

BELUPO d.d. i ovisna društva,
Koprivnica
Godišnji izvještaj 31. prosinca 2025.

	Stranica
Izveštaj posloводства	1-13
Izjava o odgovornosti Uprave	14
Izvešće neovisnog revizora na financijske izvještaje	15-17
Financijski izvještaji	18-82
- Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	18
- Izveštaj o financijskom položaju	19
- Izveštaj o promjenama vlasničke glavnice	20-21
- Izveštaj o novčanim tokovima	22
- Bilješke uz financijske izvještaje	23-82



IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA 2025.



Belupo 

**Zdravo
budi.**

1. OPIS POSLOVANJA

Belupo lijekovi i kozmetika d.d. Koprivnica (u daljnjem tekstu Društvo) dioničko je društvo čija je osnovna djelatnost proizvodnja i distribucija lijekova, farmaceutskih proizvoda, pomoćnih ljekovitih preparata i ostalih kemijskih proizvoda.

Matični broj subjekta je 010006854, OIB: 74181493335, a registrirano sjedište tvrtke je u Ulici Danica 5, 48000 Koprivnica, Hrvatska.

Temeljni kapital Društva iznosi 75.281.388,00 eura i podijeljen je na 5.790.876 redovnih dionica na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti od 13,00 eura.

Društvo nema podružnica te nije otkupljivalo vlastite dionice.

Izvještaj o održivosti Belupa za 2025. objedinjen je i objavljuje se u sklopu Konsolidiranog izvještaja o održivosti Grupe Podravka za poslovnu 2025. godinu koji je po objavi dostupan na web stranici Podravka Grupe, <https://podravkagrupa.com/hr/>.

OPIS GRUPE BELUPO – ORGANIZACIJSKA STRUKTURA GRUPE

DRUŠTVA GRUPE

Belupo d.o.o., Slovenija
100% Belupo d.d.

Belupo s.r.o., Slovačka
100% Belupo d.d.

Belupo d.o.o.el., Sjeverna Makedonija
100% Belupo d.d.

Ljekarne Deltis Pharm, Hrvatska
100% Belupo d.d.

Farmavita d.o.o., Bosna i Hercegovina
65% Belupo d.d.

PREDSTAVNIŠTVA

Belupo d.d.

Moskva, Rusija

Prag, Češka

Sarajevo, Bosna i Hercegovina

Beograd, Srbija

Priština, Kosovo

Kijev, Ukrajina

Almaty, Kazahstan

PROIZVODNI PROGRAM

Belupo proizvodi:

- Lijekovi na recept
- Hrana za posebne medicinske potrebe
- Bezreceptni proizvodi
 - Biljni lijekovi
 - Dodaci prehrani
 - Kozmetika
 - OTC lijekovi
 - Medicinski proizvodi
 - Pomoćne supstance

U svojem proizvodnom programu Belupo ima proizvode koji pripadaju sljedećim anatomsko-terapijsko-kemijskim klasifikacijama:

A pripravci koji djeluju na probavni sustav i metabolizam

B pripravci koji djeluju na krv i krvotvorne organe

C pripravci koji djeluju na kardiovaskularni sustav

D pripravci koji djeluju na kožu – dermatici

G pripravci koji djeluju na urogenitalni sustav i spolni hormoni

J pripravci za liječenje sustavnih infekcija

L pripravci za liječenje zloćudnih bolesti i imunomodulatori

M pripravci koji djeluju na koštano-mišićni sustav

N pripravci koji djeluju na živčani sustav

P pripravci za liječenje infekcija uzrokovanih parazitima

R pripravci koji djeluju na respiratorni sustav

S pripravci za osjetila

Te grupe lijekova proizvode se u različitim oblicima kao što su: tablete, kapsule, film-tablete, šumeće tablete, raspadljive tablete za usta, otopine (i u obliku spreja), losioni (i u obliku spreja), kreme, masti, gelovi, sirupi, suspenzije, vagitoriji, čepići, prašci i ampule.

2. POSLOVANJE BELUPO GRUPE U 2025. GODINI

Konsolidirani i nekonsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za 2025. i 2024. godinu

(u tisućama eura)	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
Prihodi od prodaje	181.241	175.379	129.441	124.545
Troškovi sadržani u prodanim proizvodima	(86.086)	(85.799)	(58.517)	(56.895)
Bruto dobit od prodaje	95.155	89.580	70.924	67.650
Ostali prihodi	2.511	725	4.340	703
Opći i administrativni troškovi	(21.189)	(20.753)	(15.377)	(15.735)
Troškovi prodaje i distribucije	(11.192)	(10.200)	(5.794)	(5.335)
Troškovi marketinga	(23.699)	(21.640)	(18.803)	(17.036)
Ostali troškovi	(548)	(1.712)	(548)	(1.261)
Operativna dobit	41.038	36.000	34.742	28.986
Financijski prihodi	2.252	1.403	6.248	5.608
Financijski troškovi	(2.285)	(1.612)	(2.214)	(1.563)
Dobit prije poreza	41.005	35.791	38.776	33.031
Porez na dobit	(7.578)	(5.012)	(6.672)	(3.981)
Dobit tekuće godine	33.427	30.779	32.104	29.050
Dobit tekuće godine iz neprekinutog poslovanja	31.861			
Dobit tekuće godine iz prekinutog poslovanja	1.566			
Dobit ukupnog poslovanja	33.427			
Ostala sveobuhvatna dobit:				
Aktuarski dobici/(gubici) - neto od poreza	(3)	(2)	(6)	-
Tečajne razlike iz preračunavanja inozemnih dijelova poslovanja	(2)	(1)	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine	33.422	30.776	32.098	29.050
Dobit za raspodjelu:				
Vlasnicima matice	31.796	29.304		
Vlasnicima nevladajućih udjela	1.631	1.475		
	33.427	30.779		
Ukupna sveobuhvatna dobit za raspodjelu:				
Vlasnicima matice	31.791	29.301		
Vlasnicima nevladajućih udjela	1.631	1.475		
	33.422	30.776		

IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA (NASTAVAK)

Konsolidirani i nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 31.12.2025. i 31.12.2024.

(u tisućama eura)	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
IMOVINA				
Dugotrajna imovina				
Nematerijalna imovina	17.091	14.809	10.302	9.711
Nekretnine, postrojenja i oprema	94.146	94.441	82.724	82.604
Imovina s pravom korištenja	4.390	3.928	2.835	2.125
Dugotrajna financijska imovina	50.615	109	50.604	98
Ulaganja u ovisna društva	-	-	17.349	13.764
Odgođena porezna imovina	1.677	2.166	1.500	2.282
	167.919	115.453	165.314	110.584
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	49.881	47.198	37.920	36.345
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	58.833	47.561	45.289	33.229
Potraživanja po danim kreditima	-	46.272	-	46.272
Financijska imovina po fer vrijednosti	-	35	-	35
Preplaćeni porez na dobit	86	-	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	8.464	5.845	2.865	3.121
	117.264	146.911	86.074	119.002
Ukupna imovina	285.183	262.364	251.388	229.586
Imovina iz neprekinutog poslovanja	275.184			
Imovina iz prekinutog poslovanja	9.999			
Ukupno	285.183			
GLAVNICA I OBVEZE				
Dionička glavnica				
Dionički kapital	75.281	75.281	75.281	75.281
Kapitalne rezerve	1.577	1.577	1.577	1.577
Pričuve	22.760	20.535	22.525	20.301
Zadržana dobit	137.166	116.600	123.503	102.629
Udjel vlasnika matice	236.784	213.993	222.886	199.788
Nevladajući udjeli	11.243	10.864	-	-
	248.027	224.857	222.886	199.788
Dugoročne obveze				
Obveze po primljenim kreditima	58	29	-	-
Obveze za imovinu s pravom korištenja	2.875	2.621	1.991	1.396
Rezerviranja	1.405	1.619	1.041	1.412
Odgođena porezna obveza	247	262	-	-
	4.585	4.531	3.032	2.808
Kratkoročne obveze				
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	26.604	23.219	21.312	18.473
Obveze po primljenim kreditima	274	493	-	600
Obveze za imovinu s pravom korištenja	1.705	1.374	986	761
Obveza za porez na dobit	2.384	5.542	2.268	5.306
Rezerviranja	1.604	2.348	904	1.850
	32.571	32.976	25.470	26.990
Ukupno obveze	37.156	37.507	28.502	29.798
Ukupno glavnica i obveze	285.183	262.364	251.388	229.586
Obveze iz neprekinutog poslovanja	35.918			
Obveze iz prekinutog poslovanja	1.238			
Ukupno	37.156			

3. DRUŠTVENO ODGOVORNO POSLOVANJE

Belupo svojim društveno odgovornim poslovanjem aktivno doprinosi poslovnoj učinkovitosti, tržišnoj konkurentnosti i održivom razvoju hrvatskog gospodarstva. Tijekom 2025. godine, u skladu s dugogodišnjom tradicijom, provedeni su brojni društveno odgovorni projekti i inicijative kojima je dodatno potvrđena predanost kompanije zajednici.

U okviru ciljeva Strategije održivog poslovanja Grupe Podravka provedena je akcija pošumljavanja u kojoj su radnici Belupa u Jagnjedovcu, kod lugarnice Rajčevica, u sklopu Dana kolektivne sadnje Hrvatskih šuma, posadili 1.500 sadnica bukve, čime se doprinijelo obnovi šumskih površina.

Belupo je i u 2025. godini podržao projekt „Veselo u školu“, koji već 19. godinu zaredom svim osnovnoškolcima u Koprivnici osigurava besplatne bilježnice. Nabavljeno je ukupno 2.504 kompleta, odnosno 34.000 bilježnica, čime se značajno doprinosi smanjenju troškova za roditelje i promicanju jednakih prilika u obrazovanju.

Donacije tijekom 2025. godine bile su usmjerene na javnozdravstvene akcije, Opću bolnicu Koprivnica, Nastavni zavod za hitnu medicinu Istarske županije te sportske udruge i klubove. Belupo d.d. kontinuirano promiče zdravlje i kvalitetu života kroz društveno odgovorne aktivnosti usmjerene na dobrobit zajednice, među kojima se ističu sljedeće inicijative:

- podrška javnozdravstvenoj inicijativi „Tjedan mozga“ u organizaciji Hrvatskog društva za neuroznanost i Hrvatskog instituta za istraživanje mozga Medicinskog fakulteta Sveučilišta u Zagrebu
- podrška inicijativi „Hitna stiže s jednim zagrljajem više“ Nastavnog zavoda za hitnu medicinu Istarske županije, u sklopu koje svako dijete u kontaktu s timom hitne medicinske pomoći dobiva plišanog medvjedića kao simbol utjehe i sigurnosti
- podrška akciji povodom Svjetskog dana zdravlja u organizaciji Grada Koprivnice
- podrška humanitarnoj akciji „Biciklirajte za one koji ne mogu“ povodom Svjetskog dana multiple skleroze, s ciljem podizanja svijesti i prikupljanja sredstava za pomoć oboljelima
- organizirani posjeti kompaniji i proizvodnim pogonima za profesore i učenike srednjih škola
- edukativne aktivnosti za radnike povodom Dana crvenih haljina, Svjetskog dana zdravlja, Svjetskog dana srca i inicijative Movember.

U 2025. godini Belupo je financijski podržao stručne skupove i konferencije, uključujući Hrvatski liječnički zbor, Hrvatsko farmaceutsko društvo, Hrvatsku ligu protiv raka, Kliniku za psihijatriju Vrapče, Stomatološki fakultet i Hrvatsko društvo farmakologa.

Kompanija je sponzor Hrvatskog rukometnog saveza, koprivničkog nogometnog prvoligaša NK Slaven Belupo te Rukometnog kluba Podravka.

Uz aktivnosti usmjerene prema zajednici, Belupo kontinuirano ulaže u unapređenje materijalnih prava i uvjeta rada svojih zaposlenika, osiguravajući stabilno, poticajno i sigurno radno okruženje. U 2025. godini Belupo je dobio certifikat Employer Partner, kao potvrdu izvrsnosti u upravljanju ljudskim resursima i predanosti razvoju kvalitetne organizacijske kulture.

Tijekom 2025. godine Belupo je primio i nekoliko poslovnih priznanja. Udruga Hrvatski izvoznici dodijelila je kompaniji nagradu „Zlatni ključ“ u kategoriji Najbolji izvoznik u Slovačku, dok je priznanje „Bilanca uspjeha 2025.“ Belupu dodijeljeno kao poduzetniku godine Koprivničko-križevačke županije.

4. ZAŠTITA NA RADU

Belupo ulaže veliku energiju, znanje i značajna sredstva u aktivnosti koje unapređuju kulturu čuvanja zdravlja.

Brigu o sprječavanju ozljeda na radu, nastanku profesionalnih bolesti i drugih bolesti u svezi s radom kao i brigu o zaštiti radnog okoliša vodi Služba zaštite na radu. Kontinuirano se provode zacrtani planovi u provođenju aktivnosti usmjerenih u poboljšanje uvjeta rada i kontrole provođenja zakonskih odredbi vezanih uz zaštitu na radu.

Tijekom 2025. godine, aktivnosti Službe zaštite na radu usmjerene su poboljšanju i kontroli uvjeta rada u svim sektorima Belupa te edukaciji i osposobljavanju zaposlenika. Izrađene su revizije procjena rizika za Pravne poslove, Proizvodne operacije, Logistiku, Održavanje i energetiku, Kontroling, Financije, Kvalitetu, Informatiku, Planiranje proizvodnje i pakirnih materijala, Istraživanje i razvoj, Kontrolu kvalitete i ljekarne Deltis Pharma.

Poštovanje osnovnih pravila zaštite na radu provodilo se periodičnim ispitivanjima:

- radne opreme,
- električnih instalacija,
- ispitivanje radnog okoliša (fizikalni, kemijski i biološki čimbenici).

Prema planu za 2025. godinu, obavljena su ispitivanja radne opreme u 4 sektora, radnog okoliša u 1 sektoru te električnih instalacija u 3 sektora. U 2024., obavljena su ispitivanja radne opreme u 6 sektora, radnog okoliša u 2 sektora, te električnih instalacija u 3 sektora.

U 2025. godini, održane su praktične vježbe evakuacije i spašavanja na lokaciji ulica Danica 5 u skladištu lijekova za domaće tržište, skladištu lijekova za izvoz, skladištu sirovina i ambalaže, te u svim ljekarničkim jedinicama Deltis Pharma. U 2024. godini, održane su praktične vježbe evakuacije i spašavanja na lokaciji ulica Danica 5 u tornju, staroj upravnoj zgradi, reklamnom skladištu, skladištu i ekspeditu, energetsom centru 1 i 3, uredskoj zgradi, pilot pogonu i laboratorijima, Kontroli kvalitete, Proizvodnji krutih lijekova, Proizvodnji polukrutih i tekućih lijekova i EPP (proširenje proizvodnje).

Tijekom 2025. godine provedeno je 20 unutarnjih nadzora u Proizvodnji krutih lijekova, Proizvodnji polukrutih i tekućih lijekova, Istraživanju i razvoju, Kontroli kvalitete i Logistici. Nedostaci nisu uočeni. U 2024. je provedeno 16 unutarnjih nadzora u Proizvodnji polukrutih i tekućih lijekova, Proizvodnji krutih lijekova, Kontroli kvalitete i Logistici. Nedostaci nisu uočeni.

Praćenje zdravlja radnika na poslovima s posebnim uvjetima rada provodi se kontinuirano kod ugovorenog liječnika Medicine rada. Medicina rada ujedno je zadužena i za kontrolu zdravlja radnika koji rade na računalu duže od 4 sata dnevno kao i za izvanredne preglede svakih 36 mjeseci za radnike koji nisu na poslovima s posebnim uvjetima rada, ali tijekom rada dolaze u kontakt sa sirovinama. Sukladno GMP normama, poslodavac ima obvezu slati sve radnike koji rade na radnim mjestima vizualne kontrole na preglede specijalistu oftalmologu.

Preglede kontrole vida i raspoznavanja boja tijekom 2025. godine obavilo je 164 radnika, a ukupno je 637 radnika obavilo liječničke preglede. U 2024. godini, preglede kontrole vida i raspoznavanja boja obavila su 20 radnika, a ukupno je 500 radnika obavilo liječničke preglede.

Posebna pozornost posvećuje se pravovremenom osposobljavanju i edukaciji radnika za rad na siguran način koju je u 2025. godini prošlo 78 radnika, a u 2024. godini, 38 radnika.

Uz osposobljavanje novozaposlenih radnika provodi se i provjera znanja radnika iz zaštite na radu.

Služba zaštite na radu samostalno provodi osposobljavanja za rad na siguran način opći dio, rad na siguran način u laboratorijima te u uredima i pri radu s računalom prema programu koji je odobrilo Ministarstvo rada, mirovinskog sustava, obitelji i socijalne politike.

Služba zaštite na radu održala je osposobljavanje ovlaštenika poslodavca za zaštitu na radu, za 2 radnika te stručno osposobljavanje za rukovatelja viličarom, za 8 radnika. U 2024. godini služba zaštite na radu organizirala je stručna osposobljavanja za radnike koji rade s opasnih kemikalijama za 37 radnika, osposobljavanje ovlaštenika poslodavca za zaštitu na radu, za 13 radnika te stručno osposobljavanje za rukovatelja viličarom, za 19 radnika.

U 2025. godini, imali smo 8 ozljeda na radu, od čega 6 na mjestu rada, a u 2024. godini, 13 ozljeda na radu, od čega 9 na mjestu rada.

5. ZAŠTITA OKOLIŠA

Gospodarenje otpadom

U Belupove procesa integrirani su procesi gospodarenja otpadom, što podrazumijeva odgovoran odnos prema otpadu te razvoj kulture pravilnog postupanja s otpadom koji su osnova održivog poslovanja kompanije. Kako bi navedeni sustav funkcionirao, zaposlenici Belupa redovito su educirani o pravilnom načinu selektiranja otpada.

Društvo Belupo kroz svoje aktivnosti generira opasan i neopasan otpad. Otpad je selektira na mjestu nastanka sukladno ključnim brojevima i privremeno skladišten na lokaciji do predaje ovlaštenom sakupljaču. Načelom učinkovitog gospodarenja otpadom, sav otpad nastao tijekom 2025. godine zbrinut je na siguran i ekološki prihvatljiv način.

Na Belupu je u 2025. godini evidentirano 29 vrsta otpada u ukupnoj količini od 375 tona, dok je u 2024. godini ukupno evidentirano 31 vrsta otpada u ukupnoj količini od 385 tona.

Godina	Vrsta otpada	Količina generiranog otpada / t	Način obrade		
			Recikliranje %	Termička obrada %	Deponij %
2024.	31	385	59,6	37,5	2,9
2025.	29	375	75	23	2

Pravilnim gospodarenjem velik dio otpada postao je sekundarna sirovina, što je u cilju štednje prirodnih resursa kao i smanjenja količina otpada koji se odlaže na deponij.

Tijekom 2025. godine proveden je niz aktivnosti usmjerenih na unapređenje procesa selektiranja otpada, čime je količina otpada koja završava na odlagalištima smanjena za 36 %. Takvim pristupom značajno doprinosimo učinkovitijem gospodarenju otpadom te istodobno smanjujemo ugljični otisak, čime pozitivno utječemo na zaštitu okoliša i održivost poslovanja.

Društvo Belupo obveznik je plaćanja naknada za gospodarenje otpadom stoga smo tijekom 2025. godine redovito vršili prijave prema Fondu za zaštitu okoliša i energetske učinkovitost te plaćali odgovarajuće naknade.

Zaštita zraka

Belupo u svojim rashladnim sustavima koristi rashladne medije koji po svom kemijskom sastavu imaju negativan utjecaj na ozonski omotač. S ciljem sprečavanja negativnog utjecaja na okoliš, a u skladu sa zakonskom regulativom, tijekom 2025. godine izvršena je provjera propusnosti iz rashladnih uređaja putem ovlaštenih servisera. Ažurirana je evidencija o svim rashladnim uređajima te izvršeno redovito servisiranje kako bi se spriječili kvarovi koji mogu dovesti do ispuštanja štetnog plina u okoliš.

Emisijama u zrak iz nepokretnih izvora Belupo pridaje veliku važnost. Tijekom 2025. godine nastavljeno je preventivno održavanje istih, redovito je vršena kontrola svih ugrađenih filtera za smanjivanje emisija prašine u zrak, kao i kontrola rada adsorbera s aktivnim ugljenom.

Rad postrojenja je automatiziran i regeneracija aktivnog ugljena radila se po zasićenju istoga, a računalni zapis praćenja rada postrojenja osigurao nam je praćenje emisija u atmosferu. Postrojenja u kojima se koriste organska otapala prijavljena su u registar pri Ministarstvu zaštite okoliša i zelene tranzicije. Vođenjem očevidnika o utrošku organskih otapala praćena je kontrola količina potrošnje otapala po svakom REGVOC postrojenju. Tijekom 2025. godine obavljeno je mjerenje emisija na energetskim ispuštima. Granične vrijednosti emisija bile su unutar dozvoljenih granica o čemu su vođeni očevidnici, a ispitna izvješća dostavljena su Ministarstvu zaštite okoliša i zelene tranzicije. Nastavak preventivnog održavanja rashladnih sustava i nepokretnih ispusta s ciljem minimaliziranja neželjenih emisija u zrak, primarni je zadatak Belupa i u budućnosti.

Zaštita voda

Zaštita voda i vodnih resursa provodila se sukladno zakonskoj regulativi i vlastitim internim aktima. Tehnološke i sanitarne vode odvođene su s lokacije Belupa zasebnom kanalizacijom, miješane s otpadnim vodama ostalih tvornica i odvođene na uređaj za mehaničko i biološko pročišćavanje. Analize otpadnih voda redovito su rađene od strane ovlaštenih laboratorija, sukladno zakonskim odredbama i Vodopravnoj dozvoli. Zbog pravilnog postupanja s opasnim tvarima i otpadom koji se nije ispuštao u sustav odvodnje, otpadne vode su zadovoljavale granične vrijednosti propisane zakonskom regulativom. Oborinske vode su odvođene zasebnom kanalizacijom u prirodni recipijent.

Kontinuirano se ulaže u ispravno stanje sustava distribucije čime se sprječava nekontrolirano povlačenje i ispuštanje vode. Tako je tijekom 2025. izvršena sanacija oborinske kanalizacije na dionicama cjevovoda u dužini od oko 600 metara.

Nadzor nad rizicima

S ciljem da se izbjegne mogućnost incidenta opasnim tvarima izrađena je Procjena ugroženosti kao i Operativni plan za zaštitu i spašavanje u kojima su razrađeni potencijalni učinci na materijalna dobra, moguće ugrožavanje zaposlenika i okoliša kao posljedica korištenja opasnih tvari te se na taj način smanjuje rizik od incidenta na najmanju mjeru.

Ažurirane su vršne količine opasnih tvari sukladno Uredbi o sprječavanju velikih nesreća koje uključuju opasne tvari te su prijavljene u Registar postrojenja u kojima su prisutne opasne tvari.

Pravilno rukovanje opasnim tvarima i kemikalijama bio je sastavni dio edukacije zaposlenika čime se mogućnost incidenta svela na minimum.

Registar onečišćenja okoliša

Preko Registra onečišćenja okoliša Ministarstvu zaštite okoliša i zelene tranzicije izvršena je prijava svih onečišćenja i emisija u okoliš, zasebno za sve vrste otpada sa konačnim načinom i mjestom zbrinjavanja kao i izračun količina i mjesta ispuštanja emisija u zrak i vode.

Praćenje zakonskih propisa

Tijekom 2025. godine nastavljeno je kontinuirano praćenje zakonske regulative te implementacija iste u sustave Belupa.

U 2025. godini obavljen je nadzor od strane Državnog inspektorata nad provedbom propisa iz segmenta zaštite okoliša. Belupo d.d. u potpunosti zadovoljava sve propise iz zaštite okoliša i nije izdano ni jedno rješenje o povredi istih.

Ekološke akcije

Društvo potiče zaposlenike na volontiranje u akcijama čišćenja, sadnji šuma i humanitarnom radu pa su tako tokom protekle godine djelatnici sudjelovali u akcija pošumljavanja šume u Rajčevici. Uz stručno vodstvo djelatnika Hrvatskih šuma, zaposlenici su dali svoj doprinos obnovi šumskih površina sadnjom 1.500 sadnica.

6. PLAN RAZVOJA

Cilj Belupa je jačanje tržišnih pozicija na tržištu Hrvatske, regije te inozemnim tržištima. Fokus rasta biti će na odabranim europskim tržištima kroz širenje palete lijekova u tradicionalno jakim ATK skupinama. Sve aktivnosti unaprjeđenja poslovanja dio su petogodišnje strategije koja uključuje optimizaciju ključnih procesa, proaktivno upravljanje portfeljem te povećanje učinkovitosti nabavnih i proizvodnih kapaciteta, a sa krajnjim ciljem pozitivnog utjecaja na operativnu efikasnost poslovanja.

Grupa je početkom 2026. godine prodala 100% vlasničkih udjela u društvu Ljekarne Deltis Pharm (detaljnije u okviru bilješke 37 Događaji nakon datuma bilance) i time stvorila preduvjete za još snažnije fokusiranje na osnovnu djelatnost (farmaceutiku) te na dugoročnu strategiju Belupo Grupe. Nakon prodaje svojih ljekarni, a prema ciljevima Strategije poslovanja Grupe Podravka do 2030., Belupo ostaje potpuno fokusiran na razvoj osnovne djelatnosti. Belupo do 2030. planira postati vodeći europski stručnjak za dermatologiju te snažan regionalni igrač u području OTC (bezreceptnih) proizvoda, kardiologije, psihijatrije i neurologije. Ključna tržišta rasta su tržišta srednje i jugoistočne Europe, uz iskorak na zapadna tržišta kroz dermatologiju i suradnju s partnerima.

Strategija uključuje investicije vrijedne 36 milijuna eura koje će omogućiti povećanje proizvodnih i logističkih kapaciteta te unapređenje efikasnosti poslovanja. Sastavni dio planiranih investicija jest i ulaganje u Centar izvrsnosti za dermatologiju.

7. BRANDOVI, NOVI PROIZVODI I DIGITALNE INOVACIJE

BRANDOVI

BELUPO proizvodi lijekove na recept i bezreceptne proizvode (biljni lijekovi, dodaci prehrani, kozmetika, OTC lijekovi, medicinski proizvodi, pomoćne supstance). S izabranim terapijskim skupinama osigurava održiv rast i dugoročne vrijednosti za djelatnike, korisnike i društvo u cjelini. Prisutan je i u 12 podportfelja i 14 ATK kategorija te je komadni lider na hrvatskom tržištu receptnih lijekova prema IMS podacima za 2022. godinu. Belupo je na međunarodnim tržištima prisutan s gotovo svim brendovima koji su, također, i na domaćem tržištu, ali se portfelj proizvoda razlikuje od tržišta do tržišta. Belupov portfelj lijekova dobro je poznat među poslovnim partnerima, pacijentima i potrošačima te se radi na njegovu stalnom obogaćivanju novim proizvodima, s obzirom na trendove tržišta.

Belupo 

BELOSALIC
BETAMETAZON, SALICILNA KISELINA

BELOSALIC brend (losion, sprej i mast) najprodavaniji je brend u Belupovu portfelju, a na tržištima Rusije, Ukrajine, Kazahstana i Poljske ujedno je i najprodavaniji lijek. Belosalic brend, zahvaljujući djelatnim tvarima, pripada skupini lijekova topičkih kortikosteroida, ali je klasificiran kao „jak kortikosteroid“. Lijekovi pod brendom Belosalic nanose se na površinu kože radi smanjivanja crvenila i svrbeža prouzročenih određenim kožnim bolestima, a prisutni su u Belupovu portfelju od 2000. godine.

Pod brendom **BELOGENT** nalaze se, također, lijekovi koji sadrže djelatne tvari iz skupine jakih kortikosteroida, ali i antibiotik gentamicin. Belogent se primjenjuje kod bolesti kože koje reagiraju na lokalno liječenje kortikosteroidima, kao što su psorijaza, dermatitis, ekcem, seboreja i druge promjene na koži, a komplicirane su sekundarnom infekcijom uzrokovanom mikroorganizmima osjetljivima na gentamicin ili kod sumnje na takvu infekciju.

BELOGENT
BETAMETAZON, GENTAMICIN

NEOFEN Brend **NEOFEN**, koji obuhvaća tablete i gel za odrasle te sirup i čepiće za djecu, temeljen je na djelatnoj tvari ibuprofenu. Na hrvatskom tržištu Neofen se nalazi među četiri najprodavanija OTC brenda. Istodobno, riječ je o najprodavanijem Belupovu OTC brendu na tržištu Bosne i Hercegovine, kao i na tržištu Slovenije, gdje je prisutan pod nazivom Ibubel. Većina proizvoda iz linije Neofen sadrži djelatnu tvar ibuprofen, dok Neofen Combo kombinira ibuprofen i paracetamol. Neofen tablete namijenjene su ublažavanju boli, smanjenju upale i snižavanju povišene tjelesne temperature. Neofen Plus gel primjenjuje se za lokalno liječenje reumatskih bolova, bolova u mišićima i leđima, kao i bolova i otekline uzrokovanih iščašenjima, istegnućima i drugim sportskim ozljedama te kod neuralgija. Neofen Combo namijenjen je odraslim osobama starijima od 18 godina za kratkotrajno ublažavanje blage do umjerene boli povezane s migrenom, glavoboljom, bolovima u leđima i menstrualnim bolovima.

ROSIX, ROSIX DUO I ROSIX COMBI koriste se za snižavanje povišene razine masnoća u krvi. Novi potentan statin za kontrolu i liječenje dislipidemija.

BELFORMIN je osnovna terapija za liječenje šećerne bolesti tip 2 te prevenciju razvoja bolesti.

RIBAS je lijek koji pomaže u sprečavanju stvaranja krvnih ugrušaka. Cjelokupan raspon jačina (2,5 mg, 10 mg, 15 mg i 20 mg) omogućuje prilagodbu terapije različitim potrebama pacijenata, čime se značajno doprinosi sigurnosti liječenja i kvaliteti života bolesnika.

Lijekovi pod brendom **NORMABEL** sadrže djelatnu tvar diazepam, a dolaze u obliku tableta i kao otopina za injekciju. Normabel tablete koriste se u liječenju tjeskobe, nesanice udružene s tjeskobom, mišićnog spazma i cerebralne spastičnosti. Također, koriste se i kao dodatak liječenju kod nekih vrsta epilepsije (npr. mioklonus) te sedaciju kod manjih dijagnostičkih i terapijskih postupaka.

NORMABEL
D I A Z E P A M

LUPOCET U okviru Belupovog bezreceptnog (OTC) portfelja, tijekom 2025. najprodavaniji OTC brend na hrvatskom tržištu bio je **LUPOCET**. Brend Lupocet zadržao je vodeću poziciju u ATK skupini N, i količinski i vrijednosno. Glavni aktivni sastojak proizvoda je paracetamol, a pod brandom Lupocet nalazi se 11 različitih jačina i farmaceutskih oblika. Proizvodi iz linije Lupocet namijenjeni su liječenju boli i povišene tjelesne temperature, dok su Lupocet Trio i Lupocet Flu Forte usmjereni na ublažavanje simptoma gripe i prehlade. Lupocet trio uz paracetamol sadrži i gvaifenezin i fenilefrin klorid u obliku praška za oralnu otopinu, dok Lupocet Flu forte, uz paracetamol, sadrži askorbatnu kiselinu (vitamin C) i klorfenamin u obliku šumećih tableta.

NOVI PROIZVODI

Belupo je u 2025. godini svoju paletu bezreceptnih proizvoda upotpunio novom linijom dermokozmetike pod krovim brendom Belupo Skin Solutions. **Belupo Skin Solutions ALBA** hidratantna je krema za lice bogata biljnim ekstraktima bijelog duda i lipe koji doprinose ujednačavanju tena i pojačavaju učinak posvjetljivanja kože lica. Formula na bazi maslinovog ulja pruža dugotrajnu zaštitu od isušivanja i održava kožu glatkom i podatnom. Krema s blagom UV zaštitom, pogodna za upotrebu prije i nakon estetskih zahvata.





Belupo Skin Solutions APSORIA umirujuća je emulzija u spreju, namijenjena za hidrataciju i vlaženje suhe i nadražene kože, idealna i za vlasište i za tijelo, a dostupna je i kao krema. Pažljivo odabrani sastojci, uključujući kokosovo ulje, bademovo ulje i pantenol djeluju kao idealna osnova za regeneraciju kože, pružajući dugotrajnu zaštitu od isušivanja. Formula bogata biljnim ekstraktima smanjuje nelagodu i suhoću kože, simptome povezane sa psorijatičnom kožom.

Također, osmišljen je i **Belupo Skin Solutions ASKAR**, umirujući gel koji omekšava kožu i pomaže u održavanju hidratacije. Pažljivo odabrana formula na osnovi silikonskog gela stvara zaštitnu barijeru koja štiti kožu od vanjskih faktora. Pomaže i u omekšavanju, zaglađivanju i smanjenju tragova ožiljaka.



Tijekom prošle godine, Belupo je lansirao i proizvod iz skupine lijekova za liječenje šećerne bolesti, **Belformin** tablete s produljenim oslobađanjem (500 mg, 750 mg, 1000 mg). Tablete sadrže djelatnu tvar metformin i pripadaju farmakoterapijskoj skupini lijekova pripravci za liječenje šećerne bolesti (antidijabetici), bigvanidi (ATK oznaka: A10BA02).

Novi proizvod uključuje i **Cutibel** 500 mikrograma/g šampon sadrži djelatnu tvar klobetazolpropionat. Pripada farmakoterapijskoj skupini lijekova: Kortikosteroidi, dermatološki pripravci; kortikosteroidi, vro jaki (skupina IV), ATK kod: D07AD01.

DIGITALNE INOVACIJE

Tijekom 2025. Belupo je, također, nastavio sustavno jačati vlastiti digitalni ekosustav s ciljem povećanja dostupnosti relevantnih, provjerenih i stručnih informacija za krajnje korisnike, pacijente i širu javnost. Otvorena je web stranica www.amofin.hr, čime je osigurana jasna i centralizirana digitalna prisutnost brenda uz fokus na informiranje korisnika o terapijskom području. Također, lansirana je nova web stranica www.beluposkinsolutions.hr, usmjerena na dermatološka rješenja, s naglaskom na edukativni sadržaj, jednostavnu navigaciju i optimizirano korisničko iskustvo. Tijekom 2025. fokus je bio i na daljnjoj optimizaciji ovih web platformi kroz SEO unapređenja, poboljšanje strukture sadržaja te integraciju analitičkih alata radi boljeg razumijevanja ponašanja korisnika.

U skladu s trendovima Grupe, Belupo je u 2025. dodatno razvijao prisutnost na društvenim mrežama kao ključnim kanalima za edukaciju, angažman i izgradnju povjerenja. Pokrenuti su Facebook stranica i Instagram profil Belupo Skin Solutions, čime je otvoren direktan komunikacijski kanal s korisnicima zainteresiranim za dermatološke teme, prevenciju i pravilnu njegu kože. Paralelno, otvoren je i Instagram profil [zdravobudi.hr](http://www.zdravobudi.hr), s ciljem promocije zdravih životnih navika, podizanja zdravstvene pismenosti i dijeljenja stručnih savjeta u prilagođenom, digitalnom formatu kako bi privukli mlađu populaciju.

Tijekom 2025. radilo se i na jačanju sadržajne strategije za www.zdravobudi.hr kroz edukativne serijale, video formate, suradnje sa zdravstvenim stručnjacima te postupno testiranje novih formata (Reels, Stories, interaktivni sadržaji), u skladu s regulatornim okvirom farmaceutske industrije.

8. IZLOŽENOST I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Poslovanje Grupe u 2025. godini obilježeno je nizom čimbenika koji su utjecali na razinu izloženosti riziku od nepredviđenih i negativnih promjena, a koje mogu utjecati na ostvarenje ciljeva Grupe. Tako treba spomenuti, promjene tečaja valuta zemalja na kojima smo prisutni, stanje ekonomije u državi i stupanj likvidnosti, itd. Cilj Grupe je upravljati potencijalnim rizicima na način da ih se kontinuirano prati, pravovremeno definira i utvrdi njihov intenzitet kako bi se pronašla najbolja strategija odgovora na situaciju uz minimiziranje negativnog utjecaja na poslovanje Grupe. Komunikacija Uprave s menadžmentom i njihovo razumijevanje rizika iz vlastitog područja odgovornosti te donošenje konkretnih mjera, bili su ključni u zaštiti od nepredviđenih gubitaka. U nastavku dajemo pregled najvećih rizika i provedenih aktivnosti kao odgovor Grupe u svrhu upravljanja njima.

TRŽIŠNI RIZIK

Činjenica da se većina sirovina za farmaceutsku industriju nabavlja na inozemnom tržištu potencira rizik od promjena cijena. Sklapaju se ugovori s fiksnim cijenama na duži rok te se kontinuirano pregovara o cijenama sirovina za strateške proizvode. Grupa ne koristi forward ugovore u svrhu upravljanja rizicima promjene cijena farmaceutskih sirovina. Prodaja Grupe odvija se na domaćem i na inozemnim tržištima od kojih svako ima specifičnu regulativu formiranja cijena na koje Grupa nema utjecaj. To predstavlja tržišni rizik koji se nastoji izbjeći kontinuiranim praćenjem promjena i uvjeta poslovanja te pravovremenu reakciju na svakom pojedinom tržištu.

VALUTNI RIZIK

Izloženost valutnom riziku proizlazi iz transakcija koje se odvijaju u stranim valutama i podložne su promjenama tečajeva. Odljevi u stranim valutama uglavnom su denominirani u USD, dok se devizni priljevi najvećim dijelom denominirani u RUB. Najznačajniji valutni rizik u 2025. godini za Grupu predstavljala je volatilnost tečaja RUB. Grupa u 2025. nije koristila forward ugovore u svrhu zaštite od valutnog rizika stranih valuta. Financije Belupa svakodnevno kontinuirano prati kretanje tečajeva stranih valuta te provodi aktivnosti u dogovoru s Upravom.

KAMATNI RIZIK

Grupa proaktivno upravlja s navedenim rizikom, poduzimajući radnje za njegovo minimiziranje.

RIZIK NAMIRE

Grupa je izložena riziku od nemogućnosti naplate svojih potraživanja i u zemlji i u inozemstvu. Naplata potraživanja od kupaca u zemlji ovisi o dinamici plaćanja HZZO-a odnosno likvidnosti cjelokupnog zdravstvenog sustava. Stanje potraživanja od kupaca kontinuirano se prati te se provode aktivnosti s ciljem zaštite od rizika namire. Dio potraživanja od kupaca u tuzemstvu bio je osiguran policama osiguranja u 2025. godini te su dodatno određena inozemna potraživanja osigurana početkom 2026. godine. Grupa je tijekom 2025. godine odlučila izaći iz faktoringa svojih potraživanja zbog naknade istoga koja je kontinuirano rasla. Uslijed toga Grupa je tijekom 2025. primila bankarske garancije ključnih kupaca kako bi dodatno osigurala naplatu svojih potraživanja.

RIZIK LIKVIDNOSTI

Rizik likvidnosti za Grupu postoji zbog neizvjesnosti naplate koja ovisi od dinamike plaćanja HZZO-a na domaćem tržištu te stanju pojedinih ekonomija na inozemnim tržištima. Grupa tim rizikom upravlja tako da kontinuirano prati novčani tijek i planira svoje aktivnosti, a za slučaj nepredviđenih okolnosti ima dogovorene kreditne linije.

Informacije o financijskim instrumentima te gore spomenutim rizicima obrazložene su u okviru bilješke 33 Financijski instrumenti unutar bilješki uz financijske izvještaje.

9. VIZIJA, SLOGAN, SVRHA, VRIJEDNOSTI I STRATEGIJA

VIZIJA

Biti najpouzdaniji partner na putu ozdravljenja.

SLOGAN

Zdravo budi.

SVRHA

Proizvodimo lijekove visoke kvalitete za svakog pacijenta i pridonosimo međusobnom razumijevanju svih uključenih u odabir optimalne terapije.

VRIJEDNOSTI

- Srčanost: Odvažni. Ponosni. Ustrajni.
- Povjerenje: Stručni. Iskusni. Kvalitetni. Etični.
- Uključivost: Suosjećajni. Otvoreni. Bliski.
- Kreativnost: Znatiželjni. Suvremeni. Domišljati.
- Dostupnost: Sveprisutni. Sigurni. Konkurentni.

STRATEGIJA KOMPANIJE

Cilj je dodatno unaprijediti prepoznatljivost brenda Belupo kao simbola kvalitete, sigurnosti i pristupačne farmaceutske skrbi.

Belupo strateški usmjerava svoje kapacitete i inovacije prema razvoju i širenju portfelja, posebno u području dermatologije, kardiologije i živčanog sustava te bezreceptnog asortimana. Želimo postati prvi izbor zdravstvenih djelatnika i pacijenata kroz visokokvalitetne, učinkovite i dostupne proizvode.

Belupo svoju tržišnu strategiju temelji na snažnom pozicioniranju u jugoistočnoj, srednjoj i istočnoj Europi, uz kontinuirano širenje na nova tržišta.

Naš strateški cilj je izgraditi poziciju najpouzdanijeg partnera u farmaceutskom sektoru u regiji kroz izvrsnu podršku kupcima, fleksibilnost u prilagodbi tržišnim zahtjevima te dugoročnim odnosima temeljenim na kvaliteti i zajedničkom rastu.

U okviru strategije održivosti, Belupo razvija inicijative za smanjenje ugljičnog otiska te optimizaciju potrošnje resursa te prelazak na zelene izvore energije u skladu s europskim i globalnim standardima u farmaceutskoj industriji.

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava je odgovorna za svaku poslovnu godinu pripremiti konsolidirane i odvojene financijske izvještaje koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva i njegovih ovisnih društava (zajedno „Grupa“), njihovih rezultata poslovanja i novčanih tokova, u skladu sa važećim računovodstvenim standardima te je odgovorna za ispravno vođenje računovodstvene evidencije potrebne za pripremu konsolidiranih i odvojenih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Društva i Grupe te u sprečavanju i otkrivanju prijevара i ostalih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za dosljednu primjenu istih; donošenje odluka i procjena koje su razumne i razborite te pripremu konsolidiranih i odvojenih financijskih izvještaja temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja. Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Društvo i Grupa imaju odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi konsolidiranih i odvojenih financijskih izvještaja.

Uprava je također odgovorna i za pripremu i sadržaj Izvještaj poslovanja, u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Izvještaj poslovanja odobreno je za izdavanje od strane Uprave i potpisano s tim u skladu. Uprava je odgovorna podnijeti Nadzornom odboru svoje godišnje izvještaje zajedno s konsolidiranim i odvojenim financijskim izvještajima. Nakon toga Nadzorni odbor mora odobriti godišnje financijske izvještaje za njihovo podnošenje na usvajanju Glavnoj skupštini dioničara.

Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji odobreni su od Uprave 23. ožujka 2026. godine za podnošenje Nadzornom odboru i potpisani su niže od strane:



Hrvoje Čević
Predsjednik Uprave



Tihomir Hedeveer
Član Uprave



Nenad Pavletić
Član Uprave

BELUPO
lijekovi i kozmetika, d.d.
KOPRIVNICA 27

Belupo d.d.

Ulica Danica 5
48000 Koprivnica
Republika Hrvatska
23. ožujka 2026. godine





**Shape the future
with confidence**

Ernst & Young d.o.o.
Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb
Hrvatska / Croatia
MBS: 080435407
OIB: 58960122779
PDV br. / VAT no.: HR58960122779

Tel: +385 1 5800 800
Fax: +385 1 5800 888
www.ey.com/hr

Banka / Bank:
Erste & Steiermärkische Bank d.d.
Jadranski trg 3A, 51000 Rijeka
Hrvatska / Croatia
IBAN: HR3324020061100280716
SWIFT: ESBCHR22

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasniku društva Belupo lijekovi i kozmetika d.d. i Belupo Grupe

Izvešće o reviziji odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju odvojenih financijskih izvještaja društva Belupo lijekovi i kozmetika d.d. (Društvo) i konsolidiranih financijskih izvještaja društva Belupo lijekovi i kozmetika d.d. i njemu ovisnih društava (zajedno - Grupa), koji obuhvaćaju odvojeni i konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2025. godine, odvojeni i konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, odvojeni i konsolidirani izvještaj o promjenama vlasničke glavnice, odvojeni i konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu te bilješke uz odvojene i konsolidirane financijske izvještaje, uključujući značajne informacije o računovodstvenim politikama

Prema našem mišljenju, priloženi odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji istinito i fer prikazuju odvojeni i konsolidirani financijski položaj Društva i Grupe na 31. prosinca 2025. godine, njihovu odvojenu i konsolidiranu financijsku uspješnost i njihove odvojene i konsolidirane novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, usvojenima od Europske unije (MSFI).

Osnova za mišljenje

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

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju informacije uključene u Godišnji izvještaj, ali ne uključuju odvojene i konsolidirane financijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima. Naše mišljenje o odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

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

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



**Shape the future
with confidence**

Ostale informacije (nastavak)

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

1. su informacije u priloženom Izvještaju posloводства usklađene, u svim značajnim odrednicama, s priloženim odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima; te

2. je priložen Izvještaj posloводства sastavljen u skladu s člancima 22. i 24. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i Grupe i njihovog okruženja stečenog u okviru revizije odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja, dužni smo izvijestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u ostalim informacijama. U tom smislu nemamo što izvijestiti.

Odgovornosti Uprave i Revizorskog odbora za odvojene i konsolidirane financijske izvještaje

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

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

Revizorski odbor je odgovoran za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg su ustanovili Društvo i Grupa.

Odgovornosti revizora za reviziju odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće 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 odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja.

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerne propuste, lažna predstavljanja 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 i Grupe.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.



**Shape the future
with confidence**

Odgovornosti revizora za reviziju odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva i Grupe da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću revizora na povezane objave u odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo i Grupa prekinu s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.
- Planiramo i provodimo grupnu reviziju kako bismo pribavili dovoljno odgovarajućih revizijskih dokaza u vezi financijskih informacija subjekata ili poslovnih jedinica unutar grupe kao temelj za formiranje mišljenja o grupnim financijskim izvještajima. Mi smo odgovorni za usmjeravanje, nadzor i pregled rada revizora za potrebe grupne revizije. Jedini smo odgovorni za izražavanje našeg mišljenja.

Mi komuniciramo s Revizorskim odborom 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.

Filip Hitrec
Član Uprave i ovlašteni revizor

23. ožujka 2026. godine

Ernst & Young d.o.o.
Radnička cesta 50
10000 Zagreb
Republika Hrvatska

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

(u tisućama eura)	Bilješka	GRUPA		Društvo	
		2025.	2024.	2025.	2024.
Prihodi od prodaje	7, 7a, 7b	181.241	175.379	129.441	124.545
Troškovi sadržani u prodanim proizvodima	9a	(86.086)	(85.799)	(58.517)	(56.895)
Bruto dobit od prodaje		95.155	89.580	70.924	67.650
Ostali prihodi	8	2.511	725	4.340	703
Opći i administrativni troškovi	9b	(21.189)	(20.753)	(15.377)	(15.735)
Troškovi prodaje i distribucije	9c	(11.192)	(10.200)	(5.794)	(5.335)
Troškovi marketinga	9d	(23.699)	(21.640)	(18.803)	(17.036)
Ostali troškovi	11	(548)	(1.712)	(548)	(1.261)
Operativna dobit		41.038	36.000	34.742	28.986
Financijski prihodi	13	2.252	1.403	6.248	5.608
Financijski troškovi	14	(2.285)	(1.612)	(2.214)	(1.563)
Dobit prije poreza		41.005	35.791	38.776	33.031
Porez na dobit	15	(7.578)	(5.012)	(6.672)	(3.981)
Dobit tekuće godine		33.427	30.779	32.104	29.050
Dobit tekuće godine iz neprekinutog poslovanja		31.861			
Dobit tekuće godine iz prekinutog poslovanja	37	1.566			
Dobit ukupnog poslovanja		33.427			
Ostala sveobuhvatna dobit:					
Stavke koje se neće reklasificirati u račun dobiti i gubitka					
Aktuarski dobici/(gubici) - neto od poreza	26	(3)	(2)	(6)	-
Stavke koje se mogu naknadno reklasificirati u račun dobiti i gubitka					
Tečajne razlike iz preračunavanja inozemnih dijelova poslovanja	26	(2)	(1)	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine		33.422	30.776	32.098	29.050
Dobit za raspodjelu :					
Vlasnicima matice		31.796	29.304		
Vlasnicima nevladajućih udjela		1.631	1.475		
		33.427	30.779		
Ukupna sveobuhvatna dobit za raspodjelu:					
Vlasnicima matice		31.791	29.301		
Vlasnicima nevladajućih udjela	28	1.631	1.475		
		33.422	30.776		

Računovodstvene politike i bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

(u tisućama eura)	Bilješka	GRUPA		Društvo	
		31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
IMOVINA					
Dugotrajna imovina					
Nematerijalna imovina	17	17.091	14.809	10.302	9.711
Nekretnine, postrojenja i oprema	18	94.146	94.441	82.724	82.604
Imovina s pravom korištenja	19	4.390	3.928	2.835	2.125
Dugotrajna financijska imovina	23	50.615	109	50.604	98
Ulaganja u ovisna društva	20	-	-	17.349	13.764
Odgođena porezna imovina	16	1.677	2.166	1.500	2.282
		167.919	115.453	165.314	110.584
Kratkotrajna imovina					
Zalihe	21	49.881	47.198	37.920	36.345
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	22	58.833	47.561	45.289	33.229
Potraživanja po danim kreditima	23	-	46.272	-	46.272
Financijska imovina po fer vrijednosti		-	35	-	35
Preplaćeni porez na dobit		86	-	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	24	8.464	5.845	2.865	3.121
		117.264	146.911	86.074	119.002
Ukupna imovina		285.183	262.364	251.388	229.586
Imovina iz neprekinutog poslovanja		275.184			
Imovina iz prekinutog poslovanja	37	9.999			
Ukupno		285.183			
GLAVNICA I OBVEZE					
Dionička glavnica					
Dionički kapital	25	75.281	75.281	75.281	75.281
Kapitalne rezerve		1.577	1.577	1.577	1.577
Pričuve	26	22.760	20.535	22.525	20.301
Zadržana dobit	27	137.166	116.600	123.503	102.629
Udjel vlasnika matice		236.784	213.993	222.886	199.788
Nevladajući udjeli	28	11.243	10.864	-	-
		248.027	224.857	222.886	199.788
Dugoročne obveze					
Obveze po primljenim kreditima	29	58	29	-	-
Obveze za imovinu s pravom korištenja	19	2.875	2.621	1.991	1.396
Rezerviranja	30	1.405	1.619	1.041	1.412
Odgođena porezna obveza	16	247	262	-	-
		4.585	4.531	3.032	2.808
Kratkoročne obveze					
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	31	26.604	23.219	21.312	18.473
Obveze po primljenim kreditima	29	274	493	-	600
Obveze za imovinu s pravom korištenja	19	1.705	1.374	986	761
Obveza za porez na dobit		2.384	5.542	2.268	5.306
Rezerviranja	30	1.604	2.348	904	1.850
		32.571	32.976	25.470	26.990
Ukupno obveze		37.156	37.507	28.502	29.798
Ukupno glavnica i obveze		285.183	262.364	251.388	229.586
Obveze iz neprekinutog poslovanja		35.918			
Obveze iz prekinutog poslovanja	37	1.238			
Ukupno		37.156			

Računovodstvene politike i bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA VLASNIČKE GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

<i>Grupa (u tisućama eura)</i>	Bilješka	Dionički kapital	Kapitalne rezerve	Ostale pričuve	Zadržana dobit	Udjel vlasnika matice	Nevladajući udjel	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2024.		75.281	1.577	19.523	89.311	185.692	10.642	196.334
Dobit tekuće godine		-	-	-	29.304	29.304	1.475	30.779
Ostala sveobuhvatna dobit	26	-	-	(3)	-	(3)	-	(3)
Ukupna sveobuhvatna dobit		-	-	(3)	29.304	29.301	1.475	30.776
<i>Transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici</i>								
Prijenos u ostale pričuve	26	-	-	1.015	(1.015)	-	-	-
Izglasana i isplaćena dividenda	27, 28	-	-	-	(1.000)	(1.000)	(1.253)	(2.253)
Ukupno transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici		-	-	1.015	(2.015)	(1.000)	(1.253)	(2.253)
Stanje 31. prosinca 2024.		75.281	1.577	20.535	116.600	213.993	10.864	224.857
Stanje 1. siječnja 2025.		75.281	1.577	20.535	116.600	213.993	10.864	224.857
Dobit tekuće godine		-	-	-	31.796	31.796	1.631	33.427
Ostala sveobuhvatna dobit	26	-	-	(5)	-	(5)	-	(5)
Ukupna sveobuhvatna dobit		-	-	(5)	31.796	31.791	1.631	33.422
<i>Transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici</i>								
Prijenos u ostale pričuve	26	-	-	2.230	(2.230)	-	-	-
Izglasana dividenda	27, 28	-	-	-	(9.000)	(9.000)	(1.252)	(10.252)
Ukupno transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici		-	-	2.230	(11.230)	(9.000)	(1.252)	(10.252)
Stanje 31. prosinca 2025.		75.281	1.577	22.760	137.166	236.784	11.243	248.027

Računovodstvene politike i bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja



NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA VLASNIČKE GLAVNICE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

<i>Društvo (u tisućama eura)</i>	Bilješka	Dionički kapital	Kapitalne rezerve	Ostale pričuve	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2024.		75.281	1.577	19.286	75.594	171.738
Dobit tekuće godine		-	-	-	29.050	29.050
Ukupna sveobuhvatna dobit		-	-	-	29.050	29.050
<i>Transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici</i>						
Prijenos u ostale pričuve	26	-	-	1.015	(1.015)	-
Izglasana i isplaćena dividenda	27	-	-	-	(1.000)	(1.000)
Ukupno transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici		-	-	1.015	(2.015)	(1.000)
Stanje 31. prosinca 2024.		75.281	1.577	20.301	102.629	199.788
Stanje 1. siječnja 2025.		75.281	1.577	20.301	102.629	199.788
Dobit tekuće godine		-	-	-	32.104	32.104
Ostala sveobuhvatna dobit	26	-	-	(6)	-	(6)
Ukupna sveobuhvatna dobit		-	-	(6)	32.104	32.098
<i>Transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici</i>						
Prijenos u ostale pričuve	26	-	-	2.230	(2.230)	-
Izglasana i isplaćena dividenda	27	-	-	-	(9.000)	(9.000)
Ukupno transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici		-	-	2.230	(11.230)	(9.000)
Stanje 31. prosinca 2025.		75.281	1.577	22.525	123.503	222.886

Računovodstvene politike i bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.



IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

(u tisućama eura)	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
Dobit tekuće godine	33.427	30.779	32.104	29.050
Amortizacija nekretnine, postrojenja i opreme	6.358	6.331	5.227	5.268
Amortizacija nematerijalne imovine	1.136	1.188	1.024	1.053
Amortizacija imovine s pravom korištenja	1.594	1.465	964	886
Umanjenje/(ukidanje umanjnja) vrijednosti nematerijalne imovine	(1.175)	771	548	320
Vrijednosno usklađenje materijalne imovine	-	135	-	135
Umanjenje/(ukidanje umanjnja) vrijednosti ulaganja u povezana društva	-	-	(3.585)	-
Gubitak/(dobitak) od prodaje i rashoda dugotrajne imovine	(42)	(18)	(10)	(1)
Gubitak/(dobitak) od prodaje imovine namijenjene prodaji	-	(5)	-	-
Prihod od kamata i ostali financijski prihodi	(2.252)	(1.381)	(6.248)	(5.585)
Trošak kamata i ostali financijski troškovi	2.225	1.612	2.154	1.561
Tečajne razlike	56	(22)	59	(22)
Porez na dobit	7.578	5.012	6.672	3.981
	48.905	45.867	38.909	36.646
Povećanje/(smanjenje) rezerviranja	(643)	516	(1.006)	476
Promjena u zalihama	(2.683)	(7.716)	(1.575)	(7.752)
Promjena u potraživanjima od kupaca i ostalim potraživanjima	(11.975)	(6.505)	(11.245)	(2.333)
Promjena u obvezi prema dobavljačima i ostalim obvezama	3.191	2.103	3.004	1.950
Novac ostvaren poslovanjem	36.795	34.265	28.087	28.987
Plaćene kamate i bankarske naknade	(2.383)	(1.509)	(2.315)	(1.458)
Primljeni/(plaćeni) porez na dobit	(10.347)	(1.334)	(8.927)	(130)
Neto novac ostvaren poslovnim aktivnostima	24.065	31.422	16.845	27.399
Novčani tokovi iz ulagateljskih aktivnosti				
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme	(5.977)	(5.464)	(5.347)	(4.307)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	42	53	11	12
Nabava nematerijalne imovine	(2.243)	(2.875)	(2.164)	(2.806)
Primici od prodaje imovine namijenjene prodaji	-	118	-	-
Stjecanje financijske imovine	(278)	(81)	(278)	(81)
Izdaci za dane zajmove i depozite	(19.034)	(29.088)	(19.034)	(29.088)
Naplata danih zajmova	9.800	-	9.800	-
Naplaćene kamate	2.194	1.285	2.132	1.256
Primijene dividende	-	-	2.790	4.113
Neto novac od ulagateljskih aktivnosti	(15.496)	(36.052)	(12.090)	(30.901)
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti				
Primljeni krediti	511	-	-	1.200
Otplata kredita	(37)	(2.687)	(100)	(3.255)
Otplata obveza za imovinu s pravom korištenja	(1.529)	(1.390)	(911)	(831)
Isplaćena dividenda	(4.000)	-	(4.000)	-
Isplaćena dobit manjinskom udjelu	(895)	(1.253)	-	-
Neto novac ostvaren financijskim aktivnostima	(5.950)	(5.330)	(5.011)	(2.886)
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	2.619	(9.960)	(256)	(6.388)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	5.845	15.805	3.121	9.509
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	8.464	5.845	2.865	3.121

Računovodstvene politike i bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.



BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Belupo lijekovi i kozmetika d.d., Koprivnica (Društvo) je dioničko društvo osnovano u Hrvatskoj. Osnovna poslovna aktivnost Društva i njegovih ovisnih društava (Grupa) je proizvodnja i distribucija lijekova, farmaceutskih proizvoda, kozmetike, pomoćnih ljekovitih preparata i ostalih kemijskih proizvoda.

Sjedište Grupe nalazi se u Koprivnici, Hrvatska, na adresi Ulica Danica 5.

Vlasnik Društva je Podravka d.d. čije sjedište je na adresi Ante Starčevića 32, Koprivnica, Hrvatska. Podravka d.d. sastavlja godišnje konsolidirane financijske izvještaje Podravka Grupe u kojoj Društvo sudjeluje kao kontrolirani član koji je također uključen u Grupu. Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Grupe Podravka po objavi mogu se pronaći na web stranicama Podravka Grupe, <https://podravkagrupa.com/hr/>, te na stranicama Zagrebačke burze, <https://zse.hr/>. Godišnji financijski izvještaji Grupe Belupo i Belupa d.d. dostupni su po objavi na stranicama FINAe unutar javnog Registra godišnjih financijskih izvještaja ili na web stranicama Sudskog registra.

Uprava i direktori

Skupština Društva

Skupštinu Društva čini Uprava Podravke d.d.

Nadzorni odbor

Predsjednica	Martina Dalić (od 26.4.2021.)
Zamjenik predsjednice	Davor Doko (od 9.5.2017.)
Članica	Ines Ignjatović (od 18.5.2023.)
Član	Željko Dragec (od 1.5.2025.)
Član	Ante Jelčić (od 4.11.2025.)
Član	Dubravko Barić (od 1.5.2021. do 30.4.2025.)
Član	Petar Miladin (od 9.5.2017. do 3.11.2025.)

Uprava

Predsjednik	Hrvoje Čeović (od 1.10.2022.)
Član	Tihomir Heđever (od 4.5.2020.)
Član	Nenad Pavletić (od 15.9.2025.)
Član	Marko Đerek (od 24.2.2022. do 3.5.2025.)

Revizijski odbor

Predsjednik	Davor Doko (od 23.10.2017.)
Članica	Martina Dalić (od 28.4.2021.)

BILJEŠKA 2 – OSNOVE PRIPREME

(i) Izjava o usklađenosti

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe i nekonsolidirani financijski izvještaji Društva pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenima od strane Europske unije (EU MSFI). Grupa i Društvo konzistentno primjenjuju računovodstvene politike navedene u nastavku.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava na dan 23. ožujka 2026. godine.

(ii) Osnove mjerenja

Financijski izvještaji pripremljeni su na načelu povijesnog troška, izuzev financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te derivativa koji se mjere po fer vrijednosti.

(iii) Funkcionalna valuta i valuta prikazivanja

Društvo vodi računovodstvene evidencije na hrvatskom jeziku, u eurima i u skladu s hrvatskim zakonskim propisima i računovodstvenim načelima te praksom koje se pridržavaju poduzeća u Hrvatskoj. Računovodstvene evidencije ovisnih društava u Hrvatskoj i u inozemstvu vode se sukladno važećim propisima dotičnih zemalja.

Financijski izvještaji pripremljeni su u valuti euro (EUR), koja je također funkcionalna valuta, zaokruženo na najbližu tisuću. Zbog zaokruživanja na najbližu tisuću moguće su manje pogreške u prezentiranim podzbrojevima.

Stavke uključene u financijski izvještaj Društva iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Društvo posluje (funkcijska valuta EUR).

(iv) Korištenje procjena i prosudbi

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

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

Prosudbe koje je Uprava napravila u primjeni MSFI, a koje imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i prosudbe kod kojih je rizik da će doći do materijalno značajnih korekcija u idućoj godini visok, navedene su u bilješci 5.

BILJEŠKA 3 – ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje.

3.1. Osnove konsolidacije

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe uključuju financijske izvještaje Belupa d.d. (Društvo) i društava nad kojima Društvo ima kontrolu (ovisna društva) na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine. Kontrola je prisutna ako Društvo ima moć upravljanja financijskim i poslovnim politikama pojedinog društva radi ostvarivanja koristi iz njegova poslovanja.

(i) Ovisna društva

Ulaganja u ovisna društva početno se priznaju po trošku, a naknadno po trošku umanjenom za umanjena vrijednosti. Testiranje ulaganja u ovisna društva na umanjenje vrijednosti provodi se na godišnjoj razini za ulaganja u ovisna društva za koja su identificirani indikatori umanjenja vrijednosti.

(ii) Nekontrolirajući udjeli

Nekontrolirajući udjeli se početno mjere po njihovom proporcionalnom udjelu priznate neto imovine akviriranog društva na datum stjecanja. Promjene udjela Grupe u ovisnom društvu koje ne rezultiraju gubitkom kontrole obračunavaju se kao transakcije s vlasnicima.

(iii) Transakcije eliminirane u konsolidaciji

Stanja i transakcije među članicama Grupe te sva nerealizirana dobit iz transakcija među članicama Grupe, eliminirani su pri konsolidaciji financijskih izvještaja. Nerealizirana dobit iz transakcija s društvima u kojima postoje udjeli i zajedničkim društvima gdje Grupa dijeli kontrolu s drugim vlasnicima eliminirana je do razine udjela Grupe u takvim društvima. Nerealizirana dobit ostvarena iz transakcija s društvima u kojima postoje udjeli, eliminirana je umanjenjem ulaganja u to društvo. Nerealizirani gubici eliminiraju se na isti način kao i nerealizirana dobit, ali samo do iznosa koji ne predstavlja trajno umanjenje imovine.

3.2. Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane proizvode, robu ili usluge tijekom redovnog poslovanja Grupe. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost, prodajne diskonte, povrate, troškove ulistavanja i razne promotivne i marketinške aktivnosti koje su sastavni dio ugovora s kupcima.

Grupa priznaje prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada će Grupa imati buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Grupe koje su opisane u nastavku.

BILJEŠKA 3 – ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

3.2. Priznavanje prihoda (nastavak)

(i) Prihodi od veleprodaje proizvoda i trgovačke robe

Grupa proizvodi i prodaje svoje proizvode i tuđu robu (za koju je Grupa distributer) u veleprodaji. Prihodi od veleprodaje priznaju se kada Grupa obavi isporuke robe veletrgovcu, kada više ne utječe na upravljanje robom te kada ne postoji nijedna nepodmirena obveza koja bi mogla utjecati na prihvaćanje proizvoda od strane veletrgovca.

Isporuka je izvršena kad se proizvodi otpreme na određenu lokaciju, kontrola nad prodanom robom prenese na veletrgovca i kad je utvrđeno jedno od navedenoga: veletrgovac prihvaća proizvode u skladu s ugovorom, ili je rok za prihvaćanje proizvoda protekao ili Grupa ima objektivne dokaze o tome da su svi kriteriji prihvaćanja zadovoljeni. Najčešći pariteti su CIP (Carriage and Insurance Paid to), gdje kontrola prelazi na kupca u trenutku isporuke robe te potvrde otpremnice prilikom primopredaje robe te EXW (Ex Works), gdje Grupa stavlja robu na raspolaganje kupcu u svojim prostorijama ili na drugom imenovanom mjestu te trošak i rizik tada prelaze na kupca.

Proizvodi se prodaju uz popust i kupci s kojima je to ugovoreno imaju pravo na povrat neispravne robe. Prihodi od prodaje iskazuju se na temelju cijene iz ugovora o prodaji, umanjeni za dane i procijenjene popuste i prodajne diskonte i povrate. Procjene popusta utvrđuju se na temelju ugovora s kupačima. Prodaja ne sadržava elemente financiranja.

(ii) Prihodi od maloprodaje

Prihodi od maloprodaje proizvoda i robe priznaju se u trenutku prodaje robe kupcu. Prihodi od maloprodaje uglavnom se ostvaruju naplatom od strane Hrvatskog zavoda za zdravstveno osiguranje (HZZO), u gotovini ili putem kreditnih kartica. Grupa nema programe posebnih pogodnosti za kupce.

(iii) Prihodi od usluga

Prihodi od usluga priznaju se u razdoblju u kojem su usluge obavljene, prema stupnju dovršenosti, na osnovu udjela stvarno obavljenih usluga u odnosu na ukupne usluge koje se trebaju obaviti.

(iv) Financijski prihodi

Financijski prihodi sastoje se od prihoda od kamata na investirana sredstva, prihoda od naknada po garancijama, promjene fer vrijednosti financijske imovine iskazane po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka te dobitaka od tečajnih razlika po kreditima i financijskoj imovini. Prihod od kamata priznaje se u trenutku kada nastaje, koristeći metodu efektivne kamatne stope. Prihodi od dividendi priznaju se kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

BILJEŠKA 3 – ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

3.3. Najmovi

Grupa unajmljuje određene nekretnine te opremu.

Grupa je odabrala korištenje izuzeća od priznavanja za ugovore o najmu koji na dan početka, imaju trajanje razdoblje najma 12 mjeseci ili manje, a ne sadrže opciju kupnje (kratkoročni najmovi) i ugovore o najmu za koje je predmetna imovina niske vrijednosti u iznosu do 5 tisuća eura (imovina male vrijednosti). Kod procjene imovine male vrijednosti polazi se od procjene nove imovine, bez obzira na starost te imovine u trenutku procjene. Ukoliko najmoprimac daje imovinu u podnajam, glavni najam se ne smatra imovinom male vrijednosti. Kod kratkoročnih najмова i najмова male vrijednosti priznaju se plaćanja najma povezana s tim najmovima kao trošak na linearnoj osnovi tijekom razdoblja najma. Grupa na datum početka najma priznaje i obveze po osnovi najma u visini sadašnje vrijednosti minimalnih budućih plaćanja najma (diskontirana vrijednost). Za diskontiranje se koristi kamatna stopa navedena u ugovoru o najmu ili ukoliko nije poznata koristi se inkrementalna stopa na zaduženje na datum početka najma.

Obveze po osnovi najma mjere se metodom efektivne kamatne stope, a do ponovnog vrednovanja dolazi kako bi se uključile promjene uslijed ponovne procjene (promjene fiksnih plaćanja, razdoblja najma, diskontne stope i drugih sličnih promjena).

U izvještaju o financijskom položaju imovina s pravom korištenja iskazuje se kao zasebna pozicija unutar dugotrajne imovine, obveze po osnovi najma iskazuju se kao zasebna pozicija unutar dugoročnih i kratkoročnih obveza. U izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti iskazuje se trošak amortizacije imovine s pravom korištenja i kamatni troškovi na obveze po osnovi najma (vidjeti bilješku 19).

3.4. Strane valute

(i) Transakcije i stanja u stranim valutama

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

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

Važeći tečaj valute EUR na dan 31. prosinca 2025. bio je 92,0938 RUB za 1 jedinicu EUR te 1,1757 USD za 1 jedinicu EUR.

(ii) Članice Grupe

Stavke uključene u financijske izvještaje svakog pojedinog društva u Grupi iskazane su u valuti primarnog ekonomskog okruženja u kojem društvo posluje (funkcionalna valuta). Financijski izvještaji prezentirani su u valuti euro (EUR), koja je također funkcionalna valuta Društva te su zaokruženi na najbližu tisuću.

Prihodi i rashodi te novčani tokovi inozemnih operacija preračunati su u funkcionalnu valutu Društva i Grupe korištenjem tečaja na dan transakcije, a njihova imovina i obveze preračunate su po tečaju važećem na kraju izvještajnog razdoblja. Sve tečajne razlike, nastale ovakvim preračunom, prikazuju se na zasebnoj poziciji unutar glavnice.

Tečajne razlike nastale preračunom neto ulaganja u inozemno poslovanje priznaju se unutar glavnice.

BILJEŠKA 3 – ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

3.5. Isplate s temelja dionica

Isplate s temelja dionica odnose se na glavničke instrumente krajnjeg vlasnika, Podravke d.d., koje Grupa daje svojim zaposlenicima. Kod transakcija u kojima se obveze mjere na temelju glavničkih instrumenata subjekta, Grupa mjeri stečena dobra i usluge i nastale obveze po fer vrijednosti obveze. Sve do podmirenja obveze, Grupa mjeri fer vrijednost obveze na svaki izvještajni datum i na datum podmirenja, a sve promjene fer vrijednosti priznaje kao dobit, odnosno gubitak razdoblja u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

3.6. Državne potpore

Državne potpore se ne priznaju sve dok ispunjenje uvjeta za dobivanje državne potpore i primitak potpore ne postanu realno izvjesni. Državne potpore se priznaju u dobit i gubitak sustavno kroz razdoblje u kojem Grupa troškove koji trebaju biti pokriveni potporom priznaje kao rashod. Konkretno, državne potpore kod kojih je osnovni uvjet da Grupa nabavi, izgradi ili na neki drugi način stekne dugotrajnu imovinu priznaju se u izvještaju o financijskom položaju kao prihodi budućih razdoblja i prenose se u dobit i gubitak sustavno i racionalno tijekom korisnog vijeka predmetne imovine. Potraživanja temeljem državnih potpora s naslova nadoknade već nastalih troškova ili gubitaka ili radi pružanja trenutne financijske potpore Grupi bez budućih povezanih troškova priznaju se u dobit i gubitak razdoblja u kojem nastane potraživanje po njima.

3.7. Dividenda

Raspodjela dividendi vlasniku Grupe priznaje se kao obveza u financijskim izvještajima u razdoblju u kojem su odobrene od strane Glavne skupštine Grupe.

3.8. Oporezivanje

(i) Porez na dobit

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivi iznos dobiti za godinu, koristeći poreznu stopu važeću na datum izvještavanja i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

(ii) Odgođena porezna imovina i obveze

Odgođeni porez vrednuje se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti primijenjene kod privremenih razlika kada se one izmijene, temeljene na zakonima koji su važeći na datum izvještavanja. Odgođena porezna imovina priznaje se za neiskorištene porezne gubitke, neiskorištene porezne olakšice te privremene porezne razlike u visini u kojoj je vjerojatno da će se ostvariti buduće oporezive dobiti koje će biti dostupne da ih neutraliziraju. Odgođena porezna imovina umanjuje se za iznos za koji više nije vjerojatno da će se moći iskoristiti kao porezna olakšica.

(iii) Porezne olakšice za ulaganja

Poreznim olakšicama za ulaganje smatraju se olakšice proizašle iz državnih poticajnih mjera koje Grupi omogućuju umanjenje obveze poreza na dobit ili drugih specificiranih poreza u budućim razdobljima, a povezane su uz izgradnju ili nabavu određene imovine i/ili provođenje određene aktivnosti i/ili zadovoljenje određenih specifičnih uvjeta propisanih relevantnom regulativom za investicijske poticaje od strane mjerodavnih tijela. Porezne olakšice za ulaganja inicijalno se priznaju kao odgođena porezna imovina i porezni prihod u iznosu nižem od maksimalno odobrene visine olakšice i iznosa olakšice za koji se procijeni da će ga Grupa moći ostvariti tijekom razdoblja trajanja predmetne poticajne mjere. Odgođena porezna imovina priznata kao posljedica porezne olakšice za ulaganja ukida se tijekom razdoblja trajanja poticajne mjere, odnosno, do isteka olakšice (ako je isti specificiran) sukladno raspoloživosti poreznih obveza u narednim godinama koje se kao rezultat korištenja olakšice mogu umanjiti.

BILJEŠKA 3 – ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

3.9. Nekretnine, postrojenja i oprema

Zemljište i imovina u pripremi se ne amortiziraju. Amortizacija ostalih nekretnina, postrojenja i opreme se obračunava primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška ili do rezidualne vrijednosti sredstva te imovine tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe kako slijedi:

Zgrade	10 do 50 godina
Oprema	2 do 40 godina

Preostala vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki izvještajni datum i po potrebi usklađuju.

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u ostale dobitke/gubitke, u neto iznosu u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

3.10. Nematerijalna imovina

(i) Registracijski dosjei i registracije

Korištenja registracijskih dosjea i registracija imaju ograničen vijek uporabe i iskazuju se po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirana umanjena vrijednosti, ako postoje. Amortizacija se obračunava pravocrtnom metodom kako bi se alocirao trošak prava korištenja registracijskih dosjea i registracija tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe.

(ii) Ljekarnička prava

Ljekarnička prava su iskazana po trošku i imaju neograničeni vijek upotrebe, jer obavljene analize svih relevantnih faktora na dan izvještavanja pokazuju da ne postoji predvidiva granica za razdoblje u toku kojeg je očekivano da će identificirana prava stvarati neto novčani priljev. Nematerijalna imovina s neograničenim vijekom upotrebe godišnje se provjerava zbog umanjena vrijednosti te se iskazuju po trošku stjecanja umanjenom za akumulirane gubitke od umanjena vrijednosti.

(iii) Software i licence

Licence za software kapitaliziraju se na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem software-a u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe.

Software i licence	2 do 15 godina
Prava korištenja registracijskih dosjea i registracije	5 do 15 godina
Troškovi razvoja	10 godina

3.11. Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Na svaki izvještajni datum, Grupa provjerava knjigovodstvene iznose svoje nefinancijske imovine (osim zaliha i odgođenih poreza) kako bi utvrdila postoje li naznake da je došlo do gubitaka zbog umanjena vrijednosti. Ako takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogli odrediti eventualni gubici nastali zbog umanjena.

Nematerijalna imovina neograničenog vijeka uporabe se testira na umanjenje jednom godišnje te ostala nematerijalna imovina ukoliko postoji naznaka o mogućem umanjenju imovine.

Za potrebe procjene vrijednosti u uporabi, procijenjeni budući novčani tokovi diskontiraju se do sadašnje vrijednosti primjenom diskontne stope nakon oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za to sredstvo.

BILJEŠKA 3 – ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

3.11. Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine (nastavak)

Ako je nadoknadivi iznos nekog sredstva (ili jedinice koja stvara novac) procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos toga sredstva (jedinice koja stvara novac) umanjuje se do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod.

3.12. Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca početno se priznaju po trošku koji je jednak fer vrijednosti u trenutku priznavanja, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku upotrebom metode efektivne kamatne stope, ako su značajna, a ako nisu po nominalnom iznosu, umanjena za ispravak vrijednosti.

3.13. Zalihe

Zalihe sirovina, ambalaže, rezervnih dijelova i tehničkog materijala iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Trošak se određuje po metodi ponderiranih prosječnih cijena. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom tijeku poslovanja umanjenu za varijabilne troškove prodaje.

Trošak proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda obuhvaća sirovine, trošak izravnog rada, ostale izravne troškove i pripadajući dio općih troškova proizvodnje (na bazi normalnog redovnog kapaciteta proizvodnje).

Trgovačka roba iskazuje se po ponderiranoj cijeni umanjenoj za poreze i marže.

Sitni inventar u potpunosti se otpisuje prilikom stavljanja u uporabu.

3.14. Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće. U izvještaju o financijskom položaju prekoračenja po bankovnim računima uključena su u kratkoročne obveze.

3.15. Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica.

BILJEŠKA 3 – ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

3.16. Primanja radnika

(i) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća, Grupa u ime svojih radnika 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. Nadalje, Grupa nema obvezu osigurati bilo koja druga primanja radnika nakon njihova umirovljenja.

(ii) Poticajne otpremnine

Obveze za otpremnine se priznaju kad Grupa prekine radni odnos radnika prije redovnog datuma umirovljenja ili odlukom radnika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Grupa priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzela obvezu da prekine radni odnos sa sadašnjim radnicima, na osnovu detaljnog formalnog plana bez mogućnosti da od njega odustane ili osigurava otpremnine kao rezultat ponude da potakne dragovoljno raskidanje radnog odnosa.

(iii) Redovne otpremnine kod odlaska u mirovinu

Otpremnine koje dospijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon izvještajnog datuma, diskontiraju se na njihovu sadašnju vrijednost temeljem aktuarskog izračuna koji se izrađuje na kraju svakog izvještajnog razdoblja te koji koristi pretpostavke o broju radnika za koje se procjenjuje da će ostvariti pravo na otpremninu pri redovnoj mirovini, procijenjeni trošak navedenih otpremnina te diskontnu stopu koja je određena kao prosječna očekivana stopa prinosa na ulaganje u državne i korporativne obveznice. Aktuarski dobici i gubici koje proizlaze iz usklada i promjena temeljenih na iskustvu u aktuarskim pretpostavkama priznaju se kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

(iv) Dugoročna primanja radnika

Grupa i Društvo priznaju obvezu za dugoročna primanja radnika (jubilarne nagrade) ravnomjerno u razdoblju u kojem je nagrada ostvarena na temelju stvarnog broja godina radnog staža. Obvezu za dugoročna primanja radnika mjeri nezavisni aktuar na kraju svakog izvještajnog razdoblja koristeći pretpostavke o broju radnika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjeni trošak navedenih primanja te diskontne stope koja je određena kao prosječna očekivana stopa prinosa na ulaganju u državne i korporativne obveznice. Aktuarski dobici i gubici koji proizlaze iz usklada i promjena temeljenih na iskustvu u aktuarskim pretpostavkama knjiže se odmah unutar dobiti ili gubitka.

(v) Kratkoročna primanja radnika

Grupa priznaje rezerviranje za bonuse kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza.

(vi) Isplata s temelja dionica

Grupa i Društvo upravlja planom primanja u obliku dionica. Pojedini članovi menadžmenta primaju naknadu za rad u obliku isplate s temelja dionica, po kojoj zaposlenici pružaju usluge u zamjenu za glavnike instrumente krajnjeg vlasnika, Podravke d.d..

Isplate s temelja dionica zaposlenima za pružene usluge koje su podmirene vlasničkim instrumentima mjere se po fer vrijednosti vlasničkih instrumenata na datum dodjele. Fer vrijednost isplate s temelja dionica podmirene vlasničkim instrumentima priznaje se kao rashod tijekom razdoblja stjecanja uvjeta, na temelju procjene koja se odnosi na vlasničke instrumente za koje će uvjeti u konačnici biti stečeni.

BILJEŠKA 3 – ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

3.17. Financijski instrumenti

A. Financijska imovina

Potraživanja od kupaca početno se priznaju u trenutku nastanka. Sva ostala financijska imovina početno se priznaje kada Grupa postane stranka ugovornih odredbi financijskog instrumenta.

Struktura financijske imovine Grupe je jednostavna te se prvenstveno odnosi na potraživanja od kupaca bez značajne financijske komponente, dane zajmove te kratkoročne depozite u bankama po fiksnim kamatnim stopama. Navedeno u značajnoj mjeri smanjuje kompleksnost procjene zadovoljava li navedena financijska imovina kriterij 'plaćanja isključivo glavnice i kamata'.

B. Financijske obveze

Financijske obveze početno se priznaju kada Grupa postane stranka ugovornih odredbi financijskog instrumenta.

Financijska obveza početno se mjeri po fer vrijednosti uvećanoj, ukoliko se radi o instrumentu koji nije iskazan po FVRDG, za transakcijske troškove koji se mogu izravno pripisati stjecanju ili izdavanju predmetnog instrumenta.

C. Derivativni financijski instrumenti i aktivnosti zaštite

Derivativni financijski instrumente drže se radi zaštite izloženosti prema stranoj valuti. Derivativi se inicijalno priznaju po fer vrijednosti. Nakon inicijalnog priznavanja također se priznaju po fer vrijednosti, a promjene u fer vrijednosti priznaju se unutar dobiti ili gubitka.

Tijekom 2025. i 2024. godine Grupa nije imala transakcije vezane uz računovodstvo zaštite.

D. Umanjenje vrijednosti nederivativne financijske imovine

(i) Priznavanje gubitaka od umanjenja vrijednosti

Grupa priznaje rezerviranja za očekivane kreditne gubitke („OKG“) na:

- financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku;
- ulaganjima u dužničke vrijednosne papire vrednovane po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit; i
- ugovornu imovinu.

Grupa priznaje rezerviranja za gubitke jednake OKG-ovima kroz čitavo trajanje ekonomskog vijeka imovine, osim u sljedećim slučajevima, kod kojih ih mjeri prema 12-mjesečnim OKG-ovima:

- kod dužničkih vrijednosnih papira za koje je utvrđeno da imaju niski kreditni rizik na datum izvještavanja
- kod ostalih dužničkih vrijednosnih papira i bankovnih računa za koje se kreditni rizik (tj. rizik neispunavanja obveza tijekom očekivanog trajanja financijskog instrumenta) nije značajno povećao od početnog priznavanja.

Rezerviranja za OKG-ove vezano uz potraživanja od kupaca uvijek se mjere u iznosu ukupnih OKG-ova kroz čitavo trajanje ekonomskog vijeka te imovine.

Prilikom utvrđivanja je li se kreditni rizik financijske imovine značajno povećao od početnog priznavanja i prilikom procjene OKG-ova, Grupa razmatra razumne i činjenične informacije koje su relevantne i dostupne bez dodatnih troškova ili napora. To uključuje kvantitativne i kvalitativne informacije i analize zasnovane na povijesnom iskustvu Grupe i informiranoj procjeni kreditne sposobnosti te uključuje informacije o budućnosti.

Grupa smatra da je kreditni rizik financijske imovine znatno porastao ako su aktivirani pokazatelji ranog upozorenja sukladno politici Grupe ili ugovornim uvjetima instrumenta.

BILJEŠKA 3 – ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

3.17. Financijski instrumenti (nastavak)

D. Umanjenje vrijednosti nederivativne financijske imovine (nastavak)

(i) *Priznavanje gubitaka od umanjenja vrijednosti (nastavak)*

Grupa smatra da financijska imovina nije nadoknadiva djelomično ili u cijelosti ako:

- nije vjerojatno da će dužnik otplatiti svoje obveze prema Grupi bez da Grupa pokrene radnje poput iskorištenja sredstava osiguranja (ako postoje); ili
- financijska imovina ostane nepodmirena duže od 360 dana od dana dospijea.

Maksimalno razdoblje koje se uzima u obzir prilikom procjene OKG-ova je maksimalno ugovoreno razdoblje tijekom kojega je Grupa izložena kreditnom riziku.

(ii) *Mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka*

OKG-ovi predstavljaju procjenu kreditnih gubitaka koja je ponderirana vjerojatnostima. Kreditni gubici mjere se kao razlika između novčanih tijekova na koje Grupa ima pravo u skladu s ugovorom i novčanih tokova koje Grupa očekuje da će stvarno primiti. Za redovna eksterna potraživanja od kupaca koja su nedospjela te za dospjela nenaplaćena potraživanja do 360 dana od dana dospijea rade se ispravci vrijednosti primjenom postotka koji odražava očekivanja o nenaplati potraživanja od kupaca (OKG). Postotak ispravka vrijednosti utvrđuje se na bazi prosjeka prethodnog trogodišnjeg razdoblja (povijesna stopa) zasebno za svako društvo Grupe. Izračun povijesne stope prilagođava se za izvanredne i specifične okolnosti po potrebi.

(iii) *Kreditno umanjena financijska imovina*

Na svaki datum izvještavanja Grupa procjenjuje ukoliko postoje osnove za kreditno umanjenje financijske imovine po amortiziranom trošku ili dužničkog ulaganja po FVOSD. Financijska imovina kreditno je umanjena kada nastane jedan ili više događaja koji imaju štetan utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove od te financijske imovine.

Dokaz da je potrebno kreditno umanjenje financijske imovine uključuje sljedeće dostupne podatke:

- značajne financijske poteškoće dužnika ili izdavatelja;
- kršenje ugovora kao što je značajno kašnjenje u plaćanju od strane dužnika;
- vjerojatnost da će dužnik ući u stečaj ili drugu oblik financijske reorganizacije; ili
- nestanak aktivnog tržišta za određenu vrijednosnicu uslijed financijskih poteškoća.

(iv) *Otpis financijske imovine*

Bruto knjigovodstvena vrijednost financijske imovine otpisuje se ukoliko Grupa razumno ne očekuje povrat financijske imovine bilo u cijelosti bilo djelomično. Grupa otpisuje bruto knjigovodstvenu vrijednost financijske imovine u pravilu kada nastupi zakonska zastara te općenito ne očekuje povrat otpisanih iznosa.

BILJEŠKA 4 – USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“)

4.1. Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

Sljedeći novi standardi i izmijenjeni i dopunjeni postojeći standardi izdani od strane Odbora za Međunarodne računovodstvene standarde i tumačenja koje izdaje Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja i koji su usvojeni u EU na snazi su u tekućem razdoblju:

- Izmjene i dopune MRS 21 Učinci promjena tečaja stranih valuta: Nedostatak razmjernosti, izdan 15. kolovoza 2023. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2025. godine).

Usvajanje navedenih standarda i tumačenja nije imalo značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva i Grupe.

4.2. Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, koji su odobreni u EU, ali nisu još na snazi

- Izmjene i dopune MSFI 9 i MSFI 7– Klasifikacija i mjerenje financijskih instrumenata, izdan 30. svibnja 2024. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine).
- Izmjene i dopune MSFI 9 i MSFI 7– Ugovori povezani s električnom energijom ovisnom o prirodnim izvorima, izdan 18. prosinca 2024. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine).
- Godišnja poboljšanja MSFI računovodstvenih standarda – Izdanje 11, izdan 18. srpnja 2024. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine).

4.3. Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, a koji još nisu usvojeni u EU

Na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi, prerade i tumačenja koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde nisu usvojeni u Europskoj uniji:

- MSFI 18 Prezentacija i objavljivanje u financijskim izvještajima (izdan 9. travnja 2024. godine).
- MSFI 19 i Izmjene i dopune MSFI 19 Ovisna društva bez javne odgovornosti: Objavljivanje (izdan 9. svibnja 2024. godine i 21. kolovoza 2025. godine)
- Izmjene i dopune MRS 21 Učinci promjena tečaja stranih valuta: Preračunavanje u hiperinflacijsku prezentacijsku valutu (izdan 13. studenog 2025. godine).

Društvo i Grupa ne očekuju da će usvajanje spomenutih standarda i tumačenja imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Društva i Grupe.

BILJEŠKA 5 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE I PROCJENE

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

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

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

(i) Priznavanje odgođene porezne imovine

Odgođena porezna imovina predstavlja iznose poreza na dobit koji su nadoknadivi na temelju budućih odbitaka oporezive dobiti te se iskazuje u izvještaju o financijskom položaju. Odgođena porezna imovina priznaje se do visine poreznih prihoda za koje vjerojatno da će biti ostvareni. Prilikom utvrđivanja buduće oporezive dobiti i iznosa poreznih prihoda za koje je vjerojatno da će biti ostvareni u budućnosti, Uprava donosi prosudbe i izrađuje procjene na temelju oporezive dobiti iz prethodnih godina i u očekivanju budućih prihoda za koje se smatra da su razumni u postojećim okolnostima.

(ii) Vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme

Grupa pregledava procijenjeni vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svakog godišnjeg izvještajnog razdoblja. Tijekom 2025. godine temeljem pregleda vijeka trajanja dugotrajne imovine Uprava je procijenila da nema potrebe za povećanjem ili smanjenjem vijeka upotrebe nekretnina, postrojenja ili opreme (2024. nije bilo potrebe za povećanjem ili smanjenjem vijeka upotrebe nekretnina, postrojenja ili opreme).

(iii) Testiranje na umanjenje vrijednosti udjela i ljekarničkih prava

Grupa i Društvo su provodila godišnje testove umanjenja vrijednosti u skladu s računovodstvenom politikom. Prava s neograničenim vijekom upotrebe bila su alocirana za potrebe testiranja umanjenja vrijednosti na jedinice stvaranja novca unutar poslovnih segmenata te im je neto knjigovodstvena vrijednosti na dan izvještavanja kako slijedi:

	GRUPA	
	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>	
Ljekarnička prava	6.400	4.676
	6.400	4.676

BILJEŠKA 5 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE I PROCJENE (nastavak)

(iii) Testiranje na umanjenje vrijednosti udjela i ljekarničkih prava (nastavak)

Grupa je tijekom 2025. godine priznala ukidanje dijela ranije priznatih umanjenja vrijednosti ljekarničkih prava u iznosu od 1.724 tisuće eura temeljem sklopljenog ugovora o kupoprodaji 100% vlasničkih udjela u društvu Ljekarne Deltis Pharm čija se prodaja realizirala početkom 2026. godine (detaljnije u okviru bilješke 37 Događaji nakon datuma bilance). Ostvarena kupoprodajna cijena reflektira fer vrijednost ljekarničkih prava na izvještajni datum.

Tijekom 2024. godine Grupa je imala trošak umanjenja vrijednosti ljekarničkih prava za tri ljekarničke jedinice u ukupnom iznosu od 450 tisuća eura. Grupa je nakon provedenog testa umanjenja dodatno usporedila i slične transakcije na ljekarničkom tržištu kroz multiplikatore prihoda i operativne dobiti koje su također indicirale kako knjigovodstvena vrijednost nije iznad fer vrijednosti. Menadžment je promatrao jedinicu koja stvara novac kao pojedinu ljekarničku jedinicu na određenom geografskom području. Nadoknativa vrijednost jedinica stvaranja novca bila je određena izračunima vrijednosti u uporabi koji su bili bazirani na projekcijama diskontiranih novčanih tokova temeljenim na financijskim planovima koje je odobrila Uprava i koji pokrivaju petogodišnje razdoblje od datuma izvještavanja. Ključne pretpostavke na kojima je bila temeljena projekcija budućih diskontiranih novčanih tokova na 31. prosinca 2024. godine je uključivao prosječnu stopu rasta prihoda u petogodišnjem razdoblju od 2026. nadalje 2,5%, a za 2025. se očekivala određena devijacije zbog promjene u organizaciji poslovanja pojedinih ljekarničkih jedinica kroz optimizaciju broja smjena. U novčanim tokovima nakon petogodišnjeg razdoblja bila je korištena terminalna stopa rasta u visini od 2%, a sadašnja vrijednost neto budućih novčanih tokova bila je izračunata primjenom diskontnih stopa temeljenih na prosječnom ponderiranom trošku kapitala od 8,00% nakon oporezivanja (za imovinu koja ostvaruje glavninu prihoda na hrvatskom tržištu).

U 2025. godini Društvo je priznalo ukidanje dijela prethodno priznatog umanjenja vrijednosti udjela u povezanom društvu Ljekarne Deltis Pharm u iznosu od 3.585 tisuća eura (iskazano u okviru bilješke 8 Ostali prihodi te bilješka 20 Ulaganja u ovisna društva) temeljem sklopljenog ugovora o kupoprodaji 100% vlasničkih udjela u društvu Ljekarne Deltis Pharm čija se prodaja realizirala početkom 2026. godine (detaljnije u okviru bilješke 37 Događaji nakon datuma bilance). Ostvarena kupoprodajna cijena reflektira fer vrijednost ulaganja na izvještajni datum (2024.: Društvo nije imalo priznavanje ili ukidanje umanjenja vrijednosti udjela u povezanim društvima).

BILJEŠKA 6 – ODREĐIVANJE FER VRIJEDNOSTI

Grupa ima uspostavljen sustav kontrola u okviru mjerenja fer vrijednosti koji podrazumijeva cjelokupnu odgovornost Uprave i funkcije Financija vezanu uz nadziranje svih značajnijih mjerenja fer vrijednosti, konzultiranje s vanjskim stručnjacima te, u kontekstu navedenog, izvještavanje o istome tijelima zaduženima za korporativno upravljanje.

Fer vrijednosti mjere se u odnosu na informacije prikupljene od trećih strana u kojem slučaju Uprava i funkcija Financija ocjenjuju u kojoj mjeri dokazi prikupljeni od trećih strana osiguravaju da navedene procjene fer vrijednosti ispunjavaju zahtjeve MSFI-a, uključujući i razinu iz hijerarhije fer vrijednosti u koju bi te procjene trebale biti klasificirane.

Sva značajnija pitanja vezana uz procjenu fer vrijednosti izvještavaju se Nadzornom i Revizijskom Odboru.

Fer vrijednosti kategoriziraju se u različite razine u hijerarhiji fer vrijednosti na temelju ulaznih varijabli koje se koriste u tehnikama procjene kao što slijedi:

- *Razina 1* – kotirane cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze.
- *Razina 2* – ulazne varijable koje ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o ulaznim varijablama za imovinu ili obveze koje su vidljive bilo izravno (npr. kao cijene) bilo neizravno (npr. izvedene iz cijena).
- *Razina 3* – ulazne varijable za imovinu ili obveze koje se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (ulazne varijable koje nisu vidljive).

Društvo je procijenilo sljedeće značajnije fer vrijednosti u okviru pripreme financijskih izvještaja, a koje su detaljnije objašnjene u bilješkama:

(i) Transakcije za isplate s temelja dionica

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance. Tržište se smatra aktivnim ako su kotirane cijene poznate temeljem burze, aktivnosti brokera, industrijske skupine ili regulatorne agencije, a te cijene predstavljaju stvarne i redovite tržišne transakcije prema uobičajenim trgovačkim uvjetima.

(ii) Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Fer vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja procijenjene su po sadašnjoj vrijednosti budućih novčanih tokova diskontiranih po tržišnoj kamatnoj stopi na datum mjerenja. Kratkotrajna potraživanja bez navedene kamatne stope mjerena su prema iznosu originalnog računa ukoliko učinak diskontiranja nije značajan. Fer vrijednost određuje se kod početnog priznavanja te za potrebe objavljivanja na svaki datum izvještavanja.

(iii) Nederivativne financijske obveze

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 7 – PRIHODI OD PRODAJE

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Prihodi od prodaje robe u zemlji	58.044	63.710	50.486	55.526
Prihodi od prodaje robe u inozemstvu	121.103	109.229	78.291	68.442
Prihodi od prodaje usluga u zemlji	1.250	1.721	582	571
Prihodi od prodaje usluga u inozemstvu	844	719	82	6
	181.241	175.379	129.441	124.545

BILJEŠKA 7a – PRIHODI OD PRODAJE PO TERITORIJALNIM PODRUČJIMA

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Regija Adria	107.739	111.250	61.081	65.030
Regija Jugoistočne Europe	12.709	10.813	11.227	9.821
Regija Zapadne Europe i prekooceanske zemlje	3.511	2.428	2.872	1.834
Regija Centralne Europe	11.964	11.277	8.942	8.249
Regija Istočne Europe	45.318	39.611	45.319	39.611
	181.241	175.379	129.441	124.545

Regija Adria obuhvaća područje Hrvatske, Slovenije i Bosne i Hercegovine. Regija Jugoistočne Europe obuhvaća područje Albanije, Kosova, Crne Gore, Sjeverne Makedonije, Srbije, Grčke i Bugarske. Regija Zapadne Europe i prekooceanskih zemalja obuhvaća područje Danske, Italije, Njemačke, Švicarske, Francuske, Austrije, Velike Britanije, Cipra, Bocvane, Iraka, Libije, Turske, Izraela, Belgije, Španjolska, Portugala i Australije. Regija Centralna Europa obuhvaća područje Češke, Poljske, Slovačke i Mađarske. Regija Istočna Europa obuhvaća tržišta Kazahstana, Ruske Federacije i Ukrajine.

BILJEŠKA 7b – PRIHODI OD PRODAJE PO PROGRAMIMA

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Etički lijekovi	123.504	118.192	105.406	101.170
Bezreceptni program	25.714	24.486	23.068	22.250
Enteralna prehrana	326	574	303	548
Usluge	2.094	2.440	664	577
Trgovačka roba	29.603	29.687	-	-
	181.241	175.379	129.441	124.545

BILJEŠKA 8 – OSTALI PRIHODI

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Dobici od prodaje imovine namijenjene prodaji – neto	-	5	-	-
Dobici od subvencija za osnovna sredstva i projekte	70	35	70	35
Dobici od prodaje i rashoda imovine s pravom korištenja – neto	3	1	2	1
Dobici od prodaje i rashoda dugotrajne imovine – neto	40	17	9	-
Tečajne razlike po kupcima i dobavljačima	71	-	71	-
Prihodi od ukidanja V.U. Ljekarničkih prava	1.724	-	-	-
Prihodi od ukidanja V.U. udjela	-	-	3.585	-
Ostali prihodi	603	667	603	667
	2.511	725	4.340	703

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 8 – OSTALI PRIHODI (nastavak)

Grupa je tijekom 2025. godine priznala ukidanje dijela ranije priznatih umanjenja vrijednosti ljekarničkih prava u iznosu od 1.724 tisuće eura temeljem sklopljenog ugovora o kupoprodaji 100% vlasničkih udjela u društvu Ljekarne Deltis Pharm čija se prodaja realizirala početkom 2026. godine (detaljnije u okviru bilješke 37 Događaji nakon datuma bilance). Ostvarena kupoprodajna cijena reflektira fer vrijednost ljekarničkih prava na izvještajni datum. Istovremeno je Društvo u 2025. priznalo ukidanje dijela prethodno priznatog umanjenja vrijednosti udjela u povezanom društvu Ljekarne Deltis Pharm u iznosu od 3.585 tisuća eura (bilješka 20 Ulaganja u ovisna društva te bilješka 37 Događaji nakon datuma bilance). Ostvarena kupoprodajna cijena reflektira fer vrijednost ulaganja na izvještajni datum.

Unutar Ostalih prihoda Grupe u vrijednosti 603 tisuća eura u 2025. godini sadržani su prihodi od royalteta te prihodi od prodaje dosjea i prava korištenja (2024.: 667 tisuća eura prihoda od royalteta, prihodi od prodaje dosjea i prava korištenja te prihoda od kamata).

Unutar Ostalih prihoda Društva u vrijednosti 603 tisuća eura u 2025. godini sadržani su prihodi od royalteta te prihodi od prodaje dosjea i prava korištenja (2024.: 667 tisuća eura prihoda od royalteta, prihodi od prodaje dosjea i prava korištenja te prihoda od kamata).

BILJEŠKA 9a – TROŠKOVI SADRŽANI U PRODANIM PROIZVODIMA

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Materijal i nabavna vrijednost trgovačke robe	58.684	59.793	35.496	35.075
Troškovi osoblja	14.484	13.147	13.041	11.830
Amortizacija	5.012	4.970	4.522	4.499
Energija	3.597	3.871	3.390	3.680
Ostalo	4.309	4.018	2.068	1.811
	86.086	85.799	58.517	56.895

BILJEŠKA 9b – OPĆI I ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Troškovi osoblja	12.151	12.233	9.357	9.753
Usluge	5.319	4.516	4.272	3.687
Amortizacija	2.006	2.001	1.471	1.495
Ostalo	1.713	2.003	277	800
	21.189	20.753	15.377	15.735

Unutar općih i administrativnih troškova Grupe u 2025. godini priznato je 6.522 tisuća eura troškova istraživanja i razvoja (2024.: 6.850 tisuća eura).

Unutar općih i administrativnih troškova Društva u 2025. godini priznato je 5.973 tisuća eura troškova istraživanja i razvoja (2024.: 6.507 tisuća eura).

Pozicija Usluge u okviru Općih i administrativnih troškova uključuje i troškove revizije za zakonski propisanu reviziju godišnjih financijskih izvještaja za Grupnu u 2025. godini u iznosu od 91 tisuće eura (2024.: 81 tisuća eura); dok isti troškovi revizije za Društvo u 2025. godini iznose 75 tisuća eura (2024.: 68 tisuća eura).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 9c – TROŠKOVI PRODAJE I DISTRIBUCIJE

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Troškovi osoblja	6.225	5.768	2.859	2.657
Amortizacija	908	850	288	252
Ispravak potraživanja od kupaca, neto	(81)	(164)	(4)	(67)
Troškovi energije	447	448	307	313
Usluge	1.635	967	769	355
Prijevoz	1.432	1.450	1.397	1.425
Ostalo	626	881	178	400
	11.192	10.200	5.794	5.335

BILJEŠKA 9d – TROŠKOVI MARKETINGA

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Troškovi osoblja	9.251	8.237	7.582	6.724
Amortizacija	1.162	1.163	934	961
Marketing i promocija	9.400	8.787	7.352	6.904
Usluge	2.352	2.033	1.818	1.437
Ostalo	1.534	1.420	1.117	1.010
	23.699	21.640	18.803	17.036

BILJEŠKA 10 – TROŠKOVI PO PRIRODI

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Utrošene sirovine i materijali te nabavna vrijednost prodane rob	65.820	67.286	39.711	39.802
Troškovi osoblja	41.511	39.189	32.239	30.768
Reklama i propaganda	6.758	6.422	5.675	5.398
Amortizacija	9.021	8.928	7.148	7.151
Usluge	10.938	9.166	8.360	6.947
Reprezentacija	3.260	3.260	1.834	1.908
Troškovi najamnina	274	219	223	171
Prijevoz	1.463	1.489	1.416	1.453
Troškovi telekomunikacija	289	263	189	173
Porezi koji ne ovise o poslovnom rezultatu	735	600	432	394
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca, neto	(81)	(164)	(4)	(67)
Premije osiguranja	614	603	471	428
Dnevnice, putni troškovi i naknade za auto	972	899	691	635
Ostali troškovi	592	232	106	(160)
	142.166	138.392	98.491	95.001

Pozicija Ostali troškovi uključuju troškove obrazovanja i stručne literature, bankarskih naknada, članarina, troškove zaštite okoliša, ostalih prihoda i rashoda. Promjena u vrijednosti zaliha je iskazana u poziciji Utrošene sirovine i materijali te nabavna vrijednost prodane robe.

BILJEŠKA 11 – OSTALI TROŠKOVI

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Kamate od dobavljača	-	1	-	1
Gubici od vrijednosnog usklađenja dugotrajne imovine	548	904	548	454
Tečajne razlike po kupcima i dobavljačima	-	807	-	806
	548	1.712	548	1.261

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 12 – TROŠKOVI OSOBLJA

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Plaće	38.900	35.505	30.969	27.875
Prijevoz radnika	555	570	484	504
Rezervacija za godišnje odmore i jubilarne nagrade	103	186	(201)	170
Otpremnine	100	101	26	86
Ostalo	2.453	3.023	1.561	2.329
	42.111	39.385	32.839	30.964

U poziciji Plaće na Grupi je uključeno 14.706 tisuća eura doprinosa te poreza i prireza (2024.: 13.215 tisuća eura) dok je na Društvu u poziciji Plaće uključeno 11.582 tisuće eura doprinosa te poreza i prireza (2024.: 10.085 tisuća eura).

U 2025. godini Grupa i Društvo su od ukupnog troška plaća u svrhu vlastitog razvoja kapitalizirali 600 tisuća eura troškova osoblja (2024.:196 tisuća eura) od čega neto plaće u iznosu 383 tisuće eura (2024.: 128 tisuća eura), doprinosa iz plaća u iznosu 105 tisuća eura (2024.: 34 tisuće eura), doprinosa na plaću u iznosu 74 tisuće eura (2024.: 23 tisuće eura), a porez u iznosu 38 tisuća eura (2024.: 11 tisuća eura).

Na dan 31. prosinca 2025. godine Grupa je imala 1.345 radnika (2024.: 1.329 radnika). Full time equivalent (FTE) za Grupu za 2025. godinu iznosi 1.272 (2024.: 1.255). FTE predstavlja ekvivalent punog radnog vremena, a izračunava se temeljem stvarnih sati koje je zaposlenik ostvario i za koje je primio plaću. Prosječni broj zaposlenih tijekom 2025. poslovne godine za Grupu iznosi 1.339 (2024.: 1.323).

Na dan 31. prosinca 2025. godine Društvo je imalo 1.051 zaposlenih od čega je njih 156 zaposleno u predstavništvima (2024.: 1.042 zaposlenih od čega je njih 151 zaposleno u predstavništvima). Full time equivalent (FTE) za Društvo za 2025. godinu iznosi 987 (2024.: 974). FTE predstavlja ekvivalent punog radnog vremena, a izračunava se temeljem stvarnih sati koje je zaposlenik ostvario i za koje je primio plaću. Prosječni broj zaposlenih tijekom 2025. poslovne godine za Društvo iznosi 1.049 (2024.: 1.037).

BILJEŠKA 13 – FINANCIJSKI PRIHODI

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Kamate na dane kredite povezanim društvima	2.093	988	2.093	988
Kamate od oročenih depozita, kupaca i ostali financijskih prihoda	159	393	104	357
Dividenda	-	-	4.051	4.242
Tečajne razlike po kreditima i financijskoj imovini	-	22	-	21
	2.252	1.403	6.248	5.608

BILJEŠKA 14 – FINANCIJSKI TROŠKOVI

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Trošak kamata na primljene kredite i financijske najmove	215	179	145	132
Ostali troškovi financiranja	13	13	12	11
Factoring rashodi i naknade	1.997	1.420	1.997	1.420
Tečajne razlike po kreditima i financijskoj imovini	60	-	60	-
	2.285	1.612	2.214	1.563

Grupa i Društvo u 2025. i 2024. godini nisu imali investicija po kojima bi se troškovi kamata kapitalizirali u objekte i opremu.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 15 – POREZ NA DOBIT

Porez na dobit obuhvaća:

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Tekući porez	7.103	5.496	5.888	4.283
Odgođeni porez	475	(484)	784	(302)
Porezni trošak	7.578	5.012	6.672	3.981

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Dobit prije oporezivanja	41.005	35.791	38.776	33.031
Porez na dobit po stopi poreza od 18 %	7.381	6.442	6.980	5.946
Učinak porezno nepriznatih rashoda	531	498	320	295
Učinak poreznog poticaja	-	(1.600)	-	(1.600)
Učinak neoporezivih prihoda i ostalih poreznih poticaja	(63)	(27)	(757)	(791)
Porez plaćen u inozemstvu	129	131	129	131
Učinak različitih poreznih stopa	(400)	(432)	-	-
Porezni trošak	7.578	5.012	6.672	3.981
<i>Efektivna porezna stopa</i>	<i>18%</i>	<i>14%</i>	<i>17%</i>	<i>12%</i>

BILJEŠKA 16 – ODGOĐENA POREZNA IMOVINA I OBVEZE

Porezni poticaj za kapitalnu investiciju

Poreznim olakšicama za ulaganje smatraju se olakšice proizašle iz državnih poticajnih mjera koje Društvu i Grupi omogućuju umanjeње porezne obveze poreza na dobit ili drugih specificiranih poreza u budućim razdobljima, a povezane su uz izgradnju ili nabavu određene imovine i/ili provođenje određene aktivnosti i/ili zadovoljenje određenih specifičnih uvjeta propisanih relevantnom regulativom za investicijske poticaje od strane mjerodavnih tijela. Porezne olakšice za ulaganja inicijalno se priznaju kao odgođena porezna imovina i porezni prihod u iznosu nižem od maksimalno odobrene visine olakšice i iznosa olakšice za koji se procijeni da će ga Grupa moći ostvariti tijekom razdoblja trajanja predmetne poticajne mjere. Odgođena porezna imovina priznata kao posljedica porezne olakšice za ulaganja koristi se tijekom razdoblja trajanja poticajne mjere, odnosno, do isteka olakšice (ako je isti specificiran) sukladno raspoloživosti poreznih obveza u narednim godinama koje se kao rezultat korištenja olakšice mogu umanjiti.

Temeljem Zakona o poticanju investicija i unapređenju investicijskog okruženja, u ožujku 2015. godine Društvo je dobilo status nositelja poticajnih mjera. Potvrdom Ministarstva gospodarstva Društvu se odobrilo korištenje poreznih olakšica kao potporu za opravdane troškove otvaranja novih radnih mjesta povezanih s investicijskim projektom te poticajnih mjera za kapitalne troškove investicijskog projekta u dozvoljenom iznosu porezne olakšice za ulaganja od 21.729 tisuća eura za koji je Društvo imalo mogućnost smanjivanja budućih poreznih obveza po osnovi poreza na dobit i/ili primanja novčanih iznosa kao poticaja za zapošljavanje u sklopu investicijskog projekta. Društvo navedenu poreznu olakšicu za ulaganje ima pravo koristiti u narednih 10 godina od datuma odobrenja od strane mjerodavnog tijela. Za investicije u visini protuvrijednosti kuna preko 3 milijuna eura, nositelju poticajnih mjera porezna obveza se umanjuje u cijelosti, uz uvjet otvaranja najmanje 15 novih radnih mjesta povezanih s investicijom. Izvršena ulaganja podliježu nadzoru nadležnih institucija te Društvo ne smije smanjiti broj novih radnih mjesta (vezanih za uvjete poticaja) uz ostale uvjete, u razdoblju korištenja poticajnih mjera, a minimalno u razdoblju 5 godina.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 16 – ODGOĐENA POREZNA IMOVINA I OBVEZE (nastavak)

Odgođena porezna imovina – Grupa

31.12.2025. (u tisućama eura)	Početno stanje	Kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	Priznato kroz kapital	Zaključno stanje
Nekretnine, postrojenja i oprema	3	(1)	-	2
Nematerijalna imovina	679	(326)	-	353
Odgođeni prihodi	48	(13)	-	35
Potraživanja	52	(21)	-	31
Rezerviranja	775	(268)	1	508
Zalihe	597	117	-	714
Imovina s pravom korištenja i obveze po najmovima	12	22	-	34
	2.166	(490)	1	1.677

31.12.2024. (u tisućama eura)	Početno stanje	Kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	Priznato kroz kapital	Zaključno stanje
Nekretnine, postrojenja i oprema	15	(12)	-	3
Nematerijalna imovina	552	127	-	679
Odgođeni prihodi	63	(15)	-	48
Potraživanja	48	4	-	52
Rezerviranja	454	322	(1)	775
Zalihe	564	33	-	597
Imovina s pravom korištenja i obveze po najmovima	-	12	-	12
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	3	(3)	-	-
	1.699	468	(1)	2.166



BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 16 – ODGOĐENA POREZNA IMOVINA I OBVEZE (nastavak)

Odgođena porezna obveza – Grupa

31.12.2025. (u tisućama eura)	Početno stanje	Kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	Zaključno stanje
Nekretnine, postrojenja i oprema	262	(15)	247
	262	(15)	247

31.12.2024. (u tisućama eura)	Početno stanje	Kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	Zaključno stanje
Nekretnine, postrojenja i oprema	278	(16)	262
	278	(16)	262

Odgođena porezna imovina – Društvo

31.12.2025. (u tisućama eura)	Početno stanje	Kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	Priznato kroz kapital	Zaključno stanje
Financijska imovina	1.189	(646)	-	543
Nekretnine, postrojenja i oprema	3	(1)	-	2
Nematerijalna imovina	109	(15)	-	94
Odgođeni prihodi	48	(13)	-	35
Rezerviranja	539	(272)	2	269
Zalihe	388	144	-	532
Imovina s pravom korištenja i obveze po najmovima	6	19	-	25
	2.282	(784)	2	1.500

31.12.2024. (u tisućama eura)	Početno stanje	Kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	Priznato kroz kapital	Zaključno stanje
Financijska imovina	1.189	-	-	1.189
Nekretnine, postrojenja i oprema	4	(1)	-	3
Nematerijalna imovina	64	45	-	109
Odgođeni prihodi	63	(15)	-	48
Rezerviranja	279	260	-	539
Zalihe	380	8	-	388
Imovina s pravom korištenja i obveze po najmovima	-	6	-	6
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	1	(1)	-	-
	1.980	302	-	2.282



BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 17 – NEMATERIJALNA IMOVINA

Grupa

	Distribucijska prava, pravo korištenja registracijskih						
	Software i licence	dosjea i registracija	Ljekarnička prava	Troškovi razvoja	Goodwill	Imovina u pripremi	Ukupno
<i>(u tisućama eura)</i>							
Nabavna vrijednost							
Na dan 1. siječnja 2024.	5.017	18.704	7.839	4.931	2.867	3.601	42.959
Povećanja	-	-	-	-	-	2.875	2.875
Prijenos	427	395	-	348	-	(1.170)	-
Prijenos sa/na materijalnu imovinu	-	-	-	-	-	(6)	(6)
Prodaja i rashod	(126)	(289)	-	(255)	-	-	(670)
Umanjenje vrijednosti	-	(1)	-	-	-	(223)	(224)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	5.318	18.809	7.839	5.024	2.867	5.077	44.934
Ispravak vrijednosti							
Na dan 1. siječnja 2024.	(3.462)	(17.151)	(2.713)	(2.866)	(2.867)	-	(29.059)
Trošak amortizacije za godinu	(279)	(600)	-	(309)	-	-	(1.188)
Prodaja i rashod	125	289	-	255	-	-	669
Umanjenje vrijednosti	-	(69)	(450)	(28)	-	-	(547)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	(3.616)	(17.531)	(3.163)	(2.948)	(2.867)	-	(30.125)
Sadašnja vrijednost na dan 31. prosinca 2024.	1.702	1.278	4.676	2.076	-	5.077	14.809
Nabavna vrijednost							
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	5.318	18.809	7.839	5.024	2.867	5.077	44.934
Povećanja	-	-	-	-	-	2.243	2.243
Prijenos	1.089	358	-	343	-	(1.790)	-
Prijenos sa/na materijalnu imovinu	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Prodaja i rashod	(38)	(59)	-	(51)	-	-	(148)
Umanjenje vrijednosti	-	-	-	-	-	(546)	(546)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	6.369	19.108	7.839	5.316	2.867	4.983	46.482
Ispravak vrijednosti							
Na dan 1. siječnja 2025.	(3.616)	(17.531)	(3.163)	(2.948)	(2.867)	-	(30.125)
Trošak amortizacije za godinu	(349)	(478)	-	(309)	-	-	(1.136)
Prodaja i rashod	38	59	-	51	-	-	148
Umanjenje vrijednosti	-	(2)	1.724	-	-	-	1.722
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	(3.927)	(17.952)	(1.439)	(3.206)	(2.867)	-	(29.391)
Sadašnja vrijednost na dan 31. prosinca 2025.	2.442	1.156	6.400	2.110	-	4.983	17.091

Nematerijalna imovina u pripremi najvećim dijelom odnosi se na kapitalizirane troškove razvoja lijekova, kliničke studije u tijeku, registracijska rješenja i nabavljene registracijske dosjee za koje je odobrenje od agencija za zdravstvo u tijeku.

Tijekom 2025. godine Grupa je imala ukidanje dijela prethodno priznatih umanjena vrijednosti ljekarničkih prava u iznosu od 1.724 tisuće eura, detaljnije u okviru bilješke 5 Ključne računovodstvene prosudbe i procjene (2024.: Grupa je imala troškove umanjena vrijednosti ljekarničkih prava u iznosu od 450 tisuća eura).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 17 – NEMATERIJALNA IMOVINA (nastavak)

Društvo

(u tisućama eura)

	Software i licence	Pravo korištenja registracijskih dosjea i registracija	Troškovi razvoja	Imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2024.	4.416	10.837	4.931	3.505	23.689
Povećanja	-	-	-	2.806	2.806
Prijenos	395	331	348	(1.074)	-
Prijenos sa/na materijalnu imovinu	-	-	-	(6)	(6)
Prodaja i rashod	(126)	(289)	(255)	-	(670)
Umanjenje vrijednosti	-	(1)	-	(223)	(224)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	4.685	10.878	5.024	5.008	25.595
Ispravak vrijednosti					
Na dan 1. siječnja 2024.	(2.964)	(9.575)	(2.866)	-	(15.405)
Trošak amortizacije za godinu	(241)	(503)	(309)	-	(1.053)
Prodaja i rashod	126	289	255	-	670
Umanjenje vrijednosti	-	(68)	(28)	-	(96)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	(3.079)	(9.857)	(2.948)	-	(15.884)
Sadašnja vrijednost na dan 31. prosinca 2024.	1.606	1.021	2.076	5.008	9.711
Nabavna vrijednost					
Na dan 1. siječnja 2025.	4.685	10.878	5.024	5.008	25.595
Povećanja	-	-	-	2.164	2.164
Prijenos	1.074	318	343	(1.735)	-
Prijenos sa/na materijalnu imovinu	-	-	-	(1)	(1)
Prodaja i rashod	(38)	(59)	(51)	-	(148)
Umanjenje vrijednosti	-	-	-	(546)	(546)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	5.721	11.137	5.316	4.890	27.064
Ispravak vrijednosti					
Na dan 1. siječnja 2025.	(3.079)	(9.857)	(2.948)	-	(15.884)
Trošak amortizacije za godinu	(318)	(397)	(309)	-	(1.024)
Prodaja i rashod	38	59	51	-	148
Umanjenje vrijednosti	-	(2)	-	-	(2)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	(3.359)	(10.197)	(3.206)	-	(16.762)
Sadašnja vrijednost na dan 31. prosinca 2025.	2.362	940	2.110	4.890	10.302

Nematerijalna imovina u pripremi najvećim dijelom odnosi se na kapitalizirane troškove razvoja lijekova, kliničke studije u tijeku, registracijska rješenja i nabavljene registracijske dosjee za koje je odobrenje od agencija za zdravstvo u tijeku.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 18 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Grupa

(u tisućama eura)

	Zemljišta i objekti	Oprema	Materijalna imovina u pripremi	Ukupno
Nabavna vrijednost				
Na dan 1. siječnja 2024.	83.729	136.517	2.001	222.247
Povećanja	-	87	5.405	5.492
Prijenos	1.493	2.887	(4.380)	-
Prijenos sa/na nematerijalnu imovinu	-	-	6	6
Prodaja i rashod	(102)	(1.364)	-	(1.466)
Umanjenje vrijednosti	-	(83)	-	(83)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	85.120	138.044	3.032	226.196
Ispravak vrijednosti				
Na dan 1. siječnja 2024.	(47.304)	(79.499)	-	(126.803)
Trošak amortizacije za godinu	(1.852)	(4.479)	-	(6.331)
Prodaja i rashod	102	1.329	-	1.431
Umanjenje vrijednosti	-	(52)	-	(52)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	(49.054)	(82.701)	-	(131.755)
Sadašnja vrijednost na dan 31. prosinca 2024.	36.066	55.343	3.032	94.441
Nabavna vrijednost				
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	85.120	138.044	3.032	226.196
Povećanja	-	26	6.037	6.063
Prijenos	362	2.893	(3.255)	-
Prijenos sa/na nematerijalnu imovinu	-	-	1	1
Prodaja i rashod	-	(746)	-	(746)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	85.482	140.217	5.815	231.514
Ispravak vrijednosti				
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	(49.054)	(82.701)	-	(131.755)
Trošak amortizacije za godinu	(1.885)	(4.473)	-	(6.358)
Prodaja i rashod	-	745	-	745
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	(50.939)	(86.429)	-	(137.368)
Sadašnja vrijednost na dan 31. prosinca 2025.	34.543	53.788	5.815	94.146

Građevinski objekti te oprema Grupe u vrijednosti od 1.386 tisuća eura (2024.: zemljišta i građevinski objekti te oprema Grupe u vrijednosti od 40.750 tisuća eura) založeni su kao garancija za kreditne obveze i okvire Belupo Grupe.

Na 31. prosinca 2025. godine materijalna imovina u pripremi Grupe najvećim se dijelom odnosi na proizvodnu opremu i alate u proizvodnji.

U 2025. godini ukupno povećanje 6.063 tisuće eura uključuje 86 tisuća eura opreme nabavljene putem ugovora o financijskom najmu (2024.: ukupno povećanje 5.492 tisuće eura uključuje 28 tisuća eura opreme nabavljene putem ugovora o financijskom najmu).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 18 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Društvo

<i>(u tisućama eura)</i>	Zemljišta i objekti	Oprema	Materijalna imovina u pripremi	Ukupno
<i>Nabavna vrijednost</i>				
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	69.973	128.623	1.398	199.994
Povećanja	-	-	4.307	4.307
Prijenos	1.493	1.339	(2.832)	-
Prijenos sa/na nematerijalnu imovinu	-	-	6	6
Prodaja i rashod	-	(1.167)	-	(1.167)
Umanjenje vrijednosti	-	(83)	-	(83)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	71.466	128.712	2.879	203.057
<i>Ispravak vrijednosti</i>				
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	(41.365)	(74.925)	-	(116.290)
Trošak amortizacije za godinu	(1.443)	(3.825)	-	(5.268)
Prodaja i rashod	-	1.157	-	1.157
Umanjenje vrijednosti	-	(52)	-	(52)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	(42.808)	(77.645)	-	(120.453)
Sadašnja vrijednost na dan 31. prosinca 2024.	28.658	51.067	2.879	82.604
<i>Nabavna vrijednost</i>				
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	71.466	128.712	2.879	203.057
Povećanja	-	-	5.347	5.347
Prijenos	362	2.203	(2.565)	-
Prijenos sa/na nematerijalnu imovinu	-	-	1	1
Prodaja i rashod	-	(522)	-	(522)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	71.828	130.393	5.662	207.883
<i>Ispravak vrijednosti</i>				
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	(42.808)	(77.645)	-	(120.453)
Trošak amortizacije za godinu	(1.475)	(3.752)	-	(5.227)
Prodaja i rashod	-	521	-	521
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	(44.283)	(80.876)	-	(125.159)
Sadašnja vrijednost na dan 31. prosinca 2025.	27.545	49.517	5.662	82.724

Na 31. prosinca 2025. godine materijalna imovina u pripremi Društva najvećim se dijelom odnosi na proizvodnu opremu i alate u proizvodnji.

Na dan 31. prosinca 2025. godine Društvo nema založene imovine kao garancija za kreditne obveze Društva (na dan 31. prosinca 2024. godine građevinski objekti i zemljišta Društva sa neto knjigovodstvenom vrijednosti od 38.790 tisuća eura bili su založeni kao garancija za kreditne obveze Društva koje su u cijelosti plaćene na dan 31. prosinca 2024. godine, a rješenje o brisovnom očitovanju iz zemljišnih knjiga doneseno je dana 30. siječnja 2025. godine).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 19 – IMOVINA I OBVEZE S PRAVOM KORIŠTENJA

Kretanje imovine s pravom korištenja

Grupa

(u tisućama eura)

	Objekti	Postrojenja i oprema	Ukupno
Nabavna vrijednost			
Na dan 1. siječnja 2024.	3.982	3.031	7.013
Povećanje u toku godine	2.222	706	2.928
Prodaja i rashod	(1.196)	(155)	(1.351)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	5.008	3.582	8.590
Ispravak vrijednosti			
Na dan 1. siječnja 2024.	(2.799)	(1.689)	(4.488)
Trošak amortizacije za godinu	(727)	(738)	(1.465)
Prodaja i rashod	1.138	153	1.291
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	(2.388)	(2.274)	(4.662)
Sadašnja vrijednost na dan 31. prosinca 2024.	2.620	1.308	3.928
Nabavna vrijednost			
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	5.008	3.582	8.590
Povećanje u toku godine	271	1.971	2.242
Prodaja i rashod	(301)	(1.463)	(1.764)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	4.978	4.090	9.068
Ispravak vrijednosti			
Na dan 1. siječnja 2025.	(2.388)	(2.274)	(4.662)
Trošak amortizacije za godinu	(765)	(829)	(1.594)
Prodaja i rashod	251	1.327	1.578
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	(2.902)	(1.776)	(4.678)
Sadašnja vrijednost na dan 31. prosinca 2025.	2.076	2.314	4.390

Društvo

(u tisućama eura)

	Objekti	Postrojenja i oprema	Ukupno
Nabavna vrijednost			
Na dan 1. siječnja 2024.	2.291	1.637	3.928
Povećanje u toku godine	1.657	300	1.957
Prodaja i rashod	(1.195)	(86)	(1.281)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	2.753	1.851	4.604
Ispravak vrijednosti			
Na dan 1. siječnja 2024.	(1.811)	(1.004)	(2.815)
Trošak amortizacije za godinu	(475)	(411)	(886)
Prodaja i rashod	1.138	84	1.222
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	(1.148)	(1.331)	(2.479)
Sadašnja vrijednost na dan 31. prosinca 2024.	1.605	520	2.125
Nabavna vrijednost			
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	2.753	1.851	4.604
Povećanje u toku godine	138	1.694	1.832
Prodaja i rashod	(167)	(1.382)	(1.549)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	2.724	2.163	4.887
Ispravak vrijednosti			
Na dan 1. siječnja 2025.	(1.148)	(1.331)	(2.479)
Trošak amortizacije za godinu	(488)	(476)	(964)
Prodaja i rashod	118	1.273	1.391
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	(1.518)	(534)	(2.052)
Sadašnja vrijednost na dan 31. prosinca 2025.	1.206	1.629	2.835

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 19 – IMOVINA I OBVEZE S PRAVOM KORIŠTENJA (nastavak)

Kretanje obveza za najmove s pravom korištenja

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Na dan 1. siječnja	3.995	2.539	2.157	1.111
Rashod od kamata	209	164	133	96
Povećanje u toku godine	2.242	2.928	1.832	1.957
Plaćanje obveza za najam	(1.738)	(1.554)	(1.044)	(926)
Isknjiženja	(189)	(61)	(161)	(60)
Tečajna razlika	61	(21)	60	(21)
Na dan 31. prosinca	4.580	3.995	2.977	2.157
Tekući dio obveza za najam	1.705	1.374	986	761
Dugoročna obveza za najam	2.875	2.621	1.991	1.396

Iznosi priznati u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Amortizacija	1.594	1.465	964	886
Rashod od kamata	209	164	133	96
Trošak najma imovine male vrijednosti, kratkoročnog najma i sl.	274	219	223	171
Tečajna razlika	61	(21)	60	(21)
Ukupan iznos priznati u (dobiti)/gubitku	2.138	1.827	1.380	1.132

BILJEŠKA 20 – ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA

Naziv i sjedište ovisnog društva	Zemlja	Vlasnički udjel u %		Glavna djelatnost
		31.12.2025.	31.12.2024.	
Farmavita d.o.o., Sarajevo, Igmanska broj 5a, Vogošća	Bosna i Hercegovina	65	65	Društvo za proizvodnju i distribuciju lijekova
Ljekarne Deltis Pharm, Koprivnica, Ulica Josipa Vargovića 4/IV	Hrvatska	100	100	Ljekarne
Belupo d.o.o., Ljubljana, Dvoržakova 6	Slovenija	100	100	Distribucija lijekova, farmaceutskih pripravaka
Belupo s.r.o., Bratislava, Cukrová 14	Slovačka	100	100	Distribucija lijekova, farmaceutskih pripravaka
Belupo d.o.o.el, Skopje, Ulica 3-ta Makedonska brigada 68	Sjeverna Makedonija	100	100	Distribucija lijekova, farmaceutskih pripravaka
Knjigovodstvena vrijednost udjela u tisućama EUR		17.349	13.764	

U 2025. godini Društvo je priznalo ukidanje dijela prethodno priznatog umanjenja vrijednosti udjela u povezanom društvu Ljekarne Deltis Pharm u iznosu od 3.585 tisuća eura (iskazano u okviru bilješke 8 Ostali prihodi) temeljem sklopljenog ugovora o kupoprodaji 100% vlasničkih udjela u društvu Ljekarne Deltis Pharm čija se prodaja realizirala početkom 2026. godine (detaljnije u okviru bilješke 37 Događaji nakon datuma bilance). Ostvarena kupoprodajna cijena reflektira fer vrijednost ulaganja na izvještajni datum (2024.: Društvo nije imalo priznavanje ili ukidanje umanjenja vrijednosti udjela u povezanim društvima).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 21 – ZALIHE

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Gotovi proizvodi i trgovačka roba	34.658	30.746	24.007	21.487
Sirovine i materijal	14.352	15.773	13.077	14.180
Proizvodnja u toku	871	679	836	678
	49.881	47.198	37.920	36.345

BILJEŠKA 22 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Potraživanja od kupaca	60.419	46.997	38.973	27.587
Manje: rezerviranja za ispravak vrijednosti	(3.551)	(3.632)	(767)	(771)
Neto potraživanja od kupaca	56.868	43.365	38.206	26.816
Predujmovi dobavljačima	306	164	293	161
Potraživanje od povezanih strana	101	163	4.795	5.017
Unaprijed plaćeni troškovi i ostala potraživanja od povezanih strana	185	128	189	132
Ostala potraživanja	1.373	3.741	1.806	1.103
Ukupno kratkotrajna potraživanja	58.833	47.561	45.289	33.229

Ostala potraživanja u Grupi i Društvu razrađena su u nastavku bilješke 22.

Pregled promjena rezervacija za obavljeni ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca:

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Stanje 1. siječnja	3.632	4.146	771	1.188
Naplaćeno	(4)	(50)	(4)	(49)
Povećanje/(smanjenje)	(76)	(114)	-	(18)
Isknjiženje za nenaplativo/Tečajna razlika	(1)	(350)	-	(350)
Stanje 31. prosinca	3.551	3.632	767	771

Trošak usklađenja potraživanja od kupaca odnosno prihod od naplate ranije ispravljenih potraživanja od kupaca uključen je unutar „Troškovi prodaje i distribucije“.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 22 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

Starosna analiza potraživanja od kupaca kod kojih nije obavljen ispravak vrijednosti:

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
nedospijelo	34.608	24.568	29.104	19.804
1-90 dana	18.127	16.075	13.847	12.022
91- 180 dana	1.699	970	50	7
181-360 dana	2.535	1.915	-	-
	56.969	43.528	43.001	31.833

Ostala potraživanja iznose kako slijedi:

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Neto potraživanja za PDV	681	569	678	567
Unaprijed plaćeni troškovi i nedospjela naplata prihoda	434	463	333	355
Potraživanja od radnika	64	64	60	60
Depoziti s dospijecom više od 3 mjeseca	-	2.045	-	-
Potraživanja za izglasanu zadržanu dobit od povezanih poduzeća	-	-	631	-
Ostala potraživanja	194	600	104	121
	1.373	3.741	1.806	1.103

Kretanje unaprijed plaćenih troškova i nedospjele naplate prihoda:

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Stanje 1. siječnja	463	431	359	289
Povećanje	5.014	3.854	4.833	3.690
Smanjenje	(5.043)	(3.822)	(4.855)	(3.620)
Stanje 31. prosinca	434	463	337	359

BILJEŠKA 23 – POTRAŽIVANJA PO DANIM KREDITIMA

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Dugoročni krediti				
Dani krediti povezanim stranama	50.500	-	50.500	-
Ukupno dugoročni krediti	50.500	-	50.500	-
Kratkoročni krediti				
Dani krediti povezanim stranama	-	46.272	-	46.272
Ukupno kratkoročni krediti	-	46.272	-	46.272
Ukupno dani krediti	50.500	46.272	50.500	46.272

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 24 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Novac na računima u bankama	5.523	3.652	819	1.285
Novac u blagajnama	16	18	1	1
Depoziti	2.925	2.175	2.045	1.835
	8.464	5.845	2.865	3.121

Novac na računima u bankama odnosi se na transakcijske račune kod komercijalnih banaka koji nose prosječnu kamatnu stopu od 0,0722% za Grupu i 0,0003% za Društvo. Depoziti se odnose na kratkoročna oročena sredstva do 3 mjeseca koja nose prosječnu kamatnu stopu od 1,5419% za Grupu i 1,7160% za Društvo.

Novčana sredstva po valutama bila su kako slijedi:

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
BAM	4.134	2.117	2	1
EUR	3.259	2.240	2.079	1.656
USD	14	206	14	206
RUB	712	1.178	712	1.178
Ostale valute	345	104	58	80
	8.464	5.845	2.865	3.121

BILJEŠKA 25 – DIONIČKA GLAVNICA

Dionička glavnica Društva na dan 31. prosinca 2025. godine iznosi 75.281.388,00 eura i podijeljena je na 5.790.876 redovnih dionica (31. prosinca 2024. godine 75.281.388,00 eura podijeljen na 5.790.876 dionica) nominalne pojedinačne vrijednosti 13,00 eura, koje su u cijelosti u vlasništvu Podravke d.d., Koprivnica.

Raspodjela dobiti

Glavna skupština je dana 25. lipnja 2025. godine izglasala da se od ukupno ostvarene dobit Društva iz 2024. godine u iznosu od 29.050 tisuća eura dio rasporedi u statutarne rezerve u iznosu od 1.453 tisuće eura, dio u iznosu od 778 tisuća eura rasporedi u ostale rezerve za pokriće neotpisanih troškova razvoja iskazanih u aktivi, dok se preostali dio u iznosu od 26.819 tisuća eura rasporedio u zadržanu dobit.

Društvo na dan 31. prosinca 2025. godine ima iskazane troškove razvoja u ukupnom iznosu od 5.632 tisuće eura (2024.: 4.956 tisuća eura).



BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 26 – PRIČUVE

Grupa

(u tisućama eura)

	Zakonske pričuve	Ostale pričuve	Tečajne razlike	Ukupno
1. siječnja 2024.	3.871	15.446	206	19.523
Tečajna razlika	-	-	(1)	(1)
Prijenos u pričuve	-	1.015	-	1.015
Aktuarski dobici/(gubici) neto od poreza	-	(2)	-	(2)
31. prosinca 2024.	3.871	16.459	205	20.535
1. siječnja 2025.	3.871	16.459	205	20.535
Tečajna razlika	-	-	(1)	(1)
Prijenos u pričuve	-	2.229	-	2.229
Aktuarski dobici/(gubici) neto od poreza	-	(3)	-	(3)
31. prosinca 2025.	3.871	18.685	204	22.760

Društvo

(u tisućama eura)

	Zakonske pričuve	Ostale pričuve	Ukupno
1. siječnja 2024.	3.843	15.443	19.286
Prijenos u pričuve	-	1.015	1.015
31. prosinca 2024.	3.843	16.458	20.301
1. siječnja 2025.	3.843	16.458	20.301
Prijenos u pričuve	-	2.230	2.230
Aktuarski dobici/(gubici) neto od poreza	-	(6)	(6)
31. prosinca 2025.	3.843	18.682	22.525

Zakonska pričuva formira se sukladno hrvatskim propisima prema kojima je Društvo dužno u zakonske pričuve unositi dvadeseti dio (5%) dobiti tekuće godine, sve dok te pričuve zajedno s kapitalnom dobiti ne dosegnu visinu od pet posto (5%) temeljnog kapitala. Pričuve nisu raspodjeljive.

Ostale pričuve uglavnom se sastoje od statutarnih rezervi nastalih u skladu s odredbama Statuta Društva. Statutom Društva nije definirana djeljivost ovih rezervi (ZTD – Statutarne rezerve mogu se koristiti samo za namjene propisane Statutom Društva), ali Odlukom Skupštine Društva rezerve se mogu raspodijeliti u zakonom propisane svrhe.

Tečajne razlike odnose se na inozemno poslovanje.

BILJEŠKA 27 – ZADRŽANA DOBIT

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Stanje 1. siječnja	116.600	89.311	102.629	75.594
Prijenos u ostale rezerve	(2.230)	(1.015)	(2.230)	(1.015)
Dobit tekuće godine	31.796	29.304	32.104	29.050
Izglasana dividenda	(9.000)	(1.000)	(9.000)	(1.000)
Stanje 31. prosinca	137.166	116.600	123.503	102.629

Glavna skupština Društva je dana 25. lipnja 2025. godine donijela odluku da se dio zadržane dobiti u iznosu od 9.000 tisuća eura isplati vlasniku kao dividenda. Na dan 31. prosinca 2025. godine obveza za dividendu je bila u cijelosti zatvorena (2024.: 1.000 tisuća eura isplaćeno vlasniku kao dividenda).



BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 28 – NEVLADAJUĆI UDJELI

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
	<i>(u tisućama eura)</i>	
Stanje na dan 1. siječnja	10.864	10.642
Udjel u dobiti tekuće godine	1.631	1.475
Izglasana zadržana dobit koja nije isplaćena do izvještajnog datuma	(358)	-
Isplata zadržane dobiti manjinskom dioničaru	(894)	(1.253)
Stanje na dan 31. prosinca	11.243	10.864

Nevladajući udjel proizašao je iz kupovine 65% udjela u Farmaviti d.o.o., Sarajevo u 2008. godini.

Skraćeni financijski izvještaji Farmavite d.o.o., Sarajevo prikazani su u nastavku (u tisućama eura).

<i>Izveštaj o financijskom položaju</i>	31.12.2025.	31.12.2024.
Dugotrajna imovina	9.971	10.364
Kratkotrajna imovina	30.107	27.466
Kratkoročne obveze	(9.319)	(8.275)
Dugoročne obveze	(500)	(520)
Neto imovina	30.259	29.035

<i>Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti ili gubitku za godinu</i>		
Prihodi od prodaje	43.186	41.516
Dobit ili gubitak nakon poreza	4.802	4.355
Ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak	1	-
Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine	4.803	4.355

<i>Izveštaj o novčanim tokovima</i>		
Neto povećanje / (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	(27)	(1.914)



BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 29 – OBVEZE PO PRIMLJENIM KREDITIMA

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Dugoročni krediti				
Financijski najam	58	29	-	-
	58	29	-	-
Kratkoročni krediti				
Kredit od povezanih strana	-	-	-	600
Banke u zemlji i inozemstvu	231	470	-	-
Financijski najam	43	23	-	-
	274	493	-	600
Ukupno krediti	332	522	-	600

Grupa:

Primljeni krediti od banaka u iznosu od 101 tisuće eura (2024.: 52 tisuće eura) osigurani su založenom opremom Grupe.

Tijekom 2025. godine Grupa je zabilježila financijske aktivnosti po primitku kredita u iznosu od 511 tisuća eura (2024.: Grupa nije zabilježila financijske aktivnosti po primitku kredita) dok je ukupna gotovinska otplata kredita iznosila 37 tisuća eura (2024.: 2.687 tisuća eura). Negotovinske transakcije (isključujući tečajne razlike) po otplati su u 2025. godini iznosile 750 tisuća eura, dok su negotovinske transakcije po primitku iznosile 86 tisuća eura (2024.: negotovinske transakcije (isključujući tečajne razlike) po otplati su iznosile 541 tisuću eura, dok su negotovinske transakcije po primitku iznosile 28 tisuća eura). Navedene negotovinske transakcije isključene su iz izvještaja o novčanom tijeku.

Društvo:

Društvo nema primljenih kredita koji bi bili osigurani zalogom zemljišta i građevinskih objekata (2024.: Društvo nije imalo primljenih kredita koji bi bili osigurani zalogom zemljišta i građevinskih).

Tijekom 2025. godine Društvo nije zabilježilo financijske aktivnosti odnosno gotovinske transakcije po primljenim kreditima (2024.: Društvo je zabilježeno financijske aktivnosti odnosno gotovinske transakcije po primljenim kreditima u iznosu od 1.200 tisuća eura) dok gotovinska otplata kredita iznosi 100 tisuća eura (2024.: 3.255 tisuća eura). Društvo nije imalo negotovinskih transakcija po primitku dok je negotovinska otplata kredita iznosila 500 tisuća eura u 2025. godini (2024.: Društvo nije imalo negotovinskih transakcija po primitku ili otplati obveza po primljenim kreditima).

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 29 – OBVEZE PO PRIMLJENIM KREDITIMA (nastavak)

Obveza po financijskom najmu Grupe je kako slijedi:

	Minimalna plaćanja najma		Trošak financiranja		Sadašnja vrijednost min. plaćanja najma	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>					
Do jedne godine	48	26	5	3	43	23
Od jedne do pet godina	62	30	4	1	58	29
Manje: budući financijski troškovi	(9)	(4)	9	4	-	-
Sadašnja vrijednost min. plaćanja najma	101	52			101	52

U financijskim izvještajima uključeno u:

Obveze po primljenim kreditima - kratkoročni krediti	43	23
Obveze po primljenim kreditima - dugoročni krediti	58	29
	101	52

Dinamika otplate kredita je kako slijedi:

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Do 6 mjeseci	195	291	-	500
6 – 12 mjeseci	79	202	-	100
1 – 5 godina	58	29	-	-
	332	522	-	600

Dinamika otplate dugoročnih kredita je kako slijedi:

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Od 1 – 2 godine	31	22	-	-
Od 2 – 5 godina	27	7	-	-
	58	29	-	-

Efektivne kamatne stope na izvještajni datum Grupe su kako slijedi:

	31.12.2025.	31.12.2024.
		EUR
	%	
Dugoročni krediti		
Financijski najam	5,73	5,82

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 29 – OBVEZE PO PRIMLJENIM KREDITIMA (nastavak)

Knjigovodstveni iznos kratkoročnih kredita uglavnom odgovara njihovoj fer vrijednosti te utjecaj diskontiranja nije značajan, zbog kratkoročne prirode tih kredita.

Knjigovodstveni iznos kredita Grupe i Društva preračunat je iz sljedećih valuta:

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
BAM	231	470	-	-
EUR	101	52	-	600
	332	522	-	600

Od ukupnih 332 tisuće eura kredita Grupe, 231 tisuća eura je ugovoreno uz fiksnu kamatnu stopu i 101 tisuće eura uz promjenjivu kamatnu stopu.

Grupa ima sljedeće ne povučene kreditne linije:

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
- unutar jedne godine	700	83.425	1.500	84.325
- više od jedne godine	199.168	-	197.634	-
	199.868	83.425	199.134	84.325

Grupa:

Ukupne neiskorištene kreditne linije Grupe u iznosu 199.868 tisuća eura odnose se na zajednička okvirna zaduženja kod banaka te dopušteno prekoračenje po transakcijskom računu.

Društvo:

Ukupne neiskorištene kreditne linije Društva u iznosu 199.134 tisuće eura odnose se na zajednička okvirna zaduženja kod banaka, dopušteno prekoračenje po transakcijskom računu te ugovoreni kratkoročni revolving zajam s povezanim poduzećem.

Usklada promjena obveza s novčanim tokovima iz financijskih aktivnosti:

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Stanje na 1. siječnja	522	3.721	600	2.655
Primici od kredita i zajmova	511	-	-	1.200
Otplate kredita	(37)	(2.687)	(100)	(3.255)
Ukupno promjena u financijskim aktivnostima	474	(2.687)	(100)	(2.055)
Promjene povezane s obvezama	(664)	(512)	(500)	-
Stanje na 31. prosinca	332	522	-	600

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 30 – REZERVIRANJA

Grupa

(u tisućama eura)

	Jubilarnе nagrade	Neiskorišteni dani godišnjeg odmora	Otpremnine	Poticajne otpremnine i bonusi	Sudski sporovi	Obveza za dionice	Ukupno
Dugoročni dio	335	-	886	-	-	398	1.619
Kratkoročni dio	55	611	-	1.413	162	107	2.348
Stanje 31. prosinca 2024.	390	611	886	1.413	162	505	3.967
Povećanje/smanjanje rezerviranja	37	548	177	589	164	13	1.528
Iskorišteno/ukinuto u toku godine	(58)	(611)	(57)	(1.349)	-	(411)	(2.486)
Stanje 31. prosinca 2025.	369	548	1.006	653	326	107	3.009
Dugoročni dio	318	-	1.006	-	-	81	1.405
Kratkoročni dio	51	548	-	653	326	26	1.604
	369	548	1.006	653	326	107	3.009

Društvo

(u tisućama eura)

	Jubilarnе nagrade	Neiskorišteni dani godišnjeg odmora	Otpremnine	Poticajne otpremnine i bonusi	Obveza za dionice	Ukupno
Dugoročni dio	319	-	695	-	398	1.412
Kratkoročni dio	54	504	-	1.185	107	1.850
Stanje 31. prosinca 2024.	373	504	695	1.185	505	3.262
Povećanje/smanjenje rezerviranja	37	312	2	398	13	762
Iskorišteno/ukinuto u toku godine	(56)	(504)	(40)	(1.068)	(411)	(2.079)
Stanje 31. prosinca 2025.	354	312	657	515	107	1.945
Dugoročni dio	303	-	657	-	81	1.041
Kratkoročni dio	51	312	-	515	26	904
	354	312	657	515	107	1.945



BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 31 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Obveze prema dobavljačima	11.615	12.130	8.702	8.993
Obveze iz poslovanja prema povezanim društvima	899	1.159	861	1.134
Ostale obveze	14.090	9.930	11.749	8.346
	26.604	23.219	21.312	18.473

Na dan 31. prosinca 2025. godine knjigovodstveni iznos obveze približno odgovara fer vrijednosti, zbog kratkoročne prirode navedenih obveza.

Ostale obveze su kako slijedi:

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Obveze za plaće i ostale naknade radnicima	3.472	3.395	2.539	2.585
Obveze za kamate na kredite s povezanim stranama	-	-	-	2
Obveze prema manjinskom interesu za izglasanu zadržanu dobit	358	-	-	-
Odgođeni prihodi	3.690	1.999	3.690	1.999
Odgođeni prihodi s povezanim stranama	1	-	1	-
Obveze za doprinose i druge pristojbe	577	426	14	-
Obveze za PDV	120	170	-	-
Ostale obveze	5.872	3.940	5.505	3.760
	14.090	9.930	11.749	8.346

Kretanje odgođenih prihoda:

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Stanje 1. siječnja	1.999	1.424	1.999	1.306
Povećanje	2.007	924	2.007	921
Smanjenje	(316)	(349)	(316)	(228)
Stanje 31. prosinca	3.690	1.999	3.690	1.999

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 32 – PLAN MIROVINSKIH PRIMANJA

Plan definiranih primanja

Sukladno kolektivnom ugovoru, Grupa i Društvo imaju obvezu isplaćivanja jubilarnih nagrada, otpremnina i ostalih naknada svojim zaposlenicima. Grupa i Društvo imaju planove definiranih primanja za zaposlenike koji ispunjavaju određene kriterije.

Za zaposlenike Grupe i Društva plaćaju se zakonski doprinosi za mirovinsko osiguranje. Ti doprinosi čine osnovu za mirovine koje mirovinski fond isplaćuje zaposlenicima nakon njihova odlaska u mirovinu.

Sadašnja vrijednost obveza po definiranim primanjima, povezani troškovi tekućeg i minulog rada određeni su metodom projicirane kreditne jedinice.

Aktuarske procjene su izvedene na temelju sljedećih glavnih pretpostavki:

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
Diskontna stopa	2,90%-3,77%	2,75%-3,75%	3,10%	2,75%
Stopa fluktuacije	4,00%-11,00%	2,80%-8,50%	5,50%	4,50%
Prosječan očekivan preostali radni staž (u godinama)	21	20	20	20

Iznosi priznati u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti s naslova plana definiranih primanja:

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Trošak tekućeg rada	80	68	52	56
Trošak minulog rada	96	5	(51)	4
Trošak kamata	32	38	26	36
Ostala aktuarska usklađenja	7	23	12	21
Isplaćena primanja	(116)	(90)	(96)	(78)
	99	44	(57)	39

Promjene sadašnje vrijednosti obveza s naslova definiranih primanja tijekom razdoblja:

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Na dan 1. siječnja	1.276	1.232	1.068	1.029
Trošak tekućeg rada	80	68	52	56
Trošak minulog rada	96	5	(51)	4
Troškovi kamata	32	38	26	36
Isplaćena primanja	(116)	(90)	(96)	(78)
Ostala aktuarska usklađenja	7	23	12	21
Na dan 31. prosinca	1.375	1.276	1.011	1.068

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 33 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI

33.1. Upravljanje rizikom kapitala

Odnos neto duga i glavnice (Gearing ratio)

Belupo Grupa analizira strukturu kapitala na polugodišnjoj razini.

Kao dio navedene analize Grupa analizira trošak kapitala i rizik povezan sa svakom stavkom kapitala.

Odnos neto duga i glavnice na izvještajni datum bio je kako slijedi:

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Dug (dugoročni i kratkoročni krediti)	332	522	-	600
Novac i novčani ekvivalenti	(8.464)	(5.845)	(2.865)	(3.121)
Neto dug	(8.132)	(5.323)	(2.865)	(2.521)
Glavnica	248.027	224.857	222.886	199.788
<i>Omjer duga i glavnice</i>	<i>-3,28%</i>	<i>-2,37%</i>	<i>-1,29%</i>	<i>-1,26%</i>

Dug je definiran kao obveza za dugoročne i kratkoročne kredite. Glavnica uključuje sav kapital i sve pričuve.

33.2. Temeljne računovodstvene politike

Temeljne računovodstvene politike i usvojene metode, uključujući kriterije priznavanja, osnovu vrednovanja te osnovu za priznavanje prihoda i rashoda za svaku klasu financijske imovine, financijskih obveza i glavninih instrumenata su detaljnije navedene u bilješci uz financijske izvještaje.

33.3. Kategorije financijskih instrumenata

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Financijska imovina po amortiziranom trošku				
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	57.717	44.484	44.274	32.303
Novac i novčani ekvivalenti	8.464	5.845	2.865	3.121
Ostala financijska imovina	50.604	48.415	50.604	46.370
	116.785	98.744	97.743	81.794
Financijske obveze po amortiziranom trošku				
Obveze po kreditima i imovini s pravom korištenja	4.811	4.465	2.977	2.757
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	22.794	21.050	17.621	16.473
Obveze po financijskom najmu	101	52	-	-
	27.706	25.567	20.598	19.230

BILJEŠKA 33 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

33.4. Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Grupa je izložena međunarodnom tržištu. Kao rezultat, Grupa je podložna utjecaju promjene cijena na tržištu farmaceutskih sirovina te utjecaju tečajnih razlika i promjene kamatnih stopa. Grupa je, zbog prodaje robe s odgodom plaćanja, izložena i riziku nenaplativosti potraživanja.

Sektor Financija u Društvu obavlja financijske usluge za Društvo i koordinira financijsko poslovanje Grupe na domaćem i međunarodnim financijskim tržištima te prati i upravlja financijskim rizicima vezanim uz poslovne aktivnosti Društva. Najvažniji rizici uključuju tržišne rizike (rizik promjene valutnog tečaja, rizik promjene kamatnih stopa i cijena), kreditni rizik i rizik od moguće nelikvidnosti.

Najvažniji rizici, zajedno s metodama korištenim za upravljanje tim rizicima opisani su u nastavku. Grupa nije u 2025. godini koristila derivativne (izvedene) instrumente s namjerom upravljanja fluktuiranja tečaja ruskog rublja. Grupa ne koristi derivativne instrumente u špekulativne svrhe.

33.5. Tržišni rizik

Upravljanje robnim rizicima (rizicima promjene cijena)

Promjenjivost cijena farmaceutskih sirovina te energenata je prevladavajući element u poslovnom okruženju Grupe.

Funkcija nabave je djelomično centralizirana te se već samim time postiže na tržištu status respektabilnog kupca s dobrim polazištem u pregovaranju. Sklapaju se ugovori s fiksnim cijenama s dugogodišnjim dobavljačima, načelni ugovori u kojima se definiraju uvjeti sukladno s kretanjima na tržištu.

Budući su prodajne cijene lijekova regulirane od strane države te Društvo ne može utjecati na formiranje cijena, ta činjenica za Društvo predstavlja tržišni rizik.

BILJEŠKA 33 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

33.6. Upravljanje valutnim rizikom

Grupa određene transakcije obavlja u stranoj valuti, te je po tom pitanju izložena rizicima promjene valutnih tečajeva. Grupa u 2025. godini nije koristila forward ugovore s komercijalnom bankom s namjerom upravljanja fluktuiranja tečajeva stranih valuta.

U idućoj tablici su prikazani knjigovodstveni iznosi monetarne imovine i monetarnih obveza u stranoj valuti na izvještajni datum.

	GRUPA				Društvo			
	Obveze		Imovina		Obveze		Imovina	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>				<i>(u tisućama eura)</i>			
BAM	3.397	2.536	19.199	17.469	17	19	634	1
USD	105	272	36	279	105	272	36	279
RUB	2.270	1.997	14.889	2.308	2.270	1.997	14.889	2.308
Ostale valute	514	445	469	185	313	291	114	142

Analiza osjetljivosti na valutni rizik

Grupa je uglavnom izložena valutnom riziku promjene tečaja eura u odnosu na RUB i USD zbog činjenice da se trgovina farmaceutskim proizvodima na međunarodnom tržištu velikim dijelom obavlja u valuti USD te RUB. Društvo i Grupa na datum izvještaja o financijskom položaju imaju više imovine u rubljama od obveza te neto imovina iznosi 12.619 tisuća eura na izvještajni datum (2024.: 311 tisuća eura).

U idućoj tablici analizirana je osjetljivost Grupe na smanjenje/povećanje tečaja USD od 1,0 % u 2025. godini u odnosu na valutu euro, dok se kod RUB analizirana osjetljivost na smanjenje/povećanje tečaja RUB od 10% u odnosu na tečaj euro (2024.: smanjenje tečaja eura od 1,0 % u odnosu na relevantne strane valute, osim RUB kod koje je analizirana osjetljivost na smanjenje tečaja eura od 10%). Prethodne stope osjetljivosti su stope koje predstavljaju procjenu rukovodstva o realno mogućim promjenama valutnih tečajeva. Analiza osjetljivosti uključuje samo otvorene novčane stavke u stranoj valuti i njihovo preračunavanje na kraju razdoblja temeljem postotne promjene valutnih tečajeva. Analiza osjetljivosti uključuje monetarnu imovinu i monetarne obveze u valuti. Negativan broj pokazuje smanjenje dobiti ako se predmetna valuta promijenila za gore navedene postotke u odnosu na euro.

Izloženost promjeni tečaja prikazanih valuta najvećim dijelom povezana je sa stanjem novca na računu, stanjem dobavljača i potraživanjima od kupaca iskazanim u ruskim rubljama (RUB) i američkim dolarima (USD).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 33 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

33.6. Upravljanje valutnim rizikom (nastavak)

<i>Smanjenje tečaja</i>	GRUPA				Društvo			
	Utjecaj valute RUB		Utjecaj valute USD		Utjecaj valute RUB		Utjecaj valute USD	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>				<i>(u tisućama eura)</i>			
Dobit/(Gubitak)	1.402	35	(1)	-	1.402	35	(1)	-
<i>Povećanje tečaja</i>	Utjecaj valute RUB		Utjecaj valute USD		Utjecaj valute RUB		Utjecaj valute USD	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>				<i>(u tisućama eura)</i>			
Dobit/(Gubitak)	(1.147)	(28)	1	-	(1.147)	(28)	1	-

33.7. Upravljanje rizikom kamatnih stopa

Zbog činjenice da Grupa koristi kredite s fiksnim i promjenjivim kamatnim stopama, Grupa je izložena riziku promjene kamatnih stopa. Dio kredita Grupe ugovoren je s promjenjivom kamatnom stopom.

Analiza osjetljivosti na kamatni rizik

Analiza osjetljivosti u nastavku temeljena je na izloženosti riziku promjene kamatnih stopa prema ugovorenim uvjetima na datum izvještavanja. Za promjenjive kamatne stope, analiza je pripremljena na način da je izračunat učinak razumno mogućeg povećanja kamatnih stopa kod zaduženja s varijabilnim kamatnim stopama na očekivane ugovorne novčane tokove takvih zaduženja u odnosu na one koji su izračunati primjenom kamatne stope primjenjive na kraju trenutnog razdoblja izvještavanja. Pri internom izvještavanju kamatnog rizika ključnom rukovodstvu, koristi se povećanje/smanjenje od 50 baznih poena što predstavlja realno moguću promjenu kamatnih stopa prema procjeni Uprave.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 33 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

33.7. Upravljanje rizikom kamatnih stopa (nastavak)

Analiza osjetljivosti na kamatni rizik (nastavak)

Procijenjeni učinak realno moguće promjene kamatnih stopa na rezultat Grupe i Društva prije poreza za izvještajna razdoblja je kako slijedi:

<i>GRUPA na dan 31. prosinca 2025.</i>	Ugovoreni novčani tokovi	do 1 godine	od 1 do 2 godine	od 2 do 5 godina
		<i>(u tisućama eura)</i>		
Prema trenutnim kamatnim stopama	110	48	34	28
Prema trenutnim kamatnim stopama + 0,50%	111	49	34	28
Efekt povećanja kamatnih stopa za 0,50%	(1)	(1)	-	-

<i>GRUPA na dan 31. prosinca 2024.</i>	Ugovoreni novčani tokovi	do 1 godine	od 1 do 2 godine	od 2 do 5 godina
		<i>(u tisućama eura)</i>		
Prema trenutnim kamatnim stopama	56	25	23	8
Prema trenutnim kamatnim stopama + 0,50%	57	26	23	8
Efekt povećanja kamatnih stopa za 0,50%	(1)	(1)	-	-

<i>Društvo na dan 31. prosinca 2025.</i>	Ugovoreni novčani tokovi	do 1 godine	od 1 do 2 godine	od 2 do 5 godina
		<i>(u tisućama eura)</i>		
Prema trenutnim kamatnim stopama	-	-	-	-
Prema trenutnim kamatnim stopama + 0,50%	-	-	-	-
Efekt povećanja kamatnih stopa za 0,50%	-	-	-	-

<i>Društvo na dan 31. prosinca 2024.</i>	Ugovoreni novčani tokovi	do 1 godine	od 1 do 2 godine	od 2 do 5 godina
		<i>(u tisućama eura)</i>		
Prema trenutnim kamatnim stopama	610	610	-	-
Prema trenutnim kamatnim stopama + 0,50%	611	611	-	-
Efekt povećanja kamatnih stopa za 0,50%	(1)	(1)	-	-

BILJEŠKA 33 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

33.8. Upravljanje kreditnim rizikom

Kreditni rizik je rizik od neplaćanja odnosno neizvršenja ugovornih obveza od strane kupaca Grupe koji utječe na eventualni financijski gubitak Grupe. Grupa je usvojila „Postupak upravljanja kreditnim rizicima“ koji primjenjuje u poslovanju s kupcima te prikuplja instrumente osiguranja plaćanja, gdje god je to moguće, u svrhu zaštite od mogućih financijskih rizika i gubitaka uslijed neizvršenja plaćanja ugovornih obveza.

Analiza izloženosti Grupe i kreditno ocjenjivanje kupaca izrađuje se kontinuirano te se kreditna izloženost prati i kontrolira kroz kreditne limite koji se mijenjaju i provjeravaju najmanje jednom godišnje.

Grupa posluje s veletrgovnicama i ljekarnama u Hrvatskoj i na inozemnim tržištima.

Najveća koncentracija kreditnog rizika se odnosi na veletrgovnicu. Grupa nema značajnu kreditnu izloženost koja nije pokrivena instrumentima osiguranja.

Tijekom 2022. godine Grupa je sklopila za dio svojih potraživanja u regiji istočne Europe bezregresni faktoring iz kojeg je Grupa tijekom 2025. godine odlučila izaći zbog naknade istoga koja je kontinuirano rasla. Trošak faktoringa iskazano je unutar Financijskih troškova u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Uslijed toga Grupa je tijekom 2025. primila bankarske garancije ključnih kupaca kako bi dodatno osigurala naplatu svojih potraživanja. Dio potraživanja od kupaca u tuzemstvu bio je osiguran policama osiguranja u 2025. godini te su dodatno određena inozemna potraživanja osigurana početkom 2026. godine.

33.9. Upravljanje rizikom likvidnosti

Odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti snosi Uprava koja postavlja odgovarajući okvir za upravljanje rizikom likvidnosti s ciljem upravljanja kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim zahtjevima financiranja i likvidnosti. Grupa upravlja rizikom likvidnosti održavajući adekvatne rezerve i kreditne linije, kontinuirano uspoređujući planirani i ostvareni tijek novca uz praćenje dospjeća potraživanja i obveza.

Tablična analiza rizika likvidnosti

Tablice u nastavku prikazuju ugovorna dospjeća financijskih obveza i financijske imovine Grupe iskazanih u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju na kraju svakog izvještajnog razdoblja.

Tablice su izrađene na temelju nediskontiranih novčanih tokova baziranih na ugovornim uvjetima na datum izvještavanja te uključuju i novčane tokove po glavnici i kamatama.

Analiza rizika likvidnosti priložena niže ne ukazuje na mogućnosti nedostatka likvidnosti Grupe u kraćem roku.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 33 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

33.9. Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

<i>GRUPA na dan 31. prosinca 2025.</i>	Neto knjig. vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	Do godinu dana (u tisućama eura)	1 - 5 godine	preko 5 godina
<i>Obveze koje ne nose kamatu:</i>					
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	22.794	22.806	22.806	-	-
	22.794	22.806	22.806	-	-
<i>Kamatonosne obveze:</i>					
Obveze po financijskom najmu	101	110	48	62	-
Obveze za imovinu s pravom korištenja	4.580	4.926	1.753	3.121	52
Kredit i zajmovi	231	231	231	-	-
	4.912	5.267	2.032	3.183	52
	27.706	28.073	24.838	3.183	52
<i>Imovina koja ne nosi kamatu:</i>					
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	57.717	57.717	57.582	135	-
Novac i novčani ekvivalenti	8.464	8.465	8.465	-	-
	66.181	66.182	66.047	135	-
<i>Kamatonosna imovina:</i>					
Dugotrajni zajmovi	50.500	52.502	1.225	51.277	-
Dugotrajni depoziti	104	104	-	104	-
	50.604	52.606	1.225	51.381	-
	116.785	118.788	67.272	51.516	-
Neto pozicija likvidnosti	89.079	90.715	42.434	48.333	(52)

Beskamatne obveze Grupe do jednog mjeseca najvećim dijelom sastoje se od obveza prema dobavljačima u iznosu od 5.952 tisuće eura (2024.: 6.762 tisuće eura) i obveza prema zaposlenicima u iznosu od 3.472 tisuće eura (2024.: 3.395 tisuća eura).

U kamatnim obvezama prikazane su obveze s osnove kratkoročnih i dugoročnih kredita te financijskih najмова.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 33 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

33.9. Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

Tablična analiza rizika likvidnosti (nastavak)

<i>GRUPA na dan 31. prosinca 2024.</i>	Neto knjig. vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	Do godinu dana	1 - 5 godine	preko 5 godina
			<i>(u tisućama eura)</i>		
<i>Obveze koje ne nose kamatu:</i>					
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	21.050	21.052	21.052	-	-
	21.050	21.052	21.052	-	-
<i>Kamatonosne obveze:</i>					
Obveze po financijskom najmu	52	56	26	30	-
Obveze za imovinu s pravom korištenja	3.995	4.302	1.465	2.765	72
Kredit i zajmovi	470	470	470	-	-
	4.517	4.828	1.961	2.795	72
	25.567	25.880	23.013	2.795	72
<i>Imovina koja ne nosi kamatu:</i>					
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	44.552	44.552	44.351	201	-
Novac i novčani ekvivalenti	5.845	5.845	5.845	-	-
	50.397	50.397	50.196	201	-
<i>Kamatonosna imovina:</i>					
Dugotrajni depoziti	98	98	-	98	-
Depoziti s dospelom više od 3 mjeseca	2.045	2.087	2.087	-	-
Kratkoročni zajmovi	46.272	48.293	48.126	167	-
	48.415	50.478	50.213	265	-
	98.812	100.875	100.409	466	-
Neto pozicija likvidnosti	73.245	74.995	77.396	(2.329)	(72)

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 33 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

33.9. Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

Tablična analiza rizika likvidnosti (nastavak)

<i>Društvo na dan 31. prosinca 2025.</i>	Neto knjig. vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi <i>(u tisućama eura)</i>	Do godinu dana	1 - 5 godine
<i>Obveze koje ne nose kamatu:</i>				
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	17.621	17.632	17.632	-
	17.621	17.632	17.632	-
<i>Kamatonosne obveze:</i>				
Obveze za imovinu s pravom korištenja	2.977	3.214	1.113	2.101
	2.977	3.214	1.113	2.101
	20.598	20.846	18.745	2.101
<i>Imovina koja ne nosi kamatu:</i>				
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	44.274	44.274	44.274	-
Novac i novčani ekvivalenti	2.865	2.865	2.865	-
	47.139	47.139	47.139	-
Dugotrajni zajmovi	50.500	52.502	1.225	51.277
Dugotrajni depoziti	104	104	-	104
	50.604	52.606	1.225	51.381
	97.743	99.745	48.364	51.381
Neto pozicija likvidnosti	77.145	78.899	29.619	49.280

Beskamatne obveze Društva do jednog mjeseca najvećim dijelom sastoje se od obveza prema dobavljačima u iznosu od 5.377 tisuća eura (2024.: 5.834 tisuće eura) i obveza prema zaposlenicima u iznosu od 2.539 tisuća eura (2024.: 2.585 tisuća eura).

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 33 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

33.9. Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

Tablična analiza rizika likvidnosti (nastavak)

<i>Društvo na dan 31. prosinca 2024.</i>	Neto knjig. vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi <i>(u tisućama eura)</i>	Do godinu dana	1 - 5 godine
<i>Obveze koje ne nose kamatu:</i>				
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	16.473	16.476	16.476	-
	16.473	16.476	16.476	-
<i>Kamatonosne obveze:</i>				
Obveze za imovinu s pravom korištenja	2.157	2.331	847	1.484
Kredit i zajmovi	600	610	610	-
	2.757	2.941	1.457	1.484
	19.230	19.417	17.933	1.484
<i>Imovina koja ne nosi kamatu:</i>				
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	32.303	32.303	32.303	-
Novac i novčani ekvivalenti	3.121	3.121	3.121	-
	35.424	35.424	35.424	-
<i>Kamatonosna imovina:</i>				
Dugotrajni depoziti	98	98	-	98
Kratkoročni zajmovi	46.272	48.293	48.126	167
	46.370	48.391	48.126	265
	81.794	83.815	83.550	265
Neto pozicija likvidnosti	62.564	64.398	65.617	(1.219)

BILJEŠKA 33 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

33.10. Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednosti financijske imovine i financijskih obveza se određuje kako slijedi:

- fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza kojima se trguje na aktivnim likvidnim tržištima, pod standardnim uvjetima, određuje se prema cijenama koje kotiraju na tržištu;
- fer vrijednost ostale financijske imovine i ostalih financijskih obveza određuje se u skladu s modelima za određivanje cijena, a na temelju analize diskontiranih novčanih tokova koristeći cijene iz poznatih transakcija na tržištu i cijene koje se nude za slične instrumente.

Financijski instrumenti koji se drže do dospijeca u normalnom poslovanju su knjiženi po trošku nabave ili neto iznosu smanjenom za otplaćeni dio.

Fer vrijednost je određena kao iznos po kojem se financijski instrument može prodati trgovanjem između dobrovoljnih poznatih stranaka po tržišnim uvjetima, osim u slučaju prodaje pod prisilom ili radi likvidacije. Fer vrijednost financijskog instrumenta je ona koja je objavljena na tržištu vrijednosnica ili dobivena metodom diskontiranog tijeka novca.

Na dan 31. prosinca 2025. godine, iskazani iznosi novca, kratkoročnih depozita i danih kredita, potraživanja, kratkoročnih obveza, ukalkuliranih troškova, kratkoročnih pozajmica i ostalih financijskih instrumenata odgovaraju njihovoj tržišnoj vrijednosti zbog kratkoročne prirode ove imovine i obveza.

35.10.1 Pokazatelji fer vrijednosti priznati u izvještaju o financijskom položaju

U idućoj tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti pokazatelja fer vrijednosti:

Grupa i Društvo

	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
	<i>(u tisućama eura)</i>			
	31.12.2025.			
<i>Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak</i>				
Obveze za isplate s temelja dionica	81	-	-	81
	<i>(u tisućama eura)</i>			
	31.12.2024.			
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak</i>				
Dionice	35	-	-	35
<i>Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak</i>				
Obveze za isplate s temelja dionica	398	-	-	398

BILJEŠKA 34 – ISPLATE S TEMELJA DIONICA

Dionice za Upravu Društva

Na razini Društva postoje dugoročni planovi dodjele dionica ključnom rukovodstvu Društva za razdoblje od 2022. do 2024. godine.

Program dodjele dionica odnosi se na Upravu Društva, a pravo se stječe u slučaju kada je član Uprave ostvario pravo na isplatu godišnjeg bonusa. Ukupan broj dionica na koji član Uprave ima pravo za pojedinu poslovnu godinu utvrđuje se na način da se određeni broj mjesečnih plaća pomnoži s iznosom mjesečne plaće izražene u bruto iznosu i nakon toga podijeli s cijenom dionica Podravke d.d. koja se izračunava kao prosječna cijena ostvarena na Zagrebačkoj burzi tijekom šest mjeseci koje prethode danu odluke Nadzornog odbora. Nadzorni odbor određuje broj dionica za dodjelu članu Uprave na način da se ukupni broj dionica umanjuje za broj dionica čija tržišna vrijednost na dan dodjele odgovara vrijednosti zakonom propisanih davanja.

Tijekom 2025. godine sukladno pravu za 2023. jednom članu Uprave dodijeljeno je 50% dionica za 2023. godinu (236 dionica nakon umanjenja za propisana davanja). Isto tako je sukladno pravu za 2024. godinu dodijeljeno 50% dionica za dva člana Uprave i jednog bivšeg člana Uprave (realizirano 704 dionice nakon umanjenja za propisana davanja) te je jedan član Uprave i jedan bivši član Uprave sukladno pravu dodijeljeno preostalih 50% dionica za razdoblje 2022.-2024. (ukupno 1.206 dionica nakon umanjenja za propisana davanja), dok za jednog člana Uprave 50% preostalih dionica za 2023. i 2024. nije realizirano tijekom 2025. godine (542 dionice nakon umanjenja za propisana davanja).

Tijekom 2024. godine članovima Uprave sukladno pravu za 2023. dodijeljeno je 308 dionica (umanjeno za propisana davanja) za 2 člana Uprave, dok je tijekom 2023. godine članovima Uprave sukladno pravu za 2022. dodijeljeno 502 dionice (umanjeno za propisana davanja) za 2 člana Uprave.

Sukladno planu dodjele dionica ključnom rukovodstvu za 2024. godinu Uprava Društva stekla je pravo na dodjelu dionica za 2024. godinu koje će se dodijeliti u roku 30 dana od odluke Nadzornog odbora u 2025. godini. Uz zadnju cijenu dionice na dan 31. prosinca 2024. godine od 148,50 eura procjena broja dionica prije umanjenja za propisana davanja iznosi 1.479 dionica.

Mjerenje fer vrijednosti

Varijable pri mjerenju troška transakcija s temelja isplate u dionicama su bruto plaća, broj bruto plaća i cijena dionice na datum mjerenja.

	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>	
Priznato unutar (dobiti) ili gubitka		
Kretanje rezervacije za transakcije s temelja isplate u dionicama	(317)	212

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Naziv i sjedište ovisnog društva	Zemlja	Vlasnički udjel u %		Glavna djelatnost
		31.12.2025.	31.12.2024.	
Farmavita d.o.o., Sarajevo, Igmanska broj 5a, Vogošća	Bosna i Hercegovina	65	65	Društvo za proizvodnju i distribuciju lijekova
Ljekarne Deltis Pharm, Koprivnica, Ulica Josipa Vargovića 4/IV	Hrvatska	100	100	Ljekarne
Belupo d.o.o., Ljubljana, Dvoržakova 6	Slovenija	100	100	Distribucija lijekova, farmaceutskih pripravaka
Belupo s.r.o., Bratislava, Cukrová 14	Slovačka	100	100	Distribucija lijekova, farmaceutskih pripravaka
Belupo d.o.o.el, Skopje, Ulica 3-ta Makedonska brigada 68	Sjeverna Makedonija	100	100	Distribucija lijekova, farmaceutskih pripravaka
Knjigovodstvena vrijednost udjela u tisućama EUR		17.349	13.764	

U 2025. godini Društvo je priznalo ukidanje dijela prethodno priznatog umanjenja vrijednosti udjela u društvu Ljekarne Deltis Pharm u iznosu od 3.585 tisuća eura temeljem sklopljenog ugovora o kupoprodaji 100% vlasničkih udjela u društvu Ljekarne Deltis pharm čija se prodaja realizirala početkom 2026. godine. Ostvarena kupoprodajna cijena reflektira fer vrijednost ulaganja na izvještajni datum (2024.: Društvo nije imalo priznavanje ili ukidanje umanjenja vrijednosti udjela u povezanim društvima).

Poslovne transakcije Grupe s ovisnim društvima unutar Grupe Podravka odnose se na stavke izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti i stanja u izvještaju o financijskom položaju za godine koje su završile 31. prosinca 2025. i 2024. godine te su iskazane kako slijedi:

PRIHODI

Prihodi Društva od povezanih strana su kako slijedi:

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
<i>Društva izvan Belupo grupe</i>				
<i>Prihodi od prodaje proizvoda i trgovačke robe:</i>				
Podravka d.d., Koprivnica	10	3	7	-
	10	3	7	-
<i>Prihodi od prodaje usluga:</i>				
Podravka d.d., Koprivnica	496	486	496	486
	496	486	496	486
<i>Društva unutar Belupo grupe</i>				
<i>Prihodi od prodaje proizvoda i trgovačke robe:</i>				
Farmavita d.o.o., Sarajevo	-	-	6.303	5.716
Belupo s.r.o., Bratislava	-	-	7.143	7.037
Belupo d.o.o.el, Skopje	-	-	3.553	3.065
Belupo d.o.o., Ljubljana	-	-	3.704	3.211
	-	-	20.703	19.029
<i>Prihodi od prodaje usluga:</i>				
Farmavita d.o.o., Sarajevo	-	-	6	6
Ljekarne Deltis Pharm, Koprivnica	-	-	52	52
	-	-	58	58
	506	489	21.264	19.573
<i>Ostali prihodi</i>				
Ljekarne Deltis Pharm, Koprivnica	-	-	3.585	-
	-	-	3.585	-
<i>Financijski prihodi</i>				
Podravka d.d., Koprivnica	2.093	988	2.093	988
Farmavita d.o.o., Sarajevo	-	-	2.326	2.326
Belupo d.o.o., Ljubljana	-	-	123	509
Belupo d.o.o.el, Skopje	-	-	260	247
Belupo s.r.o., Bratislava	-	-	1.342	1.160
	2.093	988	6.144	5.230
Ukupno prihodi	2.599	1.477	30.993	24.803



BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

RASHODI

<i>Primici ključnih direktora</i>	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Plaće, bonus i ostali primici	2.541	2.078	2.541	2.078
Primici po osnovi realizacije dionica	421	64	421	64
	2.962	2.142	2.962	2.142

Navedeni primici na Grupi i Društvu uključuju 914 tisuća eura doprinosa iz plaće te poreza i prireza (2024.: 752 tisuće eura).

	GRUPA		Društvo	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
<i>Poslovni rashodi izvan Belupo Grupe:</i>				
Podravka d.d., Koprivnica	4.711	4.346	4.580	4.286
Podravka d.o.o., Ljubljana	22	24	-	-
Podravka d.o.o.el., Skopje	11	11	-	-
<i>Poslovni rashodi unutar Belupo Grupe:</i>				
Ljekarne Deltis Pharm, Koprivnica	-	-	(17)	(11)
Farmavita d.o.o., Sarajevo	-	-	(1.953)	(1.894)
Belupo s.r.o., Bratislava	-	-	(84)	(105)
Belupo d.o.o., Ljubljana	-	-	(26)	(29)
Belupo d.o.o.el., Skopje	-	-	(12)	(3)
	4.744	4.381	2.488	2.244
Financijski rashodi				
<i>Financijski rashodi izvan Belupo Grupe:</i>				
Podravka d.d., Koprivnica	1	-	1	-
Podravka d.o.o., Ljubljana	1	1	-	-
<i>Financijski rashodi unutar Belupo Grupe:</i>				
Farmavita d.o.o., Sarajevo	-	-	1	1
Ljekarne Deltis Pharm, Koprivnica	-	-	-	16
Belupo s.r.o., Bratislava	-	-	13	10
	2	1	15	27
Ukupno rashodi	4.746	4.382	2.503	2.271

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

Potraživanja za robu i usluge s povezanim stranama

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
<i>Društva unutar Belupo Grupe:</i>				
Farmavita d.o.o., Sarajevo	-	-	3.121	3.531
Ljekarne Deltis Pharm, Koprivnica	-	-	7	7
Belupo d.o.o.el., Skopje	-	-	289	251
Belupo s.r.o., Bratislava	-	-	502	712
Belupo d.o.o., Ljubljana	-	-	775	353
<i>Društva izvan Belupo Grupe:</i>				
Podravka d.d., Koprivnica	101	163	101	163
Potraživanja od povezanih strana	101	163	4.795	5.017

Obveze za robu i usluge s povezanim stranama

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
<i>Društva unutar Belupo Grupe:</i>				
Ljekarne Deltis Pharm, Koprivnica	-	-	-	1
Belupo s.r.o., Bratislava	-	-	4	3
<i>Društva izvan Belupo Grupe:</i>				
Podravka d.d., Koprivnica	898	1.152	857	1.124
Žito d.o.o., Ljubljana	-	6	-	6
Podravka d.o.o.el., Skopje	1	1	-	-
Obveze prema povezanim stranama	899	1.159	861	1.134

Obveze za imovinu s pravom korištenja s povezanim stranama

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
<i>Društva unutar Belupo Grupe:</i>				
Farmavita d.o.o., Sarajevo	-	-	8	11
Obveze za imovinu s pravom korištenja s povezanim stranama	-	-	8	11
<i>Društva izvan Belupo Grupe:</i>				
Podravka d.o.o., Ljubljana	53	71	-	-
Obveze za imovinu s pravom korištenja s povezanim stranama	53	71	-	-

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

Imovina s pravom korištenja s povezanim stranama

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
<i>Društva unutar Belupo Grupe:</i>				
Farmavita d.o.o., Sarajevo	-	-	8	11
Imovina s pravom korištenja s povezanim stranama	-	-	8	11
<i>Društva izvan Belupo Grupe:</i>				
Podravka d.o.o., Ljubljana	53	71	-	-
Imovina s pravom korištenja s povezanim stranama	53	71	-	-

Obveze i potraživanja po kreditima s povezanim stranama

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Belupo s.r.o., Bratislava	-	-	-	500
Ljekarne Deltis Pharm, Koprivnica	-	-	-	100
Obveze po kreditima s povezanim stranama	-	-	-	600

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Podravka d.d., Koprivnica	50.500	46.272	50.500	46.272
Potraživanja po kreditima s povezanim stranama	50.500	46.272	50.500	46.272

Ostala potraživanja s povezanim stranama

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
<i>Društva unutar Belupo Grupe:</i>				
Farmavita d.o.o., Sarajevo	-	-	631	-
<i>Društva izvan Belupo Grupe:</i>				
Podravka d.d., Koprivnica	185	128	185	128
Ostala potraživanja od povezanih strana	185	128	816	128

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 35 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

Unaprijed plaćeni troškovi budućeg razdoblja s povezanim stranama

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
<i>Društva unutar Belupo Grupe:</i>				
Belupo s.r.o., Bratislava	-	-	4	4
Unaprijed plaćeni troškovi budućeg razdoblja s povezanim stranama	-	-	4	4

Ostale obveze i odgođeno plaćanje troškova s povezanim stranama

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
<i>Društva unutar Belupo Grupe:</i>				
Belupo s.r.o., Bratislava	-	-	-	2
<i>Društva izvan Belupo Grupe:</i>				
Podravka d.d., Koprivnica	1	-	1	-
Ostale obveze s povezanim stranama	1	-	1	2

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
<i>Društva izvan Belupo Grupe:</i>				
Podravka d.d., Koprivnica	3	-	3	-
Odgođeno plaćanje troškova s povezanim stranama	3	-	3	-

Dane garancije i jamstva s povezanim stranama

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Podravka d.d., Koprivnica	278.250	41.778	278.250	41.778
Podravka Agri d.o.o., Osijek	328	-	328	-
Ljekarne Deltis Pharm, Koprivnica	-	-	26	24
Dane garancije i jamstva s povezanim stranama	278.578	41.778	278.604	41.802

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 36a – POTENCIJALNE OBVEZE

Za dane garancije i jamstva potencijalne obveze nisu iskazane u izvještaju o financijskom položaju jer prema procjeni Uprave na dan 31. prosinca 2025. i 2024. godine ne postoji značajan rizik nastanka navedenih obveza za Grupu i Društvo.

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Podravka d.d. – sudužništvo	243.000	-	243.000	-
Podravka d.d. – jamstvo	35.250	41.778	35.250	41.778
Podravka Agri d.o.o. – jamstvo	328	-	328	-
Ljekarne Deltis Pharm – bankovna garancija	-	-	26	24
Bankovna garancija	2.254	2.246	-	-
	280.832	44.024	278.604	41.802

BILJEŠKA 36b – UGOVORNE OBVEZE

Grupa:

Grupa na dan 31. prosinca 2025. godine ima ugovorene, a nerealizirane obveze u iznosu 5.027 tisuća eura za investicijska ulaganja (31. prosinca 2024.: 3.028 tisuća eura za investicijska ulaganja).

Društvo:

Društvo na dan 31. prosinca 2025. godine ima ugovorene, a nerealizirane obveze u iznosu 5.017 tisuća eura za investicijska ulaganja (31. prosinca 2024.: 3.028 tisuća eura za investicijska ulaganja).

Ugovoreno plaćanje obveza po operativnom najmu za korištenje poslovnih prostora, parkirališnih mjesta, informatičke opreme, proizvodne opreme te prijevoznih sredstava je kako slijedi:

	GRUPA		Društvo	
	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.12.2024.
	<i>(u tisućama eura)</i>		<i>(u tisućama eura)</i>	
Do jedne godine	29	82	29	82
Od 1 do 5 godina	43	5	43	5
	72	87	72	87

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 37 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nadzorni odbor Podravke d.d. je na sjednici održanoj 10. prosinca 2025. godine dao suglasnost za prodaju zdravstvene ustanove (ZU) Ljekarne Deltis Pharm koja je u stopostotnom vlasništvu Belupa d.d. koji je 29. prosinca 2025. godine kao prodavatelj potpisao ugovor o kupoprodaji 100% vlasničkih udjela u društvu Ljekarne Deltis Pharm s ljekarničkim lancem Farmacia Holding d.o.o. kao kupcem, u vlasništvu Atlantic Grupe, čija je ponuda nakon provedenog natječaja i razmatranja obvezujućih ponuda ocijenjena kao najbolja.

Transakcija se zaključila dana 15. siječnja 2026. godine kada je kupac Farmacia Holding d.o.o. isplatio preostali dio kupoprodajne cijene društvu Belupo d.d., sveukupno 8.761 tisuća eura za kupnju zdravstvene ustanove Ljekarne Deltis Pharm čime su bili ispunjeni svi uvjeti iz kupoprodajnog ugovora.

Ukupni efekt ove transakcije na izvještaje 2025. godine po svođenjem vrijednosti na kupoprodajnu cijenu koja predstavlja fer vrijednost na izvještajni datum iznosi 3.585 tisuća eura prije poreza za Društvo po ukidanju dijela ranije priznatog vrijednosnog usklađenja ulaganja u ovisna društva, odnosno 1.724 tisuće eura prije poreza za Grupu po ukidanju dijela ranije priznatog vrijednosnog usklađenja ljekarničkih prava (efekti iskazani u okviru bilješke 8 Ostali prihodi, bilješke 5 Ključne računovodstvene prosudbe i procjene, bilješke 17 Nematerijalna imovina te bilješke 20 Ulaganja u ovisna društva).

Odluka o prodaji rezultat je strateškog usmjeravanja Belupa na fokusiranje resursa i ulaganja u razvoj osnovne djelatnosti, u skladu s dugoročnim ciljevima i održivošću poslovanja. Radi se o ukupno devet ljekarni koje čine tek manji dio poslovanja Grupe Belupo te ne spadaju u njegovu osnovnu djelatnost, iako su kroz godine doprinijele jačanju prepoznatljivosti Belupa i dostupnosti kvalitetnih farmaceutskih proizvoda na tržište. Prodajom Ljekarni Deltis Pharm otvara se prostor za još snažniji fokus na razvoj portfelja i unaprjeđenje poslovne učinkovitosti unutra farmaceutskog dijela poslovanja Grupe Belupo.

Financijski položaj, financijska uspješnost poslovanja te novčani tokovi za 2025. godinu u tisućama eura ZU Ljekarne Deltis Pharm sa svojih devet ljekarni u Koprivnici, Zagrebu, Velikoj Gorici, Samoboru, Karlovcu, Dugoj Resi, Ogulinu, Crikvenici i Dućama prikazani su u nastavku ove bilješke.

<i>Izveštaj o financijskom položaju</i>	31.12.2025.
Nematerijalna imovina	3.309
Nekretnine, postrojenja i oprema	12
Imovina s pravom korištenja	655
Odgođena porezna imovina	50
<i>Dugotrajna imovina</i>	<i>4.026</i>
Zalihe	598
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	1.714
Dani kratkoročni krediti	-
Novac	224
<i>Kratkotrajna imovina</i>	<i>2.536</i>
UKUPNA AKTIVA	6.562
Obveze za imovinu s pravom korištenja	(503)
Rezerviranja	(20)
<i>Dugoročne obveze</i>	<i>(523)</i>
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(533)
Obveze za imovinu s pravom korištenja	(182)
<i>Kratkoročne obveze</i>	<i>(715)</i>
UKUPNE OBVEZE	(1.238)
Upisani kapital	(5.663)
Pričuve	(10)
Zadržani gubitak	501
Dobit tekuće godine	(152)
<i>Glavnica</i>	<i>(5.324)</i>
UKUPNA PASIVA	(6.562)
Knjigovodstvena vrijednost imovine prekinutog poslovanja priznata na konsolidaciji Grupe	3.437
Imovina prekinutog poslovanja na Grupi	9.999

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 37 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE (nastavak)

<i>Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu</i>	2025.
Prihodi prodaje robe	7.560
Prihodi od prodaje usluga	646
<i>Prihodi od prodaje</i>	<i>8.206</i>
Utrošene sirovine, materijal te nabavna vrijednost prodane robe	(6.427)
Troškovi osoblja	(1.153)
Reklama i propaganda	(1)
Amortizacija	(190)
Usluge	(116)
Troškovi najamnina	(29)
Troškovi telekomunikacija	(9)
Porezi koji ne ovise o poslovnom rezultatu	(12)
Neto rezervacije za potraživanja od kupaca	(7)
Premije osiguranja	(5)
Dnevnice, putni troškovi i naknade za auto	(4)
Ostali troškovi	(44)
<i>Ukupni troškovi po prirodi</i>	<i>(7.997)</i>
<i>Operativna dobit</i>	<i>209</i>
Financijski troškovi	(22)
<i>Dobit prije poreza</i>	<i>187</i>
Porez	(35)
<i>Dobit tekuće godine</i>	<i>152</i>
<i>Ostala sveobuhvatna dobit neto od poreza</i>	<i>3</i>
Ukupna sveobuhvatna dobit	155
Ukidanje dijela ranije priznatog vrijednosnog usklađenja ljekarničkih prava prekinutog poslovanja s pripadajućim odgođenim porezom na konsolidaciji Grupe	1.414
Dobit nakon poreza prekinutog poslovanja	1.566

<i>Izveštaj o novčanim tokovima</i>	2025.
Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti	107
Neto novčani tok od ulagačkih aktivnosti	(28)
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti	(48)
<i>Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</i>	<i>31</i>

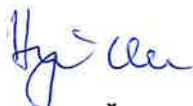
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025. GODINE

BILJEŠKA 38 – ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Konsolidirane i odvojene financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 23. ožujka 2026. godine.

Potpisali u ime Društva i Grupe 23. ožujka 2026. godine:



Hrvoje Čeović
Predsjednik Uprave



Tihomir Heđever
Član Uprave



Nenad Pavletić
Član Uprave

BELUPO
lijekovi i kozmetika, d.d.
KOPRIVNICA 27

