo je izloženo raznim tržišnim i financijskim rizicima koji su povezani s kamatnim i kreditnim rizikom, te rizikom likvidnosti. Društvo prati navedene rizike i nastoji umanjiti njihov potencijalni utjecaj na financijsku izloženost Društva. U 2025. godini, zbog nastavka energetske krize, možemo govoriti i o riziku kretanja cijena energenata, čije cijene Društvo prati na dnevnoj bazi, ali se tržište stabiliziralo nakon definiranja cijena i donošenje odluka Ministarstva gospodarstva u dijelu cijena javne i zajamčene opskrbe plinom.

Energo u procjeni financijskog položaja i uspješnosti poslovanja, koristi pokazatelje likvidnosti i ekonomičnosti, pokazatelje rentabilnosti i pokazatelje zaduženosti. Analiza stanja i uspješnosti poslovanja izrađuje se kvartalno, godišnje (zaključno s 31. prosincem), te po potrebi. Analiza se prikazuje i prezentira kao horizontalna i vertikalna analiza pojedinačno po svim stavkama Računa dobitka i gubitka i Balance te se analiza poslovanja temelji na već spomenutim financijskim pokazateljima.

Kao i kod poslovnog planiranja, izračuni procjene uspješnosti poslovanja temelje se na naturalnim pokazateljima (prodanim količinama) te se usporedbom, analizira promatrano razdoblje s proteklim periodima (mjesečno, tromjesečno, godišnje i po potrebi). Iz dobivenih podataka usporedbe izvlače se analize, zaključci i donose novi planovi poslovanja i određuju daljnje aktivnosti.

Upravo ovakav način poslovnog planiranja i praćenja poslovanja, omogućio nam je pravovremeno reagiranje na situaciju na tržištu uzrokovanu energetsom krizom te smo

u vrlo kratkom roku izradili rebalans poslovnog plana i pokušali se prilagoditi u našim planovima na kretanje cijena na tržištu prirodnog plina.

6.1. CILJEVI I POLITIKE DRUŠTVA VEZANE ZA UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA

Društvo upravlja financijskim rizikom aktivnom politikom naplate potraživanja, za koja provodi mjesečne analize izvještavanja stanja naplate te primjenjuje po potrebi postupke prisilne naplate sukladno propisanim internim aktima što uključuje sve zakonski dozvoljene mjere unutar poslovno prihvatljivih rokova (usmene i pismene opomene, izvansudske nagodbe, postupci prisilne naplate dobivenim instrumentima osiguranja, ovrhe, te obustava isporuka usluga).

Od dijela kupaca prikupljaju se uglavnom zadužnice, kao najzastupljeniji instrument osiguranja plaćanja na hrvatskom tržištu, kao i bankovne garancije, a Općim uvjetima opskrbe plinom (NN 50/18, 88/19, 39/20, 100/21, 103/22, 68/23) omogućeno je postepeno uvođenje Izjave prenositelja ugovora i vlasnika građevine ili samostalne uporabne cjeline o solidarnom podmirenju budućih novčanih obveza ovjerena kod javnog bilježnika, koja će također osigurati naplatu od kupaca Sektora plina.

Budući da su i dalje na snazi mjere temeljene na Uredbi o otklanjanju poremećaja na domaćem tržištu energije, koje je donijela Vlada Republike Hrvatske, a čija je primjena produljena do 30. rujna 2026. godine, likvidnost Društva i dalje je u značajnoj mjeri povezana s pravodobnošću isplate proračunskih sredstava za subvencije temeljem spomenute Uredbe. Iako Društvo ostvaruje pravo na navedena sredstva, dosadašnja dinamika naplate nije bila u potpunosti redovita niti ju je moguće pouzdano predvidjeti. Slijedom navedenoga, kašnjenja u isplatama mogu privremeno utjecati na novčane tokove Društva, osobito u dijelu podmirenja obveza prema dobavljačima energenata i ostalih tekućih obveza iz redovnog poslovanja.

6.2. IZLOŽENOST DRUŠTVA CJENOVNOM RIZIKU, KREDITNOM RIZIKU, RIZIKU LIKVIDNOSTI I RIZIKU NOVČANOG TOKA

Temeljem Zahtjeva za reviziju tarifnih stavki za distribuciju plina energetska djelatnost distribucije plina kao regulirani dio u poslovanju Društva s 01. listopada 2025. godine posluje sa 10,4% uvećanim tarifama. Predmetna odluka važeća je do 31. prosinca 2026. godine. Neovisno o povećanju, kao i u dosadašnjim scenarijima prihod od distribucije plina uvijek je ovisan isključivo o godišnjim distribuiranim količinama plina. U tom kontekstu, kao što je ranije navedeno, bilježi se iz godine u godinu umjereni porast što daje razlog za općenitim optimizmom da je plin i dalje u fokusu i da još uvijek ima jednu od glavnih uloga na tržištu energenata.

Djelatnost opskrbe plinom za korisnike kategorije kućanstva i poslovnih korisnika koji od Energa kupuju plin po tržišnim uvjetima u smislu strukture prodajnih cijena nije doživjela

značajnije promjene u odnosu na prethodnu poslovnu godinu. Udio nabavne cijene u strukturi krajnje cijene plina postepeno se stabilizirao, no obzirom na trenutna uvjete rastućih svjetskih političkih i ekonomskih prijetnji, smanjenu diverzificiranost uvoza i konkurencije među uvoznim pravcima, a samim time neravnoteže između ponude i potražnje može se očekivati i rast cijena prirodnog plina.

U dijelu nabavke plina Energo s dobavljačem ima, sklopljen ugovor sa okvirnim količinama, te sukladno mjesečnim najavama poslovnih korisnika vrši dokupe potrebitih količina. Za potrebu javne usluge opskrbe plinom još uvijek je na snazi trogodišnji ugovor o nabavi (do 30. rujna 2027. godine).

Na taj način i dalje se direktno utječe na kretanje krajnje cijene unutar vlastitog distribucijskog područja, i izloženosti kako prema dobavljaču tako i prema krajnjem kupcu u smislu naplate. U dijelu nabavke loživih ulja također postoji sklopljen ugovor koji se eksploatira sukladno potrebama i to kao alternativno gorivo, koje će se završetkom ITU projekta u modernizaciji toplana i toplovođa smatrati u nabavi gotovo zanemarivim.

Društvo redovito prati platforme i vrši analize kretanja cijena energenata na tržištu kao i popratnih troškova, primjerice u vidu transporta prirodnog plina čiji trošak značajnije može utjecati kao komponenta neregulirane cijene plina za sve korisnike koji imaju sklopljene ugovore po tržišnim uvjetima. Kao standardni postupak, optimizacijom transporta te pravovremenim utjecajem i promjenom djela nereguliranih stavki, primjerice, referentnog dijela cijene koji predstavlja premiju, utječe se na adekvatnost nastalih promjena na tržištu.

Zaključno, plin i nadalje ostaje jedan od ključnih stupova energetske sigurnosti u RH, posebice u periodima kada obnovljivi izvori energije ne mogu osigurati dostatnu proizvodnju. Europsko tržište je u trajnoj fazi povećane volatilnosti, koja će kroz meteorološke i geopolitičke čimbenike imati trajni utjecaj na cijene. Ono što se smatra velikim plusom je infrastruktura terminala za ukapljeni prirodni plin (Omišalj-Otok Krk) koja uz skladište plin a čini stratešku vrijednost jer smanjuje osjetljivost sustava u uvjetima neizvjesnosti.

Društvo ne ovisi niti o jednom kupcu, čije neispunjenje ugovora može rezultirati značajnim financijskim gubitkom društva, odnosno nema neuobičajenih opasnosti kreditnog rizika u smislu neispunjenja ugovorne obveze. Prikupljaju se instrumenti osiguranja plaćanja u cilju zaštite od mogućih financijskih rizika. Društvo na zakašnjela plaćanja, obračunava zakonske zatezne kamate. Također, već spomenuta aktivnost naplate potraživanja smanjuje rizik nelikvidnosti, pa samim time i kreditni rizik. Kao rezultat konstantnih izrada kratkoročnih, srednjoročnih i dugoročnih novčanih tijekova, te izrada simulacija kretanja likvidnosti, Upravi društva omogućeno je planiranje adekvatnih izvora financiranja kroz financijske poluge banaka i to kroz praćenje kretanja financijskog tržišta. Energo je tijekom 2025. godine nastavio s redovitom otplatom svih dugoročnih kredita. Potraživanja od kupaca usklađena su za vrijednost sumnjivih i

spornih, ali se i dalje nastavlja aktivna naplata istih kroz Izvansudske nagodbe, obročna plaćanja i slično. Budući da Društvo posluje sa velikim brojem kupaca različitih djelatnosti i velikim brojem kućanstava, potraživanja se odnose na veliki broj kupaca i ne predstavljaju kreditni rizik. U prethodnom razdoblju Društvo je bilo izloženo i riziku naplate potraživanja od nadležnog ministarstva po osnovi subvencija, odnosno sredstava namijenjenih podmiranju razlike u cijeni energenata. Međutim, s obzirom na smanjenje iznosa subvencija i postupno smanjenje ovisnosti poslovanja o navedenom modelu financiranja, Društvo očekuje smanjenje izloženosti u narednom razdoblju.

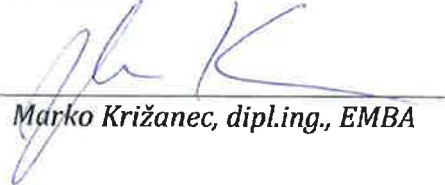
Uvođenjem eura kao službene valute 01. siječnja 2023. godine, valutni rizik je minimiziran.

Kao zaključak, na kraju se može ustvrditi da je poslovanje u 2025. godini bilo uspješno unatoč izazovnim okolnostima još uvijek važeće energetske krize.

Posebno je potrebno istaknuti našu predanost kontinuiranom razvoju i investicijama koje smo usmjerili prema zelenim tehnologijama i dekarbonizaciji našeg poslovanja. Naša predanost održivom razvoju nije samo vizija, već konkretna stvarnost koju ostvarujemo kroz svakodnevni rad. Kroz strateške projekte i ulaganja, pripremamo se za budućnost koja će biti obilježena ekološkom osviještenošću i inovacijama u energetske sektoru.

Sa sigurnošću se može tvrditi da će Društvo, uz podršku vjernih i sposobnih zaposlenika, nastaviti rasti i unaprjeđivati svoje poslovanje i u budućnosti.

Direktor:



Marko Križanec, dipl.ing., EMBA

**FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI I
IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA**

31. PROSINCA 2025.

**ENERGO D.O.O.
RIJEKA**

SADRŽAJ

Izveštaj posloводства	1-15
Odgovornost za financijske izvještaje	17
Izveštaj neovisnog revizora	18-23
Račun dobiti i gubitka	24-25
Bilanca	26-29
Izveštaj o promjenama kapitala	30
Izveštaj o novčanom toku	31-32
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje	33 – 63

Odgovornost za financijske izvještaje

Temeljem hrvatskog Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (HSFI), koje objavljuje Odbor za standarde financijskog izvještavanja, tako da daju realnu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Društva za to razdoblje.

Nakon provedbe ispitivanja, Uprava opravdano očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprečavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Osim toga, sukladno Zakonu o računovodstvu Uprava je dužna sastaviti Godišnji izvještaj koji obuhvaća godišnje financijske izvještaje i izvještaj posloводства. Izvještaj posloводства sastavljen je sukladno zahtjevima članka 24. Zakona o računovodstvu.

Ove financijske izvještaje na stranicama od 24 do 63 odobrila je Uprava na dan 27. travnja 2026. godine i potpisani su od strane:

 
Marko Križanec
Direktor

ENERGO d.o.o.
Dolac 14
51 000 Rijeka
Republika Hrvatska

Izveštaj neovisnog revizora Članovima društva ENERGO d.o.o.

Mišljenje

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja ENERGO d.o.o. (dalje: „Društvo“), koji obuhvaćaju bilancu na dan 31. prosinca 2025., račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu te bilješke uz finansijske izvještaje, uključujući i značajne računovodstvene politike.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji istinito i fer prikazuju finansijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2025. godine, njegovu finansijsku uspješnost i novčane tokove za godinu tada završenu u skladu sa Hrvatskim standardima finansijskog izvještavanja.

Osnova za mišljenje

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

Isticanje pitanja

// Bez kvalifikacije na revizorsko mišljenje skrećemo pozornost na bilješke 11 i 12 uz finansijske izvještaje koje opisuju procjenu nadoknadivosti dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine Društva neto knjigovodstvene vrijednosti na dan 31. prosinca 2025. godine u iznosu od 51.883 TEUR.

Izveštaj neovisnog revizora Članovima društva ENERGO d.o.o. (nastavak)

Isticanje pitanja (nastavak)

Nadoknadivost navedene imovine temelji se na projekcijama budućih novčanih tokova izrađenim primjenom metode diskontiranih novčanih tokova (DCF metoda), pri čemu ključne pretpostavke uključuju regulatorni okvir za određivanje tarifnih stavki za distribuciju plina, očekivane buduće prihode te planiranu dinamiku realizacije novih priključaka.

Kako je navedeno u bilješci 12, Društvo je početkom 2026., 2025. i 2024. godine provelo testove nadoknadivosti temeljem kojih je Uprava zaključila da je nadoknadivi iznos dugotrajne imovine veći od njezine knjigovodstvene vrijednosti.

Nadalje, temeljem odluka Hrvatske energetske regulatorne agencije o tarifnim stavkama za distribuciju plina, uključujući odluku o izvanrednoj reviziji dozvoljenih prihoda iz 2025. godine, Društvu su odobrene tarifne stavke za regulacijsko razdoblje do 31. prosinca 2026. godine.

Naše mišljenje nije modificirano u vezi s navedenim pitanjem.

Ostale informacije u godišnjem izvještaju

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izveštaj posloводства uključen u Godišnji izvještaj, ali ne uključuju financijske izvještaje i naš izvještaj revizora o njima. Naše mišljenje o 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 stečenih u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane.

Izveštaj neovisnog revizora Članovima društva ENERGO d.o.o. (nastavak)

Ostale informacije u godišnjem izvještaju (nastavak)

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

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

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

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

Odgovornosti uprave za godišnje financijske izvještaje

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

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

Izveštaj neovisnog revizora Članovima društva ENERGO d.o.o. (nastavak)

Odgovornosti uprave za godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvještaj neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji.

Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.

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

Mi također:

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara 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 Društva.

Izvještaj neovisnog revizora Članovima društva ENERGO d.o.o. (nastavak)

Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvještaju neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvještaja neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

**Izvještaj neovisnog revizora
Članovima društva ENERGO d.o.o. (nastavak)****Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih 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.

Kulić & Spirk d.o.o.**Zagreb, 27. travnja 2026.**

Radnička cesta 52

10 000 Zagreb


Janja Kulić
Direktor, Ovlašteni revizorKULIĆ & SPERK d.o.o.
Radnička cesta 52, 10 000 Zagreb - HR
Nikolina Vrebac Subotić
Ovlašteni revizor

RAČUN DOBITI I GUBITKA
za razdoblje 01.01.2025. do 31.12.2025.

**Obrazac
POD-RDG**

Obveznik: 99393766301; Energo d.o.o.; TEUR

Naziv pozicije (TEUR)	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4	5
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 128 do 132)	127		18.328	21.060
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	128		0	0
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	129	4	15.872	18.445
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	130		0	0
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	131		0	0
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	132	5	2.456	2.615
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 134+135+139+143 do 145+148+155)	133		16.715	19.725
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	134		0	0
2. Materijalni troškovi (AOP 136 do 138)	135	6	11.232	13.216
a) Troškovi sirovina i materijala	136		6.808	6.346
b) Troškovi prodane robe	137		1.885	4.124
c) Ostali vanjski troškovi	138		2.539	2.746
3. Troškovi osoblja (AOP 140 do 142)	139	7	2.416	3.078
a) Neto plaće i nadnice	140		1.516	1.901
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	141		565	752
c) Doprinosi na plaće	142		335	425
4. Amortizacija	143	11,12	1.695	1.787
5. Ostali troškovi	144	8	776	1.045
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 146+147)	145		174	224
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	146		0	0
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	147	15	174	224
7. Rezerviranja (AOP 149 do 154)	148	20	188	109
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	149		164	107
b) Rezerviranja za porezne obveze	150		0	0
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	151		24	2
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	152		0	0
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	153		0	0
f) Druga rezerviranja	154		0	0
8. Ostali poslovni rashodi	155		234	266
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 157 do 166)	156	9	46	47
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	157		0	0
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	158		0	0
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	159		0	0
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	160		0	0
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa poduzetnicima unutar grupe	161		0	0
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	162		0	0
7. Ostali prihodi s osnove kamata	163		46	47
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	164		0	0

RAČUN DOBITI I GUBITKA
za razdoblje 01.01.2025. do 31.12.2025.

**Obrazac
POD-RDG**

Obveznik: 99393766301; Energo d.o.o.; TEUR

Naziv pozicije (TEUR)	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4	5
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	165		0	0
10. Ostali financijski prihodi	166		0	0
IV. FINACIJSKI RASHODI (AOP 168 do 174)	167	9	1.230	962
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	168		0	0
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	169		0	0
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	170		1.230	962
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	171		0	0
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	172		0	0
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	173		0	0
7. Ostali financijski rashodi	174		0	0
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175		0	0
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176		0	0
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	177		0	0
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	178		0	0
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 127+156+175 + 176)	179		18.373	21.107
X. UKUPNI RASHODI (AOP 133+167+177 + 178)	180		17.945	20.687
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179-180)	181		428	420
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 179-180)	182		428	420
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 180-179)	183		0	0
XII. POREZ NA DOBIT	184	10	232	42
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 181-184)	185		196	378
1. Dobit razdoblja (AOP 181-184)	186		196	378
2. Gubitak razdoblja (AOP 184-181)	187		0	0

BILANCA
stanje na dan 31.12.2025.

**Obrazac
POD-BIL**

Obveznik: 99393766301; Energo d.o.o.; TEUR

Naziv pozicije (TEUR)	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4	5
AKTIVA				
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002		50.361	52.243
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	11	143	103
1. Izdaci za razvoj	004		0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005		143	103
3. Goodwill	006		0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008		0	0
6. Ostala nematerijalna imovina	009		0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	12	49.858	51.780
1. Zemljište	011		2.027	2.027
2. Građevinski objekti	012		36.988	35.986
3. Postrojenja i oprema	013		6.872	6.274
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014		0	0
5. Biološka imovina	015		0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016		0	0
7. Materijalna imovina u pripremi	017		3.970	7.493
8. Ostala materijalna imovina	018		0	0
9. Ulaganje u nekretnine	019		0	0
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	13	360	360
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021		0	0
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022		0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023		0	0
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjeljućim interesom	024		0	0
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjeljućim interesom	025		0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjeljućim interesom	026		0	0
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027		0	0
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028		300	300
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		60	60
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030		0	0
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031		0	0
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032		0	0
2. Potraživanja od društava povezanih sudjeljućim interesom	033		0	0
3. Potraživanja od kupaca	034		0	0
4. Ostala potraživanja	035		0	0

BILANCA
stanje na dan 31.12.2025.

**Obrazac
POD-BIL**

Obveznik: 99393766301; Energo d.o.o.; TEUR

Naziv pozicije (TEUR)	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4	5
AKTIVA				
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036		1	0
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037		6.583	4.375
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	14	334	292
1. Sirovine i materijal	039		334	292
2. Proizvodnja u tijeku	040		0	0
3. Gotovi proizvodi	041		0	0
4. Trgovačka roba	042		0	0
5. Predujmovi za zalihe	043		0	0
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044		0	0
7. Biološka imovina	045		0	0
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046		4.304	4.027
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047		0	0
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048		0	0
3. Potraživanja od kupaca	049	15	3.014	3.140
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050		5	3
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	16	1.277	867
6. Ostala potraživanja	052		9	16
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053		2	2
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054		0	0
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055		0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056		0	0
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057		0	0
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058		0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059		0	0
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060		0	0
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061		0	0
9. Ostala financijska imovina	062		2	2
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	063	17	1.944	54
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	18	48	102
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065		56.992	56.720
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066		0	
PASIVA				
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+083+086+089)	067		22.224	22.424
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	19	33.448	33.448
II. KAPITALNE REZERVE	069		322	322

BILANCA
stanje na dan 31.12.2025.

**Obrazac
POD-BIL**

Obveznik: 99393766301; Energo d.o.o.; TEUR

Naziv pozicije (TEUR)	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4	5
PASIVA				
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070		4	4
1. Zakonske rezerve	071		0	0
2. Rezerve za vlastite dionice	072		0	0
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073		0	0
4. Statutarne rezerve	074		0	0
5. Ostale rezerve	075		4	4
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076		1.308	1.308
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI I OSTALO (AOP 078 do 082)	077		0	0
1. Fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (odnosno raspoložive za prodaju)	078		0	0
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079		0	0
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080		0	0
4. Ostale rezerve fer vrijednosti	081		0	0
5. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja (konsolidacija)	082		0	0
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 084-085)	083		-13.054	-13.035
1. Zadržana dobit	084		0	0
2. Preneseni gubitak	085		13.054	13.035
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 087-088)	086		196	378
1. Dobit poslovne godine	087		196	378
2. Gubitak poslovne godine	088		0	0
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	089		0	0
B) REZERVIRANJA (AOP 091 do 096)	090	20	383	364
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	091		350	348
2. Rezerviranja za porezne obveze	092		0	0
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	093		33	15
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	094		0	0
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	095		0	0
6. Druga rezerviranja	096		0	0
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 098 do 108)	097		13.780	11.714
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	098		0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	099		0	0
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	100		0	0
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	101		0	0
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	102	23	130	53
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	103	21	13.362	11.373
7. Obveze za predujmove	104		0	0

BILANCA
stanje na dan 31.12.2025.

**Obrazac
POD-BIL**

Obveznik: 99393766301; Energo d.o.o.; TEUR

Naziv pozicije (TEUR)	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
1	2	3	4	5
PASIVA				
8. Obveze prema dobavljačima	105		0	0
9. Obveze po vrijednosnim papirima	106		0	0
10. Ostale dugoročne obveze	107		0	0
11. Odgođena porezna obveza	108		288	288
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 110 do 123)	109		8.292	8.320
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	110		0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	111		0	0
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	112		0	0
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	113		0	0
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	114	23	88	216
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	115	21	2.019	3.168
7. Obveze za predujmove	116	24	214	163
8. Obveze prema dobavljačima	117	22	5.375	4.254
9. Obveze po vrijednosnim papirima	118		0	0
10. Obveze prema zaposlenicima	119		183	203
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	120	25	359	218
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	121		0	0
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	122		0	0
14. Ostale kratkoročne obveze	123		55	98
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	124	26	12.313	13.898
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+090+097+109+124)	125		56.992	56.720
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	126		0	0

Izveštaj o promjenama kapitala
za razdoblje od 01.01.2025. do 31.12.2025.

**Obrazac
POD-PK**

Obveznik: 99393766301; Energo d.o.o.; TEUR

	Upisani kapital	Kapitalne rezerve	Rezerve iz dobiti	Revalorizacijske rezerve	Preneseni gubitak	Dobit poslovnih godina	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	33.448	322	4	1.308	-14.389	311	21.004
Prijenos	0	0	0	0	311	-311	0
Smanjenje	0	0	0	0	1.024	0	1.024
Neto dobit za godinu	0	0	0	0	0	196	196
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	33.448	322	4	1.308	-13.054	196	22.224
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	33.448	322	4	1.308	-13.054	196	22.224
Prijenos	0	0	0	0	196	-196	0
Smanjenje	0	0	0	0	-178	0	-178
Neto dobit za godinu	0	0	0	0	0	378	378
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	33.448	322	4	1.308	-13.036	378	22.424

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA - Indirektna metoda

u razdoblju 01.01.2025. do 31.12.2025.

Obrazac
POD-NTI

Obveznik: 99393766301; Energo d.o.o. ; TEUR

Naziv pozicije (TEUR)	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4	5
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti				
1. Dobit prije oporezivanja	001		428	420
2. Usklađenja (AOP 003 do 010):	002		4.174	2.735
a) Amortizacija	003	11,12	1.695	1.787
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004		2	2
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005		184	227
d) Prihodi od kamata i dividendi	006		-46	-47
e) Rashodi od kamata	007		1.230	962
f) Rezerviranja	008		77	-19
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009		0	0
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010		1.031	-177
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011		4.602	3.155
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012		3.951	601
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013		1.294	-1.249
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014		-290	234
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015		17	41
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016		2.930	1.576
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017		8.554	3.756
4. Novčani izdaci za kamate	018		-1.230	-962
5. Plaćeni porez na dobit	019		-65	-179
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020		7.258	2.615
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti				
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021		0	0
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022		0	0
3. Novčani primici od kamata	023		0	0
4. Novčani primici od dividendi	024		0	0
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025		0	0
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026		0	0
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027		0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	11,12	-4.188	-3.719
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029		0	0
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030		0	0
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031		0	0

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA - Indirektna metoda
u razdoblju 01.01.2025. do 31.12.2025.

**Obrazac
POD-NTI**

Obveznik: 99393766301; Energo d.o.o. ; TEUR

Naziv pozicije (TEUR)	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4	5
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti				
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032		0	-1
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033		-4.188	-3.719
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034		-4.188	-3.719
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti				
1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	035		0	0
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	036		0	0
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	037	21	0	4.657
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038		0	0
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039		0	4.657
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	21,24	-3.075	-5.367
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041		0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	042		0	-76
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043		0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044		0	0
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045		-3.075	-5.443
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046		-3.075	-786
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047		0	0
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048		-5	-1.890
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049		1.948	1.944
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	17	1.944	54

1. Opći podaci

Povijest i osnutak

ENERGO d.o.o. za proizvodnju i distribuciju toplinske energije i plina (dalje: „Društvo“) sa sjedištem u Rijeci, Dolac 14, osnovano je i prvi put upisano u registar Trgovačkog suda u Rijeci 07. prosinca 1989. godine.

Do 2003. godine, Društvo je bilo u vlasništvu Grada Rijeke (85%), te INA d.d. (15%). 2003. godine dio Društva je privatiziran, te vlasnički udjeli od po 17% prelaze u vlasništvo Thüga Italia S.r.l., Verona i Amga Azienda Multiservizi S.p.A., Udine, 9,1% u CROPLIN d.o.o., Zagreb, dok INA d.d. izlazi iz vlasništva Društva, a udio grada Rijeke iznosi 56,90%. U 2008. godini Thüga Italia S.r.l., Verona je pripojena društvu E.ON Italia S.p.A., Milano kojem je pripalo 17% vlasničkih udjela Društva. U 2011. godini je E.ON Italia S.p.A., Milano prenio 17% vlasničkih udjela na društvo Amga Azienda Multiservizi S.p.A., Udine, te postao vlasnik 17% dodatnih vlasničkih udjela u Društvu. Društvo Amga Azienda Multiservizi S.p.A., Udine u svom vlasništvu ima ukupno 34% vlasničkih udjela Društva. Dana 1. srpnja 2014. godine dovršeno je pripajanje društva Amga Azienda Multiservizi S.p.A., Udine društvu HERA S.p.A, Bologna čime je vlasnikom tih 34% udjela u Društvu postala HERA S.p.A, Bologna što je i upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci dana 12. studenog 2014. godine.

Trgovački sud u Rijeci dana 24. ožujka 2010. godine donio je Rješenje po prijedlogu predlagatelja ENERGO d.o.o. (Tt-09/2886-16 MBS: 040013290) sa kojim je u sudski registar upisano sljedeće:

- pripajanje društva Amga Adria d.o.o. sa sjedištem u Kraljevici, Rovina bb, upisanog u registarskom ulošku s matičnim brojem subjekta (MBS) 040156638 Trgovačkog suda u Rijeci, promjene članova nadzornog odbora, povećanje temeljnog kapitala i izmjena odredbi Društvenog ugovora kod društva s ograničenom odgovornošću pod tvrtkom/nazivom ENERGO d.o.o. za proizvodnju i distribuciju toplinske energije i plina, sa sjedištem u Rijeci, Dolac 14, u registarski uložak s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 040013290, prema podacima naznačenim u prilogu rješenja („Podaci za upis u glavnu knjigu sudskog registra“), koji je njegov sastavni dio.

Dana 16. prosinca 2022. godine društvo HERA S.p.A. Bologna prodalo je svoj vlasnički udio od 34% Gradu Rijeci temeljem čega je povećan vlasnički udio Grada na 91,870%.

Dana 20. prosinca 2023. godine, Grad Rijeka je otkupio udjele od općina Čavle, Kostrena i Kraljevica temeljem čega je povećan vlasnički udio Grada na 91,876%.

1. Opći podaci (nastavak)

Djelatnost

Osnovne djelatnosti Društva su proizvodnja, distribucija i opskrba toplinske energije, te distribucija i opskrba plinom.

Na dan 31. prosinca 2025. godine Društvo je imalo 119 zaposlenika (31. prosinca 2024. godine 118 zaposlenika).

Članovi Uprave

Marko Križanec, *Direktor, imenovan 22. ožujka 2023. godine*

Direktor zastupa Društvo samostalno i pojedinačno.

Članovi Nadzornog odbora

Ante Županić; *Predsjednik, opozvan 25. srpnja 2025. godine*

Andrea Bakarčić, *Zamjenica predsjednika, opozvana 25. srpnja 2025. godine*

Čedomir Salević, *Član opozvan 25. srpnja 2025. godine*

Nada Jelinić-Starčević, *Članica, opozvana 25. srpnja 2025. godine*

Petar Petrinić, *Član, opozvan 25. srpnja 2025. godine*

Damir Toplak, *Član, imenovan 19. svibnja 2023. godine*

Dalibor Sokolović, *Zamjenik predsjednika, imenovan 13. studenog 2023. godine*

Mirela Marunić, *Predsjednica imenovana 25. srpnja 2025. godine*

Željka Barbarić, *Članica, imenovana 25. srpnja 2025. godine*

Robert Butorac, *Član, imenovan 25. srpnja 2025. godine*

David Jergić, *Zamjenik predsjednika, imenovan 25. srpnja 2025. godine*

Stefan Mataja Mafrici, *Član, imenovan 22. prosinca 2025. godine*

2. Sažetak značajnih računovodstvenih politika**Osnove sastavljanja**

Računovodstvene politike Društva utvrđene su u skladu s hrvatskim računovodstvenim propisima koji se temelje na Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja. Financijski izvještaji na dan 31. prosinca 2025. godine pripremljeni su po načelu povijesnih troškova. Financijski izvještaji su pripremljeni na temelju pretpostavke neograničenosti trajanja poslovanja.

Stavke uključene u financijske izvještaje Društva iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Društvo posluje („funkcionalna valuta“). Financijski izvještaji Društva su iskazana u tisućama eura (TEUR) i sve vrijednosti su zaokružene na najbližu tisuću EUR.

Strane valute

Poslovni događaji i transakcije u stranoj valuti preračunati su u eure primjenom tečaja na dan poslovnog događaja i transakcije. Financijska imovina i obveze u stranoj valuti preračunati su po tečaju važećem na dan bilance. Dobitak ili gubitak proizašao iz promjene tečajnih razlika priznaje se u računu dobiti i gubitka za razdoblje u kojem nastaju.

Priznavanje prihoda*Prihodi od prodaje robe i usluga*

Prihodi nastali prodajom robe priznaju se kada se značajan rizik i koristi vlasništva prenose na kupca, te kada ne postoji značajna neizvjesnost s naslova prodaje, pripadajućih troškova ili mogućih povrata robe. Kod pružanja usluga prihod se priznaje prema stupnju izvršenja usluge, odnosno kada ne postoji značajna neizvjesnost u pogledu pružanja usluge ili pripadajućih troškova.

Državne potpore

Državna potpora koja se prima kao nadoknada za već nastale rashode ili gubitke ili u svrhu pružanja izravne financijske podrške bez daljnjih povezanih troškova, priznaje se kao prihod razdoblja u kojem se prima. Državne potpore za pojedinačne ugovore priznaju se samo ako je njihovo ostvarivanje izvjesno, pri čemu čine dio ukupnog prihoda iz ugovora. Potpore koje se odnose na materijalnu imovinu koja se amortizira priznaju se kao prihod u razdobljima i u omjerima u kojima se tereti amortizacija tih sredstava.

2. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**Najmovi**

Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Društvo snosi sve rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma prema fer vrijednosti imovine ili sadašnjoj vrijednosti minimalnih iznosa najamnine, ovisno o tome što je niže. Svako plaćanje najma evidentira se kao financijski trošak i smanjenje obveza po najmu kako bi se dobila konstantna kamata do kraja trajanja ugovora.

Nekretnine, postrojenja i oprema kupljeni pod financijskim najmom amortiziraju se u razdoblju korištenja najma ili u roku korisnog vijeka trajanja, ovisno koje je razdoblje kraće.

Najmovi u kojima Društvo ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništvo klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u računu dobiti i gubitka tijekom razdoblja najma.

Primanja zaposlenih*(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja*

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Društvo u ime svojih zaposlenika, koji su članovi obveznih mirovinskih fondova, obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Društvo nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Društvo nema obvezu osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

(b) Kratkoročna primanja zaposlenih

Društvo priznaje obvezu za naknade na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na datum bilance.

(c) Otpremnine i jubilarne nagrade

Društvo zaposlenima isplaćuje jubilarne nagrade i jednokratne otpremnine prilikom umirovljenja. Obveza i troškovi ovih primanja utvrđuju se primjenom metode projekcije kreditne jedinice. Metodom projekcije kreditne jedinice se svako razdoblje odrađenog radnog staža promatra kao osnova za dodatnu jedinicu prava na primanja i svaka se jedinica mjeri zasebno do stvaranja konačne obveze. Obveza se utvrđuje po sadašnjoj vrijednosti procijenjenih budućih novčanih odljeva primjenom diskontne stope koja odgovara prosječnoj ponderiranoj stopi zaduženja (kamatnoj stopi) po kojoj se Društvo zadužuje, uzimajući u obzir valutu i procijenjeno trajanje obveza.

2. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**Primanja zaposlenih (nastavak)**

Društvo isplaćuje jubilarne nagrade za dugogodišnji rad i otpremnine prilikom odlaska u mirovinu kako je definirano Pravilnikom o radu.

Financijski prihodi i rashodi

Financijski prihodi i rashodi obuhvaćaju obračunatu kamatu na kredite i zajmove primjenom metode efektivne kamatne stope, potraživanja za kamate na uložena sredstva i dobitke i gubitke od tečajnih razlika.

Troškovi posudbe priznaju se u računu dobiti i gubitka kada su nastali bez obzira na vrstu kredita.

Porezi

Obračun poreza zasniva se na obračunu dobiti za tu godinu i usklađuje se za stalne i privremene razlike između oporezive i računovodstvene dobiti.

Obračun poreza na dobit vrši se u skladu s hrvatskim poreznim propisima. Odgođeni porezi obračunavaju se korištenjem metode obveza za sve privremene razlike na dan iskazivanja bilance zbog vremenskih razlika priznavanja prihoda i rashoda čije se uključivanje u oporezivu dobit ne poklapa sa uključivanjem u poreznu dobit u okviru financijskih izvještaja. Odgođeni porezi obračunavaju se po poreznoj stopi koja je primjenjiva u godinama u kojima se očekuje da će se privremene razlike nadoknaditi.

Odgođeno porezno sredstvo priznaje se kad je vjerojatno da će se ostvariti dovoljno oporezive dobiti na teret koje se ono može iskoristiti. Tekući porez i odgođeni porez terete se ili odobravaju direktno u kapitalu ako se porez odnosi direktno na stavke koje su odobrene ili terećene, u istom ili različitom razdoblju, direktno na kapital.

Na dan bilance ponovno se procjenjuju nepriznata porezna sredstva te prikladnost sadašnje vrijednosti poreznih sredstava.

Nematerijalna imovina

Dugotrajna nematerijalna imovina iskazivana je po trošku nabave umanjenom za diskonte i rabate, a po uvećanju za zavisne troškove koji su nastali radi stavljanja sredstva u upotrebu.

Dobit / gubitak utvrđeni prilikom otuđenja imovine evidentiraju se kao prihod / rashod tekućeg razdoblja.

2. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**Nematerijalna imovina (nastavak)**

Troškovi istraživanja i razvoja čine trošak u trenutku nastanka, osim kada se troškovi razvoja priznaju kao imovina gdje se očekuje da će proizvod koji se razvija generirati buduću ekonomsku korist i gdje je dokazana tehnička izvedivost proizvoda.

Kapitalizirani troškovi razvoja amortiziraju se linearnom metodom tijekom razdoblja očekivane buduće koristi, koje ne može biti dulje od pet godina.

Materijalna imovina

Materijalna imovina izuzev zemljišta, iskazuje se po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i trajna umanjena vrijednosti. Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi priznaju kao zasebna imovina samo ako će Društvo imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti.

Zemljišta se priznaju prema revaloriziranoj vrijednosti, koja predstavlja fer vrijednost na dan revalorizacije umanjena za naknadna umanjena vrijednosti. Procjena se provodi dovoljno redovito tako da se knjigovodstveni iznos značajno ne razlikuje od onog do kojeg bi se došlo utvrđivanjem fer vrijednosti na datum izvještavanja. Pojedina zemljišta prestaju se priznavati nakon otuđenja ili kada se buduće ekonomske koristi ne očekuju od njihove upotrebe ili otuđenja.

Amortizacija se knjiži kao trošak razdoblja, a obračunava se linearnom metodom tijekom očekivanog korisnog vijeka trajanja imovine. Zemljište i investicije u tijeku se ne amortiziraju. Očekivani je korisni vijek trajanja prema oblicima imovine slijedeći:

Građevinski objekti	10 – 67 godina
Postrojenja i oprema	10 – 25 godina
Vozila – osobna	5 godina
Vozila – ostala	4 godine
Uredska oprema	4 godine

2. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**Materijalna imovina (nastavak)**

Korisni vijek trajanja, metoda amortizacije i ostatak vrijednosti preispituje se na kraju svake poslovne godine i ukoliko se očekivanja razlikuju od prethodnih procjena, promjene se priznaju kao promjene u računovodstvenim procjenama.

Stavke materijalne imovine koje su rashodovane ili prodane isključene su iz bilance zajedno sa pripadajućom akumuliranom amortizacijom. Bilo koja zarada ili gubitak nastao pri prestanku priznavanja imovine, iskazuje se u računu dobitka i gubitka u godini prestanka priznavanja.

Popravci i održavanje materijalne imovine priznaju se kao rashodi razdoblja u kojem su nastali.

Društvo provjerava na svaki dan bilance da li postoje indikatori gubitka vrijednosti imovine. U slučaju da takvi indikatori postoje, ili kada je godišnji test gubitka vrijednosti zahtjevan, Društvo procjenjuje nadoknadivu vrijednost imovine. Nadoknadivi iznos procijenjen je kao viši od neto prodajne cijene i vrijednosti u uporabi. Neto prodajna cijena je iznos koji se može dobiti prilikom prodaje imovine u transakciji između dviju voljnih neovisnih strana umanjena za troškove prodaje, dok vrijednost u uporabi predstavlja sadašnju vrijednost procijenjenih budućih novčanih tijekova za koje se očekuje da će nastati iz neprestane upotrebe imovine kroz njen ekonomski vijek trajanja te prodaje na kraju vijeka trajanja. Nadoknadivi iznos se određuje za svaku pojedinačnu imovinu, osim ako imovina ne stvara novčane priljeve od neprekinute upotrebe, koji značajno ovisi o drugoj imovini ili skupinama imovine. U tom slučaju, nadoknadivi iznos za jedinicu stvaranja novca određuje se prema jedinici imovine gdje ta imovina pripada. Gdje knjigovodstveni iznos prelazi taj procijenjeni nadoknadivi iznos, imovini je umanjena vrijednost do njenog nadoknadivog iznosa.

Sudjelujući interesi (udjeli)

Udjeli u društvima do 20% glasačkih prava klasificiraju se kao imovina raspoloživa za prodaju. Ulaganja u vlasničke instrumente čija cijena ne kotira na aktivnom tržištu i čija se fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi, mjere se naknadno po trošku stjecanja. Dobici i gubici nastali uslijed promjena u fer vrijednosti priznaju se direktno u kapitalu, u revalorizacijskim rezervama tog ulaganja, osim gubitka od umanjenja, kamata izračunatih primjenom metode efektivne kamatne stope te pozitivnih i negativnih tečajnih razlika na monetarnim sredstvima, koji se priznaju direktno u računu dobiti i gubitka. Ukoliko je financijska imovina otuđena ili ju je potrebno umanjiti, kumulativni dobici i gubici, koji su prethodno priznati u revalorizacijskim rezervama nastalima od ulaganja, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Dividende na vlasnički instrument raspoloživ za prodaju priznaju se u računu dobiti i gubitka u trenutku nastanka prava Društva da ih primi.

2. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**Zalihe**

Zalihe sirovina i materijala vrednuju se prema nabavnoj vrijednosti ili neto utrživoj vrijednosti, ovisno o tomu koja je niža. Troškovi nabave obuhvaćaju kupovnu cijenu, uvoze carine, nepovratne poreze, troškove prijevoza i druge troškove koji se mogu izravno pripisati nabavci. Vrijednosti popusta umanjuju vrijednost troška nabave. Obračun utroška zaliha provodi se po metodi FIFO (prvi ulaz prvi izlaz). Knjigovodstveni iznos zaliha priznaje se kao rashod kada su zalihe prodane ili izuzete.

Oštećene ili zastarjele zalihe procjenjuju se na dan bilance prema neto utrživoj vrijednosti. Zalihe sitnog inventara jednokratno se otpisuju prilikom stavljanja u uporabu.

Potraživanja

Potraživanja predstavljaju prava na naplatu određenih iznosa od kupaca ili drugih dužnika kao rezultat poslovanja Društva i početno se mjere po fer vrijednosti. Ukoliko se naplata potraživanja odlaže za dulje vremensko razdoblje (dulje od 1 godine), a nisu ugovorene kamate, ili su ugovorene po stopi koja je niža od tržišne, potraživanja se priznaju u iznosu koji predstavlja sadašnju vrijednost budućih novčanih tokova diskontiranih primjenom tržišne kamatne stope.

Rashod se priznaje u računu dobiti i gubitka ako su se potraživanja prestala priznavati zbog nenadoknadivosti ili je njihova vrijednost umanjena.

Na svaki datum bilance, Društvo procjenjuje postoji li objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti pojedinog potraživanja.

Ako postoji objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti potraživanja iznos gubitka mjeri se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i procijenjenih budućih novčanih tokova. Knjigovodstvena vrijednost potraživanja se umanjuje upotrebom odvojenog konta ispravka vrijednosti. Iznos gubitka se priznaje u računu dobiti i gubitka.

Prihodi koji su ostvareni i za njih su učinjeni odgovarajući rashodi, ali nemaju elemenata da se evidentiraju kao potraživanja, iskazuju se kao aktivna vremenska razgraničenja prema svoti navedenoj u ispravi koja dokazuje nastali poslovni događaj. Kada se steknu uvjeti za ispostavljanje dokumenata po osnovi kojeg se stječu potraživanja, vremenska razgraničenja se prenose na račune potraživanja.

2. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**Novac i novčani ekvivalenti**

Novac i novčani ekvivalenti uključuju novac u blagajnama, kratkoročne depozite kod banaka s ugovorenim dospeljem do 3 mjeseca i sredstva na računima banaka. Stanje novca na računima kod banaka i u blagajni iskazuje se u nominalnoj vrijednosti izraženoj u hrvatskoj valutnoj jedinici. Ova pozicija uključuje novac odmah raspoloživ i upotrebljiv i karakterizirana je odsutnošću rizika naplate.

Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju ako, i samo ako, Društvo ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Iznos priznat kao rezerviranje je najbolja procjena izdataka potrebnih za podmirenje sadašnje obveze na datum bilance, uzimajući u obzir rizike i neizvjesnosti u svezi te obveze. Kada se rezerviranje mjeri na temelju procijenjenih novčanih tokova, iznos rezerviranja je sadašnja vrijednost očekivanih izdataka potrebnih za podmirenje obveze.

Ako se očekuje da će neke ili sve izdatke potrebne za podmirenje rezerviranja nadoknaditi treća strana, potraživanje se priznaje kao imovina samo kada je doista izvjesno da će naknada biti primljena, te da se iznos naknade može pouzdano izmjeriti.

Primljeni krediti

Kamatonosni bankarski krediti i prekoračenja knjiže se u visini primljenih iznosa, uvećani za direktne troškove odobrenja. Financijski troškovi, uključivši premije koje se plaćaju prilikom podmirivanja ili otkupa, knjiže se po obračunskoj osnovi i pripisuju knjigovodstvenom iznosu instrumenta u onoj mjeri u kojoj su nepodmireni u razdoblju u kojem su nastali.

Vremenska razgraničenja

Vremenska razgraničenja su stavke potraživanja ili obveza za koje u obračunskom razdoblju nisu zadovoljeni kriteriji priznavanja prihoda odnosno rashoda, već se ispunjenje ovih kriterija očekuje u budućim razdobljima, ili prihoda ili rashoda priznatih u obračunskom razdoblju temeljem načela nastanka poslovnog događaja, a za koje u istom obračunskom razdoblju nisu zadovoljeni kriteriji priznavanja potraživanja ili obveza već se ispunjenje ovih kriterija očekuje u budućim razdobljima.

2. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Događaji nakon datuma bilance

Događaji nakon datuma bilance koji daju dodatne informacije o financijskom položaju Društva na datum bilance (događaji koji zahtijevaju usklađivanje) reflektirani su u financijskim izvještajima. Događaji nakon datuma bilance koji se ne smatraju događajima koji zahtijevaju usklađivanje objavljuju se u bilješkama kada su značajni.

3. Značajne računovodstvene prosudbe i ključna ishodišta procjene neizvjesnosti

U primjeni računovodstvenih politika opisanih u Bilješci 2, Uprava Društva radi prosudbe, procjene i pretpostavke o knjigovodstvenim vrijednostima imovine i obveza. Procjene i pretpostavke temelje se na povijesnim iskustvima i drugim čimbenicima koja se smatraju relevantnim. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od navedenih procjena. Procjene i pretpostavke se pregledavaju redovno.

Značajne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Navodimo značajne prosudbe, osim onih koje uključuju procjene, a koje Uprava Društva donosi u primjeni računovodstvenih politika i koje imaju najznačajniji utjecaj na financijske izvještaje.

Priznavanje prihoda

U donošenju prosudbi, Uprava Društva je razmotrila detaljne kriterije za priznavanje prihoda od prodaje proizvoda kako je propisano HSFI-om 15 *Prihodi*, te posebno činjenicu da li je Društvo prenijelo na kupca značajne rizike i koristi od vlasništva nad proizvodima. Uprava Društva smatra da su značajni rizici i koristi preneseni, te da je priznavanje prihoda u tekućoj godini odgovarajuće.

Ključna ishodišta procjene neizvjesnosti

Ključne pretpostavke koje se odnose na buduće događaje kao i druge ključne izvore procjena neizvjesnosti na datum bilance koje mogu prouzročiti rizik značajnih usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini su kako slijedi:

Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja

Društvo redovno pregledava stanja potraživanja kako bi ocijenilo postoji li objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti imovine. Društvo u bilanci iskazuje potraživanja od kupaca i ostala kratkoročna potraživanja te koristi iskustvenu prosudbu za prilagodbu relevantnih dostupnih informacija trenutnim okolnostima i metodu budućih novčanih tijekova prilikom procjene iznosa gubitka, ako je potrebno.

**3. Značajne računovodstvene prosudbe i ključna ishodišta procjene neizvjesnosti
(nastavak)**

Ključna ishodišta procjene neizvjesnosti (nastavak)

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja iskazuju se u nominalnom iznosu umanjenom za odgovarajući iznos ispravka vrijednosti za procijenjene nenadoknadle iznose. Uprava utvrđuje rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja na temelju pregleda starosne strukture svih potraživanja i analize pojedinačnih značajnih iznosa.

Društvo je iskazalo umanjenje vrijednosti za navedenu kratkotrajnu imovinu kako je procijenila Uprava.

Porez na dobit

Izračun poreza temelji se na tumačenjima Društva važećih poreznih zakona i pravilnika. Porezne prijave podliježu provjeri porezne uprave. Zbog činjenice da je provođenje poreznih zakona i regulative na različitim transakcijama podložno raznim interpretacijama, iznosi prikazani u financijskim izvještajima mogu se promijeniti na neki kasniji datum ovisno o konačnim nalazima porezne uprave.

Procijenjeni korisni vijek trajanja materijalne i nematerijalne imovine

Uprava Društva pregledava procijenjeni korisni vijek trajanja materijalne i nematerijalne imovine na kraju svakog izvještajnog razdoblja. Uprava Društva smatra da stope amortizacije za materijalnu i nematerijalnu imovinu objektivno odražavaju procijenjeni vijek uporabe imovine.

Rezerviranja za sudske sporove

Društvo je tuženik u nekoliko sudskih sporova, koji su nastali tijekom redovnog poslovanja Društva. Uprava kontinuirano provjerava status tužbi te procjenjuje moguću rezervaciju. Ta procjena je po svojoj naravi subjektivna te uključuje neizvjesnosti. Društvo je iskazalo rezerviranja za sudske sporove kako je procijenila Uprava, a temeljem preporuke odvjetnika i pravne službe Društva.

4. Prihodi od prodaje

	2024. <i>(u TEUR)</i>	2025. <i>(u TEUR)</i>
Toplinska energija i topla voda	8.721	8.880
Javna rasvjeta	19	15
Prirodni plin	5.728	8.046
Prihodi od prodaje	14.468	16.941
Javna rasvjeta	1.281	1.364
Toplinska energija i topla voda	113	112
Prirodni plin	10	28
Prihodi od prodaje – Grad Rijeka	1.404	1.504
Ukupno prihodi od prodaje	15.872	18.445

5. Ostali poslovni prihodi

	2024. <i>(u TEUR)</i>	2025. <i>(u TEUR)</i>
Prihodi po osnovi namjenskih sredstava	672	746
Prihodi od naplate utuženih potraživanja	253	383
Prihodi od fiksnih mjesečnih naknada po plinomjerima	369	372
Prihodi od naknade za usluge kupca toplinske energije	110	123
Prihodi od opsluživanja prirodnog plina	100	120
Prihodi od ugradnje plinomjera i naknada za priključke	70	119
Prihodi od naknada za nestandardne usluge	138	100
Prihodi od ukidanja rezerviranja	235	97
Prihodi Grad Rijeka	18	47
Prihodi od otpisa obveza	2	0
Ostali poslovni prihodi	489	508
Ukupno ostali poslovni prihodi	2.456	2.615

6. Materijalni troškovi

	2024. <i>(u TEUR)</i>	2025. <i>(u TEUR)</i>
Troškovi sirovina i materijala		
Utrošena sirovina za proizvodnju i opskrbu	6.472	5.993
Utrošena električna energija	215	214
Troškovi materijala	121	139
Ukupno	6.808	6.346
Troškovi prodane robe		
Nabavna vrijednost prirodnog plina	1.885	4.124
Ukupno	1.885	4.124
Ostali vanjski troškovi		
Usluge kooperanata	1.026	1.082
Usluge održavanja	585	604
Intelektualne usluge	398	464
Troškovi korištenja usluga - ONTIS	224	245
Komunalne usluge	150	178
Ostali nespomenuti vanjski troškovi	156	173
Ukupno	2.539	2.746
Sveukupno	11.232	13.216

7. Troškovi osoblja

	2024. (u TEUR)	2025. (u TEUR)
Neto plaće	1.516	1.901
Porez i doprinosi iz plaće	565	752
Doprinosi na plaće	335	425
Ukupno	2.416	3.078

Tijekom 2025. godine Društvo je prosječno imalo 117 zaposlenika (2024.: 114 zaposlenika). U 2025. godini ukupne naknade plaćene ključnim osobama u tijelima Društva iznosile su 587 TEUR (2024.: 482 TEUR).

8. Ostali troškovi

	2024. (u TEUR)	2025. (u TEUR)
Naknade zaposlenicima	330	488
Bankarske usluge	191	199
Osiguranje	95	163
Doprinosi i članarine	85	114
Ostali nespomenuti troškovi	75	81
Ukupno	776	1.045

9. Financijski prihodi i rashodi

	2024. (u TEUR)	2025. (u TEUR)
Financijski prihodi		
Zatezne kamate	46	47
Ukupno financijski prihodi	46	47
Financijski rashodi		
Kamate	-987	-709
Zatezne kamate	-243	-253
Ukupno financijski rashodi	-1.230	-962

10. Porez na dobit

Porez na dobit se obračunava prema stopi od 18% (2024.: 18%). Odnos između poreznog troška i ostvarene dobiti može se prikazati kako slijedi:

	2024. (u TEUR)	2025. (u TEUR)
Računovodstvena dobit prije oporezivanja	428	420
Povećanja porezne osnovice	1.095	20
Smanjenja porezne osnovice	-237	-206
Oporeziva dobit za razdoblje	1.286	234
Porez na dobit	232	42
/i/ Efektivna porezna stopa	54%	10%

/i/ Visoka efektivna porezna stopa u 2024. godini rezultat je jednokratnog povećanja porezne osnovice zbog naknadno priznatih prihoda od subvencija temeljem važećih odluka HERA-e.

U skladu s lokalnim propisima, porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od tri godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obveze i nametnuti kazne. Uprava Društva nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

11. Nematerijalna imovina

	Koncesije, patenti, licencije, softver i ostala prava (u TEUR)	Nematerijalna imovina u pripremi (u TEUR)	Ukupno (u TEUR)
Stanje na dan 31. prosinca 2023.			
Nabavna vrijednost	1.399	0	1.399
Ispravak vrijednosti	-1.218	0	-1.218
Neto knjigovodstvena vrijednost	181	0	181
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2024.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	181	0	181
Nove nabavke	8	0	8
Amortizacija	-46	0	-46
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	143	0	143
Stanje na dan 31. prosinca 2024.			
Nabavna vrijednost	1.407	0	1.407
Ispravak vrijednosti	-1.264	0	-1.264
Neto knjigovodstvena vrijednost	143	0	143
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.			
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	143	0	143
Otpis	-85	0	-85
Nove nabavke	6	0	6
Amortizacija	-46	0	-46
Amortizacija - otpis	85	0	85
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	103	0	103
Stanje na dan 31. prosinca 2025.			
Nabavna vrijednost	1.328	0	1.328
Ispravak vrijednosti	-1.225	0	-1.225
Neto knjigovodstvena vrijednost	103	0	103

ENERGO d.o.o.
Bilješke uz financijske izvještaje

12. Materijalna imovina

	Zemljište (u TEUR)	Građevinski objekti (u TEUR)	Postrojenja i oprema (u TEUR)	Materijalna imovina u pripremi (u TEUR)	Predjmovi za materijalnu imovinu (u TEUR)	Ukupno (u TEUR)
Stanje na dan 31. prosinca 2023.						
Nabavna vrijednost	2.013	60.743	33.440	6.653	234	103.082
Ispravak vrijednosti	0	-25.890	-29.891	0	0	-55.780
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.013	34.853	3.549	6.653	234	47.302
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2024.						
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.013	34.853	3.549	6.653	234	47.302
Nove nabavke	0	0	18	4.035	165	4.218
Prijenos u upotrebu	14	3.173	3.922	-7.117	0	-8
Preknjiženje	0	0	0	399	-399	0
Otpis - smanjenje	0	-242	-467	0	0	-709
Amortizacija	0	-1.037	-612	0	0	-1.649
Amortizacija - rashodovanje	0	242	462	0	0	704
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.027	36.988	6.872	3.970	0	49.858
Stanje na dan 31. prosinca 2024.						
Nabavna vrijednost	2.027	63.674	36.913	3.970	0	106.583
Ispravak vrijednosti	0	-26.685	-30.041	0	0	-56.725
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.027	36.989	6.872	3.970	0	49.858
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.						
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	2.027	36.989	6.872	3.970	0	49.858
Nove nabavke	0	13	21	3.678	0	3.712
Prijenos u upotrebu	0	97	58	-155	0	0
Otpis - smanjenje	0	0	-108	0	0	-108
Amortizacija	0	-1.066	-675	0	0	-1.741
Preknjiženje	0	-47	0	0	0	-47
Amortizacija - rashodovanje	0	0	106	0	0	106
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	2.027	35.986	6.274	7.493	0	51.780
Stanje na dan 31. prosinca 2025.						
Nabavna vrijednost	2.027	63.784	36.884	7.493	0	110.188
Ispravak vrijednosti	0	-27.798	-30.610	0	0	-58.408
Neto knjigovodstvena vrijednost	2.027	35.986	6.274	7.493	0	51.780

12. Materijalna imovina (nastavak)

Povrat iskazane vrijednosti dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine je planiran kroz obavljanje redovne djelatnosti Društva. Metodologijom utvrđivanja iznosa tarifnih stavki za distribuciju plina definirano je pravo na povrat vlastitih investicijskih sredstava koje je investitor uložio u izgradnju plinovoda kroz cijenu plina. Također, navedena Metodologija (Metodologija utvrđivanja iznosa tarifnih stavki za distribuciju plina) predstavlja podzakonski akt kojim je definirana izrada Tarifnog sustava, a čime je omogućena usklađenost cijena za distribuciju plina s troškovima poslovanja i razumnim vremenskim periodom povrata sredstava od investicija u energetske objekte. Sukladno tome, primjenom važeće Metodologije utvrđivanja iznosa tarifnih stavki za distribuciju plina, Društvo očekuje povrat iskazane vrijednosti dugotrajne materijalne imovine. Početkom 2026., 2025. i 2024. godine Društvo je provelo test nadoknadivosti DCF metodom. Svi navedeni testovi se temelje na planovima poslovanja koji pretpostavljaju da će cijene usluga biti regulirane tarifnim sustavom koji će osigurati pokriće troškova i razuman rok povrata sredstava od investicija u energetske objekte. Rezultat svih testova pokazuje da je nadoknadivi iznos dugotrajne imovine veći od njegove iskazane vrijednosti.

Sukladno Odluci Hrvatske energetske regulatorne agencije o distribucijskim tarifama za treće regulatorno razdoblje od 1. siječnja 2022. godine do 31. prosinca 2026. godine, Društvu su odobrene tarifne stavke za djelatnost distribucije plina u skladu s važećom metodologijom utvrđivanja tarifnih stavki. Nadalje, temeljem Odluke Hrvatske energetske regulatorne agencije iz rujna 2025. godine o izvanrednoj reviziji dozvoljenih prihoda, tarifne stavke za distribuciju plina povećane su za razdoblje od 1. listopada 2025. do 31. prosinca 2026. godine.

Uprava Društva smatra da važeći regulatorni okvir predstavlja temelj za ostvarivanje planiranih budućih novčanih tokova povezanih s ulaganjima u plinsku infrastrukturu te nadoknadivost iskazane vrijednosti dugotrajne materijalne imovine.

Uprava Društva je mišljenja da je iskazana vrijednost dugotrajne materijalne imovine nadoknadiiva kroz buduće poslovanje.

Društvo također koristi određenu imovinu (nekoliko podstanica i jednu toplanu) koja se nalazi u stambenim zgradama, a koju ne vodi u knjigama Društva jer vlasništvo navedenih nije riješeno.

13. Dugotrajna financijska imovina

Dugotrajna financijska imovina na dan 31. prosinca 2025. godine iznosi 360 TEUR (2024.: 360 TEUR). Iznos od 300 TEUR (2024.: 300 TEUR) odnosi se na dugoročni depozit u Karlovačkoj banci d.d., a 60 TEUR (2024.: 60 TEUR) odnosi na financijsku imovinu raspoloživu za prodaju. Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju evidentira se kao zasebna komponenta kapitala Društva.

14. Zalihe

Zalihe na dan 31. prosinca 2025. godine iznose 292 TEUR (2024.: 334 TEUR) a odnose se na zalihe lož ulja i zalihe sirovina i materijala.

15. Potraživanja od kupaca

	31.12.2024. (u TEUR)	31.12.2025. (u TEUR)
Potraživanja od kupaca u zemlji	4.421	4.417
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	-1.407	-1.277
Ukupno	3.014	3.140

Promjene na ispravcima vrijednosti potraživanja od kupaca su kako slijedi:

	31.12.2024. (u TEUR)	31.12.2025. (u TEUR)
Stanje 1. siječnja	1.721	1.407
Vrijednosno usklađena potraživanja tijekom godine	174	223
Isknjižena, prethodno vrijednosno usklađena potraživanja	-235	0
Naplaćena, prethodno vrijednosno usklađena potraživanja	-253	-353
Stanje 31. prosinca	1.407	1.277

16. Potraživanja od države i drugih institucija

	31.12.2024. (u TEUR)	31.12.2025. (u TEUR)
/I/ Potraživanja za državne potpore (subvencije)	1.225	616
Ostala potraživanja	52	251
	1.277	867

/I/ Potraživanja za državne potpore (subvencije) u iznosu od 616 TEUR odnose se na potraživanja od Ministarstva gospodarstva sukladno Uredbi o otklanjanju poremećaja na domaćem tržištu energije.

Kako je navedeno u bilješci 29 Događaji nakon datuma bilance, temeljem rezultata provedene revizije od strane Hrvatske energetske regulatorne agencije, Društvo je izvršilo odgovarajuće korekcije potraživanja za razliku jediničnih cijena energije za proizvodnju toplinske energije za centralne toplinske sustave i zatvorene toplinske sustave.

Do datuma odobravanja financijskih izvještaja predmetna potraživanja nisu naplaćena.

17. Novac u banci i blagajni

Novac u banci i blagajni na dan 31. prosinca 2025. godine iznosio je 54 TEUR (2024.: 1.944 TEUR).

Društvo ima otvorene račune u sljedećim bankama: Erste & Steiermärkische Bank d.d., Zagrebačka banka d.d., Privredna banka Zagreb d.d., Agram banka d.d., Karlovačka banka d.d., Partner banka d.d., Hrvatska poštanska banka d.d. i BKS Bank AG podružnica Hrvatska.

18. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi

Plaćeni troškovi budućeg razdoblja na dan 31. prosinca 2025. godine iznose 102 TEUR (2024.: 48 TEUR). Tijekom 2025. godine ukinut je iznos vremenskih razlika od 48 TEUR (2024.: 52 TEUR) te je priznat iznos vremenskih razlika od 102 TEUR (2024.: 48 TEUR).

19. Kapital i rezerve

Vlasnička struktura na dan 31. prosinca 2024. i 2025. godine je kako glasi:

	31.12.2024. (u TEUR)	31.12.2024. %	31.12.2025. (u TEUR)	31.12.2025. %
Grad Rijeka	30.731	91,876%	30.731	91,876%
CROPLIN d.o.o., Zagreb	2.717	8,124%	2.717	8,124%
Ukupno	33.448	100%	33.448	100%

Odluka o uporabi dobiti tekuće godine u iznosu od 378 TEUR nije donesena te biti će biti predmetom odluke skupštine Društva. Do datuma usvajanja izvještaja uprava Društva nije sastavila prijedlog odluke o uporabi dobiti.

20. Rezerviranja

	Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slično (u TEUR)	Rezerviranja za sudske sporove (u TEUR)	Ukupno (u TEUR)
Stanje 1. siječnja	350	33	383
Iskorištena rezerviranja	-108	-20	-128
Ukinuta rezerviranja	0	0	0
Nova rezerviranja	107	2	109
Stanje 31. prosinca	349	15	364

Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slično se odnose na rezerviranja za otpremnine, jubilarne naknade i neiskorišteni godišnji odmor.

21. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama

	Glavni ca (u TEUR)	Kamatna Stopa	Datum dospijeća	2024. (u TEUR)	2025. (u TEUR)
Dugoročne obveze					
/i/ Privredna banka Zagreb d.d. Kredit klupski	11.193	3M EURIBOR + 3,30 %	31.03.2033.	10.315	9.320
/ii/ Erste & Steiermärkische Bank d.d. Rijeka	3.982	2,30%	31.12.2038.	3.716	3.451
/iii/ Erste & Steiermärkische Bank d.d. Rijeka	2.654	3M EURIBOR + 2%	31.12.2026.	485	242
/iv/ Europska banka za obnovu i razvoj	6.150	3,10% + 6M EURIBOR	10.03.2026.	427	142
/v/ Partner banka d.d.	929	4,00% promjenjiva	1.12.2025.	158	0
Tekuće dospijeće dugoročnih kredita				-1.945	-1.924
/viii/ BKS – leasing Croatia d.o.o.	320	2,77%+3M EURIBOR	11.07.2028.	176	115
/ix/ OTP Leasing d.d.	84	6,5%	1.10.2031.	82	72
/x/ERSTE&STEIERMÄRKISCHE S-LEASING d.o.o.	25	5,99%	1.10.2029.	24	20
Tekuće dospijeće leasinga				-76	-65
Ukupno dugoročne obveze				13.362	11.373
Kratkoročne obveze					
Tekuće dospijeće dugoročnih kredita				2.019	1.989
/vi/ Erste & Steiermärkische Bank d.d. Rijeka	1.000	2,95% fiksna	31.10.2026.	0	996
/vii/ Erste & Steiermärkische Bank d.d. Rijeka	700	3% fiksna	22.12.2026.	0	183
Ukupno kratkoročne obveze				2.019	3.168
Sveukupno				15.381	14.541

21. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama (nastavak)

/i/ Klupski kredit br. 5710014769 (Agram banka d.d., Karlovačka banka d.d., Hrvatska poštanska banka d.d. (ranije: Nova hrvatska banka d.d.) Privredna banka Zagreb d.d. i Zagrebačka banka d.d.) na iznos od 11.193 TEUR primljen u 2023. godine za restrukturiranje postojećih financijskih obveza na način da su Klupskim kreditom zatvorene obveze po postojećim kreditima u Agram banci d.d., Karlovačkoj banci d.d., Hrvatskoj poštanskoj banci d.d. (ranije: Novoj hrvatskoj banci d.d.), Zagrebačkoj banci d.d. i obveze po izdanim komercijalnim zapisima u Privrednoj banci Zagreb d.d.

Instrumenti osiguranja Klupskog kredita su:

- Ugovor o zasnivanju hipoteke na založenim nekretninama, solemniziran kod javnog bilježnika sukladno odredbama Ovršnog zakona i to na nekretninama kako slijedi:
 - nekretnine upisane u zemljišnim knjigama Općinskog suda u Rijeci, z.k. uložak br. 3194, k.o. Plase označene kao: k.č. 97/1, k.č. 97/6, k.č. 97/8, k.č. 97/9.
 - nekretnine upisane u zemljišnim knjigama Općinskog suda u Rijeci k.č. 977/32, Toplana, rezervoar i dvorište površine 457 m² z.k. uložak 3195, k.o. Plase; k.č. 613/7, Toplana površine 212 m², z.k. uložak 2382, k.o. Kozala; k.č. 614/3, Okoliš površine 56 m², z.k. uložak 3127, k.o. Kozala; k.č. 144/14 Okoliš površine 77 m², z.k. uložak 5544, k.o. Rijeka; k.č. 613/4 Okoliš površine 444 m², z.k. uložak 5361, k.o. Kozala.
- Ugovor o zasnivanju hipoteke na nekretnini, solemniziran kod javnog bilježnika sukladno odredbama Ovršnog zakona upisane u zemljišnim knjigama Općinskog suda u Rijeci, z.k. uložak br. 3194, k.o. Plase označena kao: k.č. 97/7.
- dvije Zaduznice Korisnika kredita u korist svakog pojedinog Davatelja kredita u iznosu glavnice Kredita s kojom svaki pojedini Davatelj kredita sudjeluje u Kreditu, uvećano za sve Kamate, naknade i troškove, potvrđene kod javnog bilježnika sukladno odredbama Ovršnog zakona,
- dvije bianco vlastite mjenice Korisnika kredita s klauzulom „bez protesta“, uz mjenično očitovanje, u korist svakog Davatelja kredita u iznosu glavnice Kredita s kojom svaki pojedini Davatelj kredita sudjeluje u Kreditu, uvećano za sve Kamate, naknade i troškove, koje mjenično očitovanje je ovjereno kod javnog bilježnika, u obliku i sadržaju prihvatljivom Davateljima kredita,

21. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama (nastavak)

- police osiguranja Založenih nekretnina i Nekretnine vinkulirane u korist Davatelja kredita.

/ii/ Kredit Erste & Steiermärkische Bank d.d. – 5119767358 odobren je u 2022. godini u svrhu Investicijskog ulaganja u Projekt obnove sustava toplinarstva grada Rijeke u iznosu od 3.982 TEUR (izvorni iznos 30.000 THRK).

Kao instrument osiguranja za kredit primljen od Erste & Steiermärkische Bank d.d. dana je zadužnica korisnika kredita.

/iii/ Kredit Erste & Steiermärkische Bank d.d. - 51016015-5105566262 odobren je u 2011. godini u svrhu financiranja izgradnje i proširenje plinske mreže grada Rijeka i okolice. Sredstva su odobrena u kunama ali se na dan korištenja preračunavaju u eure. Odobrena sredstva iznose 2.654 TEUR (izvorni iznos 20.000 THRK).

Instrumenti osiguranja za kredit primljen od Erste & Steiermärkische Bank d.d. su sljedeći:

- 2 (dvije) bjanko akceptirane mjenice Korisnika kredita s klauzulom "bez protesta" i mjeničnim očitovanjem; upis založnog prava na nekretnini upisanoj kod Općinskog suda u Rijeci, Zemljišnoknjižni odjel Rijeka u z.k.ul. 5137, k.o. 999906, Plase, k.č.br. 97/2, k.č.br. 97/3.

/iv/ Društvo je u 2014. godini sklopilo ugovor o dugoročnom kreditu sa Europskom bankom za obnovu i razvoj na ukupan iznos od 6.150 TEUR za financiranje projekta Kampus.

Instrumenti osiguranja za kredit primljen od Europske banke za obnovu i razvoj su sljedeći:

- ugovor o zalogu bankovnog računa, Zadužnica i Ugovor o osiguranju novčane tražbine ustupanjem tražbina po osnovi osiguranja.

/v/ Obveze prema Partner banci d.d. se odnose na obveze za dugoročni kredit primljen u 2020. godini u iznosu 929 TEUR (izvorni iznos 7.000 THRK) za trajna obrtna sredstva.

Instrumenti osiguranja za kredit primljen od Partner banke su sljedeći:

- 2 (dvije) bjanko mjenice potpisane i akceptirane od strane korisnika kredita
- 2 (dvije) zadužnice korisnika kredita.

Na datum bilance, 31. prosinca 2025. godine, obveze po ovom kreditu u cjelosti su podmirene.

21. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama (nastavak)

/vi/ Kredit Erste & Steiermärkische Bank d.d. (broj Ugovora kredita: 5128641735) odobren u 2025. godini u svrhu financiranja obrtnih sredstava (komunalna društva ili javni sektor) u iznosu od 1.000 TEUR.

Kao instrument osiguranja za kredit dana je zadužnica korisnika kredita.

/vii/ Društvo je u prosincu 2025. godine potpisalo ugovor o okvirnom kreditu po transakcijskom računu broj 1100401603 na iznos od 700 TEUR. Kredit je namijenjen je za korištenje sredstava s računa i na dan 31. prosinca 2025. godine okvir je iskorišten u iznosu 183 TEUR. Rok vraćanja je najkasnije do 22. prosinca 2026. godine, a kamatna stopa je fiksna i iznosi 3% godišnje te se obračunava primjenom komforne metode za odgovarajući broj dana na iskorišteni iznos. Kao instrument osiguranja dana je izjava sukladno članku 214. Ovršnog zakona (zadužnica) potvrđena kod javnog bilježnika.

/viii/ Društvo je tijekom 2019. godine temeljem javne nabave kupilo 13 vozila te tijekom 2022. godine 3 vozila od BKS – leasing Croatia d.o.o. Tijekom 2023. godine je novonabavljeno 13 vozila od BKS – leasing Croatia d.o.o. Instrument osiguranja za financijski leasing je zadužnica primatelja leasinga.

/ix/ Društvo je tijekom 2024. godine nabavilo teretno vozilo od OTP Leasing d.d. Instrument osiguranja je zadužnica primatelja leasinga.

/x/ Društvo je tijekom 2024. godine nabavilo teretno vozilo od ERSTE&STEIERMÄRKISCHE S-LEASING d.o.o. Instrument osiguranja je zadužnica primatelja leasinga.

21. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama (nastavak)

Rokovi otplate dugoročnih kredita na dan 31. prosinca 2025. i 2024. su kako slijedi:

	Kratkoročno 2024. (u TEUR)	Kratkoročno 2025. (u TEUR)	Dugoročno 2024. (u TEUR)	Dugoročno 2025. (u TEUR)
/i/ Kredit klupski	995	1.274	9.320	8.046
/ii/ Erste & Steiermärkische Bank d.d., Rijeka	265	266	3.451	3.185
/viii/ BKS - leasing Croatia d.o.o.	62	50	115	65
/ix/ OTP Leasing d.d.	10	10	72	62
/x/ ERSTE&STEIERMÄRKISCHE S- LEASING d.o.o.	4	5	20	15
/iii/ Erste & Steiermärkische Bank d.d., Rijeka	242	242	242	0
/iv/ Europska banka za obnovu i razvoj	285	142	142	0
/vii/ Erste & Steiermärkische Bank d.d., Rijeka	0	183	0	0
/v/ Partner banka d.d.	156	0	0	0
/vi/ Erste & Steiermärkische Bank d.d., Rijeka	0	996	0	0
Ukupno	2.019	3.168	13.362	11.373

Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama koje dospijevaju za pet godina iznose 9.271 TEUR (2024.: 8.767 TEUR), dok obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama koje dospijevaju nakon pet godina iznose 5.086 TEUR (2024.: 6.639 TEUR).

22. Obveze prema dobavljačima

	31.12.2024. (u TEUR)	31.12.2025. (u TEUR)
Obveze prema dobavljačima u zemlji	5.349	4.252
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	26	2
Ukupno	5.375	4.254

23. Obveze za zajmove, depozite i slično

Obveze za zajmove i depozite najznačajnijim dijelom odnose se na dugoročni zajam od društva KD Vodovod i kanalizacija d.o.o. Rijeka i kratkoročni zajam od društva Rijeka Plus d.o.o. i na dan 31. prosinca 2025. godine iznose 269 TEUR (2024.: 203 TEUR). Kratkoročni dio koji dospijeva unutar godine dana iznosi 218 TEUR. Tijekom godine obračunata je kamata od 4,38%.

24. Obveze za predujmove

Obveze za primljene predujmove na dan 31. prosinca 2025. godine iznose 163 TEUR (2024.: 214 TEUR) i najznačajnijim dijelom se odnose na primljena sredstva za priključke na plinsku mrežu.

25. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja

	2024. (u TEUR)	2025. (u TEUR)
Obveze za doprinose iz i na plaću	77	84
Obveze za porez na dodanu vrijednost	86	44
Obveze za porez na dohodak	18	20
Obveze za porez na dobit	166	0
Ostale obveze	12	70
Ukupno	359	218

26. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućega razdoblja

	2024. (u TEUR)	2025. (u TEUR)
/i/ Prihod budućega razdoblja	12.313	13.899
Ukupno	12.313	13.899

/i/ Prihod budućega razdoblja u iznosu od 10.258 TEUR (2024.: 8.258 TEUR) odnosi se na primljena bespovratna sredstva u okviru operativnog programa "Konkurentnost i kohezija 2014.-2020." financirana iz Europskog fonda za regionalni razvoj koje kontrolira Središnja agencija za financiranje i ugovaranje programa i projekata Europske unije (SAFU).

26. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućega razdoblja (nastavak)

Svrha projekta je financiranja obnove sustava toplinarstva Rijeke kojom se predviđa modernizacija sedam sustava toplinarstva radi postizanja energetski učinkovitog sustava uz korištenje kogeneracije i obnovljivih izvora energije.

Prihod budućega razdoblja u iznosu od 2.419 TEUR (2024.: 2.769 TEUR) odnosi se na bespovratna sredstva primljena od Grada Rijeke i INA d.d. koja su korištena za financiranje investicija te se ta sredstva sučeljavaju s odnosnim troškom amortizacije. Društvo je do 2000. godine navedena sredstva knjižilo primjenom kapitalnog pristupa, a od 2000. godine primjenjuje dobitni pristup.

Tijekom 2025. godine ukinut je iznos vremenskih razlika od 742 TEUR (2024.: 907 TEUR) te je priznat iznos vremenskih razlika od 2.328 TEUR (2024.: 3.833 TEUR).

27. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima**Upravljanje rizikom kapitala**

Društvo upravlja svojim kapitalom na način da osigura kontinuitet poslovanja, uz maksimiziranje povrata vlasnicima kroz optimizaciju salda dugovanja i kapitala.

Struktura kapitala Društva sastoji se od novca u banci i novca u blagajni prikazanog u bilješci 17 i kapitala koji se može pripisati kapitalu vlasnika matice uključujući upisani kapital i rezerve.

Uprava Društva redovito pregledava strukturu kapitala.

Ciljevi upravljanja financijskim rizicima

Upravljanje financijskim rizicima koji se odnose na poslovanje Društva odnosi se na upravljanje tržišnim rizikom (uključujući rizik fer vrijednosti kamata i rizik cijena), kreditnim rizikom, rizikom likvidnosti i rizikom novčanog tijeka kamata.

- **Kamatni rizik**

Društvo je izloženo rizicima povezanim s učinkom promjena tržišnih kamatnih stopa na svoj financijski položaj i novčane tokove. Društvo u ovom trenutku nije zaštićeno od ovih rizika.

- **Kreditni rizik**

Kreditni rizik odnosi se na rizik neispunjenja ugovornih obveza drugih ugovornih strana koji će proizvesti financijski gubitak Društva. Društvo je usvojilo politiku prema kojoj posluje samo sa kreditno sposobnim ugovornim stranama. Potraživanja od kupaca odnose se na veliki broj kupaca.

27. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

• Kreditni rizik (nastavak)

Kontinuirano vrednovanje potraživanja provodi se na temelju financijskog položaja kupaca i, kada je prikladno avansnim plaćanjem. Društvo nema značajniju izloženost kreditnom riziku prema nijednoj ugovornoj strani ili grupi ugovornih strana sličnih karakteristika, budući da se potraživanja od kupaca odnose na veliki broj kupaca.

Imovina koja potencijalno može izložiti Društvo kreditnom riziku sastoji se uglavnom od potraživanja od kupaca. Iznosi iskazani u bilanci umanjeni su za ispravak vrijednosti, odnosno rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja. Maksimalna izloženost kreditnom riziku predstavljena je knjigovodstvenim iznosima svake pojedine imovine u bilanci.

Budući da su i dalje na snazi mjere Vlade Republike Hrvatske temeljene na Uredbi o otklanjanju poremećaja na domaćem tržištu energije, čija je primjena produljena do 30. rujna 2026. godine, dio potraživanja Društva odnosi se na potraživanja za subvencije iz državnog proračuna.

Dinamika naplate navedenih potraživanja ovisi o provedbi i administrativnim postupcima nadležnih institucija. Eventualna kašnjenja u naplati mogu privremeno utjecati na novčane tokove Društva i dinamiku podmirenja dijela kratkoročnih obveza iz redovnog poslovanja.

• Rizik likvidnosti

Odgovornost za rizik likvidnosti je na Upravi, koja je izradila prikladan okvir za upravljanje rizikom likvidnosti, kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim financiranjem i zahtjevima upravljanja likvidnošću. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući prikladne pričuve i bankovna sredstva neprekidnim praćenjem predviđenih i stvarnih novčanih tijekova, te uspoređujući rokove dospijeca financijske imovine i obveza. Društvo ograničava isporuku usluga krajnjem kupcu, izrađuje planove naplate potraživanja, usklađuje ih sa obavezama, te prilikom ugovaranja usluga preuzima osnovne, lako naplative, instrumente osiguranja u vidu zadužnica. Od 2018. godine traži i ovjerene kod javnog bilježnika, Izjave vlasnika prostora ili tvrtke o solidarnom jamstvu. Također planiranjem, i odgađanjem određenih troškova, od nabave kapitala do ostalih roba i usluga, Društvo aktivno promišlja procjenjujući pravo vrijeme investiranja. Poslovnom strategijom Društva planira se povećanje prodaje, skraćivanje roka naplate potraživanja, a sve u cilju poboljšanja likvidnosti. Provedenim restrukturiranjem financijskih obveza Društva u 2023. godini putem klupskog kredita smanjen je rizik nelikvidnosti.

27. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost

Fer vrijednost je iznos kojim bi se neka imovina mogla razmijeniti ili obveza podmiriti, između informiranih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom. Fer vrijednosti su određene na temelju dostupnih kotiranih tržišnih cijena.

U situaciji kad kotirane tržišne cijene nisu dostupne fer vrijednost se određuje korištenjem metode diskontiranih novčanih tijekova ili drugim prikladnim metodama. Promjene u pretpostavkama, uključujući diskontne stope i procijenjene buduće novčane tokove značajno utječu na procjenu fer vrijednosti. Prema tome, postoji mogućnost da procijenjena vrijednost kod prodaje financijskog instrumenta neće biti realizirana. Po mišljenju Uprave, na dan 31. prosinca 2024. i 2025. godine, knjigovodstveni iznosi novca i novčanih ekvivalenata, potraživanja i obveza približni su njihovim fer vrijednostima.

28. Transakcije s povezanim strankama

Strane se smatraju povezanim ako jedna strana ima sposobnost kontrole nad drugom stranom, ako je pod zajedničkom kontrolom ili ima značajan utjecaj na poslovanje druge strane.

U nastavku su navedene sve povezane stranke (sukladno Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja) i stanje odnosa s povezanim strankama.

Transakcije između Društva i njegovih povezanih strana tijekom 2024. i 2025. godine su kako slijedi:

Povezana strana	31.12.2024.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2025.
	(u TEUR)	(u TEUR)	(u TEUR)	(u TEUR)
	Potraživanja	Obveze	Potraživanja	Obveze
Grad Rijeka	503	6	415	5
Ukupno	503	6	415	5

Povezana strana	2024.	2024.	2025.	2025.
	(u TEUR)	(u TEUR)	(u TEUR)	(u TEUR)
	Prihodi	Troškovi	Prihodi	Troškovi
Grad Rijeka	1.516	220	1.596	205
Ukupno	1.516	220	1.596	205

29. Događaji nakon datuma bilance

Dana 27. siječnja 2026. godine Hrvatska energetska regulatorna agencija dostavila je rezultate revizije izračuna jediničnih cijena energije za proizvodnju toplinske energije za centralne toplinske sustave i zatvorene toplinske sustave za razdoblje od 1. listopada 2022. do 31. ožujka 2025. godine, kojom su potvrđeni iznosi razlike u cijeni energenata temeljem Uredbe Vlade RH o otklanjanju poremećaja na domaćem tržištu energije.

S obzirom da se navedena revizija odnosi na obračune i okolnosti koji su postojali na datum 31. prosinca 2025. godine, Društvo je u financijskim izvještajima za godinu završenu 31. prosinca 2025. godine izvršilo odgovarajuće korekcije potraživanja od nadležnog Ministarstva.

Do datuma odobravanja financijskih izvještaja predmetna potraživanja nisu naplaćena.

Nakon datuma bilance zabilježene su povećane geopolitičke napetosti na međunarodnim tržištima energenata koje mogu utjecati na kretanje cijena prirodnog plina na europskom tržištu. Takva kretanja mogu uzrokovati povećanu volatilnost cijena energenata te potencijalno utjecati na nabavne troškove i tržišne uvjete poslovanja Društva. U trenutku sastavljanja ovih financijskih izvještaja nije moguće pouzdano procijeniti potencijalni financijski učinak navedenih događaja na poslovanje Društva u narednom razdoblju. Društvo kontinuirano prati kretanja na energetske tržištima te aktivno upravlja nabavnim i tržišnim rizicima.