

**Napomene uz finansijske izveštaje
za godinu koja se završava dana
31.12.2025.**

MART 2026.

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Društvo DRENİK ND D.O.O. iz Beograda, Deligradska 19 (dalje: Društvo) je osnovano 1996. godine. Osnivači Društva su Igor Perić i Nebojša Đorđević sa po 50% učešća u kapitalu. Promena je nastala 30.12.2020. tako da sada, umesto Nebojše Đorđević, D plus proizvodnja i distribucija d.o.o. Beograd, MB 20586583, ima 50 % učešća u kapitalu Društva.

Osnovna delatnost je proizvodnja papira i kartona sa šifrom 01712. Društvo se bavi i proizvodnjom papirne galanterije (toalet papir, papirni ubrusi) i higijenskih uložaka, a registrovano je i za obavljanje drugih delatnosti.

Matični broj Društva je 17094726, a Poreski identifikacioni broj 100001280. Sedište Društva je u Beogradu, ulica Deligradska br. 19.

Društvo je osnovalo preduzeće Drenik Hungary d.o.o. u Mađarskoj dana 08.07.2015. godine upisom u evidenciju Registarskog Višeg suda u Szolnoku pod br.16-09-016374/4, a na osnovu Odluke o osnivanju, sa sedištem 5000 Szolnok Piroskai utca 16. Poreski broj Preduzeća je 25326992-2-16.

Drenik d.o.o. Zagreb, Hrvatska, Ul.grada Gospica 1/a, je osnovano 01.07.2008. godine kada je doneta odluka o osnivanju odnosno 29.07.2008. godine kada je registrovano kod nadležnih organa. Poreski identifikacioni broj društva Drenik d.o.o. Zagreb je OIB 52793468200, a matični broj 040250774. Direktor ovog društva je Marijana Tudović. Osnovna delatnost je trgovina na veliko ostalim proizvodima za kućanstvo.

U toku 2025. godine izvršena je akvizicija pravnog lica GP DOM. Privredni Sud u Beogradu doneo je potvrdu o pravosnažnosti odluke 05.02.2025. godine br:390/2011.

Društvo je imalo na dan 31. decembra 2025. godine 729 zaposlenih, i 646 zaposlenih na dan 31. decembra 2024. godine.

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane Skupštine društva dana 30.03.2026. godine.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Društvo vodi evidencije i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije ("Sl. glasnik RS", br. 73/2019 i 44/2021) i ostalom primenjivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

Propisi Republike Srbije koji se primenjuju na finansijske izveštaje Društva na dan i za godinu koja se završila 31. decembra 2025. godine odstupaju od MSFI i MRS u sledećim aspektima finansijskog izveštavanja:

- Društvo je ove finansijske izveštaje sastavilo u skladu sa zahtevima Pravilnika o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za privredna društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 89/2020) i formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja i sadržini i formi obrasca statističkog izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike („Službeni glasnik RS“, br. 89/2020), koji odstupa od formata definisanog u MRS 1 (revidiran) – „Prikazivanje finansijskih izveštaja“ i MRS 7 – „Izveštaj o tokovima gotovine“
- Rešenje Ministarstva finansija Republike Srbije br. 401-00-4980/2019-16 od 21.

novembra 2019. godine (Službeni glasnik Republike Srbije br. 92/2019) utvrđuje da zvanične standarde čine zvanični prevodi Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja koji uključuju Konceptualni okvir za finansijsko izveštavanje, osnovni tekstovi Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS), osnovni tekstovi MSFI izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati, odnosno usvojeni i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja.

- Rešenje Ministarstva finansija Republike Srbije br. 401-00-4351/2020-16 od 10. septembra 2020. godine (Službeni glasnik Republike Srbije br. 123/20 125/20) od novih prevedenih standarda objavljeni su MSFI 16: Lizing i tumačenje IFRIC 23 - Neizvesnost u vezi sa tretmanom poreza na dobitak. Ovi prevodi počinju da se primenjuju iz finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2021. godine. Za više detalja pogledati napomenu 2.1.1.

Shodno navedenom, a imajući u vidu potencijalno materijalne efekte koje odstupanja računovodstvenih propisa Republike Srbije od MSFI i MRS mogu da imaju na realnost i objektivnost finansijskih izveštaja Društva, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u saglasnosti sa MSFI i MRS.

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje koji uključuju potraživanja, obaveze, rezultate poslovanja, promene na ostalom rezultatu, promene na kapitalu i tokove gotovine Društva. Društvo je sastavilo ove pojedinačne finansijske izveštaje u skladu sa rokovima propisanim Zakonom o računovodstvu Republike Srbije. Društvo takođe priprema konsolidovane finansijske izveštaje za Društvo i svoje/a povezano/a lice/a (Grupu) sa propisanim rokom izdavanja do 30. aprila 2026. godine. Korisnici ovih finansijskih izveštaja bi trebalo da ih posmatraju zajedno sa konsolidovanim finansijskim izveštajima Grupe na dan i za godinu koja se završila 31. decembra 2025. godine, kako bi stekli potpune informacije o finansijskom položaju, rezultatima poslovanja i promenama u finansijskom položaju Grupe kao celine. Metod priznavanja ulaganja u kapital zavisnih društava je prikazan u napomeni 3.5, a detalji o ulaganjima u zavisna društva su prikazani u napomeni 22.

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije zahteva primenu izvesnih ključnih računovodstvenih procena. Ono, takođe, zahteva da rukovodstvo koristi svoje prosuđivanje u primeni računovodstvenih politika Društva. Oblasti koje zahtevaju prosuđivanje većeg stepena ili veće složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procene imaju materijalni značaj za finansijske izveštaje obelodanjeni su u napomeni 3.16.

Sledeće izmene postojećih standarda koje su stupile na snagu 01. januara 2021. godine nisu imale materijalnog uticaja na finansijske izveštaje Društva:

- Reforma referentnih kamatnih stopa – Faza 2 - MSFI 9, MRS 39, MSFI 7, MSFI 4 i MSFI 16 (Izmenе) objavljene u avgustu 2020. godine i na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2021. godine.

2.2. Zvanična valuta izveštavanja

Finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara (RSD), koji je funkcionalna valuta Društva i zvanična valuta u kojoj se podnose finansijski izveštaji u Republici Srbiji. Osim ako nije drugačije naznačeno, svi iznosi su navedeni u dinarima zaokruženi u hiljadama.

2.3. Uporedni podaci

Uporedni podaci odnosno početna stanja predstavljaju podatke sadržane u finansijskim izveštajima za 2023. godinu, sa tim da je Društvo izvršilo reklasifikaciju uporednih podataka na pozicijama bilansa stanja i bilansa uspeha u skladu sa gore navedenim Zakonom o računovodstvu Republike Srbije i sa izmenama Pravilnika o Kontnom okviru, i izmenama Pravilnika o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja i sadržini i formi obrazaca Statističkog izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike objavljenom u Službenom Glasniku RS broj 89/2020 koje važe za pripremu finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2025. godine.

2.4. Načelo stalnosti poslovanja

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja ("going concern" konceptom), koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

Početak 2022. godine političke napetosti eskalirale su kao posledica daljeg razvoja situacije sa Ukrajinom, što se negativno odrazilo na stabilnost finansijskih i tržišta robe.

Prema podacima Narodne banke Srbije objavljenim u februaru 2023. godine, procenjuje se da je realni rast bruto domaćeg proizvoda u 2022. godini iznosio 2,3%. Zabeleženo je povećanje uprkos negativnim efektima višedimenzionalnih šokova iz međunarodnog okruženja, produženog trajanja pandemije, globalnih energetske kriza kao i sukoba u Ukrajini. Inflacija je bila pod uticajem globalne energetske krize, efekata pandemije, kao i suše koja je pogodila naš region. Prema publikaciji Narodne banke Srbije, prosečna inflacija u 2022. godini bila je 11,9% dok je na godišnjem nivou inflacija u decembru bila 15,1%, od čega blizu 2/3 doprinosa zbog povećanja cena hrane i energenata. Očekuje se da će inflacija imati snažan pad u drugoj polovini 2023. godine podstaknuta padom uvozne inflacije i slabljenjem pritisaka troškova energije.

Tokom 2024. i 2025. godine makroekonomska kretanja u Republici Srbiji bila su obeležena postepenom stabilizacijom nakon izraženih inflatornih i eksternih šokova iz prethodnog perioda. Prema podacima Narodna banka Srbije i Republički zavod za statistiku, u 2024. godini ostvaren je realni rast bruto domaćeg proizvoda od približno 3,9%, što predstavlja ubrzanje u odnosu na prethodne godine. Rast je prvenstveno bio podstaknut oporavkom industrijske proizvodnje, rastom uslužnog sektora i povećanom investicionom aktivnošću, dok je doprinos poljoprivrede bio ograničen usled nepovoljnih klimatskih uslova.

Inflacija je tokom 2024. godine nastavila silaznu putanju započetu u drugoj polovini 2023. godine. Prosečna godišnja inflacija iznosila je oko 4,6%, uz dalje smanjenje inflatornih pritisaka krajem godine. Ovakva kretanja bila su rezultat slabljenja globalnih troškovnih pritisaka, posebno u segmentima energije i hrane, kao i efekata restriktivne monetarne politike.

U 2025. godini nastavljen je trend makroekonomske stabilizacije. Prosečna inflacija dodatno je smanjena na oko 3,8%, dok se međugodišnja inflacija krajem godine kretala u okviru ciljanog opsega centralne banke. Istovremeno, privredni rast ostao je stabilan, procenjen u rasponu od 3% do 4%.

Posmatrano u širem međunarodnom kontekstu, ekonomska kretanja u Srbiji bila su u skladu sa globalnim trendovima, ali uz određene specifičnosti. Nakon snažnog inflatornog talasa iz 2022.

godine, globalna ekonomija je tokom 2024–2025. ušla u fazu dezinflacije. Prema procenama International Monetary Fund i World Bank, globalna inflacija je značajno smanjena usled pada cena energenata, normalizacije lanaca snabdevanja i restriktivnih monetarnih politika vodećih centralnih banaka.

Uprkos pozitivnim trendovima, globalno okruženje i dalje je ostalo opterećeno rizicima, uključujući geopolitičke tenzije, volatilnost cena energenata i neizvesnosti u pogledu monetarne politike. Ovi faktori su i dalje predstavljali značajan spoljašnji izazov za makroekonomsku stabilnost Srbije.

Društvo je preduzelo sve neophodne mere zaštite svog vlasnika, kupaca, dobavljača, zaposlenih kao i da osigura nesmetano poslovanje. Uticaj na poslovanje samog Društva je bio limitiranog obima, usled njegove delatnosti proizvodnje papira i kartona i druge delatnosti uključujući i spoljnotrgovinsku delatnost. Osim toga, do dana odobrenja ovih izveštaja, sve obaveze se redovno izmiruju, a na osnovu sprovedenih analiza rukovodstvo očekuje da će biti u mogućnosti da nastavi da ih uredno izmiruje i u doglednoj budućnosti.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primenjuje u svim periodima prezentiranim u ovim pojedinačnim finansijskim izveštajima.

3.1. Lizing

Društvo uzima u zakup pojedine nekretnine, postrojenja i opremu. Zakup nekretnina, postrojenja i opreme gde Društvo ima suštinski sve koristi i rizike od vlasništva, klasifikuje se kao finansijski lizing. Finansijski lizing se kapitalizuje na početku zakupa po vrednosti nižoj od fer vrednosti zakupljene nekretnine i sadašnje vrednosti minimalnih plaćanja zakupnine.

Sredstva koja proizlaze iz zakupa inicijalno se mere po sadašnjoj vrednosti.

Sredstva sa pravom korišćenja meri se po nabavnoj vrednosti koja sadrži sledeće:

- iznos početnog merenja obaveza zakupa,
- plaćanja zakupa izvršena na ili pre datuma početka, umanjena za primljene podsticaje za zakup,
- početne direktne troškove, i
- troškove za vraćanje imovine u uslove tražene ugovorima o zakupu (prvobitno stanje).

Sredstva sa pravom korišćenja se obično amortizuju tokom kraćeg od korisnog veka trajanja ili perioda zakupa, pravolinijski (straight line basis). Ako je razumno sigurno da će Društvo iskoristiti mogućnost kupovine sredstva, imovina s pravom korišćenja amortizuje se tokom korisnog veka trajanja sredstava.

Amortizacija imovine sa pravom korišćenja računa se linearnom metodom tokom njihovog procenjenog korisnog veka na sledeći način:

Korisni vek trajanja

Poslovni prostor	[5 godine]
Magacinski prostor	[5 godina]
Viljuškari	[5 godina]

Obaveze za lizing

Obaveze po osnovu lizinga inicijalno se mere po sadašnjoj vrednosti. Obaveze za zakup uključuju neto sadašnju vrednost sledećih plaćanja zakupa:

- fiksna plaćanja (uključujući suštinski fiksna plaćanja) umanjena za sve podsticaje za zakup,
- varijabilna plaćanja zakupa vezana za indeks ili stopu, inicijalno mereno indeksom ili stopom na dan početka,
- iznose za koje se očekuje da će ih Društvo platiti u okviru garancija za rezidualnu vrednost,
- cena otkupne opcije ako je Društvo razumno sigurno da će iskoristiti tu opciju, i
- plaćanje penala za raskid ugovora, ako Društvo koristi ovu opciju.

Opcije produženja/ranijeg raskida mogu se uključiti u period lizinga samo ako je Društvo razumno sigurno da će produžiti/ranije raskinuti zakup. Plaćanja zakupa zbog produženja/ranijeg raskida ukoliko je razumno verovatno da će se koristiti takođe su uključena u merenje obaveze.

Plaćanja po osnovu lizinga diskontuju se korišćenjem kamatne stope koja je implicitno određena u ugovoru. Ako se ta stopa ne može lako utvrditi, što je uglavnom slučaj, koristi se inkrementalna kamatna stopa, što je stopa koju bi zakupac morao platiti da pozajmi sredstva potrebna za nabavku imovine slične vrednosti kao imovine sa pravom korišćenja, u sličnom ekonomskom okruženju, sa sličnim uslovima, kolateralima itd.

Plaćanja po osnovu zakupa raspoređuju se na glavnici i kamatu. Troškovi kamata se priznaju u bilansu uspeha tokom perioda zakupa tako da odraze konstantnu periodičnu stopu kamate na preostali saldo obaveze za svaki period.

Plaćanja koja se odnose na kratkoročni zakup i sredstva male vrednosti priznaju se linearno kao trošak u bilansu uspeha. Kratkoročni zakupi su zakupi sa rokom od 12 meseci ili kraćim. Sredstva male vrednosti sastoje se od sredstva čija je vrednost EUR 5.000 ili manja. Ovo nije jasna granica, već kompanijski threshold, dok Društvo u isto vreme analizira prirodu i namenu sredstva. Zakup se ne kvalifikuje kao lizing sredstva male vrednosti, ako Društvo kao primalac lizinga, predmetno lizing sredstvo daje u podzakup ili očekuje da će ga dati u podzakup.

Društvo kao Davalac lizinga

U slučaju da je Društvo davalac lizinga, pri inicijalnom priznavanju za svaki ugovor procenjuje da li se finansijski ili operativni lizing.

Kako bi klasifikovalo svaki lizing, Društvo analizira da li se ugovorom prenose suštinski svi rizici i nagrade povezani sa vlasništvom nad imovinom koja je predmet lizinga. Ukoliko je ovo slučaj lizing je finansijski; ukoliko nije lizing je operativni. Kao deo analize, Društvo uzima u obzir određene pokazatelje kao što je da li se period trajanja lizinga odnosi na veći deo ekonomskog veka trajanja sredstva.

Kada je Društvo posredni davalac lizinga, svoju ulogu procenjuje odvojeno za glavni lizing ugovor i za ugovor gde daje sredstvo u podzakup.

Ukoliko ugovor sadrži komponente lizinga kao i komponente koje nisu povezane sa lizingom, Društvo primenjuje MSFI 15 kako bi alociralo naknadu predviđenu ugovorom.

Društvo primenjuje zahteve za prestanak priznavanja i obezvređenja prema MSFI 9 na neto investiranje u zakup. Društvo redovno vrši ponovnu analizu procena negarantovane rezidualne vrednosti korišćene pri kalkulaciji bruto investiranja u zakup.

Računovodstveno obuhvatanje kod korisnika lizinga (zakupca) – politika u primeni pre 1. januara 2021. godine

Po osnovu ugovora o lizingu Društvo se pojavljuje kao korisnik lizinga. Društvo klasifikuje lizing kao finansijski u slučaju kada je ugovorom regulisano da se u osnovi svi rizici i koristi po osnovu vlasništva nad predmetom lizinga prenose na korisnika lizinga. Svi ostali ugovori o lizingu se klasifikuju kao ugovori o operativnom lizingu.

Lizing ugovori koji se odnose na zakup poslovnog prostora uglavnom predstavljaju operativni lizing. Sva plaćanja tokom godine po osnovu operativnog lizinga, evidentirana su kao trošak u bilansu uspeha, ravnomerno pravolinijski tokom perioda trajanja lizinga. Sredstva koje se drže po osnovu ugovora o finansijskom lizingu se priznaju kao sredstva Društva po njihovoj fer vrednosti ili, ako je ta vrednost niža, po sadašnjoj vrednosti minimalnih lizing rata, utvrđenih na početku trajanja ugovora o lizingu. Na dan bilansa stanja obaveza za lizing je iskazana po sadašnjoj vrednosti minimalnih lizing plaćanja. Lizing rate su podeljene na deo koji se odnosi na finansijski trošak i deo koji umanjuje obavezu po osnovu finansijskog lizinga, tako da se postigne konstantna kamatna stopa na preostalom delu obaveze. Finansijski trošak se iskazuje direktno kao rashod perioda

3.2. Konsolidacija

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva, u kojima nisu konsolidovani finansijski izveštaji sledećih povezanih pravnih lica, čiji je Društvo 100% vlasnik:

- Drenik , Zagreb, Hrvatska,
- Drenik Hungary KFT., Szolnok, Mađarska, i
- GP Dom, d.o.o. Beograd

Društvo nije konsolidovalo finansijske izveštaje povezanih pravnih lica budući da je, u skladu sa zakonskim propisima, u obavezi da sastavlja i konsolidovane finansijske izveštaje. Društvo sastavlja i konsolidovane finansijske izveštaje.

3.3. Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Potraživanja u koje je ugrađena valutna klauzula preračunata su u dinare po srednjem kursu valute koji je važio na dan bilansa. Pozitivni i negativni efekti nastali po ovom osnovu iskazani

su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika u okviru kategorije ostalih prihoda/rashoda.

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	2025.	2024.
CHF	126,0013	124,5237
USD	96,9165	112,4386
EUR	117,2820	117,0149
HUF	0,3036	0,284320

3.4. Finansijski instrumenti

(a) Klasifikacija i odmeravanje

U skladu sa MSFI 9, dužnički instrumenti se naknadno odmeravaju po fer vrednosti kroz bilans uspeha, amortizovanom trošku, ili po fer vrednosti kroz ukupan ostali rezultat. Klasifikacija zavisi od dva kriterijuma: 1) od poslovnog modela Društva za upravljanje sredstvima, i 2) prirode tokova gotovine instrumenta – da li su predstavljeni isključivo plaćanjem glavnice i kamate na neizmirenu glavnice.

Procena da li ugovoreni tokovi gotovine predstavljaju isključivo plaćanja glavnice i kamate na neizmirenu glavnice je izvršena na osnovu dostupnih činjenica na dan prvog priznavanja sredstava.

(b) Obezvređenje

Primena MSFI 9 je promenila obračun ispravke vrednosti Društva kako je model procene ispravke vrednosti po osnovu nastalih kreditnih gubitaka zamenjen modelom očekivanih kreditnih gubitaka. U skladu sa MSFI 9, Društvo priznaje ispravku vrednosti po osnovu očekivanih kreditnih gubitaka za sve dužničke instrumente koji nisu klasifikovani po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

Politika - Finansijski instrumenti

Finansijski instrument je ugovor po osnovu kojeg nastaje finansijsko sredstvo u jednom entitetu, i finansijska obaveza ili instrument kapitala drugog entiteta.

Finansijska sredstva

Društvo određuje klasifikaciju svojih finansijskih sredstava prilikom početnog priznavanja kao finansijska sredstva koja se naknadno odmeravaju po amortizovanom trošku, po fer vrednosti kroz ostali ukupan rezultat, ili po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

Klasifikacija finansijskih sredstava prilikom inicijalnog priznavanja zavisi od karakteristika ugovornih novčanih tokova sredstva i poslovnog modela Društva za njihovo upravljanje. Sa izuzetkom za potraživanja od kupaca koja ne sadrže značajnu komponentu finansiranja ili za koje je Društvo primenilo praktičnu olakšicu, Društvo inicijalno priznaje finansijska sredstva po fer vrednosti uvećanoj za, u slučaju finansijskih sredstava koja nisu po fer vrednosti kroz bilans uspeha, direktne troškove transakcije. Potraživanja od kupaca koja ne sadrže značajnu komponentu finansiranja ili ona za koja je Društvo primenila praktičnu olakšicu se odmeravaju po ceni transakcije utvrđenoj u skladu sa MSFI 15.

Da bi finansijsko sredstvo bilo klasifikovano i odmeravano po amortizovanom trošku ili po fer

vrednosti kroz ukupan ostali rezultat, njegovi tokovi gotovine treba da odražavaju isključivo plaćanje glavnice i kamate. Ova procena se vrši na nivou instrumenta.

Poslovni model Društva za upravljanje finansijskim sredstvima se odnosi na to kako Društvo upravlja sredstvima kako bi generisala novčane tokove. Poslovni model određuje da li novčani tokovi nastaju kao rezultat naplate ugovornih novčanih tokova, prodaje finansijskih sredstava, ili kao rezultat oba modela.

Naknadno odmeravanje

Za svrhe naknadnog odmeravanja, finansijska sredstva se klasifikuju u 4 kategorije:

- finansijska sredstva po amortizovanom trošku (dužnički instrumenti)
- finansijska sredstva po fer vrednosti kroz ukupan ostali rezultat sa prenosom ukupnih dobitaka i gubitaka u bilans uspeha (dužnički instrumenti)
- finansijska sredstva po fer vrednosti kroz ukupan ostali rezultat bez prenosa ukupnih dobitaka i gubitaka u bilans uspeha po prestanku priznavanja (instrumenti kapitala)
- finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Finansijska sredstva po amortizovanom trošku (dužnički instrumenti)

Ova kategorija je najrelevantnija za Društvo. Društvo odmerava finansijska sredstva po amortizovanom trošku ukoliko su ispunjena oba kriterijuma:

- finansijsko sredstvo se drži u okviru poslovnog modela čiji je cilj držanje radi naplate ugovornih novčanih tokova
- ugovorne odredbe finansijskog sredstva definišu tokove gotovine na određene datume koji su isključivo plaćanja glavnice i kamate na neizmirenu glavnice

Finansijska sredstva po amortizovanom trošku se naknadno mere primenom metoda efektivne kamatne stope, i testiraju se na obezvređenje. Dobici i gubici se priznaju u bilansu uspeha po prestanku priznavanja sredstva, po modifikaciji ili obezvređenju.

Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz ukupan ostali rezultat (dužnički instrumenti)

Društvo odmerava dužničke instrumente po fer vrednosti kroz bilans uspeha ukoliko su ispunjena oba uslova:

- finansijsko sredstvo se drži u okviru poslovnog modela čiji je cilj i držanje radi naplate ugovornih novčanih tokova i prodaja
- ugovorne odredbe finansijskog sredstva definišu tokove gotovine na određene datume koji su isključivo plaćanja glavnice i kamate na neizmirenu glavnice

Kod ovih instrumenata, prihodi od kamate, kursne razlike i gubici od obezvređenja ili ukidanje obezvređenja se priznaju u bilansu uspeha i izračunavaju na isti način kao kod finansijskih sredstava po amortizovanom trošku. Preostale promene u fer vrednosti se priznaju u ukupnom ostalom rezultatu. Prilikom prestanka priznavanja, kumulativna promena fer vrednosti koja je bila priznata u ukupnom ostalom rezultatu se prenosi u bilans uspeha.

Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz ukupan ostali rezultat (instrumenti kapitala)

Prilikom inicijalnog priznavanja, Društvo može da odabere da klasifikuje ulaganja u instrumente kapitala kao ulaganja u instrumente kapitala naznačena po fer vrednosti kroz ukupan ostali rezultat kada ispunjavaju definiciju kapitala u skladu sa MRS 32 Finansijski instrumenti: Prezentacija, i kada se ne drže radi trgovanja. Klasifikacija se određuje za svaki instrument.

Dobici i gubici po osnovu ovih finansijskih sredstava se nikada ne prenose u bilans uspeha. Dividende se priznaju u okviru ostalih prihoda u okviru bilansa uspeha kada je ustanovljeno pravo na naplatu iste, osim kada Društvo ima koristi takva sredstva za svrhu povrata inicijalnog troška finansijskog sredstva, u kojem slučaju se takvi dobiti priznaju u ukupnom ostalom rezultatu. Instrumenti kapitala naznačeni po fer vrednosti kroz ukupan ostali rezultat se ne testiraju za obezvređenje.

Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha uključuju sredstva koja se drže radi trgovanja, finansijska sredstva koja su naznačena po inicijalnom priznavanju po fer vrednosti kroz bilans uspeha, ili finansijska sredstva koja se obavezno odmeravaju po fer vrednosti. Finansijska sredstva se klasifikuju kao ona koja se drže radi trgovanja ako su pribavljena sa ciljem prodaje ili ponovne kupovine u kratkom vremenskom periodu. Derivati, uključujući i odvojene ugrađene derivate, se takođe klasifikuju kao finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja osim u slučaju kada su naznačena kao efektivni instrumenti hedžinga. Finansijska sredstva sa tokovima gotovine koji nisu isključivo plaćanje glavnice i kamate se klasifikuju i odmeravaju po fer vrednosti kroz bilans uspeha, bez obzira na poslovni model za njihovo upravljanje. Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha se iskazuju u bilansu stanja po fer vrednosti sa neto promenom fer vrednosti priznatom u bilansu uspeha.

Prestanak priznavanja

Finansijsko sredstvo (ili, deo finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava) prestaje da se priznaje ukoliko je:

- Došlo do isteka prava na priliv novca po osnovu tog sredstva; ili
- Društvo izvršilo prenos prava na priliv novca po osnovu sredstva ili je preuzelo obavezu da plati primljen novac u potpunosti bez značajnog odlaganja trećoj strani kroz „prolazni“ aranžman, i ili (a) Društvo je prenelo suštinski sve rizike i koristi u vezi sa sredstvom, ili (b) nije niti prenelo, niti zadržalo sve rizike i koristi u vezi sa sredstvom ali je prenelo kontrolu nad njim.

Kada je Društvo izvršilo prenos prava na priliv novca po osnovu sredstva ili je stupilo u „prolazni“ aranžman, ono procenjuje da li je i u kom obimu zadržalo rizike i koristi u vezi sa sredstvom. Ukoliko Društvo nije niti prenelo niti zadržalo suštinski sve rizike i koristi nad sredstvom niti je prenelo kontrolu nad sredstvom, Društvo nastavlja da priznaje preneto sredstvo dokle god je kontinuirano uključeno u sredstvo. U tom slučaju Društvo vrši i priznavanje odgovarajuće obaveze. Preneto sredstvo i odgovarajuća obaveza vrednuju se na osnovi koja oslikava prava i obaveze koje je Društvo zadržalo.

Kada je Društvo kontinuirano uključeno u formi garancije nad prenetim sredstvom, tada se izloženost Društva odmerava po nižoj od originalne knjigovodstvene vrednosti sredstva i maksimalnom iznosu naknade koju bi Društvo moglo da bude obavezno da plati.

Obezvređenje finansijskih sredstava

Društvo priznaje ispravku vrednosti za nastale kreditne gubitke za sve dužničke instrumente koji nisu po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Očekivani kreditni gubici predstavljaju razliku između ugovornih novčanih tokova kako dospevaju u skladu sa ugovorom, i svih novčanih tokova koje Društvo očekuje da će primiti, diskontovanih po stopi približnoj originalnoj efektivnoj kamatnoj stopi. Očekivani novčani tokovi uključuju i one od prodaje kolaterala ili od obezbeđenja a koji su predviđeni ugovornim odredbama.

Očekivani kreditni gubici se priznaju u dve faze. Za izloženost kreditnom riziku gde nije došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika od početnog priznavanja sredstva, očekivani kreditni gubici su jednaki kreditnim gubicima koji bi nastali u slučaju neizvršenja naplate u narednih 12 meseci. Za izloženost kreditnom riziku gde je došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika

nakon početnog priznavanja sredstva, ispravka vrednosti se obračunava na osnovu gubitaka koji bi nastali po osnovu neizvršenja naplate tokom života sredstva, bez obzira na momenat kada bi se neizvršenje naplate desilo.

Za potraživanja od kupaca, Društvo primenjuje pojednostavljen metod za obračun nastalih kreditnih gubitaka, koji nije zasnovan na praćenju promena kreditnog rizika već se on obračunava tokom trajanja potraživanja na svaki datum izveštavanja. Društvo je ustanovilo matricu ispravke vrednosti koja je zasnovana na istorijskim podacima o nastalim kreditnim gubicima, prilagođenim za predviđene buduće okolnosti koje su specifične za dužnike i ekonomsko okruženje.

Društvo smatra da je došlo do neizvršenja naplate finansijskog sredstva kada je ono starije od 90 dana i više. Međutim, u određenim slučajevima, Društvo može takođe smatrati da je došlo do neizvršenja plaćanja kada interni ili eksterni podaci ukazuju na to Društvo neće uspeti da naplati neizmireno dugovanje u potpunosti bez aktiviranja sredstava obezbeđenja. Finansijsko sredstvo se otkisuje onda kada se ne može razumno očekivati da će se naplatiti ugovorni novčani tokovi.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se klasifikuju po početnom priznavanju kao finansijske obaveze kroz bilans uspeha, kredite i pozajmice, i obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze. Finansijske obaveze se početno priznaju po fer vrednosti, uvećanoj u slučaju kredita i pozajmica za direktne troškove transakcije.

Finansijske obaveze Društva uključuju obaveze prema dobavljačima i druge obaveze, kredite i pozajmice.

Naknadno vrednovanje

Naknadno odmeravanje finansijskih obaveza zavisi od njihove klasifikacije:

Finansijske obaveze po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Ove obaveze uključuju finansijske obaveze koje se drže radi trgovanja i finansijske obaveze koje su naznačene po fer vrednosti kroz bilans uspeha po početnom priznavanju. Finansijske obaveze se klasifikuju kao one koje se drže radi trgovanja ako su pribavljene sa ciljem prodaje ili ponovne kupovine u kratkom vremenskom periodu. Ova kategorija takođe uključuje derivatne finansijske instrumente u koje je Društvo stupilo a koji nisu naznačeni kao instrumenti hedžinga. Odvojeni ugrađeni derivati, se takođe klasifikuju da se drže radi trgovanja osim u slučaju kada su naznačena kao efektivni instrumenti hedžinga.

Kredit i pozajmice

Nakon početnog priznavanja, kamatonosni krediti i pozajmice naknadno se vrednuju po amortizovanoj vrednosti primenom efektivne kamatne stope. Amortizovana vrednost se izračunava uzimajući u obzir troškove, kao i popuste i premije pri izmirenju obaveza. Dobici i gubici se priznaju u bilansu uspeha (kao prihod ili rashod) pri isknjiženju ili obezvređivanju obaveze, kao i tokom amortizacionog procesa.

Obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze evidentiraju se po fakturnoj vrednosti, koja predstavlja vrednost naknade koja će se platiti za primljenu robu i usluge.

Prestanak priznavanja

Finansijska obaveza prestaje da se priznaje ukoliko je ispunjenje te obaveze izvršeno, ukoliko je obaveza ukinuta ili ukoliko je istekao rok važenja obaveze. U slučaju gde je postojeća finansijska obaveza zamenjena drugom obavezom prema istom poveriocu, ali pod značajno promenjenim uslovima ili ukoliko su uslovi kod postojeće obaveze značajno izmenjeni, takva zamena ili promena uslova tretira se kao prestanak priznavanja prvobitne obaveze sa istovremenim priznavanjem nove obaveze, dok se razlika između prvobitne i nove vrednosti obaveze priznaje u bilansu uspeha

3.5. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica

Zavisna pravna lica predstavljaju ona pravna lica koja su pod kontrolom Društva, pri čemu se pod kontrolom podrazumeva moć upravljanja finansijskim i poslovnim politikama pravnog lica sa ciljem ostvarenja koristi od njegovog poslovanja. Smatra se da kontrola postoji kada Društvo poseduje, direktno ili indirektno (preko drugih zavisnih pravnih lica) više od polovine prava glasa u drugom društvu.

3.6. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su nemonetarna sredstva (ne predstavljaju opipljiva fizička sredstva) kao što su licence, računovodstveni softveri i drugo. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomske koristi u iznosu koji premašuje troškove.

Nematerijalna ulaganja se vrednuju po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja.

Naknadni troškovi po osnovu ulaganja u nematerijalna ulaganja se mogu kapitalizovati samo u slučaju kada se mogu očekivati buduće ekonomske koristi od sredstva na koje se oni odnose. Svi ostali troškovi predstavljaju rashod perioda u kojem su nastali.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je nematerijalno ulaganje raspoloživo za upotrebu. Osnovicu za obračun amortizacije čini nabavna vrednost umanjena za preostalu, rezidualnu vrednost. Ako preostala vrednost nije materijalno značajna, ne uzima se u obzir prilikom obračuna amortizacije, odnosno ne umanjuje osnovicu za amortizaciju. Nematerijalna ulaganja amortizuju se putem proporcionalne metode, uz korišćenje amortizacione stope od 10% i 20%.

Metod amortizacije, korisni vek i rezidualna vrednost se procenjuju na kraju svakog izveštajnog perioda i kada je to potrebno vrši se njihova korekcija.

3.7. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja. Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu.

Izdaci za nekretnine, postrojenja i opremu se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom priticati u Društvo i ako se izdaci za to sredstvo mogu pouzdano meriti. Nabavke nekretnina, postrojenja i opreme tokom godine

evidentirane su po nabavnoj vrednosti koju čini faktura dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna i materijalna imovina Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativ iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.

Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme se knjiže direktno u korist ostalih prihoda. Gubici po osnovu prodaje ili rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme terete ostale rashode.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se po proporcionalnom metodu primenom amortizacionih stopa koje su određene tako da se nabavna vrednost nekretnina, postrojenja i opreme amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku veka upotrebe. Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava kada se sredstva stave u upotrebu, odnosno počev od narednog meseca od datuma nabavke na nabavnu vrednost.

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	2025. %	2024. %
Građevinski objekti	2,5-5,00%	2,5-5,00%
Proizvodna oprema	3,33-12,50%	3,33-12,50%
Kompjuterska oprema	20-25%	20-25%
Transportna vozila	10-20%	10-20%

Određivanje korisnog veka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog veka trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog veka trajanja.

3.8. Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja

Društvo klasifikuje stalna sredstva kao sredstva namenjena prodaji kada se njihova knjigovodstvena vrednost može nadoknaditi prevashodno kroz prodaju, a ne daljim korišćenjem. Stalna sredstva namenjena prodaji moraju da budu dostupna za momentalnu prodaju u svom trenutnom stanju isključivo pod uslovima koji su uobičajeni za prodaje takve vrste imovine i njihova prodaja mora biti vrlo verovatna.

Stalna sredstva namenjena prodaji se prikazuju u iznosu nižem od knjigovodstvene i fer vrednosti umanjene za troškove prodaje.

Društvo ne amortizuje stalna sredstva dok su ona klasifikovana kao stalna sredstva namenjena prodaji.

3.9. Zalihe

Zalihe se iskazuju po ceni koštanja ili po neto prodajnoj vrednosti u zavisnosti od toga koja je niža. Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodane u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjenja cene za troškove prodaje.

Nabavnu vrednost sirovina i trgovačke robe čini fakturna cena dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke. Cenu koštanja nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda čine direktni troškovi materijala i zarada i pripadajući deo opštih troškova proizvodnje. Obračun izlaza zaliha vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

Terećenjem ostalih rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha robe u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti vrednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrednost. Oštećene zalihe robe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se u potpunosti otpisuju. Ispravka vrednosti - obezvređenje zaliha vrši se u skladu sa procenom rukovodstva.

3.10. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 2 bruto mesečne zarade koju je zaposleni ostvario u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina, a koje pri tom ne mogu biti manje od 2 prosečne mesečne bruto zarade isplaćene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

Pored toga, Društvo može, na predlog sindikata, doneti odluku o isplati jubilarnih nagrada.

Obračun i iskazivanje dugoročnih obaveza po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada izvršeno je korišćenjem metoda sadašnje vrednosti budućih očekivanih isplata, na osnovu obračuna aktuara. Budući da se radi o dugoročnim naknadama zaposlenima, a ne o naknadama nakon prestanka radnog odnosa, aktuarski dobici i gubici, kao i troškovi prethodne službe priznaju se u celini u periodu u kome nastanu. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

Kratkoročna, plaćena odsustva

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2025. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

3.11. Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje u bilansu stanja u momentu kada Društvo ima pravnu ili stvarnu obavezu nastalu kao rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će podmirenje obaveze zahtevati odliv sredstava s ekonomskim koristima.

3.12. Kapital

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital po osnovu udela osnivača, rezerve i akumulirani rezultat.

Kapital Društva obrazovan je iz uloženi sredstava osnivača Društva u novčanom obliku. Osnivač ne može povlačiti sredstva uložena u osnovni kapital Društva.

3.13. Prihodi

MSFI 15 – prihodi od ugovora sa kupcima utvrđuje model priznavanja prihoda u pet koraka, te propisuje da prihod bude priznat u visini iznosa koji odražava naknadu na koje entitet očekuje da ima pravo.

MSFI 15 zahteva od društava određena prosuđivanja prilikom primene modela za priznavanje prihoda na ugovore sa kupcima, uzimajući u obzir sve relevantne činjenice i okolnosti. Standard takođe daje smernice u pogledu računovodstvenog obuhvatanja troškova pribavljanja ugovora i troškova ispunjenja ugovora. Dodatno, standardom su predviđena opsežna obelodanjivanja.

Prihodi po osnovu ugovora sa kupcima

Prihodi po osnovu ugovora sa kupcima se priznaju kada se kontrola nad obećanom robom ili uslugama prenese na kupca i to u iznosu koji odražava naknadu na koju Društvo očekuje da ima pravo u zamenu za odnosnu robu ili uslugu.

Ugovori sa kupcima opredeljuju ključne komercijalne uslove na osnovu koga kupci ispostavljaju svoje porudžbenice.

Ugovorne obaveze i politika priznavanja Prihoda

Društvo se bavi prodajom gotovih proizvoda i robe (toalet papir, kuhinjski ubrusi, salvete, higijenski ulošci, vate i proizvodi od vate i papirne maramice).

Društvo prodaje širok portfolio proizvoda koji obuhvata sledeće brendove toalet papira, ubrusa i salveta: Perfex, Boni, Lenny, Cloudy i robne marke ostalih kupaca, i program higijenskih uložaka brendova Yap, Feel fine i Boni.

Kupci (trgovinski lanci, distributeri i slično) stiču kontrolu nad robom u momentu kada se roba isporuči na lokaciju kupca (njihov prodajni objekat ili distributivni centar) ili u krugu proizvodne fabrike Društva (u slučaju da kupac organizuje prevoz) i izvrši prihvatanje robe od strane kupca (kvalitativni i kvantitativni prijem). Faktura se generiše u tom momentu sa rokom plaćanja od 0 do 90 dana. Na fakturi su iskazani rabati u skladu sa komercijalnom politikom Društva i komercijalnim ugovorima sa kupcima.

Ugovorom sa kupcima mogu biti ugovoreni naknadni rabati u vidu periodičnih prodajnih bonusa uslovljeni ostvarenim prodajnim ciljevima, zatim učešća u prodajnim akcijama, kao i

razna novčana davanja direktnim i indirektnim kupcima (npr. naknade za primarno i sekundarno pozicioniranje u maloprodajnim objektima, marketinške aktivnosti i dr.). Novčana davanja kupcima mogu biti fiksna ili opredeljena kao procenat neto realizacije u posmatranom periodu. Naknadni rabati i novčana davanja kupcima uglavnom se ugovaraju na period koji pokriva kalendarsku godinu ili kraće.

Prihod se priznaje u momentu isporuke robe i kvalitativnog i kvantitativnog prihvata od strane Kupca na lokaciji kupca ili u krugu proizvodne fabrike Društva (ukoliko kupac sam organizuje prevoz).

Ugovorna salda

Ugovorna imovina

Ugovorna imovina je pravo na naknadu u zamenu za robu ili usluge koje je Društvo prenelo kupcu. Ako Društvo izvršava svoje ugovorne obaveze prenosom obećane robe ili usluga pre nego što kupac plati naknadu ili pre obaveze plaćanja naknade, ugovorna imovina se priznaje za zarađeni deo naknade u vezi sa prodajom koji je uslovan.

Potraživanje od kupca

Potraživanje od kupca predstavlja pravo Društva na iznos naknade koji nije uslovan (tj. samo je neophodan protok vremena pre nego što naknada dospe na plaćanje). U vezi sa računovodstvenim obuhvatanjem potraživanja od kupaca pogledati napomenu 3.4.

Ugovorna obaveza

Ugovorna obaveza je obaveza prenosa robe ili usluga kupcu za koje je Društvo primilo naknadu (ili iznos naknade koji je dospeo) od kupca. Ugovorna obaveza se priznaje kao приход kada Društvo izvršava svoje ugovorne obaveze.

Značajna komponenta finansiranja

Generalno, Društvo ima kratkoročna potraživanja od kupaca ili prima kratkoročne avanse po osnovu prodaje. Društvo se opredelilo da primeni praktično izuzeće i da ne koriguje obećanu naknadu za efekte značajne komponente finansiranja ako očekuje, prilikom priznavanja ugovora, da će period između prenosa robe ili usluga i momenta kada kupac plaća za tu robu ili uslugu trajati jednu godinu ili kraće.

Prihodi od aktiviranja učinaka

U okviru prihoda od aktiviranja učinaka i robe, iskazuju se prihodi po osnovu upotrebe robe, proizvoda i usluga za nematerijalna ulaganja, za osnovna sredstva, za materijal, za prirast osnovnog stada i za sopstveni transport nabavke materijala i robe.

Finansijski prihodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika, dividendi i ostali finansijski prihodi, ostvareni iz odnosa sa matičnim, zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima.

Prihodi od kamata se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

Ostali poslovni prihodi

Ostali poslovni prihodi potiču od davanja nekretnina i opreme u zakup.

Ostali prihodi

U okviru ostalih prihoda iskazani su dobiti po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, dobiti od prodaje materijala, naplaćena otpisana potraživanja, viškovi, prihodi od smanjenja obaveza, prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja, prihodi od usklađivanja vrednosti imovine u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.14. Rashodi

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha po načelu uzročnosti prihoda i rashoda odnosno na obračunskoj osnovi i utvrđuju se za period kada su nastali.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje i uključuju nabavnu vrednost prodane robe, troškove materijala, goriva i energije, bruto zarade, troškove amortizacije i usluge pružene od strane trećih lica. Poslovni rashodi obuhvataju i opšte troškove kao što su troškovi zakupa, marketinga, osiguranja, platnog prometa, poreza i ostali troškovi nastali u tekućem obračunskom periodu.

Finansijski rashodi

Finansijski rashodi obuhvataju rashode po osnovu kamata i kursnih razlika i ostale finansijske rashode. Rashodi kamate obuhvataju kamatu obračunatu na primljene kredite, koja se evidentira u bilansu uspeha perioda na koji se odnose, a u skladu sa načelom uzročnosti.

Ostali rashodi

U okviru ostalih rashoda iskazani su gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja, gubici od prodaje materijala, manjkovi, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja, rashodi po osnovu obezvređenja imovine u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.15. Porez na dobitak

Tekući porez

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica Republike Srbije. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 15% na osnovicu koju predstavlja oporezivi dobitak. Oporezivi dobitak se utvrđuje u poreskom bilansu kao dobit pre oporezivanja iskazana u bilansu uspeha, nakon usklađivanja prihoda i rashoda na način propisan poreskim zakonodavstvom Republike Srbije. Iznos ovako utvrđenog poreza i iskazanog u poreskoj prijavi se umanjuje po osnovu poreskih kredita i poreskih podsticaja.

Poresko zakonodavstvo Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni

gubici i dobiti, mogu se iskoristiti za umanjeње dobiti utvrđene u poreskom bilansu budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

Odloženi porez

Odloženi poreski efekti obračunavaju se za sve privremene razlike između poreske osnove sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti utvrđene u skladu sa propisima o računovodstvu Republike Srbije. Važeće poreske stope na dan bilansa stanja ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje odloženog poreza. Odložene poreske obaveze priznaju se u celini za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za sve odbitne privremene razlike, kao i po osnovu poreskih gubitaka i poreskih kredita koji se mogu preneti u naredne fiskalne periode do stepena do kojeg je izvesno da će postojati oporeziva dobit po osnovu koje se preneti poreski gubitak i poreski krediti mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobitak perioda, izuzev iznosa odloženih poreza koji je nastao po osnovu revalorizacije nekretnina, postrojenja i opreme, kao ulaganja u akcije pravnih lica i banaka, a koji se evidentira preko revalorizacionih rezervi.

3.16. Korišćenje procenjivanja

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu primenjenim okvirom za izveštavanje zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su predmet redovnih provera. Revidirane računovodstvene procene se prikazuju za period u kojem su revidirane, u slučaju da procena ima uticaj samo na dati period, ili za period u kojem su revidirane i za buduće periode, u slučaju da revidiranje utiče na tekući i na buduće periode.

Informacije o oblastima kod kojih je stepen procene najveći i koje mogu imati najznačajniji efekat na iznose priznate u finansijskim izveštajima Društva, date su u okviru sledećih napomena:

- Napomena 3.7 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.6 – Obezvredenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.4 – Obezvredenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Napomena 3.11 – Rezervisanja po osnovu sudskih sporova,
- Napomena 3.10 – Penzije i ostale naknade zaposlenima,
- Napomene 30 i 31 – Obaveze po osnovu lizinga.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima i to:

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti
- Kreditnom riziku i
- Riziku kapitala.

Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

4.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

Društvo je izloženo riziku od promene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji i inostranstvu, a koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR. Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih u stranoj valuti i/ili sa valutnom klauzulom. U meri u kojoj je to moguće, Društvo minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2025. godine

U hiljadama RSD	EUR (u RSD)	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	64.753	289.424	354.177
Potraživanja (kto 20)	1.029.914	2.928.421	3.958.335
Kratkoročni finansijski plasmani (konto 23)	24.160	102.950	127.110
Dugoročni finansijski plasmani (kto 048,05)	-	1.547	1.547
Ostala potraživanja (kto 21,22 bez 223, 27)	-	106.153	106.153
Ukupno	1.118.827	3.428.495	4.547.322
Kratkoročne finansijske obaveze 42	6.741.348	240.719	6.982.067
Obaveze iz poslovanja 43	3.418.964	499.832	3.918.796
Dugoročne obaveze 41	10.421.913	221.624	10.643.537
Ostale obaveze (44,45,46,47,48)	-	441.955	441.955
Ukupno	20.582.225	1.404.130	21.986.355
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2025.	(19.463.398)	2.024.365	(17.439.033)

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2024. godine:

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	712.941	517.978	1.230.919
Potraživanja (kto 20)	793.419	2.027.886	2.821.305
Kratkoročni finansijski plasmani (konto 23)	34.104	4.000	38.104
Dugoročni finansijski plasmani (kto 048,05)	-	3.359	3.359

DRENİK ND DOO BEOGRAD
Napomene uz finansijske izveštaje

Ostala potraživanja (kto 21,22) bez 223	-	92.337	92.337
Ukupno	1.540.464	2.645.560	4.186.024
Kratkoročne finansijske obaveze 42	6.898.902	102.095	7.000.997
Obaveze iz poslovanja 43	3.608.534	716.570	4.325.104
Dugoročne obaveze 41	8.308.120	400.548	8.708.668
Ostale obaveze (44,45,46,47,48)	-	141.258	141.258
Ukupno	18.815.556	1.360.471	20.176.027
Neto devizna pozicija			
na dan 31. decembar 2024.	(17.275.092)	1.285.089	(15.990.003)

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo je izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Društva je izloženo riziku promene kamatnih stopa u meri u kojoj kamatonosna sredstva (uključujući investicije) i kamatonosne obaveze dospevaju za naplatu u različito vreme ili u različitim iznosima.

U sledećoj tabeli je prikazana izloženost Društva riziku promene kamatnih stopa:

U hiljadama RSD	2025	2024
Finansijska sredstva	-	38.104
Finansijske obaveze	(449.856)	
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom	(449.856)	38.104
Finansijska sredstva		
Finansijske obaveze (4141,4220)	(17.175.748)	(15.709.665)
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom	(17.175.748)	(15.709.665)

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banke. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlaže Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2025. godine, obaveza po kreditu je bila sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor, i uspešnosti poslovanja Društva.

Sledeća tabela prikazuje senzitivnost bilansa uspeha Društva na razumno moguće promene kamatnih stopa (1%) uz konstantno održavanje ostalih varijabli. Senzitivnost bilansa uspeha predstavlja efekat pretpostavljenih promena u kamatnim stopama na rashode kamata u jednoj godini na finansijske obaveze koji su bazirani na kamatnim stopama na dan 31. decembra 2025. i 31. decembra 2024. godine.

Promena u procentnom poenu	Senzitivnost na bilans uspeha za period završen 31. decembra 2025.	Promena u procentnom poenu	Senzitivnost na bilans uspeha za period završen 31. decembra 2024.
+1%	(7.128)	+1%	(4.935)
-1%	7.128	-1%	4.935

Društvo vrši analizu izloženosti riziku od promene kamatnih stopa na dinamičkoj osnovi uzimajući u obzir alternativne izvore finansiranja i refinansiranje, pre svega za dugoročne obaveze budući da one predstavljaju najznačajniju kamatonosnu poziciju. Aktivnosti upravljanja rizicima imaju za cilj da optimiziraju neto rashod od kamata, uz uslov da su tržišne kamatne stope na nivou koju je u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

4.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj ceni u odgovarajućem vremenskom okviru.

Društvo upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Društvo neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Društva, a u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2025. godine

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	354.177	-	-	-	354.177
Potraživanja	3.958.335	-	-	-	3.958.335
Kratkoročni finansijski plasmani	25.737	101.373	-	-	127.110
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	1.547	-	1.547
Ostala potraživanja	106.153	-	-	-	106.153
Ukupno	4.444.402	101.373	1.547	-	4.547.322
Kratkoročne finansijske obaveze	701.898	6.168.896	-	-	6.870.794
Obaveze iz poslovanja	3.918.796	-	-	-	3.918.796
Dugoročne obaveze	-	-	7.383.045	2.921.908	10.304.953
Ostale obaveze	441.955	-	-	-	441.955
Ukupno	5.062.649	6.168.896	7.383.045	2.921.908	21.536.498
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2025.	(618.247)	(6.067.523)	(7.381.498)	(2.921.908)	(16.989.176)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2025. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.230.919	-	-	-	1.230.919
Potraživanja	2.821.305	-	-	-	2.821.305
Kratkoročni finansijski plasmani	38.104	-	-	-	38.104
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	3.359	-	3.359
Ostala potraživanja	92.337	-	-	-	92.337
Ukupno	4.182.665	-	3.359	-	4.186.024
Kratkoročne finansijske obaveze	12.337	6.988.660	-	-	7.000.997
Obaveze iz poslovanja	4.325.104	-	-	-	4.325.104
Dugoročne obaveze	-	-	8.708.668	-	8.708.668

Ostale obaveze	141.258	-	-	-	141.258
Ukupno	4.478.699	6.988.660	8.708.668	-	20.176.027
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2024.	(296.034)	(6.988.660)	(8.705.309)	-	(15.990.003)

4.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Društva kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Društva po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita u bankama i finansijskim institucijama, investiranja u hartije od vrednosti, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza.

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Društvu, istima se prekida isporuka proizvoda.

Potraživanja od kupaca

Maksimalna izloženost Društva po osnovu kreditnog rizika za potraživanja od kupaca po geografskim regionima data je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Kupci u zemlji	2.928.422	2.027.886
Kupci u inostranstvu	1.029.913	793.419
Ukupno	3.958.335	2.821.305

Veći kupci u zemlji sa kojima Društvo posluje su Delhaize Beograd, Mercator Novi Sad, Metro Cash&Carry Beograd, Dis Krnjevo, Veropoulos Beograd, Univerxport N.Sad, i povezano pravno lice D plus proizvodnja i distribucija Beograd. Veći ino kupci su Kolid S, Anex Makedonija, Dukat Banja Luka BiH, Hard diskont Laković C.Gora, SC Marinadi Grčka, Soft care Grčka i ostali i povezana lica u inostranstvu Drenik Hungary Mađarska i Drenik d.o.o. Hrvatska.

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Ispravka		Ispravka	
	Bruto 2025.	vrednosti 2025.	Bruto 2024.	vrednosti 2024.
Nedospela potraživanja	1.972.949	-	2.144.939	42.616
Docnja od 0 do 30 dana	849.534	-	618.270	5.798
Docnja od 31 do 60 dana	1.047.022	-	165.581	59.071
Docnja od 61 do 90 dana	255.663	166.833	30.327	30.327
Docnja od 91 do 120 dana	20.456	20.456	54.449	54.449
Docnja od 121 do 360 dana	10.976	10.976	1.109	1.109
Docnja preko 360 dana	119.097	119.097	117.962	117.962
Ukupno	4.275.697	317.362	3.132.637	311.332

Najznačajniji iznos potraživanja starijih od 61 do 90 dan se odnose na potraživanja od ostalih povezanih pravnih lica u zemlji D plus proizvodnja i distribucija Beograd, kupaca u zemlji Delhaize Beograd, Mercator – S i od kupaca u Inostranstvu Dukat Banja Luka – BiH. Ukupna ispravka vrednosti po MSFI – 9 u 2025. godini ukupno iznosi RSD 200.162 hiljade, a u 2024. godini ukupna ispravka je bila u iznosu od RSD 194.210 hiljade

Promene na ispravci vrednosti potraživanja od kupaca date su u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Stanje 1. januara	311.332	315.815
Povećanja	-	-
Smanjenja	-	-
Otpisi		
Povećanja/smanjenja po MSFI - 9	6.030	(4.337)
Stanje 31. decembra	317.362	311.332

Povećanje ispravke vrednosti zbog primene MSFI - 9 za 2024. iznosi RSD 32.522 hiljade i smanjenje u iznosu od RSD 28.185 hiljade. Neto efekat je u iznosu od RSD 4.337 hiljade u korist prihoda. Povećanje ispravke vrednosti zbog primene MSFI - 9 za 2025. iznosi RSD 11.286 hiljade i smanjenje u iznosu od RSD 5.256 hiljade. Neto efekat je u iznosu od RSD 6.030 hiljade u korist rashoda.

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

Društvo se opredelilo za finansijski koncept kapitala i njegovo očuvanje prema kome je kapital definisan na osnovu nominalnih novčanih jedinica.

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a osnivačima obezbedilo dividende. Da bi očuvalo odnosno korigovala struktura kapitala, Društvo može da razmotri sledeće opcije: korekcija isplata dividendi osnivačima, vraćanje kapitala osnivačima, ili prodaja sredstava kako bi se smanjila dugovanja.

Društvo prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti, koji se izračunava kao odnos neto dugovanja Društva i njegovog ukupnog kapitala.

Na dan 31. decembra 2025. i 2024. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Ukupne obaveze (bez kapitala)	22.267.359	20.557.094
<i>Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina</i>	354.177	1.230.919
Neto dugovanje	21.913.182	19.326.175
Ukupan kapital	9.464.047	8.532.179
<i>Koeficijent zaduženosti</i>	2,32	2,26

- * *Neto dugovanje se dobija kada se ukupne obaveze bez kapitala umanje za gotovinske ekvivalente i gotovinu.*
- ** *Ukupan kapital predstavlja kapital iskazan u bilansu stanja.*
- *** *Koeficijent zaduženosti se računa kao odnos neto dugovanja i ukupnog kapitala.*

4.5 Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Društva vrši procenu rizika i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrednosti.

Rukovodstvo Društva smatra da iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

5. PRIHODI OD PRODAJE ROBE

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Prihodi od prodaje robe zavisnim pravnim licima na ino. Tržištu (napomena 36)	218.901	507.339
Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na dom. Tržištu (napomena 36)	141.319	140.812
Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na ino tržištu	50.245	31.866
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	26.472	39.594
Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	192.830	283.108
Ukupno	629.767	1.002.719

6. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Prihodi od prodaje proizvoda zavisnim pravnim licima na ino. tržištu (napomena 36)	2.672.320	2.409.248
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na dom. tržištu (napomena 36)	2.564.226	2.649.699
Prihodi od prodaje proizvoda ostalim povezanim pravnim licima na ino. tržištu (napomena 36)	406.692	267.294
Prihodi od prodaje proizvoda na domaćem tržištu	3.290.842	3.027.637
Prihodi od prodaje proizvoda na inostranom tržištu	4.738.103	5.796.521
Ukupno	13.672.183	14.150.399

7. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Prihodi od premija ,subvencija povraćaja poresk.dažbina	-	-
Prihodi od naknadno primljenih rabata	88	101
Prihodi od zakupa	13.352	13.392
Ukupno	13.440	13.493

Drugi poslovni prihodi u iznosu od RSD 13.352 hiljada se najvećim delom odnose na prihode od zakupa, i to davanja u zakup objekata u iznosu od RSD 4.636 hiljada (prihodi ostvareni u zemlji), na prihod od davanja u zakup opreme RSD 8.637 hiljada i zemljišta u iznosu od RSD 78 hiljada (prihodi ostvareni u inostranstvu).

8. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Nabavna vrednost prodate robe	596.902	869.379
Ukupno	596.902	869.379

Ukupan iznos nabavne vrednosti prodate robe u 2025. godini umanjen je za iznos od RSD 5.194 hiljada koji se odnosi na vrednost naknadnog odobrenja od dobavljača.

9. TROŠKOVI MATERIJALA I ENERGIJE

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Troškovi materijala za izradu	7.170.250	7.571.334
Troškovi pomoćnog materijala za izradu učinaka	4.706	21.154
Troškovi rezervnih delova	246.134	205.622
Troškovi nabav. vred. paleta i rez.delova	-	30.319
Troškovi jednokratnog otpisa alata i inventara	5.967	6.552
Troškovi ostalog materijala režijskog	6.915	5.081
Troškovi goriva i energije	1.011.786	1.093.391
Ukupno	8.445.758	8.933.453

10. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	1.350.449	1.118.546
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca	204.611	169.458

Troškovi naknada po ugovoru o delu	8.146	8,419
Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima	-	271
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	35	182
Troškovi merchd. Usluga	26.609	26.609
Troškovi naknada datih stipendija	-	480
Troškovi ostalih davanja zaposlenima – paketići za decu	2.450	2.490
Ostali lični rashodi i naknade	53.344	56.165

Ukupno	1.645.644	1.382.620
---------------	------------------	------------------

11. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

U hiljadama RSD	2025.	2024.
-----------------	-------	-------

Transportne usluge	697.450	640.103
Usluge održavanja	156.644	144.488
Zakupnine	28.541	3.398
Reklama i propaganda	327.559	353.201
Troškovi ostalih usluga	134.690	111.204

Ukupno	1.344.884	1.252.394
---------------	------------------	------------------

Troškovi ostalih usluga u iznosu od RSD 134.690 hiljada i odnose se: na troškove unapređenja prometa proizvoda u iznosu od RSD 19.522 hiljada, troškove komunalnih usluga u iznosu od RSD 32.694 hiljada, troškovi usluga zaštite na radu u iznosu od RSD 5.412 , te troškovi korišćenja auto puta u iznosu od RSD 3.671 hiljade, i druge usluge RSD 73.391 hiljada.

12. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

U hiljadama RSD	2025.	2024.
-----------------	-------	-------

Troškovi amortizacije:		
- nematerijalna ulaganja	9.187	9.217
- nekretnine, postrojenja i oprema	423.447	363.627
- Sredstva sa pravom korišćenja	90.638	83.107

Ukupno	523.272	455.951
---------------	----------------	----------------

13. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA

U hiljadama RSD	2025.	2024.
-----------------	-------	-------

Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	14.744	10.039
---	--------	--------

Ukupno	14.744	10.039
---------------	---------------	---------------

14. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

U hiljadama RSD	2025.	2024.
-----------------	-------	-------

Troškovi naknada invalidnim licima	6.919	9.684
Troškovi neproizvodnih usluga	64.960	69.447
Troškovi reprezentacije	12.506	11.723

Troškovi premije osiguranja	91.701	66.869
Troškovi platnog prometa	11.708	7.381
Troškovi članarina	3.167	2.283
Troškovi poreza	34.644	19.863
Troškovi doprinosa	-	10
Ostali nematerijalni troškovi	15.691	14.515
Ukupno	241.296	201.775

15. FINANSIJSKI PRIHODI

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Finansijski prihodi iz odnosa sa povezanim licima:		
- matična i zavisna pravna lica (napomena 36)	584	2.553
- ostala povezana pravna lica (napomena 36)	3.646	3.778
Prihodi od kamata	-	-
Pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule:		
- kursne razlike	26.289	33.413
- valutna klauzula	1.754	1.239
Ostali finansijski prihodi	28	-
Ukupno	32.301	40.983

Finansijski prihodi od zavisnih pravnih lica se sastoje od obračunatih kursnih razlika na dan plaćanja i na dan bilansa i iznose RSD 3.646 hiljada.

16. FINANSIJSKI RASHODI

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Finansijski rashodi iz odnosa sa povezanim licima:		
- matična i zavisna pravna lica	8.264	359
- ostali fin.rashodi povezana pravna lica	56	72
Rashodi kamata	712.847	493.541
Negativne kursne razlike i negativni efekti valutne klauzule :		
- kursne razlike	66.757	22.407
- valutna klauzula	639	484
Ostali finansijski rashodi	98.611	51.249
Ukupno	887.174	568.112

17. OSTALI PRIHODI

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Dobici od prodaje:		
- nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	1.489	2.640
- paleta, alata, inventara	36	30
- materijala	-	-
- otpadnog materijala	65.215	48.463

DRENİK ND DOO BEOGRAD
Napomene uz finansijske izveštaje

Viškovi – rezervnih delova, robe, materijala	2.918	119
Naplaćena ispravljena potraživanja	-	-
Prihodi od ukidanja rezervisanja za penzije	-	-
Prihodi od smanjenja obaveza	19	567
Prihodi od naplate štete od osig. društava	981	1.532
Ostali nepomenuti prihodi	17.046	10.104
Prihodi od bespovratno (na poklon) primljenih novčanih i drugih sredstava i zaliha	40.304	22.706

Ukupno	128.008	86.161
---------------	----------------	---------------

18. OSTALI RASHODI

U hiljadama RSD	2025.	2024.
-----------------	-------	-------

Gubici od prodaje:		
- nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	11.787	2.753
Manjkovi	4.527	8.167
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	802	18
Ostali nepomenuti rashodi	13.881	26.056

Ukupno	30.997	36.994
---------------	---------------	---------------

Manjkovi se odnose na manjak repro materijala u iznosu od RSD 137 hiljada, manjak robe u iznosu od RSD 926 hiljada i manjak zalihe gotovih proizvoda u iznosu od RSD 3.464 hiljada.

Rashodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Rashodi od usklađivanja vrednosti potraživanja	6.515	28.185

Ukupno	6.515	28.185
---------------	--------------	---------------

19. POREZ NA DOBITAK

(a) Komponente poreza na dobitak

U hiljadama RSD	2025.	2024.
-----------------	-------	-------

Poreski rashod perioda	69.284	55.946
Odloženi poreski rashodi/(prihodi) perioda	(71.059)	36.537

Ukupno	(1.775)	92.483
---------------	----------------	---------------

(b) Usaglašavanje iznosa poreskog rashoda i dobitka pre oporezivanja i propisane poreske stope

U hiljadama RSD	2025.	2024.
-----------------	-------	-------

Dobit pre oporezivanja	930.094	1.737.811
Porez obračunat po propisanoj poreskoj stopi - 15%	139.514	260.672
Obračunati porez	158.219	276.276
Iskorišćen poreski kredit		
Iskorišćen poreski podsticaj Član.50a – SU obrazac	(88.935)	(220.331)

Obračunati porez po umanjenju	69.284	55.946
Promena u priznatim privremenim razlikama po osnovu razlike između računovodstvene i poreske osnovice	71.059	36.537
Ukupni poreski (prihod)/rashod perioda	1.775	92.483
<i>Efektivna poreska stopa</i>	7,45%	3,22%

(c) Nepriznata poreska sredstva

Procenat po SU obrascu – Srazmerni iznos ulaganja za 2024. god. je 79,75% od obračunatog poreza.

Procenat po SU obrascu – Srazmerni iznos ulaganja za 2025. god. je 56,21% od obračunatog poreza.

(d) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložena poreske obaveze u iznosu od RSD 222.426 hiljada nastala su kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja. Obračun odloženih poreskih obaveza je prikazan u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2025.			2024.		
	Aktiva	Pasiva	Neto	Aktiva	Pasiva	Neto
Amortizacija osnovnih sredstava	-	(222.426)	(222.426)	-	(293.484)	(293.484)
Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva	-	-	-	-	-	-
Odloženo poresko sredstvo/obaveza, neto	-	(222.426)	(222.426)	-	(293.484)	(293.484)

20. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Koncesije, patenti, licence	Ukupno
NABAVNA VREDNOST		
Stanje na dan 1. januara 2024.	116.182	116.182
Povećanja u toku godine	55.378	55.378
Otuđenja i rashodovanja	-	-
Prenosi	-	-
Zatvaranje datih avansa	-	-
Ostalo	-	-
Stanje na 31. decembra 2024.	171.560	171.560
Povećanja u 2025.	17.237	17.237
Otuđenja i rashodovanja	-	-
Prenosi	-	-
Zatvaranje datih avansa	-	-
Ostalo	-	-
Stanje na 31. decembra 2025.	188.797	188.797
AKUMULIRANA ISPRAVKA VREDNOSTI		
Stanje 1. januara 2024.	15.218	15.218
Amortizacija za 2024.	9.217	9.217
Otuđenja i rashodovanja	-	-
Ostalo	-	-
Stanje na 31. decembra 2024.	24.435	24.435
Amortizacija za tekuću godinu	9.187	9.187
Otuđenja i rashodovanja	-	-
Ostalo	-	-
Stanje na 31. decembra 2025.	33.622	33.622
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2024. godine	147.125	147.125
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2025. godine	155.175	155.175

DRENİK ND DOO BEOGRAD*Napomene uz finansijske izveštaje***21. NEKRETNINE, POSTROJENJA I**

U hiljadama RSD	Zemljište	Građevinski objekti	Građev. objek. u pribavljanju	Postrojenja i oprema	Oprema u pribavljanju	NPO lizing-zakup MSFI-16	Ulaganja na tuđim NPO	Avansi	Ukupno
NABAVNA VREDNOST									
Stanje 1. januara 2024.	461.120	2.942.883	937.034	6.722.094	29.724	365.095	-	2.291.925	13.749.875
Prenos sa nekretn. nam. daljoj prodaji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos na nekretn. nam. daljoj prodaji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabavke 2024	-	-	4.031.755	611.152	4.772.410	80.135	1.554	-	9.497.005
Otvaranje avansa	-	-	-	-	-	-	-	4.386.414	4.386.414
Stavljanje u upotrebu	-	-	-	-	(391.802)	-	-	(4.287.384)	(4.679.186)
Otuđenja-prodaja	-	-	-	(100.458)	(111)	(44.436)	-	-	(145.005)
Stanje 31. decembra 2024.	461.120	2.942.883	4.968.789	7.232.788	4.410.221	400.794	1.554	2.390.955	22.809.103
Stanje na dan 1. januar 2025.	461.120	2.942.883	4.968.789	7.232.788	4.410.221	400.794	1.554	2.390.955	22.809.103
Prenos na nekretn. nam. daljoj prodaji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabavke 2025.	-	-	2.765.792	108.572	11.327	109.662	-	-	2.995.353
Otvaranje avansa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stavljanje u upotrebu	-	-	-	3.778.116	(3.930.031)	-	-	(340.069)	(491.984)
Otuđenja – prodaja	(23.504)	-	-	(9.461)	-	-	-	-	(32.965)
Stanje 31. decembra 2025.	437.616	2.942.883	7.734.581	11.110.015	491.517	510.456	1.554	2.050.886	25.279.508
AKUMULIRANA ISPRAVKA VREDNOSTI									
Stanje 1. januara 2024.	-	664.563	-	3.311.437	-	210.436	-	-	4.186.436
Amortizacija za 2024.	-	73.272	-	290.312	-	57.146	25	-	420.755
Otuđenja i rashodovanja u 2024.	-	-	-	(95.756)	-	(30.653)	-	-	(126.409)
Stanje 31. decembra 2024.	-	737.835	-	3.505.993	-	236.929	25	-	4.480.782
Amortizacija za tekuću godinu	-	73.272	-	350.019	-	90.638	156	-	514.085
Otuđenja i rashodovanja	-	-	-	(9.449)	-	(262.350)	-	-	(271.799)
Stanje 31. decembra 2025.	-	811.107	-	3.846.563	-	65.217	181	-	4.723.068
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2024.	461.120	2.205.048	4.968.789	3.726.795	4.410.221	163.865	1.529	2.390.955	18.328.322
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2025.	437.616	2.131.776	7.734.581	7.263.452	491.517	445.239	1.373	2.050.886	20.556.440

21. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Kreditni kod banaka su osigurani hipotekama na nepokretnostima i opremi Društva.

- **Za kredit od EUROBANKE** – Beograd Eur 10.000.000 Hipoteka II reda na PMH
- **Za kredit od EUROBANKE** – Beograd RSD 500.000.000 hipoteka III reda na PMH
- **Za kredit od BANKA INTESE** - Beograd EUR 3.200.000 Solarna energana
- **Za kredit od OEEB** - Ino kredit EUR 25.000.000 -Linija 8 i Linija 9
- **Za kredit od IFC** - Ino kredit EUR 106.070.000 - Hipoteka na svim objektima Drenika nd, D plus proizvodnje i distribucije i PMH.

22. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Učešća u kapitalu:		
- Drenik d.o.o.Zagreb Hrvatska	146.443	146.443
- Drenik Hungary d.o.o. Szolnok Mađarska	2.094.784	2.094.784
-GP Dom d.o.o. BEOGRAD	540.889	527.717
Ostali dugoročni finansijski plasmani	2.782.117	2.768.944
Ostala dugoročna potraživanja-fizička lica	1.547	3.359
Stanje na dan 31. decembra	2.783.664	2.772.303

23. ZALIHE

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Materijal	1.906.687	1.908.615
Rezervni delovi	474.976	411.475
Ambalaža	99.456	98.773
	2.481.119	2.418.863
Gotovi proizvodi	626.821	453.151
Roba	222.805	36.771
Dati avansi za zalihe i usluge u zemlji	309.132	635.650
Dati avansi za zalihe i usluge u inostranstvu	2.033	59.174
	3.641.910	3.603.609
Stalna sredstva namenjena prodaji	-	-
Stanje na dan 31. decembra	3.641.910	3.603.609

24. POTRAŽIVANJA

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji	-	-

DRENİK ND DOO BEOGRAD
Napomene uz finansijske izveštaje

- matična zav.prav.lica u zemlji		
- ostala povezana pravna lica u zemlji (napomena 36)	1.981.189	1.155.242
- Kupci (3.lica)	1.167.123	1.086.020
Kupci u inostranstvu		
- zavisna pravna lica (napomena 36)	11.504	-
- kupci (3. lica)	983.587	854.450
- ostala povezana pravna lica	132.294	36.926
Ostala potraživanja po osnovu prodaje		
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(317.362)	(311.333)
Saldo na dan 31. decembra	3.958.335	2.821.305
Potraživanja iz specifičnih poslova (21)	-	-
Ostala potraživanja iz specifičnih poslova	-	-
Ostala potraživanja – povezana prav.lica	-	-
Ostala potraživanja – kod Ogranka	-	-
Ostala potraživanja – spec.posl.treća lica Ino	-	-
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-	-
Saldo na dan 31. decembra	-	-
Druga potraživanja		
Potraživanja od državnih organa i organizacija,zaposlenih (22)	15.821	11.903
Potraživanja od poreza na dodatu vrednost (27)	37.596	80.366
Ostala tekuća potraživanja (228)	52.735	68
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		
	106.152	92.337
Saldo na dan 31. decembra	4.064.487	2.913.642

Potraživanja od državnih organa i organizacija iskazana u iznosu od RSD 15.821 hiljada odnose se na potraživanja od državnih organa u iznosu od RSD 91 hiljade, i potraživanje po isplaćenom bolovanju preko 30 dana u iznosu od RSD 5.352 hiljadu, potraživanje po osnovu naknade štete u iznosu RSD 455 hiljade i ostala potraživanja od zaposlenih u iznosu od RSD 9.923 hiljada.

25. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Kratkoročni krediti i zajmovi – zavisna pravna lica u zemlji	3.850	
Kratkoročni krediti i zajmovi - ostala povezana lica u zemlji	84.000	4.000
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji-pozajmice	15.100	34.104
Deo dugoročnih plasmana koji dospevaju do 1 godine	24.160	
Ispravka kratk.finansij.plasmana		
Stanje na dan 31. decembra	127.110	38.104

26. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Tekući račun:		
- RSD	289.424	517.978

- EUR	64.753	712.941
Izdvojena novčana sredstva	-	-
Blagajna	-	-
Stanje na dan 31. decembra	354.177	1.230.919

27. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Unapred plaćeni troškovi	25.330	19.782
Obračunati prihodi po osnovu ugovorenih rabata	-	13.789
Obračunati prihod za refundaciju troškova	453	-
Razgraničeni PDV	19.269	18.407
Razgraničeni troškovi	3.391	1.174
Stanje na dan 31. decembra	48.443	53.152

Najznačajniji iznos unapred plaćenih troškova u iznosu od RSD 25.246 hiljada se odnose na unapred plaćene premije osiguranja.

28. OSNOVNI KAPITAL

(a) Osnovni kapital

Registrovani iznos osnovnog kapitala Društva kod Agencije za privredne registre na dan 31.12.2019. godine i iznosio RSD 6.131.413.110,28 od čega se na novčani kapital odnosi RSD 6.126.304.235,44 i na nenovčani kapital RSD 5.108.874,84. U 2020. kapital je povećan iz neraspoređene dobiti 2019. godine a na osnovu odluke broj 22/2020 dana 28.07.2020. u iznosu od 800.000.000,00 RSD, a isti je upisan u APR dana 28.08.2020. po Reš.br.BD 60475/2020-APR i ukupno iznosi RSD 6.931.413.110,28.

Na dan 30.12.2020. po Rešenju APR broj BD 98724/2020 od 30.12.2020. došlo je do promene članova u proizvodnom preduzeću Drenik ND d.o.o. tako da se osnivač Nebojša Đorđević sa 50% učešća briše i upisuje se Privredno Društvo za proizvodnju i distribuciju D plus proizvodnja i distribucija d.o.o. Beograd, sa matičnim brojem 20586583 sa 50% učešća.

Na dan 10.01.2025.g. po Rešenju APR broj BD 112331/2024 od 10.01.2025.g. došlo je do promene članova u privrednom društvu Drenik ND, osnivač Igor Perić se briše i upisuje se privredno društvo Drenik d.o.o. Beograd, matični broj 07479239 sa 50% učešća.

Rezerve

Statutarne i druge rezerve uključuju: rezerve za sticanje sopstvenih akcija, za poništenje preferencijalnih akcija, za pokriće budućih gubitaka i na dan 31.12.2025. godine iznose RSD 7.965 hiljada dinara.

(b) Neraspoređena dobit

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Neraspoređena dobit ranijih godina	1.597.692	1.841.713
Isplaćene dividende i poveć.kapitala iz dobiti ranijih godina	-	(1.836.003)

Korekcija dobiti iz ranijih godina – povećanje	-	-
Korekcija dobiti iz ranijih godina – smanjenje	-	-
Neraspoređena dobit ranijih godina	1.597.692	5.710
Neraspoređena dobit tekuće godine	931.868	1.591.982

Stanje na dan 31. decembra	2.529.560	1.597.692
-----------------------------------	------------------	------------------

U 2025. godini ostvarena dobit je iskazana u iznosu RSD 931.868 hiljada, dok u 2024. godini iznosi RSD 1.591.982 hiljada.

(c) Gubitak iz prethodne godine – Pripajanje Drenik Energy d.o.o. Beograd

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Gubitak ranijih godina – Statusna promena Rešnje o pripajanju BD 70251/2023	4.891	4.891
Stanje na dan 31. decembra	4.891	4.891

29. DUGOROČNA REZERVISANJA

(a) Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Rezervisanja za dugoročne naknade zaposlenima	53.114	41.320
Stanje dan 31. decembra	53.114	41.320

Rezervisanja za otpremnine su iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata. Prilikom utvrđivanja sadašnje vrednosti očekivanih odliva korišćena je diskontna stopa od 7.00% (u 2024. 8.00%)

(b) Promene na dugoročnim rezervisanjima u toku 2025. i 2024. godine prikazane su u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Naknade zaposlenima	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2024. godine	32.596	32.596
Nova rezervisanja u toku godine	10.039	10.039
Iskorišćena rezervisanja	(1.315)	(1.315)
Ukidanje u korist prihoda	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2024. godine	41.320	41.320
Nova rezervisanja u toku godine	14.744	14.744
Iskorišćena rezervisanja	(2.950)	(2.950)
Ukidanje u korist prihoda	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2025. godine	53.114	53.114

30. DUGOROČNE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2025.	2024.
<i>Ukupne finansijske obaveze</i>		
Kredit i zajmovi u zemlji	6.695.428	8.011.523
Kredit i zajmovi u inostranstvu	10.480.320	7.531.079
Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	449.318	164.622
Ostale finansijske obaveze	538	2.441
<i>Minus: Dospeća finansijskih obaveza u narednih 12 meseci</i>		
- Tekuća dospeća dogoročnih finansijskih obaveza:	(3.586.898)	(350.932)
- Kratkoročni kredit i zajmovi u zemlji	(3.283.896)	(6.551.990)
- Obaveze po osnovu finansijskog lizinga – tekuća dospeća	(110.735)	(96.171)
- Ostale finansijske obaveze – Tekuća dospeća	(538)	(1.904)
Stanje na dan 31. decembra – dugoročne finansijske obaveze	10.643.537	8.708.668

U hiljadama RSD				
Naziv banke	Nominalni iznos (apsolutni iznosi)	Valuta	Obezbeđenje	Iznos za 2025.
Banca Intesa	3.200.000	EUR	hipoteka/menica/ jemstvo/zaloga	338.814
Aik banka a.d. Beograd	10.000.000	EUR	hipoteka/menica/ jemstvo/zaloga	371.393
Eurobank D a.d. Beograd	500.000.000	RSD	hipoteka/menica/ jemstvo/zaloga	400.000
Eurbank Direktna a.d. Beograd	7.000.000	EUR	hipoteka/menica/ jemstvo/zaloga	703.042
IFC	64.360.000	EUR	hipoteka/menica/ jemstvo/zaloga	717.612
API BANKA	60.000.000	RSD	menice	7.548.270
OEB bank	25.000.000	EUR	zaloga	60.000
AIK banka a.d.	13.000.000	EUR		2.932.050
				1.523.713

Dospeće navedenih kredita sa stanjem na dan 31. decembra 2024. i 2023. godine je prikazano u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Period otplate:		
- do 1 godine	3.586.898	7.000.997
- od 1 do 5 godina	7.383.045	8.708.668
- preko 5 godina	2.921.909	-
Ukupno	13.891.851	15.709.665

Dugoročni kredit i zajmovi u zemlji se odnose na kredite od poslovnih banaka koji su odobravani sa kamatnim stopama u rasponu od 2,50% do 3,65 % u zavisnosti od poslovnog rezultata društva i plus varijabilni deo (tromesečni EURIBOR,).

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga se otplaćuju na period od 60 meseci i odnose se na zakupe nekretnina i opreme uzete od pravnih lica. Obaveze po osnovu nekretnina i opreme uzete u finansijski lizing prikazane su kako sledi:

	31. decembar 2025.	1. januar 2025.
Dugoročne obaveze po osnovu lizinga u zemlji	110.735	68.451
Kratkoročne obaveze po osnovu lizinga u zemlji	336.959	96.171
Ukupno	447.694	164.622

Društvo je usvojilo MSFI 16 „Lizing“ korišćenjem modifikovanog retrospektivnog metoda na datum inicijalne primene 1. januara 2021. godine, koji podrazumeva da se kumulativni efekat primene MSFI 16 prizna u početnom stanju nerasporedene dobiti. S tim u vezi, uporedni podaci nisu korigovani, i prikazani su u skladu sa MRS 17 i ostalim relevantnim tumačenjima. Nove računovodstvene politike u vezi sa ugovorima o lizingu su obelodanjene u Napomeni 3.1.

Na dan prve primene, Društvo je odabralo praktično rešenje prema kome je novi standard primenjen samo na ugovore za koje je utvrđeno da sadrže lizing u skladu sa prethodnim standardom MRS 17 i IFRIC 4 Određivanje da li ugovor sadrži lizing.

Društvo je prethodno klasifikovalo zakupe poslovnih prostorija i drugih građevinskih objekata, kao i poslovnih vozila kao operativni lizing u skladu sa MRS 17. Na datum prve primene, za ove zakupe, obaveza po osnovu lizinga je vrednovana po sadašnjoj vrednosti preostalih lizing plaćanja, diskontovana inkrementalnom kamatnom stopom zaduženja od 2,87% godišnje.

Troškovi kamate koji su uključeni u finansijske troškove u 2025. iznose RSD 4.151 hiljada. Ukupan odliv gotovine za lizing u 2025. godini je RSD 94.719 hiljada.

Izuzeci od primene MSFI 16 prikazani su u sledećoj tabeli

Troškovi kratkoročnih zakupa	28.541
Troškovi zakupa male vrednosti	-

31. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Tekuća dospeća dogoročnih finansijskih obaveza:		
- dugoročni krediti i zajmovi	3.586.898	350.932
- finansijski lizing	110.735	96.363
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	3.283.896	6.551.799
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	538	1.903
Stanje na dan 31. decembra	6.9282.067	7.000.997

Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji se odnose na kredite od poslovnih banaka koji su odobreni sa kamatnom stopom u rasponu od 2,10% do 3,85 % p.a plus varijabilni deo (tromesečni, EURIBOR). Kratkoročni krediti su obezbeđeni hipotekama, menicama, jemstvima i zalagama.

32. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Primljeni avansi	527.752	1.372.454
Dobavljači – povezana pravna lica:		
- matično i zavisna prav.lica u inostranstvu (napomena 36)	2.651	-
- dobavljači-ostala povezana lica u inostranstvu	-	28.617
- matično i zavisna prav.lica u zemlji (napomena 36)	-	-
- ostala povezana pravna lica u zemlji (napomena 36)	6.001	-
Dobavljači u zemlji:		
- dobavljači u zemlji	902.052	715.478
Dobavljači u inostranstvu:		
- dobavljači u inostranstvu	2.480.340	2.208.233
Ostale obaveze iz poslovanja	-	324
Stanje na dan 31. decembra	3.918.796	4.325.106

33. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada		
Zarade i naknade zarada, bruto	126.691	115.070
Naknade zarada koje se refundiraju, bruto	708	518
Druge obaveze		
Obaveze po osnovu kamata	287.580	16.043
Obaveze prema zaposlenima	4.232	4.709
Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima	501	460
Ostale obaveze	2.970	3.374
Stanje na dan 31. decembra	422.682	140.174

34. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Obaveze za PDV	-	-
Obaveze za porez iz rezultata	18.000	-
Ostale obaveze po osnovu javnih prihoda	1.273	1.084
Stanje na dan 31. decembra	19.273	1.084

35. VANBILANSNA EVIDENCIJA

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Ugovoreni neiskorišteni kratkoročni krediti	4.902.347	5.466.801

DRENİK ND DOO BEOGRAD
Napomene uz finansijske izveštaje

Primljeni avali i garancije	2.142.288	2.505.380
Obaveza za date garancije	106.490	106.490
Obaveza za uzetu tuđu opremu – palete	117	117
Stanje na dan 31. decembra	7.151.242	8.078.788

36. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima. Društvo pruža usluge povezanim pravnim licima i istovremeno je korisnik njihovih usluga. Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima. Usaglašenost sa povezanim pravnim licima je 100% .

Transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2025.	2024.
Prodaja robe, usluga i ostalo		
Drenik d.o.o. Zagreb	20.564	234.757
Drenik d.o.o. Sarajevo	123.494	-
Drenik Hungary d.o.o. Szolnok	2.871.984	2.685.197
Drenik d.o.o. Bugarska	333.443	299.135
Drenik d.o.o. Beograd	-	-
GP Dom	62	-
D plus proizv. i distribucija d.o.o. Beograd	2.719.592	3.366.130
Ukupno	6.069.139	6.585.219
Nabavke robe i usluga		
Drenik d.o.o. Zagreb	2.923	70
Drenik d.o.o. Bugarska	3.710	3.636
Drenik Hungary d.o.o. Szolnok	537.584	264.660
D plus proizv. i distr. d.o.o. Beograd	281.278	275.352
Drenik d.o.o. Beograd	-	8.400
Drenik d.o.o. Sarajevo	583	-
GP Dom	5.001	-
Ukupno	831.079	552.118
Potraživanja od povezanih pravnih lica		
Drenik d.o.o. Zagreb	11.504	-
Drenik d.o.o. Sarajevo	122.240	-
Drenik hungary kft Szolnok	-	-
Drenik Bugarska Eood	10.054	36.926
Drenik d.o.o. Beograd	-	-
GP DOM - Beograd	20	-
D plus proizv. i distr. d.o.o. Beograd	1.981.168	1.020.647
Ukupno	2.124.986	1.057.573
Obaveze prema povezanim licima		
Drenik d.o.o. Zagreb	-	35
Drenik d.o.o. Sarajevo	-	-
Drenik hungary kft Szolnok	2.651	28.582

Drenik Bugarska Eood	-	-
D plus proizv. i distr. d.o.o. Beograd	-	-
Drenik d.o.o. - Beograd	-	-
GP DOM - Beograd	6.001	-
Ukupno	8.652	28.617
Pozajmice povezanim licima		
Drenik d.o.o. - Beograd	84.000	4.000
GP Dom	3.850	
Ukupno	87.850	4.000
Finansijski prihodi		
Drenik d.o.o. Zagreb	3	297
Drenik d.o.o. Sarajevo	50	-
Drenik Hungary d.o.o. Szolnok	530	2.238
Drenik d.o.o.- Bugarska	105	38
D plus prizv. i distrib. d.o.o. Beograd	3.542	3.758
Ukupno	4.230	6.331
Finansijski rashodi		
Drenik d.o.o.Zagreb	2.655	185
Drenik Hungari d.o.o. Szolnok	5.586	174
Drenik d.o.o. Sarajevo	23	-
Drenik d.o.o. Bugarska	56	72
D plus proizvodnja i distribucija d.o.o.Beograd	818	-
Ukupno	9.138	431

Naknade rukovodstvu

Ključno rukovodstvo Društva je Zakonski zastupnik. Zakonski zastupnik obavlja svoju dužnost kao redovno zaposleni u Društvu.

37. NEUSAGLAŠENA POTRAŽIVANJA I OBAVEZE

U skladu sa članom 18. Zakona o računovodstvu Društvo je izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza sa dužnicima i poveriocima. Usaglašavanje potraživanja i obaveza izvršeno je sa stanjem na dan 31. decembar 2025. godine.

Potraživanja u zemlji i inostranstvu usaglašena su u visini od 95 % - osnov ukupan promet
 Obaveze u zemlji i inostranstvu usaglašena su u visini od 92% - osnov ukupan promet
 Nisu identifikovana materijalno značajna neslaganja.

38. POTENCIJALNE OBAVEZE I POTENCIJALNA SREDSTVA

(a) Sudski sporovi

Društvo je uključeno u veći broj sudskih sporova koji proističu iz njegovog svakodnevnog poslovanja i odnose se na komercijalna i ugovorna pitanja, kao i pitanja koja se tiču radnih

odnosa, a koja se rešavaju ili razmatraju u toku regularnog poslovanja. Društvo procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka. Razumne procene obuhvataju prosuđivanje rukovodstva nakon razmatranja informacija koje uključuju obaveštenja, poravnanja, procene od strane pravnog sektora, dostupne činjenice, identifikaciju potencijalnih odgovornih strana i njihove mogućnosti da doprinesu rešavanju, kao i prethodno iskustvo. Rezervisanje za sudske sporove se formira kada je verovatno da postoji obaveza čiji se iznos može pouzdano proceniti pažljivom analizom. Potrebno rezervisanje se može promeniti u budućnosti zbog novih događaja ili dobijanja novih informacija.

Društvo Drenik ND d.o.o.Beograd ne vodi ni jedan sudski spor ni kao tuženi, niti ka tužitelj.

39. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Nakon datuma bilansa stanja nema događaja koji značajno utiču na poslovanje društva.

Poslovanje Društva ne zavisi ni od jedne od strana učesnica zemalja koje su uključene u ratni sukob. Pored navedenog, Društvo nema značajnih spoljnih dugovanja i nije došlo do bilo kakvih prekida poslovanja, uključujući lance snabdevanja kao posledica sankcija, vojnog sukoba i nestabilnosti tržišta robe i širih tržišta. Rukovodstvo procenjuje da navedena dešavanja neće uticati na sposobnost Društva da nastavi poslovanje u doglednoj budućnosti.

U obzir su uzeti svi događaji nakon datuma izveštavanja nastali nakon 31. decembra 2025. godine do 30.03.2026. godine, kada su ovi finansijski izveštaji odobreni.

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

Zakonski zastupnik

Ivana Šašić
Rukovodilac računovodstva

Marija Strugarević
Zakonski zastupnik

Beograd,
30.03.2026.