



Helios Faros d.d.

Godišnji izvještaj za 2025. godinu

SADRŽAJ:

Izvešće neovisnog revizora

Izveštaj posloводства

1. Uvod
2. Osnovne informacije o Društvu
3. Organizacijski ustroj i kadrovska struktura Društva
4. Ekonomsko okruženje
5. Upravljanje investicijama
6. Prikaz poslovanja Društva u 2024. godini
 - 6.1. Ključni pokazatelji za Društvo
 - 6.2. Ključni financijski pokazatelji za Društvo
 - 6.3. Poslovni prihodi
 - 6.4. Ostali prihodi
 - 6.5. Poslovni rashodi
 - 6.6. Imovina i obveze
7. Koncesije i koncesijska odobrenja
8. Izloženost Društva rizicima
9. Sustav internih kontrola i unutarnja revizija
10. Značajni događaji nakon završetka izvještajnog razdoblja
11. Odnosi s povezanim društvima

Izveštaj o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja

Izjava o odgovornosti Uprave za Godišnji izvještaj

Konsolidirani i nekonsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Konsolidirani i nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Konsolidirani i nekonsolidirani izvještaj o promjenama kapitala

Konsolidirani i nekonsolidirani izvještaj o novčanim tokovima

Bilješke uz konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje

Izvješće neovisnog revizora

Dioničarima društva Helios Faros d.d.

Izvješće o reviziji nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja

Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, nekonsolidirani i konsolidirani financijski položaj društva Helios Faros d.d. („Društvo”) i njegovih ovisnih društava (zajedno - „Grupa”) na dan 31. prosinca 2025. godine i nekonsolidiranu i konsolidiranu financijsku uspješnost i nekonsolidirane i konsolidirane novčane tokove Društva i Grupe za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji.

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru od 24. veljače 2026. godine.

Što smo revidirali

Nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Društva i Grupe obuhvaćaju:

- konsolidirani i nekonsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2025.
- konsolidirani i nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2025.
- konsolidirani i nekonsolidirani izvještaj o promjenama kapitala za tada završenu godinu
- konsolidirani i nekonsolidirani izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu i
- bilješke uz konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje, koje sadrže značajne informacije o računovodstvenim politikama i ostale objašnjavajuće informacije.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću u odjeljku o Odgovornostima revizora za reviziju nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su pribavljeni dokazi dostatni i primjereni te da pružaju odgovarajuću osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Heinzelova 70, 10000 Zagreb, Hrvatska
T: +385 1 632 8888, F: +385 1 6111 556

Neovisnost

Neovisni smo od Društva i Grupe u skladu s etičkim zahtjevima propisanim Uredbom (EU) br. 537/2014 koji su primjenjivi na revizije financijskih izvještaja subjekata od javnog interesa, etičkim zahtjevima propisanim Zakonom o reviziji koji su primjenjivi na revizije financijskih izvještaja u Republici Hrvatskoj te Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (Kodeks), koji se primjenjuje na revizije financijskih izvještaja subjekata od javnog interesa. Također smo ispunili naše ostale etičke odgovornosti u skladu s etičkim zahtjevima propisanim Uredbom (EU) br. 537/2014, Zakonom o reviziji i Kodeksom.

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerevizijske usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014, te nadalje, da Društvu i njegovim kontroliranim subjektima nismo pružili nikakve nerevizijske usluge u razdoblju od 1. siječnja 2025. do datuma izdavanja ovog izvješća.

Naš pristup reviziji

Pregled



- Značajnost za financijske izvještaje Društva kao cjeline: 390 tisuća eura, što predstavlja otprilike 2,9% prihoda od prodaje.
 - Značajnost za financijske izvještaje Grupe kao cjeline: 394 tisuća eura, što predstavlja otprilike 2,9% prihoda od prodaje.
-
- Proveli smo revizijske postupke nad obje izvještajne komponente u Republici Hrvatskoj.
 - Opseg naše revizije obuhvatio je 100% prihoda od prodaje Grupe i 100% apsolutne vrijednosti gubitka prije poreza Grupe.
-
- Grupa i Društvo - Nadoknativa vrijednost nekretnina, postrojenja i oprema
-

Oblikovali smo našu reviziju utvrđujući značajnost i procjenjujući rizike značajnog pogrešnog prikazivanja u nekonsolidiranim i konsolidiranim financijskim izvještajima. Konkretno, razmatrali smo područja subjektivnih procjena uprave; na primjer, značajne računovodstvene procjene koje uključuju pretpostavke i uzimaju u obzir buduće događaje koji su inherentno neizvjesni. Kao i u svim našim revizijama, također smo obavili postupke povezane sa zaobilaženjem internih kontrola od strane uprave, uključujući između ostalog i analizu o tome postoje li dokazi koji bi upućivali na pristranost koja predstavlja rizik značajne pogreške kao posljedicu prijevare.

Značajnost

Na opseg naše revizije utjecala je naša primjena značajnosti. Revizija je oblikovana kako bi se moglo steći razumno uvjerenje o tome jesu li nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikaza. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške. Smatraju se značajnima ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donesene na osnovi tih nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja.

Na temelju naše profesionalne prosudbe utvrdili smo određene kvantitativne pragove značajnosti, uključujući značajnost za nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje kao cjeline, kako je prikazano u tablici u nastavku. Oni su nam, zajedno s kvalitativnim razmatranjima, pomogli u određivanju opsega revizije, vrste, vremenskog rasporeda i obujma naših revizijskih postupaka, kao i utvrđivanju utjecaja pogrešnog prikazivanja, ako postoji, pojedinačno i u zbroju na nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje kao cjeline.

Značajnost za financijske izvještaje Društva i Grupe kao cjeline	Društvo: 390 tisuća eura Grupa: 394 tisuća eura
Kako smo je utvrdili	Društvo: otprilike 2,9% ukupnih prihoda od prodaje Grupa: otprilike 2,9% ukupnih prihoda od prodaje
Obrazloženje za korišteno odabrano mjerilo	Za mjerilo smo odabrali ukupne prihode od prodaje jer smatramo da su oni trenutno najprikladnije mjerilo na temelju kojeg se mjeri uspješnost poslovanja Društva i Grupe. Zbog nedavno završenog značajnog dijela planiranog investicijskog ciklusa, Društvo i Grupa trenutno bilježe negativan rezultat prije oporezivanja. Odabrali smo 2,9%, što je u skladu s kvantitativnom razinom značajnosti društava u ovom sektoru.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najveće važnosti za našu reviziju nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje
<i>Grupa i Društvo – Nadoknadiva vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme</i> Vidjeti bilješku 2.3.1 i 2.3.3 (Značajne računovodstvene politike), bilješku 4b (Ključne računovodstvene procjene) i bilješku 15 (Nekretnine, postrojenja i oprema). Na dan 31. prosinca 2025. godine, Grupa iskazuje nekretnine, postrojenja i opremu u iznosu od 53.102 tisuće eura (31. prosinca 2024.: 55.285 tisuća eura), a Društvo u iznosu od 50.517 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 52.700 tisuća eura). Nekretnine, postrojenja i oprema se najvećim dijelom sastoje od turističkih objekata i pripadajuće imovine iskazanih u konsolidiranom i nekonsolidiranom izvještaju o financijskom položaju po povijesnom trošku, po potrebi umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti. Kao što je opisano u bilješci 4b uz financijske izvještaje, Grupa i Društvo su u tekućoj godini proveli izračune nadoknadive vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme na razini pojedine jedinice koja generira novac. Izračun nadoknadive vrijednosti komercijalne imovine proveden je na temelju procjene njene vrijednosti u upotrebi koristeći model diskontiranih novčanih tokova, dok je izračun nadoknadive vrijednosti nekomercijalne imovine proveden na temelju procjene njene fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje. Usmjerili smo pozornost na ovo područje zbog toga što se procjena nadoknadivog iznosa nekretnina, postrojenja i opreme oslanja na važne prosudbe i pretpostavke o budućnosti koje su izložene značajnoj varijabilnosti zbog promjene tržišnih uvjeta.	Razmotrili smo prikladnost računovodstvenih politika Grupe i Društva za identifikaciju pokazatelja umanjenja vrijednosti, te mjerenje i priznavanje gubitaka od umanjenja vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme u odnosu na zahtjeve MSFI-a koji su usvojeni u Europskoj uniji. Procijenili smo primjerenost određivanja jedinica koje generiraju novac („JKGN“) na temelju našeg shvaćanja operacija i poslovnih jedinica Grupe i Društva. Za turističke objekte za koje je nadoknadiva vrijednost utvrđena na temelju procjene njihove vrijednosti u uporabi (komercijalna imovina), pribavili smo relevantne izračune i proveli sljedeće procedure: - testirali smo matematičku točnost izračuna vrijednosti u uporabi i usporedili ulazne podatke s financijskim informacijama te planom poslovanja za narednu godinu, kao i konzistentnost metodologije izračuna s prethodnom godinom; - razmotrili smo kvalitetu predviđanja Grupe i Društva usporedbom povijesnih projekcija sa stvarnim ishodima kako bi utvrdili da li postoje značajnija odstupanja te da li su ista adekvatno odražena u izračunu vrijednosti u upotrebi; - na uzorku smo provjerili ispravnost alokacije poslovnih prihoda i troškova na odgovarajuće turističke objekte; - kritički smo ocijenili pretpostavke i procjene koje su Grupa i Društvo koristili za određivanje nadoknadivog iznosa: - za diskontnu stopu i stopu preostalog rasta (terminalne vrijednosti) korištene u izračunu vrijednosti u upotrebi angažirali smo naše stručnjake za procjene vrijednosti kako bi nam pomogli u procjeni njene primjerenosti usporedbom sa subjektima sa sličnim profilima rizika i tržišnim informacijama;

Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje (nastavak)

- za preostale ključne pretpostavke korištene u izračunu vrijednosti u upotrebi (kao što su stope popunjenosti, prihoda po raspoloživoj sobi i pretpostavki rasta tržišta) usporedili smo njihovu usklađenost među turističkim objektima te smo razmotrili njihovu razumnost usporedbom s internim dokumentima Grupe i Društva te s javno dostupnim podacima za društva koja posluju u sličnim objektima.

Za turističke objekte za koje je nadoknativa vrijednost utvrđena na temelju fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje (nekomercijalna imovina), pregledali smo dobivene procjene, razmotrili ispravnost korištene metodologije u usporedbi s tržišnom praksom, te primjerenost korištenih pretpostavki u usporedbi s neovisnim izvješćima iz istog sektora.

Ocijenili smo adekvatnost i cjelovitost objava u nekonsolidiranim i konsolidiranim financijskim izvještajima vezano uz umanjenje vrijednosti u skladu sa zahtjevima MSFI-a koji su usvojeni u Europskoj uniji.

Kako smo odredili opseg revizije Grupe

Prilagodili smo opseg revizije kako bismo obavili dostatnu razinu posla koja nam omogućava izražavanje mišljenja o konsolidiranim financijskim izvještajima kao cjelini, uzimajući u obzir strukturu Grupe, računovodstvene procese i kontrole te djelatnost u kojoj Grupa posluje.

Izveštavanje o ostalim informacijama, uključujući Izvještaj posloводства i Izvještaj o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvještaj posloводства, Izvještaj o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja i ostale informacije obuhvaćene Godišnjim izvještajem, ali ne uključuju nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje i naše izvještaje revizora o njima.

Naše mišljenje o nekonsolidiranim i konsolidiranim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, uključujući Izvještaj posloводства i Izvještaj o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja.

U vezi s našom revizijom nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati gore navedene ostale informacije, te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne nekonsolidiranim i konsolidiranim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se na neki drugi način čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izvještaja posloводства i Izvještaja o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Ti postupci obuhvaćaju provjeru je li Izvještaj posloводства sastavljen u skladu s člancima 22. i 24. Zakona o računovodstvu te uključuje li Izvještaj o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja informacije definirane u člancima 22. i 25. Zakona o računovodstvu.

Na temelju posla koji smo obavili tijekom revizije, prema našem mišljenju:

- informacije u Izvještaju posloводства i Izvještaju o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja za financijsku godinu za koju su sastavljeni nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji usklađene su, u svim značajnim odrednicama, s nekonsolidiranim i konsolidiranim financijskim izvještajima
- Izvještaj posloводства sastavljen je u skladu s člancima 22. i 24. Zakona o računovodstvu.
- Izvještaj o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja uključuje informacije definirane u člancima 22. i 25. Zakona o računovodstvu.

Nadalje, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i Grupe i njihovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ako zaključimo da postoje značajni pogrešni prikazi u Izvještaju posloводства, Izvještaju o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja i ostalim informacijama sadržanima u Godišnjem izvještaju. U tom smislu nemamo ništa za izvijestiti.

Odgovornosti uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva i Grupe da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenski neograničenom poslovanju, osim ako uprava namjerava likvidirati Društvo i Grupu ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja Društva i Grupe.

Odgovornosti revizora za reviziju nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije jamstvo da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kad ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajnima ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donesene na osnovi tih nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja.

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja, uslijed prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bismo osigurali osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključivati tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo osmislili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva i Grupe.
- Ocjenjujemo primjerenost primijenjenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena koje donosi uprava i s njima povezanih objava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, na temelju pribavljenih revizijskih dokaza, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu izazvati značajnu sumnju u sposobnost Društva i Grupe da nastave s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću revizora na povezane objave u nekonsolidiranim i konsolidiranim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća revizora. Međutim, budući događaji ili okolnosti mogu dovesti do prekida vremenski neograničenog poslovanja Društva i Grupe.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima se temelje na način kojim se postiže fer prezentacija.
- Planiramo i obavljamo grupnu reviziju kako bismo prikupili dostatne primjerene revizijske dokaze povezane s financijskim informacijama subjekata ili poslovnih jedinica unutar Grupe kao osnovu za formiranje mišljenja o konsolidiranim financijskim izvještajima. Odgovorni smo za usmjeravanje, nadzor i pregled revizijskog rada obavljenog u svrhu grupne revizije. Isključivo smo mi odgovorni za naše izvješće revizora.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, među ostalim pitanjima, o planiranom djelokrugu i vremenskom rasporedu revizije te važnim revizijskim nalazima, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama ako su otkriveni tijekom naše revizije.

Također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o radnjama poduzetim u svrhu uklanjanja prijetnji ili primijenjenim mjerama zaštite.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga predstavljaju ključna revizijska pitanja. Navedena pitanja opisujemo u našem izvješću revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

Izvješće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Izvješće o usklađenosti formata nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja sa zahtjevima Uredbe o europskom jedinstvenom elektroničkom formatu („ESEF”)

Na temelju našeg ugovora, Uprava Društva angažirala nas je za provođenje angažmana s izražavanjem razumnog uvjerenja za provjeru usklađenosti prezentacije nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja Društva i Grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2025., a koji su sadržani u priloženoj elektroničkoj datoteci „heliosfaros-2025-12-31-0-hr.zip“ s primjenjivim zahtjevima za prezentaciju („financijski izvještaji u ESEF formatu”).

Opis predmeta ispitivanja i primjenjivi kriteriji

Uprava Društva sastavila je financijske izvještaje u ESEF formatu u skladu sa zahtjevima članka 462. stavka 5. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine, br. 65/18, 17/20, 83/21, 151/22, 85/24 i 126/25) („Zakon o tržištu kapitala”) i s Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2018/815 od 17. prosinca 2018. o dopuni Direktive 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za specifikaciju jednog elektroničkog formata za izvještavanje („Uredba o ESEF-u”).

Primjenjivi zahtjevi za sastavljanje konsolidiranih financijskih izvještaja utvrđeni su Uredbom o ESEF-u te Zakonom o tržištu kapitala.

Zahtjevi opisani u prethodnom odlomku određuju osnovu za primjenu u sastavljanju financijskih izvještaja u ESEF formatu i, prema našem mišljenju, predstavljaju odgovarajuće kriterije za donošenje zaključka s izražavanjem razumnog uvjerenja.

Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor

Uprava Društva odgovorna je za sastavljanje financijskih izvještaja u ESEF formatu u skladu sa zahtjevima Uredbe o ESEF-u i Zakonom o tržištu kapitala.

Ova odgovornost uključuje ispravan odabir i primjenu XBRL oznaka u skladu s taksonomijom ESEF-a te uspostavu, primjenu i održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje financijskih izvještaja u ESEF formatu koji ne sadrži značajne neusklađenosti sa zahtjevima Uredbe o ESEF-u i Zakona o tržištu kapitala.

Oni koji su zaduženi za nadzor odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja, što obuhvaća i sastavljanje nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja u formatu propisanom Uredbom o ESEF-u i Zakonom o tržištu kapitala.

Naša odgovornost

Naša je odgovornost donijeti zaključak s izražavanjem razumnog uvjerenja o tome jesu li financijski izvještaji u ESEF formatu, u svim značajnim odrednicama u skladu s Uredbom o ESEF-u i Zakonom o tržištu kapitala.

Obavili smo angažman s izražavanjem razumnog uvjerenja u skladu s Međunarodnim standardom za angažmane s izražavanjem uvjerenja (MSIU) 3000 (izmijenjen) - Angažmani s izražavanjem uvjerenja različiti od revizija ili uvida u povijesne financijske informacije. Ovaj standard zahtijeva da smo usklađeni s etičkim zahtjevima te da planiramo i provedemo postupke kako bismo dobili razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji u ESEF formatu sastavljeni, u svim značajnim odrednicama, u skladu s primjenjivim zahtjevima.

Razumno uvjerenje visoka je razina izražavanja uvjerenja, ali ne jamči da će usluga izvršena u skladu s MSIU 3000 (R) uvijek otkriti postojeće značajne pogrešne prikaze (značajna neusklađenost sa zahtjevima).

Zahtjevi upravljanja kvalitetom i profesionalna etika

Primjenjujemo Međunarodni standard upravljanja kvalitetom 1, koji zahtijeva uspostavu, provedbu i održavanje sustava upravljanja kvalitetom, uključujući politike i postupke u vezi s poštivanjem etičkih zahtjeva, profesionalnih standarda i primjenjivih zakonskih i regulatornih propisa.

Ispunjavamo zahtjeve neovisnosti i druge etičke zahtjeve Međunarodnog kodeksa etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe i koji se temelji na načelima integriteta, objektivnosti, profesionalne kompetentnosti i dužne pažnje, povjerljivosti i profesionalnog ponašanja.

Sažetak obavljenog posla

Naši planirani i provedeni postupci bili su usmjereni na stjecanje razumnog uvjerenja o tome jesu li financijski izvještaji u ESEF formatu, u svim značajnim odrednicama, usklađeni s primjenjivim zahtjevima odnosno da navedena usklađenost ne sadrži značajne pogreške ili propuste.

Našim postupcima:

- stekli smo razumijevanje sustava internih kontrola i procesa relevantnih za primjenu jedinstvenog elektroničkog formata za izvještavanje za financijske izvještaje, uključujući izradu XHTML formata i označavanje nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja
- provjerili smo je li XHTML format ispravno primijenjen
- ocijenili smo potpunost označavanja nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja korištenjem XBRL jezika za označavanje u skladu sa zahtjevima implementacije elektroničkog formata opisanim u Uredbi o ESEF-u
- ocijenili smo prikladnost korištenja XBRL oznaka odabranih iz taksonomije ESEF-a te izradu proširenih oznaka kada nije bilo moguće utvrditi odgovarajući element taksonomije ESEF-a i
- ocijenili smo prikladnost povezivanja elemenata proširene taksonomije s taksonomijom ESEF-a.

Uvjereni smo da su pribavljeni dokazi dostatni i primjereni te da pružaju odgovarajuću osnovu za izražavanje našeg zaključka.

Zaključak

Prema našem mišljenju, na temelju provedenih postupaka, financijski izvještaji u ESEF formatu usklađeni su, u svim značajnim odrednicama, s Uredbom o ESEF-u i Zakonom o tržištu kapitala.

Naš zaključak ne predstavlja mišljenje o istinitosti i fer prikazu financijskih izvještaja prezentiranih u elektroničkom formatu. Osim toga, ne izražavamo nikakvo uvjerenje o ostalim informacijama objavljenim u dokumentima u ESEF formatu.

Imenovanje

Prvi put smo imenovani za revizore Društva i Grupe 19. srpnja 2023. godine. Naše imenovanje obnavlja se jednom godišnje odlukom skupštine s najnovijim ponovnim imenovanjem od 17. srpnja 2025. godine i predstavlja ukupno neprekinuto razdoblje angažmana od 3 godine.

Angažirani partner u reviziji odgovoran za ovo izvješće neovisnog revizora je Siniša Dušić.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Heinzlova 70, Zagreb

25. veljače 2026.

Siniša Dušić

Siniša Dušić

Član Uprave, ovlašteni revizor



Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

1. UVOD

Društvo Helios Faros d.d. („Društvo“) u 2025. godini, nastavlja sa dvoznamenkastim rastom prihoda i operativne dobiti nakon okončanja prve faze strateških investicija u poslovne objekte. Društvo je u 2025. godini zadržalo jednak broj smještajnih jedinica kao u prethodnom razdoblju te nije bilo značajnih ulaganja s obzirom da se pripremaju novi projekti za naredna razdoblja.

Valamar Amicor Resort, prvo eko ljetovalište u Hrvatskoj, dobitnik je prestižnog zlatnog DGNB certifikata za održivu gradnju, čime je postao prvo takvo ljetovalište na hrvatskoj obali. Riječ je o prvom turističkom projektu u Hrvatskoj koji je primijenio modularnu gradnju i koristio ekološki prihvatljive te energetski učinkovite materijale, uz očuvanje prirodnog okoliša i postojećeg zelenila tijekom izgradnje. Gosti ljetovališta su motivirani doprinijeti očuvanju prirode kroz praćenje vlastite potrošnje vode i energije u svakoj smještajnoj jedinici. Valamar Amicor Resort nudi gostima i brojne autentične doživljaje u destinaciji čime promiče održivi turizam koji doprinosi lokalnoj zajednici.

DGNB sustav vodeći je europski alat za certificiranje održivih zgrada, prisutan u više od 30 zemalja, te je u potpunosti usklađen s europskim zakonodavstvom. Zahvaljujući cjelovitom pristupu evaluaciji održivosti, postao je globalno priznato mjerilo za procjenu i optimizaciju kvalitete zgrada i urbanih prostora.

DGNB certifikat u zlatnoj razini službeno je uručen Društvu 22.05.2025.

Pored prethodno navedenog, Valamar Amicor Resort je također dobitnik Godišnje nagrade za zelenu gradnju i održivo izgrađeni okoliš za 2024. godinu, koju dodjeljuju Hrvatski savjet za zelenu gradnju (HSZG) i Hrvatska udruga proizvođača toplinsko-fasadnih sustava (HUPFAS).

Društvo predano radi i čvrsto održava svoj smjer ka ostvarenju važnih ciljeva, a to su konstantan razvoj u svim segmentima poslovanja te izgradnja prepoznatljivosti destinacije Stari Grad kao turističkog odredišta u suglasju sa najvišim ekološkim standardima, što čini temelj održivog razvoja lokalne zajednice u budućnosti.



Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

2. OSNOVNE INFORMACIJE O DRUŠTVU

Naziv i tvrtka

HELIOS FAROS, dioničko društvo za ugostiteljstvo (HELIOS FAROS d.d.)

Matični broj (MB): 02015838

Osobni identifikacijski broj (OIB): 48594515409

Sjedište i pravni oblik

Helios Faros d.d. je dioničko društvo sa sjedištem u Starom Gradu, Naselje Helios 5, otok Hvar, Republika Hrvatska.

Vrijednosni papiri

Kotacija: Redovito tržište Zagrebačke burze

U ožujku 2025. godine, odobreno je uvrštenje na Redovito tržište 1.005.584 redovnih dionica Društva. Nakon provedenog uvrštenja, temeljni kapital od 57.949.696,34 eura podijeljen je na 43.649.567 redovnih dionica oznake HEFA-R-A (ISIN: HRHEFARA0003) bez nominalnog iznosa, izdanih u nematerijaliziranom obliku.

Poslovni objekti

Komercijalni poslovni objekti u vlasništvu društva su: hotel [PLACES] Hvar by Valamar, hotel Arkada, Valamar Amicor Resort te restoran Vala. Razvojem proizvoda i poslovnim operacijama objekata upravlja Valamar Riviera d.d. s osnove Ugovora u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima koji vrijedi do 31.12.2035. godine.



Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

2. OSNOVNE INFORMACIJE O DRUŠTVU (nastavak)

Uprava Društva

Mario Jurić, član Uprave

Mario Jurić je imenovan za člana Uprave dana 04. srpnja 2024. godine do 31. prosinca 2025. godine pri čemu je u listopadu 2025. godine članu Uprave produljen mandat do 31.12.2026. godine.

Nadzorni odbor

Članove Nadzornog odbora izabrala je Glavna skupština Društva na mandat od četiri godine počevši od 22. srpnja 2019. godine. Glavna skupština Društva je dana 19. srpnja 2023. godine izabrala sljedeći sastav članova Nadzornog odbora na novi mandat od četiri godine:

Mirko Herceg, predsjednik Nadzornog odbora

Marko Čižmek, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Mladen Markoč, član Nadzornog odbora

Ante Jelčić, član Nadzornog odbora

Popis većinskih dioničara Društva na dan 31. 12. 2025. godine:

1. PBZ CO OMF - KATEGORIJA B drži 33.170.502 dionica, koje predstavljaju 75,99% udjela u temeljnom kapitalu Društva,

2. VALAMAR RIVIERA D.D. drži 8.528.796 dionica što čini 19,54% udjela u temeljnom kapitalu Društva,

3. PBZ CO OMF - KATEGORIJA A drži 432.030 dionica, koje predstavljaju 0,99% udjela u temeljnom kapitalu Društva.

Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

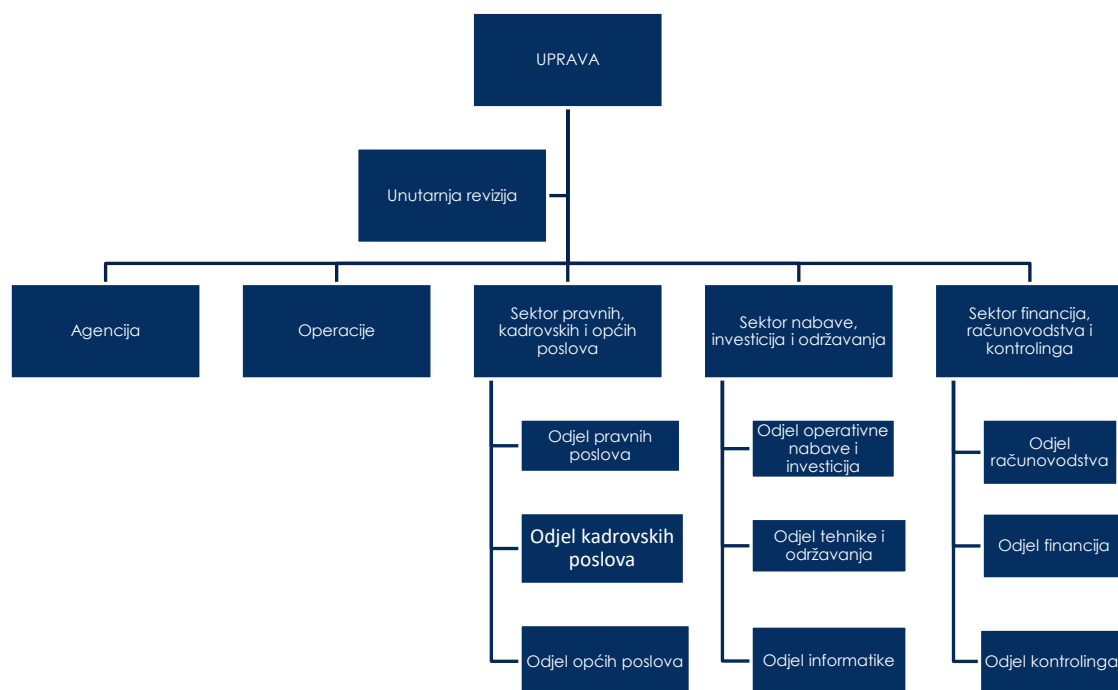
3. ORGANIZACIJSKI USTROJ I KADROVSKA STRUKTURA DRUŠTVA

Dobra organizacija i kvalitetan ustroj Društva polazna je osnova za početak uređenog i kvalitetnog poslovanja pri čemu je važna prilagodljivost iste potencijalnim promjenama na tržištu.

Društvo je usvojilo Pravilnik o organizaciji Društva i organizacijskih cjelina kojim je učinjen prvi korak u cilju kvalitetnog, organiziranog, sa zakonom usklađenog poslovanja i izvještavanja kako nadzornih tijela Društva tako i nadležnih institucija te je prilagođena razvojnoj fazi u kojoj se Društvo nalazi.

Prema tome, organizacijsku strukturu Društva čine: Agencija, Operacije kojima upravlja Valamar Riviera d.d. u skladu sa ugovorom o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima; Sektor pravnih, kadrovskih i općih poslova; Sektor nabave, investicija i održavanja te Sektor financija i računovodstva.

Slika 2 : Shema organizacijske strukture:





Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

3. ORGANIZACIJSKI USTROJ I KADROVSKA STRUKTURA DRUŠTVA (nastavak)

Jasno su definirani poslovi i odgovornosti pojedine organizacijske jedinice pa je sukladno tome kontinuirano nastavljen rad na provođenju značajnih kadrovskih promjena započetih još od preuzimanja od nove vlasničke strukture i izlaska Društva iz stečaja.

U skladu s usvojenim principima poslovanja, Društvo nastavlja sa zapošljavanjem mlade, visokoobrazovane radne snage, uz naglasak na činjenicu da nastoji zapošljavati kadrove sa prebivalištem na otoku Hvaru. Uprava Društva je za naredna razdoblja pripremila mjere za poticanje zadržavanja postojećih i akviziciju novih kvalitetnih djelatnika sa prebivalištem ili boravištem na otoku Hvaru. Također su pojačane aktivnosti na provjeri i unaprjeđenju zadovoljstva zaposlenika te maksimalnoj podršci za vrijeme trajanja radnog odnosa.

2025. godinu Društvo započinje sa 90 zaposlenih i završava sa 86 zaposlenih, pri čemu je postignut značajan udio mladih i obrazovanih kadrova. Pored toga, Društvo nudi posebne pogodnosti za sezonske radnike povratnike kako bi se na visokoj razini održala kvaliteta pruženih usluga.

Društvo je dana 7. srpnja 2021. godine zaključilo Kolektivni ugovor sa Sindikatom turizma i usluga Hrvatske, koji se primjenjuje od 1. kolovoza 2021. godine. U razdoblju nakon početka primjene Kolektivnog ugovora te u dogovoru sa Sindikatom, provedene su naknadne izmjene koeficijenata složenosti poslova zaposlenika.

Slijedom izmjena granskog Kolektivnog ugovora, Društvo je u travnju 2024. godine zaključilo Sporazum o primjeni Kolektivnog ugovora Društva sa Sindikatom turizma i usluga Hrvatske, Sindikalnom podružnicom Helios Faros, čime je usklađena primjena novih odredbi granskog Kolektivnog ugovora s Kolektivnim ugovorom Društva. Istodobno je provedeno i ažuriranje tarifnog priloga zaposlenika, što je rezultiralo dodatnim povećanjem materijalnih prava, odnosno primitaka zaposlenika.



Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

3. ORGANIZACIJSKI USTROJ I KADROVSKA STRUKTURA DRUŠTVA (nastavak)

Tijekom izvještajnog razdoblja Društvo je održavalo sastanke i kontinuiranu komunikaciju s predstavnicima Sindikata, s ciljem praćenja provedbe ugovorenih prava te pravodobnog rješavanja pitanja od značaja za radnike i poslovanje. U okviru navedenih aktivnosti, Društvo je u suradnji sa Sindikatom provodilo pripremne radnje usmjerene na daljnje unaprjeđenje radno-pravnog i materijalnog položaja zaposlenika, osobito u dijelu ujednačavanja određenih elemenata primanja i standarda s praksom vodećih hotelskih društava u RH. Provedene i planirane izmjene i poboljšanja će doprinijeti daljnjem povećanju zadovoljstva zaposlenika, stabilnosti radne snage i konkurentnosti Društva kao poslodavca.

Društvo je u 2025. godini nastavilo sa provedbom politike garantiranih primitaka kao jednu od ključnih mjera aktivne politike zapošljavanja, a koja ima za cilj povećanje konkurentnosti na tržištu te zadržavanje i povećanje zadovoljstva radne snage.

Zbog nedostatka adekvatne radne snage na domaćem tržištu rada, na vrhuncu turističke sezone u radnom je odnosu bilo preko 320 zaposlenika. Društvo je, uz domicilnu radnu snagu, za obavljanje sezonskih poslova angažiralo i radnike izvan država članica Europske unije (pretežito s područja Bosne i Hercegovine, Srbije, Sjeverne Makedonije, Crne Gore i Indonezije), djelomično putem agencija za zapošljavanje, a djelomično putem vlastitih kanala oglašavanja. Ukupno je angažirano 135 stranih državljana.

U odnosu na prethodnu godinu, kada su angažirana 172 strana državljanina, smanjenje potrebe za zapošljavanjem radnika iz trećih zemalja predstavlja pozitivan pokazatelj uspješnijeg popunjavanja radnih mjesta domaćom radnom snagom. Navedeno upućuje na povećanu atraktivnost Društva kao poslodavca te učinkovitije planiranje i provedbu procesa zapošljavanja, uz zadržavanje potrebne razine operativne spremnosti u razdobljima najvećeg opterećenja.



Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

3. ORGANIZACIJSKI USTROJ I KADROVSKA STRUKTURA DRUŠTVA (nastavak)

Društvo je u suradnji s Hrvatskim zavodom za zapošljavanje (HZZ) nastavilo koristiti mjeru aktivne politike zapošljavanja „Stalni sezonac“ za dio sezonskih radnika koji su se, prema ocjenama neposrednih rukovoditelja, kontinuirano iskazivali kao iznimno kvalitetni te od strateške važnosti za stabilnost operativnog poslovanja u sezoni. U okviru navedene mjere, s HZZ-om je zaključeno ukupno 12 ugovora o sufinanciranju. S obzirom na to da se mjera „Stalni sezonac“ od 2025. godine više ne provodi, odnosno ukinuta je na razini nacionalnih mjera, navedeni ugovori predstavljaju posljednji angažman Društva u okviru ove mjere te završni ciklus statusa „stalnih sezonaca“ u Društvu.

Društvo je tijekom 2025. godine uspješno apliciralo na mjeru Hrvatskog zavoda za zapošljavanje u okviru programa Posao+, temeljem čega je s Hrvatskim zavodom za zapošljavanje zaključen Ugovor o dodjeli potpore za sufinanciranje zapošljavanja osoba uključenih u program Posao+. Na temelju navedenog ugovora Društvu je odobrena potpora u ukupnom iznosu od 18 tisuća eura. Pored toga, Društvo je tijekom 2025. godine uspješno apliciralo na program dodjele potpore male vrijednosti otočnim poslodavcima za pokretanje gospodarskih aktivnosti i očuvanje radnih mjesta pri čemu je Društvu odobrena potpora male vrijednosti u iznosu od 28 tisuća eura.

Društvo je u 2025. godini sudjelovalo na sajmu poslova „Hotel Job Fair“ u Novom Sadu i Beogradu. Promotivne aktivnosti provedene su putem društvenih mreža i Hrvatskog zavoda za zapošljavanje s ciljem da se proaktivnim djelovanjem pravodobno osigura potrebna količina kvalitetnih djelatnika za narednu sezonu.

Društvo koristi sve raspoložive mogućnosti na tržištu rada te sklapa ugovore o stipendiranju učenika i studenata te je od 2023. godine službeni partner Ekonomskog fakulteta Sveučilišta u Splitu u provedbi programa stručne prakse. Tijekom 2025. godine dodatno je razvijena suradnja sa Srednjom školom Hvar – ispostava Jelsa (ugostiteljski program), u okviru koje je u ljetnoj sezoni kod Društva stručnu praksu obavilo dvanaest (12) učenika, čime se potiče rano uključivanje mladih u radni proces te stvaraju preduvjeti za buduće zapošljavanje i jačanje domicilne radne snage.



Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

3. ORGANIZACIJSKI USTROJ I KADROVSKA STRUKTURA DRUŠTVA (nastavak)

Slika 3.: Broj zaposlenika 2025/2024



Prosječan broj zaposlenika u 2025. godini iznosio je 175, dok je u 2024. godini iznosio 185. Unatoč smanjenju prosječnog broja zaposlenika u 2025. godini je zabilježen rast troška zaposlenih u odnosu na 2024. godinu od 4%. Rast troška zaposlenih u 2025. godini primarno je posljedica povećanja prosječnih primanja zaposlenika zbog kombinacije tržišnih i normativnih čimbenika. Tijekom 2025. godine Društvo je nastavilo s mjerama jačanja konkurentnosti na tržištu rada radi osiguravanja dostatnog broja kvalitetnih zaposlenika i zadržavanja ključnih kadrova, osobito na deficitarnim radnim mjestima. Pritom su primanja zaposlenika rasla uslijed usklađenja s važećim obvezama i standardima koji proizlaze iz granskog kolektivnog ugovora te učinaka promjena minimalnih plaća i pripadajućih materijalnih prava, kao i zbog povećanja određenih internih dodataka i stimulacija usmjerenih na stabilizaciju radne snage.

Istodobno, Društvo je u 2025. godini provelo racionalizaciju broja zaposlenika i optimizaciju organizacije rada, s ciljem povećanja učinkovitosti i kontrole troškova, pri čemu je smanjen prosječan broj zaposlenika u odnosu na prethodnu godinu. Navedene mjere racionalizacije ublažile su rast troškova, no nisu u potpunosti neutralizirale učinak povećanja prosječnih primanja i usklađenja s tržišnim i regulatornim zahtjevima.



Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

4. EKONOMSKO OKRUŽENJE

Cijene dobara i usluga za osobnu potrošnju, mjerene harmoniziranim indeksom potrošačkih cijena, prema prvoj procjeni u prosincu 2025. u odnosu na prosinac 2024. (na godišnjoj razini) u prosjeku su više za 3,8%, dok su u odnosu na studeni 2025. (na mjesečnoj razini) u prosjeku niže za 0,3% čime se na razini godine nastavio trend inflatornih pritisaka na poslovanje Društva kao tijekom 2024. godine, ali u blažem utjecaju.

Prethodnu godinu obilježio je značajan rast plaća u javnom i privatnom sektoru. Naime, u razdoblju od siječnja do prosinca 2024. prosječna mjesečna bruto plaća po zaposlenome u pravnim osobama Republike Hrvatske nominalno je bila viša za 15,0%, a realno za 11,7% pri čemu je najznačajniji rast ostvaren u drugoj polovici godine.

Prema makroekonomskim analizama HNB-a, prosječan broj zaposlenih u RH prema administrativnim podacima u prvih deset mjeseci 2025. bio je za 2,6% veći u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, nakon što je njihov rast u 2024. iznosio 3,3%. Kada je riječ o kretanju plaća, godišnja stopa njihova rasta zamjetno se usporila od drugog tromjesečja ove godine, nakon što su u travnju iščeznuli bazni učinci snažnog rasta plaća u javnom sektoru nakon lanjske reforme sustava određivanja plaća. Medijalna neto plaća za listopad 2025. iznosila je 1.281 eur, što je u odnosu na rujan 2025. više za 1,7%, a u odnosu na isti mjesec prethodne godine više za 10,4%.

Prema podacima sustava eVisitor, u Hrvatskoj je tijekom 2025. godine ostvareno više od 21,8 milijuna dolazaka i preko 110,1 milijun noćenja, što u odnosu na 2024. predstavlja rast od 2% u dolascima i 1% u noćenjima.

Splitsko-dalmatinska županija ostvarila je 3% više dolazaka i 1% više noćenja, dok je Starome Gradu broj dolazaka porastao za 6%, a broj noćenja za 4% u odnosu na 2024. godinu

Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

5. UPRAVLJANJE INVESTICIJAMA

Okončanjem stečajnog postupka u srpnju 2019. te izvršenom dokapitalizacijom od strane većinskih vlasnika osigurana je financijska stabilnost Društva i stvoreni su preduvjeti za početak investicijskih aktivnosti sa ciljem povećanja kvalitete turističkog proizvoda kao temelja uspješnog poslovanja u budućnosti. Izniman potencijal razvoja Društva predstavljaju nekretnine i zemljišta u vlasništvu Društva koja su popisana i evidentirana po česticama, procijenjeni su rizici i postavljeni su prioriteti u odnosu na upravljanje investicijskim projektima Društva. Uspješno su okončani svi vlasničko pravni sporovi koji su slijedili još iz doba prije stečaja te Helios Faros Grupa u vlasništvu posjeduje zemljišta ukupne površine preko 176 tisuća m² bez aktivnih sporova.





Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

5. UPRAVLJANJE INVESTICIJAMA (nastavak)

S dolaskom nove vlasničke strukture, postavljeni su i vrlo ambiciozni ciljevi koji se odnose na gradnju i rekonstrukciju turističkih objekata visokog standarda kvalitete kroz implementaciju usvojenih međunarodnih standarda kvalitete u turističkom sektoru. Iskustvo i know-how koji posjeduje Valamar Riviera d.d. upravo u segmentu ugostiteljske djelatnosti, ključna je vrijednost u ostvarenju navedenog cilja. Ova vrijednost je implementirana u poslovanje Društva kroz uspješnu realizaciju svih poslova ugovorenih Ugovorom u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima koji je sklopljen između Društva i Valamar Riviere d.d.

Društvo je još prije početka ljetne sezone prethodne godine okončalo prvu fazu značajnog investicijskog ciklusa koji je obuhvaćao renovaciju restorana Vala, obnovu hotela [PLACES] Hvar by Valamar (3*) te izgradnju obiteljskog ljetovališta Valamar Amicor Resort (4*) u skladu sa najvišim standardima zelene gradnje.

Valamar Amicor Resort na Hvaru dobitnik je prestižnog zlatnog certifikata od strane DGNB-a (Deutsche Gesellschaft für Nachhaltiges Bauen, vodeći međunarodni sustav za certificiranje održive gradnje i nekretnina) za održivu gradnju samostojećih vila. Helios Faros d.d. je ovime postao prva turistička kompanija koja je dobila zlatni certifikat za zelenu gradnju, a Valamar Amicor Resort prvo takvo ljetovalište na hrvatskoj obali. Ovakav poslovni koncept razvijen je u suradnji sa Valamar Riviera d.d. i drugim partnerima koji imaju važnu ulogu u održivoj izgradnji te definira smjer budućeg poslovnog razvoja Društva.

Tijekom 2025. godine nisu se provodile značajnije investicije u poslovne objekte s obzirom da je u tijeku priprema plana za finalnu fazu razvoja Društva koja će među ostalim obuhvaćati rekonstrukciju hotela Arkada.



Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

6. PRIKAZ POSLOVANJA DRUŠTVA U POSLOVNOJ GODINI

6.1. Ključni pokazatelji za Društvo

(u tisućama eura)	2025.	2024.	2025/2024
Poslovni prihodi	13.617	11.975	14%
EBITDA	3.070	580	429%
Prilagođena EBITDA*	3.091	2.172	42%
Rezultat prije poreza	(314)	(2.302)	-86%
Zaposlenici (prosječan broj)	175	185	-5%
Novčana ulaganja u materijalnu imovinu	819	8.527	-90%
Turistička noćenja	119.712	115.624	4%
Dugotrajna imovina	54.207	56.412	-4%
Kratkotrajna imovina	12.439	10.627	17%
Dugoročne obveze	(12.899)	(14.091)	-8%
Kratkoročne obveze	(2.532)	(1.419)	78%
Temeljni kapital	57.950	57.950	0%
Broj izdanih dionica	43.649.567	42.643.983	2%

*Prilagođena EBITDA predstavlja pokazatelj EBITDA korigiran za otpise dugotrajne imovine, investicijskog sitnog inventara te ostale izvanredne prihode i rashode. U 2024. godini najznačajniji izvanredni rashod je bilo izdavanje dionica za RH u iznosu 1,3 mil. eura.





Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

6. PRIKAZ POSLOVANJA DRUŠTVA U POSLOVNOJ GODINI (nastavak)

6.2. Ključni financijski pokazatelji

(u tisućama eura)	2025.	2024.	2025/2024
Poslovni prihodi	13.779	12.157	13%
<i>Prihodi od prodaje</i>	13.617	11.975	14%
<i>Ostali poslovni prihodi</i>	162	182	-11%
Poslovni rashodi	(10.709)	(11.577)	-7%
<i>Materijalni troškovi</i>	(5.287)	(4.953)	7%
<i>Troškovi osoblja</i>	(4.926)	(4.739)	4%
<i>Ostali troškovi</i>	(496)	(1.885)	-74%
EBITDA	3.070	580	429%
Prilagođena EBITDA	3.091	2.172	42%
EBITDA marža	22%	18%	

U 2025. godini ponovno je ostvaren dvoznamenkasti rast prihoda od prodaje u odnosu na 2024. i to u visini od 1.642 tisuće eura, odnosno 14%. Poslovni objekti su otvoreni u svibnju tekuće godine u skladu sa poslovnim planom, a rast prihoda posljedica je većeg broja noćenja gostiju i zauzetosti smještajnih jedinica kao i rasta cijena s obzirom da novi brendovi Društva ulaze u finalnu fazu stabilizacije na tržištu, prvenstveno Valamar Amicor Resort. Rast prihoda od smještaja je zabilježen na svim kanalima prodaje te u većini emitivnih tržišta pri čemu je značajan rast ostvaren u avio destinacijama te domaćih gostiju kao i gostiju iz regije.

Operativna zarada Društva bitno je porasla u odnosu na prethodnu godinu te je iznosila 3.070 tisuća eura (2024.: 580 tis. eura), međutim za 2024. godinu bio je izražen utjecaj jednokratnih stavki, prvenstveno trošak izdavanja dionica Ministarstvu financija ulaganjem prava odnosno tražbine temeljem okončane presude u iznosu od 1.335 tisuća eura. Ukoliko se isključe navedeni efekti, prilagođena EBITDA bilježi rast sa 2.172 tis. eura u 2024. godini na 3.091 tis. eura u 2025. godini zbog rasta prihoda i veće efikasnosti u operativnom i troškovnom segmentu. Zbog navedenog EBITDA marža je porasla sa 18% na 22% u 2025. godini.



Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

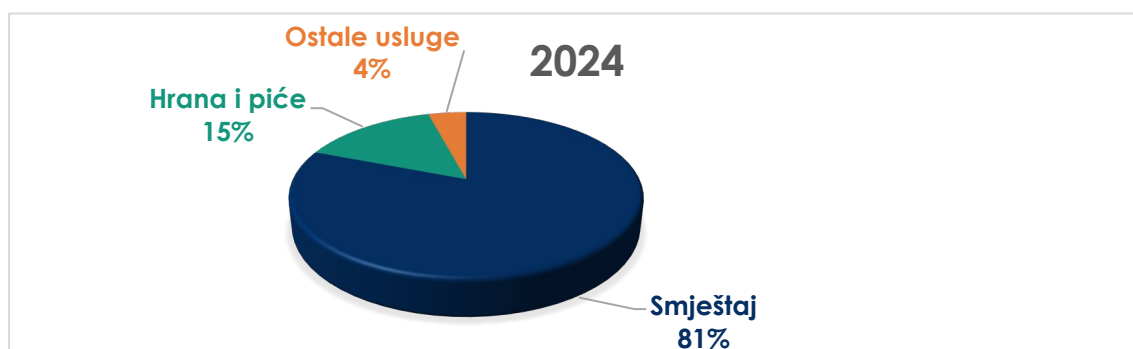
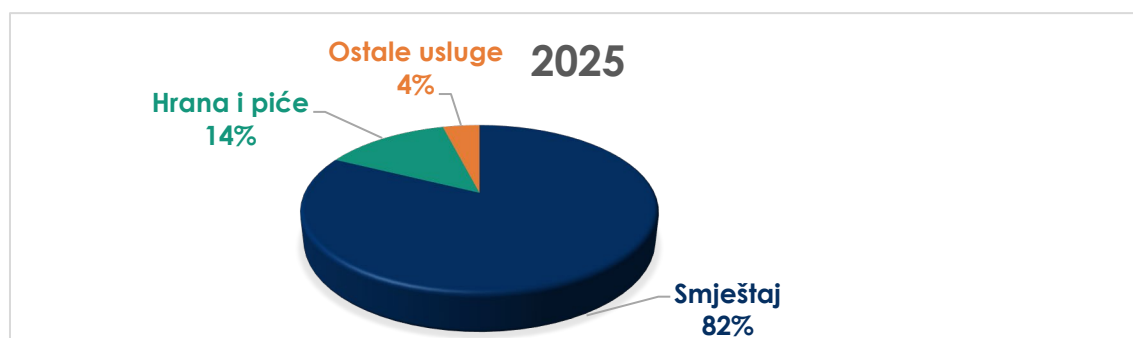
6. PRIKAZ POSLOVANJA DRUŠTVA U POSLOVNOJ GODINI (nastavak)

6.3. Poslovni prihodi

Dosadašnja ulaganja u Valamarove brandove i precizno provedene marketinške strategije i aktivnosti prodajnih kanala, osigurali su rast prihoda od 14% u odnosu na prethodnu godinu pri čemu je Društvo ostvarilo povijesno rekordne poslovne prihode.

Tablica: Prihodi od prodaje

(u tisućama eura)	2025.	2024.	2025/2024
Prihod od smještaja	11.210	9.683	16%
Vanpansionski prihodi od hrane i pića	1.861	1.792	4%
Ostale usluge	546	500	9%
Ukupno	13.617	11.975	14%



Struktura prihoda od prodaje nije se bitnije mijenjala u odnosu na prethodnu godinu pri čemu pansioni smještaj zauzima najveći udio od 82%.

Odnos domaćih i inozemnih gostiju se nije mijenjao te domaći gosti i dalje zauzimaju udio od 16% prihoda od smještaja.



Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

6. PRIKAZ POSLOVANJA DRUŠTVA U POSLOVNOJ GODINI (nastavak)

6.3. Poslovni prihodi (nastavak)

Tablica: Prihodi od smještaja po strukturi gostiju:

Prihodi po tržišnoj strukturi (tis. eur)	2025.	%	2024.	%	2025/2024
Domaći gosti	1.837	16%	1.579	16%	16%
Inozemni gosti	9.373	84%	8.104	84%	16%
Ukupno	11.210		9.683		16%

Tablica: Pregled prihoda od hotelske djelatnosti i ostalih djelatnosti:

Prihodi od hotelske djelatnosti (tis. eur)	2025.	%	2024.	%	2025/2024
Direktni kanal	6.872	61%	6.377	66%	8%
Online agencije	2.581	23%	1.835	19%	41%
Alotman	1.293	12%	1.158	12%	12%
Grupe	349	3%	265	3%	32%
Korporativni kanal	53	0%	19	0%	179%
Ostalo	62	1%	29	0%	114%
Ukupno	11.210		9.683		16%

Prihodi iz ostalih djelatnosti (tis. eur)	2025.	%	2024.	%	2025/2024
Vanpansionska potrošnja-hrana i piće	1.861	77%	1.792	78%	4%
Prihodi od usluga	230	10%	164	7%	40%
Ostale usluge	316	13%	336	15%	-6%
Ukupno	2.407		2.292		5%

Najznačajniji kanal prodaje sa udjelom od 61% i dalje je direktna prodaja koja je u 2024. godini pridonijela rastu prihoda od prodaje za 495 tisuća eura. Osim direktne prodaje, u 2025. godini važan utjecaj ima i prodaja putem online agencija sa rastom od 746 tisuća eura pri čemu zauzima udio od 23%. Prihodi od usluga povezanih sa smještajem i ostalih usluga porasli su u skladu sa povećanim brojem noćenja.



Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

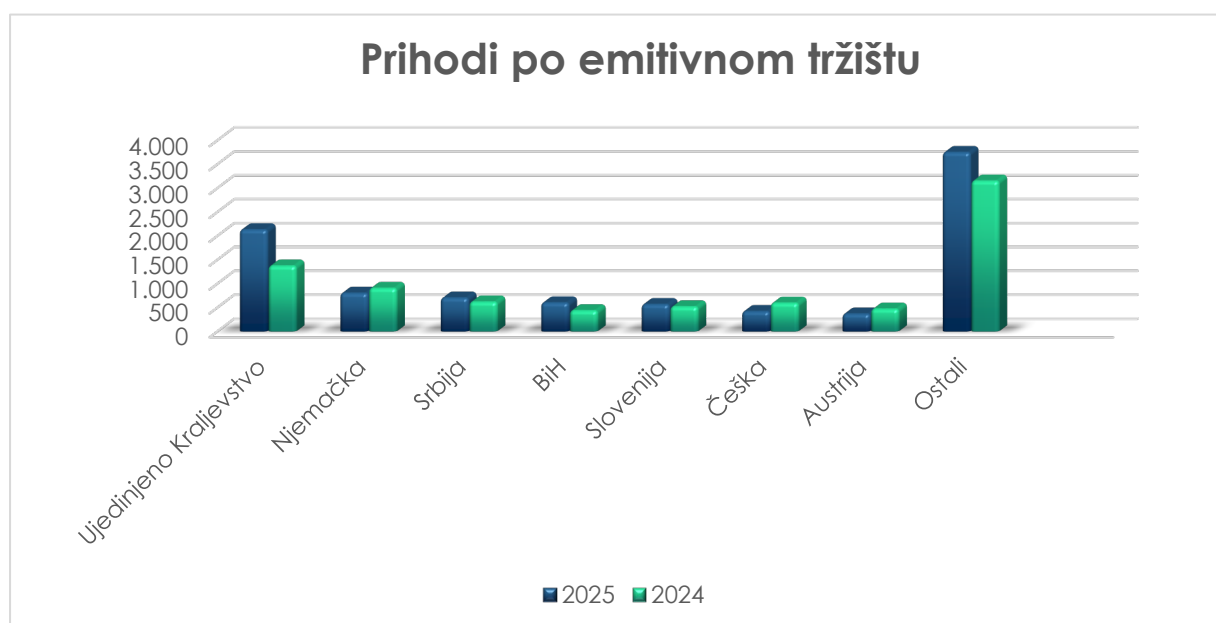
6. PRIKAZ POSLOVANJA DRUŠTVA U POSLOVNOJ GODINI (nastavak)

6.3. Poslovni prihodi (nastavak)

Tablica: Prihodi od smještaja po emitivnom tržištu

tis. eur	2025.	2024.	2025/2024
Ujedinjeno Kraljevstvo	2.135	1.377	55%
Njemačka	806	909	-11%
Srbija	707	623	13%
BiH	606	441	37%
Slovenija	571	523	9%
Češka	424	600	-29%
Austrija	372	475	-22%
Ostali	3.754	3.156	19%
Ukupno	9.373	8.104	16%

Pored rasta prihoda od smještaja domaćih gostiju za 16%, rast inozemnih gostiju u 2025. godini ostvaren je u istom postotku. Tijekom 2025. godine zabilježen je rast noćenja i prihoda od smještaja sa UK tržišta i tržišta susjednih zemalja RH. Gosti iz Njemačke su zbog ekonomskih faktora bitno oprezniji sa odlaskom na odmor te je postotak pada broja noćenja od 11% prati trend pada od 9% na području splitsko-dalmatinske županije. Društvo nije značajno izloženo tržištima iz Rusije, Ukrajine i Poljske te njihov udio u prihodu od smještaja inozemnih gostiju iznosi 4,87% (2024.: 5,29%). Noćenja gostiju iz ostalih zemalja pojedinačno ne prelaze 3% udjela u ukupnim inozemnim noćenjima.



Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

6. PRIKAZ POSLOVANJA DRUŠTVA U POSLOVNOJ GODINI (nastavak)

6.4. Ostali prihodi

Od ostalih prihoda najznačajniji u 2025. godini su izvanredni prihodi od odobrenja dobavljača u iznosu od 52 tisuće eura, prihoda od državnih potpora u iznosu od 47 tisuća eura te neto dobiti od prodaje dugotrajne imovine u iznosu od 14 tisuća eura. Glavnina ostalih prihoda u 2024. godini odnosila se na odobrenja dobavljača u iznosu od 91 tis. eura te ukidanje umanjenja vrijednosti zemljišta u iznosu od 82 tisuće eura temeljem upisa vlasništva Društva nakon okončanja spora.





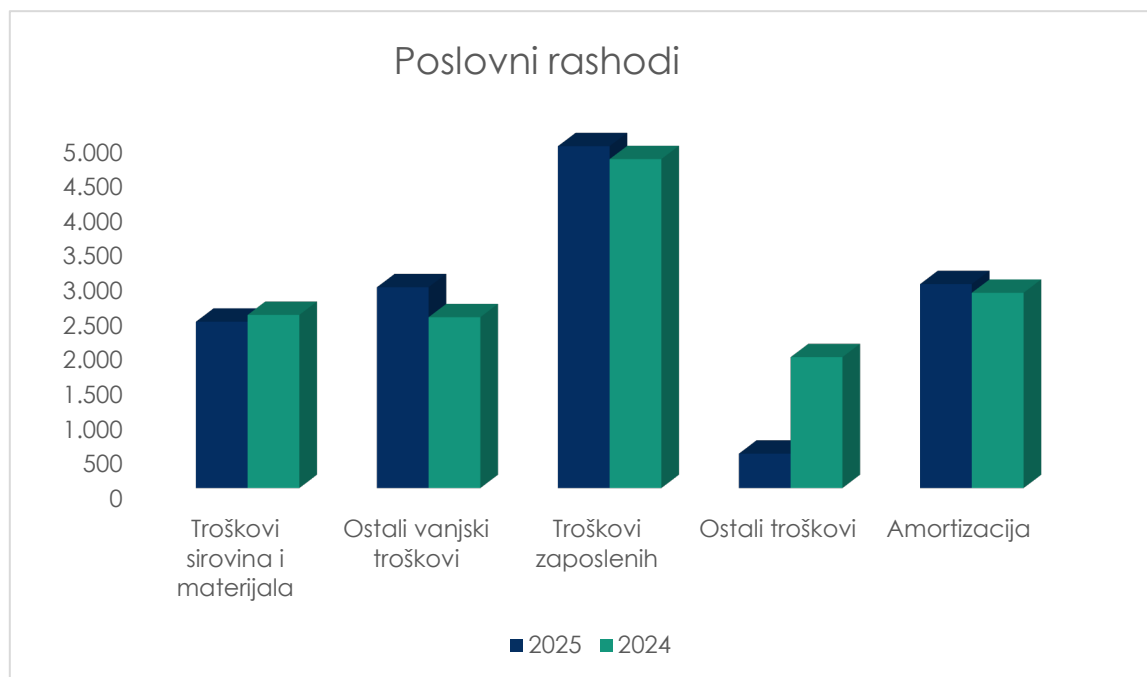
Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

6. PRIKAZ POSLOVANJA DRUŠTVA U POSLOVNOJ GODINI (nastavak)

6.5. Poslovni rashodi

Ukupni poslovni rashodi (uz isključenje troška dionica Ministarstvu financija u 2024. godini u iznosu od 1.335 tis. eura u sekciji ostalih troškova) rasli su za 5% u skladu sa rastom broja noćenja.

Vrsta troškova (tis. eur)	2025.	%	2024.	%	2025/2024
Troškovi sirovina i materijala	2.395	18%	2.493	17%	-4%
Troškovi usluga	2.892	21%	2.460	17%	18%
Troškovi zaposlenih	4.926	36%	4.739	33%	4%
Ostali troškovi	496	4%	1.885	13%	-74%
Amortizacija	2.937	22%	2.812	20%	4%
Ukupno	13.646		14.389		-5%





Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

6. PRIKAZ POSLOVANJA DRUŠTVA U POSLOVNOJ GODINI (nastavak)

6.5. Poslovni rashodi (nastavak)

- a) **troškovi materijala i usluga** – udio u ukupnim rashodima iznosio je 39% (34% u 2024.), a porast u odnosu na 2024. godinu kao posljedica većeg broja noćenja i rasta cijena, proizlazi dijelom iz rasta troškova hrane i pića za 36 tisuća eura (3%) te rasta troškova vode za 20 tisuća eura (9%). Utrošak materijala smanjen je za 106 tis. eura (22%), trošak električne energije smanjen je za 30 tisuća eura (10%) pri čemu je ostvareno 13 tisuća eura potpora Vlade RH (2024: 45 tis. eura). Trošak marketinga, prodaje i naknade za upravljanje su porasli za 23% u odnosu na 2024. te su u 2025. godini iznosili 1.578 tis. eura (2024.: 1.284 tis. eura) s ciljem planiranog pozicioniranja novih objekata na tržištu. Zbog pojačanog održavanja starih objekata, troškovi održavanja su porasli za 142 tisuće eura (52%) te su u 2025. godini iznosili 416 tis. eura.
- b) **troškovi osoblja** – troškovi zaposlenih su porasli za 4% u odnosu na prethodnu godinu unatoč smanjenju prosječnog broja zaposlenika za 5%. Ključnu ulogu u rastu troškova odigrao je porast naknada zaposlenicima temeljem kretanja na tržištu rada u turizmu koje Društvo aktivno prati.
- c) **amortizacija** – troškovi amortizacije rasli su za 4% kao posljedica značajnih nabavki dugotrajne materijalne imovine u 2024. godini (8.142 tis. eur) pri čemu je glavnina imovine u pripremi aktivirana u lipnju nakon otvorenja novoizgrađenih kapaciteta obiteljskog ljetovališta Valamar Amicor Resort, stoga je potpuni efekt troška realiziran u 2025. godini.
- d) **ostali troškovi** – Od ostalih troškova najznačajniji su: bankarske naknade platnog prometa i provizije kreditnih kartica 106 tis. eura (2024.: 89 tis. eura), troškovi nadzornog odbora 97 tis. eura (2024.: 91 tis. eura) i premije osiguranja 67 tis. eura (2024.: 67 tis. eura). U 2024. godini je realiziran rashod od 1.335 tisuća eura za tražbinu koju je Ministarstvo financija, prijavilo u okončanom stečajnom postupku prema kojemu se Ministarstvu financija trebale izdati dionice u vrijednosti predmetne tražbine. Radi se o jednokratnom trošku u 2024. godini.



Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

6. PRIKAZ POSLOVANJA DRUŠTVA U POSLOVNOJ GODINI (nastavak)

6.6. Imovina i obveze

Na dan 31.12.2025. ukupna vrijednost imovine Društva iznosi 66.646 tis. eura i manja je za 1% u odnosu na 2024. godinu. Pad vrijednosti dugotrajne materijalne imovine posljedica je amortizacije imovine i smanjenih ulaganja u 2025. godini zbog faze pripreme novih projekata.

Dugotrajna financijska imovina u cijelosti se odnosi na udjele u društvu Ecopulito d.o.o. koje u svojem vlasništvu ima zemljište na kojemu je plan proširiti postojeći hotel Arkada. Ukupna vrijednost pozajmice za Ecopulito d.o.o. sa kamatama na 31.12.2025. iznosi 39 tis. eura. S ciljem restrukturiranja kapitala, jednostavnijeg upravljanja i postizanja ekonomija obujma, Društvo je dana 27. listopada 2025. godine kao preuzimatelj sklopilo Ugovor o pripajanju 100% ovisnog društva Ecopulito d.o.o. (pripojeno društvo) pri čemu neće doći do povećanja temeljnog kapitala Društva. Ugovor o pripajanju je predan u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu, a provedba pripajanja očekuje se početkom 2026. godine.

Tablica: Pregled ključnih stavki imovine

Imovina (tis. eur)	2025.	%	2024.	%	2025/2024
Dugotrajna imovina					
Nematerijalna imovina	269	0%	251	0%	7%
Nekretnine, oprema, ul. u nekretnine i avansi	51.351	95%	53.574	95%	-4%
Dugotrajna financijska imovina	2.587	5%	2.587	5%	0%
Ukupna dugotrajna imovina	54.207	81%	56.412	84%	-4%
Kratkotrajna imovina					
Kratkotrajni dani zajmovi	39	0%	37	0%	5%
Zalihe	132	1%	182	2%	-27%
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	335	3%	409	4%	-18%
Dani depoziti	2.730	22%	2.000	19%	37%
Novac i novčani ekvivalenti	9.203	74%	7.999	75%	15%
Ukupna kratkotrajna imovina	12.439	19%	10.627	16%	17%
Ukupna imovina	66.646		67.039		-1%



Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

6. PRIKAZ POSLOVANJA DRUŠTVA U POSLOVNOJ GODINI (nastavak)

6.6. Imovina i obveze (nastavak)

Zalihe su smanjene u odnosu na 2024. godinu najviše temeljem stavljanja u uporabu investicijskog sitnog inventara čija neotpisana vrijednost na dan 31.12.2025. iznosi 25 tis. (31.12.2024.: 63 tis. eura).

Na dan 31.12.2025. stanje novca iznosi 9.203 tis. eura, a Društvo je na period od 6 mjeseci oročilo višak likvidnosti od 2.730 tisuće eura. Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja iznose 335 tis. eura pri čemu potraživanja od države za poreze iznosi 123 tis. eura (31.12.2024.: 171 tis. eura), a neto potraživanja od kupaca iznose 60 tis. eura (31.12.2024.: 135 tis. eura).

Tablica: Pregled Ključnih stavki kapitala

Glavnica (tis. eur)	2025.	2024.	2025/2024
Temeljni kapital	57.950	57.950	0%
Akumulirani gubici	(6.735)	(6.421)	5%
Ukupno glavnica	51.215	51.529	-1%

Temeljem presude Visokog trgovačkog suda Republike Hrvatske, temeljni kapital je u 2024. godini povećan sa iznosa od 56.615 tisuća eura za iznos od 1.335 tisuća eura na iznos od 57.950 tisuća eura, izdavanjem novih redovnih dionica Društva, ulaganjem prava, tražbine koju je Ministarstvo financija prijavilo u okončanom stečajnom postupku. Nakon provedenog upisa u sudskom registru Trgovačkog suda, u siječnju 2025. godine se proveo upis novih dionica u informacijski sustav SKDD-a.

Tijekom 2025. godine nije bilo financijskih promjena osim utjecaja tekućeg rezultata na akumulirane gubitke.



Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

6. PRIKAZ POSLOVANJA DRUŠTVA U POSLOVNOJ GODINI (nastavak)

6.6. Imovina i obveze (nastavak)

Društvo je u 2023. godini ugovorilo investicijski kredit za potrebe finalizacije tekućih investicija pri čemu je iskorišteno 13,8 milijuna eura kredita. S obzirom da prve otplate dospijevaju u 2026. godini, dio dugoročnih obveza prenesen je u kratkoročne obveze na 31.12.2025.

Obveze prema dobavljačima na 31.12.2025. odnose se na nedospjele obveze prema dobavljačima i manjim dijelom na zadržane isplate dobavljačima za investicije temeljem ugovora te su ukupno smanjenje za 214 tis. eura. Obveze prema zaposlenicima uključuju 311 tis. eura ukalkuliranih troškova za neiskorištene dane godišnjeg odmora i ostale naknade (2024.: 294 tis. eura).

Obveze (tis. eur)	2025.	%	2024.	%	2025/2024
Obveze prema bankama	12.607	98%	13.800	98%	-9%
Odgođena porezna obveza	188	1%	188	1%	0%
Ostale obveze	104	1%	103	1%	1%
Dugoročne obveze	12.899	84%	14.091	91%	-8%
Obveze prema dobavljačima	342	14%	556	39%	-38%
Obveze prema zaposlenima	426	17%	396	28%	8%
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	8	0%	11	1%	-27%
Obveze za predujmove	391	15%	289	20%	35%
Obveze prema bankama	1.346	53%	148	10%	809%
Ostale kratkoročne obveze	19	1%	19	1%	0%
Kratkoročne obveze	2.532	16%	1.419	9%	78%
Ukupne obveze	15.431		15.510		-1%

Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

7. KONCESIJE I KONCESIJSKA ODOBRENJA

Društvo Helios Faros d.d. od ožujka 2024. godine ima status koncesionara te upravlja privezištem ispred hotelskog kompleksa, temeljem Ugovora o koncesiji na pomorskom dobru u svrhu gospodarskog korištenja luke posebne namjene – privezišta na dijelu k.o. Stari Grad, predio ispred hotela Arkada. Davatelj koncesije je Splitsko-dalmatinska županija, a koncesija je dodijeljena na razdoblje od deset (10) godina.

Društvo je tijekom 2025. godine raspolagalo važećom koncesijskom dozvolom Grada Staroga Grada za obavljanje djelatnosti na pomorskom dobru na obuhvatu plaža uz hotele Arkada i Places Hvar by Valamar za djelatnosti ugostiteljstva, trgovine te djelatnosti komercijalno-rekreacijskog sadržaja. Navedena koncesijska dozvola ishodena je temeljem Javnog natječaja za dodjelu dozvola na pomorskom dobru na području Grada Staroga Grada (KLASA: 342-03/24-01/01, URBROJ: 2181-10-02-24-15), na razdoblje od dvije (2) godine.

Društvo je ishodilo ovlaštenje za provedbu postupka ishodađenja lokacijske dozvole za uređenje plaže na dijelu k.o. Stari Grad, predio ispred hotela Arkada, na temelju odluke Splitsko-dalmatinske županije od 3. listopada 2025. godine (Službeni glasnik Splitsko-dalmatinske županije 145/25).





Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

8. IZLOŽENOST DRUŠTVA RIZICIMA

Društvo Helios Faros d.d. izloženo je različitim rizicima koji su uobičajeni za turističku djelatnost, a rezultat su utjecaja kretanja na tržištu turističkih usluga. Proces upravljanja rizicima u Društvu podrazumijeva identifikaciju potencijalnih događaja, učinaka i posljedica s kojima se Društvo može suočiti u budućnosti te pravovremeno poduzimanje mjera kako bi se ti rizici minimalizirali, a time izbjegli ili smanjili mogući nepovoljni učinci.

Pravovremeno uočiti ključne rizike i poduzeti odgovarajuće kontrolne aktivnosti znači izbjeći one financijske učinke koji će se nužno javiti u procesu rješavanja posljedica takvih događaja te kako bi se izbjegla negativna reputacija zbog propusta u poslovanju. Učinkovito upravljanje rizicima omogućava donošenje kvalitetnijih odluka, bolje planiranje i optimiziranje raspoloživih sredstava, bavljenje prioritetima te uspješno rješavanje budućih izazova koje se mogu pojaviti u poslovanju.

Globalni rizici

Turistička kretanja su podložna globalnim rizicima koji se odnose na politička previranja, rastući terorizam, rat u Ukrajini, emigrantsku krizu i političke odluke vezane uz rast carina na koje Društvo nema utjecaja.

Makroekonomska kretanja u Republici Hrvatskoj i u emitivnim stranim tržištima te općenito kretanje cijena roba i usluga te energenata mogu imati značajan utjecaj na konkurentnost turizma i turističku potražnju te dolaske stranih gostiju.



Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

8. IZLOŽENOST DRUŠTVA RIZICIMA (nastavak)

Rizik turističke djelatnosti

Najznačajniji rizik kojem je Društvo bilo izloženo u posljednjem desetljeću je pandemija virusa COVID-19, koja je najznačajnije utjecala upravo na turističku djelatnost kroz ograničenje kretanja turista i propisane epidemiološke mjere. Od recentnih utjecaja, rat u Ukrajini je također uzrokovao pad potražnje sa tržišta istočne Europe i Azije, ali rizici nisu bili izraženi s obzirom na njihov neznatčan udio u poslovanju Društva. Na ovaj rizik iznimno je teško, a ponekad i nemoguće utjecati iz Društva. Pored toga, ključni izazov za hrvatsku hotelsku industriju je radna snaga, zbog čijeg se nedostatka svake godine izdaje sve više radnih dozvola za strane radnike te postoji mogućnost ne pronalaska adekvatne radne snage i gubitka kvalitete usluge zbog čega Društvo za značajnom pažnjom pristupa ovom problemu.

Rizik konkurentnosti

Ovaj rizik izuzetno je značajan u grani gospodarstva u kojoj Društvo djeluje. Društvo mu je značajno izloženo zbog aktualnog stanja turističkih objekata i višegodišnjih faza investicije. Kako bi se minimizirao ovaj rizik Društvo ulaže značajne napore na podizanje kvalitete destinacije i uvođenje novih atrakcija kroz brandove te pojedinih ciljanih pogodnosti za goste.

Regulatorni rizici - rizik promjene propisa

Ovaj rizik predstavlja vjerojatnost promjene poreznih propisa, poreznih stopa ili promjene predmeta oporezivanja, propisa vezanih uz izgradnju te drugih propisa. Ovaj rizik je vrlo značajan obzirom na velika ulaganja u materijalnu imovinu i rastuće troškove zaposlenih jer može imati negativan utjecaj na profitabilnost poslovanja.

Operativni rizici

Ovo su rizici direktnog ili indirektnog gubitka uslijed neadekvatnih ili nedostajućih internih procesa Društva koji bi osigurali točne i pravovremene informacije potrebne za sastavljanje financijskih izvještaja te podnošenja izvješća obveznih za izdavatelje prema odredbama ZTK, pravilima Zagrebačke burze i HANFA-e. Ovim rizikom Društvo upravlja uvođenjem jasnih i strogih procedura rada i rokova koji se imaju poštivati kako Društvo ne bi snosilo posljedice nepridržavanja spomenutih obveza za izdavatelje.



Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

8. IZLOŽENOST DRUŠTVA RIZICIMA (nastavak)

Valutni rizik

Od 01. siječnja 2023. kao službena valuta u Hrvatskoj uveo se euro stoga su valutni rizici biti bitno umanjeni. Društvo nije značajno izloženo drugim valutama čija promjena vrijednosti bi mogla negativno utjecati na poslovanje Društva.

Kreditni rizik

Kreditni rizik proizlazi iz novca, oročenih depozita i potraživanja od kupaca. U skladu s prodajnim politikama Društva, suradnja se ugovara s kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest, odnosno ugovara se uz plaćanje unaprijed, uplatama sigurnosnih depozita te putem značajnijih kreditnih kartica (za individualne kupce). U cilju smanjenja kreditnog rizika Društvo kontinuirano prati svoju izloženost prema stranama s kojima posluje i njihovu kreditnu sposobnost, po potrebi pribavlja instrumente osiguranja potraživanja (mjenice, zadužnice) umanjujući na taj način rizike nenaplativosti svojih potraživanja za pružene usluge.

Kamatni rizik

Društvo je u 2023. godini ugovorilo dugoročni kredit s varijabilnom kamatnom stopom kojim se financirao portfelj investicija u razdoblju 2023-2025. godine te je zbog rasta EURIBOR-a ugovorilo fiksnu kamatnu stopu u 2024. godini. Društvo redovito prati kretanja kamata na tržištu te će u slučaju očekivanog rasta kamatnih stopa, ugovarati financijske instrumente za upravljanje rizicima promjene kamatnih stopa ili će ugovarati zaduženja po fiksnim stopama kako bi se reducirao kamatni rizik i osigurao stabilan novčani tijek.

Rizik likvidnosti

Razboritim upravljanjem investicijama, pomnim planiranjem novčanih tokova i minimiziranjem troškova kao i prijavama na mjere potpora gospodarstvu i turističkom sektoru ovim rizikom se razborito upravlja.



Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

9. SUSTAV INTERNIH KONTROLA I UNUTARNJA REVIZIJA

Sustav internih kontrola u Društvu osigurava učinkovit nadzor svih poslovnih procesa, a implementira se na svim razinama organizacije, od Uprave i menadžmenta do izvršitelja.

Cilj sustava internih kontrola je osigurati usklađenost poslovanja sa zakonskom regulativom, standardnim operativnim procedurama Društva, odlukama i drugim aktima. Također, sustav doprinosi učinkovitosti poslovnih procesa, točnosti financijskih i drugih informacija potrebnih za poslovno odlučivanje te zaštiti imovine i ekonomičnom korištenju svih vrsta resursa. Sustav internih kontrola prvenstveno djeluje preventivno, no prema potrebi uključuje i korektivne postupke kako bi se osigurala usklađenost s politikama i povećala učinkovitost poslovanja.

Unutarnja revizija i Revizijski odbor Društva usmjereni su na održavanje visokih standarda poslovanja i dobrih praksi korporativnog upravljanja.

Revizijski odbor Društva odgovoran je za nadgledanje integriteta poslovnih aktivnosti kompanije u vezi s godišnjim izvještavanjem i usklađenošću poslovanja s procedurama i regulativom. Odbor također pruža podršku radu unutarnje revizije, a sastaje se najmanje četiri puta godišnje. Unutarnje revizije provode se unutar različitih organizacijskih jedinica, uzimajući u obzir njihovu specifičnost, veličinu, kompleksnost i strukturu, kao i uključivanje osoba ili internih klijenata.

Unutarnja revizija se vodi poštivanjem obvezujućih elemenata Međunarodnog okvira profesionalnog djelovanja, a to su Globalni standardi unutarnje revizije i Aktualni zahtjevi te su okviri i načela djelovanja definirani Poveljom i Priručnikom o unutarnjoj reviziji Društva. U svrhu podrške u provedbi aktivnosti, u 2024. godini donesena je odluka o angažiranju vanjske revizorske kuće koja će izvršavati usluge unutarnje revizije Društva u razdoblju od dvije godine. U 2025. godini angažman je produljen za dodatne dvije godine.

Proces unutarnje revizije je standardiziran, a sastoji se od planiranja, prikupljanja i analize podataka, izrade izvještaja sa preporukama i mjerama koji se predstavlja Revizijskom odboru i Upravi te u konačnici od praćenja izvršenja predloženih mjera.



Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

9. SUSTAV INTERNIH KONTROLA I UNUTARNJA REVIZIJA (nastavak)

Interna revizija u 2025. godini provodila je aktivnosti u skladu s godišnjim planom rada s ciljem osiguravanja usklađenosti poslovanja unutar Društva. Revizijski odbor je održao četiri sjednice na kojima se raspravljalo o različitim aspektima revizije, kontrola, financijskog izvještavanja i poslovanja. Interna revizija pratila je i analizirala procese blagajničkog poslovanja, evidencije i odobravanja rashoda, aplikativnih IT kontrola, upravljanja rizicima te ispunjenja odredbi ugovora o upravljanju. Nakon provedenih analiza, davala je preporuke kako bi se osiguralo usklađivanje procesa s internim politikama i najboljom praksom te se nastavilo s jačanjem sustava internih kontrola te poboljšanjem efikasnosti poslovanja unutar Društva i Grupe.

10. ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON ZAVRŠETKA IZVJEŠTAJNOG RAZDOBLJA

Sukladno objavljenom u bilješci 17, Društvo je dana 27. listopada 2025. godine sklopilo ugovor o pripajanju ovisnog društva Ecopulito d.o.o. Ugovor o pripajanju je predan u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu, a provedba pripajanja očekuje se u prvom tromjesečju 2026. godine.



Helios Faros d.d. Izvještaj posloводства 2025.

11. ODNOSI S POVEZANIM DRUŠTVIMA

Dana 16. kolovoza 2019. godine sklopljen je Ugovor između Valamar Riviere d.d. i Društva u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima na razdoblje od deset godina te je 19.07.2023. produljen do 31.12.2035. godine. Predmet Ugovora je pružanje usluga upravljanja i obavljanje poslovnih aktivnosti u svezi s hotelima, apartmanima, naseljima i /ili kampovima (management ugovor). Za pružene usluge osnovom ovog Ugovora Društvo plaća naknadu za usluge upravljanja koja se sastoji od: osnovne i poticajne naknade, naknade za savjetovanje u konceptualizaciji i strukturiranju investicija za uvođenje brandova Valamara (CAPEX naknada), naknadu za usluge rezervacijskog centra, inicijalnu ili *pre-opening* naknadu za usluge pružene prije otvaranja rebrandiranih objekata i dr. Transakcije s povezanim društvom Valamar Riviera d.d. odvijaju se sukladno odredbama Management ugovora, uobičajenim komercijalnim uvjetima i u rokovima, kao i uz primjenu tržišnih cijena. Društvo je pribavilo Elaborat o transfernim cijenama izrađen od ovlaštenog društva, sve sukladno obvezi koja za Društvo proizlazi iz odredbi Zakona o porezu na dobit i Pravilnika o porezu na dobit kojim je izvršena analiza ugovornog odnosa između Valamar Riviera d.d. Grupe i Društva primjenom metode usporedivih nekontroliranih cijena za iste vrste usluga koje se pružaju između nepovezanih osoba na slobodnom tržištu. Društvo je tijekom 2022. godine sklopilo ugovor o kratkoročnoj pozajmici sa ovisnim društvom Ecopulito d.o.o. u iznosu od 33 tis. eura te potraživanja na dan 31.12.2025. iznose 37 tisuća eura. Radi osiguranja naplate pozajmice i pripadajućih kamata, Društvo je zasnovalo zalog na ukupno 12.257 m² zemljišta u vlasništvu Ecopulito d.o.o. Transakcije sa povezanim društvima tijekom iskazane su u bilješci 25 financijskih izvještaja.

Član Uprave:

Mario Jurić

HELIOS FAROS d.d.
STARI GRAD 6

25. veljače 2026.

Naselje Helios 5

Stari Grad



Izveštaj o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja

Temeljem članka 272.p Zakona o trgovačkim društvima („Narodne novine“, broj 111/93. do 136/24., dalje u tekstu: ZTD), Uprava društva Helios Faros d.d. iz Starog Grada, Naselje Helios 5, (dalje u tekstu: Društvo), dana 25. veljače 2026. godine, daje sljedeću:

IZJAVU

o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja

1. Društvo dobrovoljno primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA) i Zagrebačke burze d.d. Zagreb, koji je u integralnom tekstu objavljen je na internetskim stranicama Zagrebačke burze (dalje u tekstu: Kodeks),

2. U prethodnoj godini Društvo je u bitnome primjenjivalo preporuke utvrđene Kodeksom, objavom svih informacija predviđenih pozitivnim propisima i u interesu dioničara Društva sve u skladu s najvišim načelima dobrog korporativnog upravljanja i regulatorne usklađenosti.

Dobro definirana jasna korporativna struktura temelj je učinkovitoga strateškog i operativnog upravljanja Društvom.

S obzirom na nedavni izlazak Društva iz stečajnog postupka Nadzorni odbor Društva nije osnovao Odbor za imenovanja i odbor za nagrađivanje te sam obavlja poslove iz nadležnosti navedenih odbora.

Na nivou Društva osnovan je Odbor za reviziju, sukladno odredbama Zakona o reviziji. Glavni elementi sustava unutarnje kontrole i upravljanja rizikom u odnosu na postupak financijskog izvještavanja opisani su u Izvešću posloводства za 2025. godinu u poglavlju Sustav internih kontrola i unutarnja revizija.

Društvo će i nadalje svoje poslovanje i rezultate poslovanja činiti transparentnima i dostupnima javnosti.

3. Nadzor nad vođenjem poslova Društva provodi Nadzorni odbor u skladu sa odredbama Zakona o trgovačkim društvima. Uloga i ovlasti Nadzornog odbora su u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima regulirane Statutom Društva.

Članovi Nadzornog odbora redovito dobivaju detaljne informacije o vođenju poslova i radu Društva kako bi mogli učinkovito ispunjavati svoju nadzornu ulogu.



Izveštaj o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja

Izvešće Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru vođenja poslova dio je Godišnjeg izvešća Društva koje se podnosi Glavnoj skupštini na usvajanje.

Nadzorni odbor djeluje i putem Revizijskog odbora kao pomoćnog tijela koje pruža stručnu podršku Nadzornom odboru i Upravi Društva u učinkovitom izvršavanju obveza korporativnog upravljanja, financijskog izvješćivanja i kontrole Društva.

Društvo primjenjuje Zakon o računovodstvu i Međunarodne računovodstvene standarde kao i Međunarodne standarde financijskog izvještavanja kojima su uređeni postupci i tehnike iskazivanja imovine, obveza, glavnice, prihoda, rashoda i financijskog rezultata Društva u temeljnim financijskim izvještajima.

4. Najznačajniji imatelji dionica u Društvu sa stanjem na dan 31. prosinca 2025. godine:

1. PBZ CO OMF - KATEGORIJA B drži 33.170.502 dionica, koje predstavljaju 75,99% udjela u temeljnom kapitalu Društva,
2. VALAMAR RIVIERA D.D. drži 8.528.796 dionica što čini 19,54% udjela u temeljnom kapitalu Društva,

Pravo glasa dioničara Društva nije ograničeno na određeni postotak ili broj glasova niti postoje vremenska ograničenja za ostvarivanje prava glasa.

Svaka redovna dionica daje pravo na jedan glas na Glavnoj skupštini. Temeljni kapital na dan 31.12. 2025. godine iznosi: 57.949.696,34 eura i podijeljen je na 43.649.567 redovnih dionica na ime pod oznakom HEFA-R-A, ISIN oznake HRHEFARA0003, bez nominalnog iznosa, izdanih u nematerijaliziranom obliku. Uprava Društva može izdavati nove dionice uz isključenje prava prvenstva upisa novih dionica postojećim dioničarima Društva.

Prijenos dionica Društva slobodan je i ne podliježe nikakvim ograničenjima, a svaki prijenos, poravnanje i namira kao i druge promjene stanja evidentiraju se na računima dioničar u Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. u skladu sa pozitivnim zakonskim propisima.



Izvještaj o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja

5. Ključna upravljačka tijela tvrtke Helios Faros d.d. su: Glavna skupština dioničara, Nadzorni odbor s pomoćnim Revizijskim odborom i Uprava. Konkretna upravljačka ovlast i odgovornosti tih upravljačkih tijela regulirane su mjerodavnim hrvatskim zakonodavstvom, statutom tvrtke, kodeksom korporativnog upravljanja, pravilnicima ili propisanim i usvojenim procedurama.

Uprava Društva sastavljena je na dan 31. 12. 2025. godine od jednog člana, g. Maria Jurića koji je dana 04. srpnja 2024. imenovan na mandat do 31. prosinca 2025. godine pri čemu je u listopadu 2025. godine trajanje mandata člana Uprave produljeno do 31.12.2026.

Član Uprave u prvom je redu odgovoran za formuliranje i upravljanje strateškim, operativnim i financijskim aktivnostima tvrtke. Član pojedinačno vodi područja: ljudskih resursa, nabavu, razvoj investicija i nekretnina u portfelju, vanjske odnose i odnose s javnošću, upravljanje kvalitetom, financije i računovodstvo, riznicu, IT te pravne i opće poslove kao i sva druga područja važna za poslovanje društva.

Pojedine poslove, određene Statutom Društva Uprava ne smije poduzimati bez prethodne suglasnosti Nadzornog odbora. Ovo se poglavito odnosi na: prihvaćanje ili preuzimanje bilo koje obveze po osnovi jamstva ili naknade štete, duga po zajmovima, kreditima niti sklapanje ugovora kojima se preuzima obveza za društvo iznad 3% temeljnog kapitala, kao i raspolaganje imovinom u smislu stjecanja, prodaje, zaloge ili drugog raspolaganja nekretninama ili dionicama, vrijednosnim papirima ili udjelima drugih društava, sklapanje ugovora kojima se raspolaže imovinom Društva ili ugovorima o kupnji iznad 3% temeljnog kapitala, ili se, neovisno o vrijednosti, prihvaćaju i/ili preuzimaju obveze na vrijeme dulje od pet godina, kao i u drugim slučajevima kada je to propisano zakonom, Statutom Društva ili odlukom Nadzornoga odbora.

Nadzorni odbor je sastavljen od pet članova:

Mirko Herceg (predsjednik, ujedno i član Revizijskog odbora),

Marko Čižmek (zamjenik predsjednika, ujedno i predsjednik Revizijskog odbora),

Ante Jelčić (član, ujedno i član Revizijskog odbora),

Mladen Markoč (član).



Izveštaj o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja

Peti član Nadzornog odbora iz reda radnika Društva još nije imenovan. Odlukom Skupštine Društva na dan 19.07.2023 imenovan je sastav članova Nadzornog odbora na mandat od 4 godine.

Nadzorni odbor u razdoblju od 1. siječnja 2025. do 31. prosinca 2025. održao je šest sjednica. U istom razdoblju Revizijski odbor je održao četiri sjednice. Nadzorni odbor u skladu sa svojim ovlastima nadzirao je vođenje poslova Društva, od Uprave je tražio potrebna objašnjenja te je nadzirao adekvatnost sustava unutarnjih kontrola, koji se ostvaruje kroz tri međusobno neovisne kontrolne funkcije (unutarnja revizija, kontrola rizika, praćenje usklađenosti), u cilju uspostave takvog sustava unutarnjih kontrola koji će omogućiti pravodobno otkrivanje i praćenje svih rizika kojima je Društvo izloženo u svome poslovanju.

Glavna skupština vrši izbor i razrješenje četiri člana nadzornog odbora dok jednog člana nadzornog odbora biraju, imenuju i opozivaju radnici Društva na način utvrđen pozitivnim propisima Republike Hrvatske. Nadzorni odbor djeluje kao kolegijalno tijelo na sjednicama koje se održavaju najmanje jednom tromjesečno, a na kojima raspravlja i odlučuje o svim pitanjima iz svoje nadležnosti propisane Zakonom o trgovačkim društvima i Statutom Društva. Nadzorni odbor aktivno sudjeluje u ključnim upravljačkim odlukama preko odgovarajućih tijela Društva i odbora, koji se sazivaju i češće radi razmatranja ključnih strateških inicijativa i pružanja podrške Nadzornom odboru u procesu donošenja odluka i nadzora nad vođenjem poslova Društva sukladno relevantnim propisima i aktima.

Odluke Nadzornog odbora donose se većinom danih glasova.

6. Sukladno odredbama čl. 272.p ZTD-a, ova Izjava čini poseban odjeljak i sastavni je dio Godišnjeg izvješća o stanju Društva za 2025. godinu.

Član Uprave:

Mario Jurić

HELIOS FAROS d.d.
STARI GRAD

25. veljače 2026.

Naselje Helios 5

Stari Grad

Izjava o odgovornosti Uprave za Godišnji izvještaj

Temeljem važećeg hrvatskog Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna osigurati da konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji se primjenjuju u Europskoj uniji, tako da daju istinit i fer prikaz financijskog stanja i rezultate poslovanja društva Helios Faros d.d. (dalje u tekstu: Društvo) i njegovih ovisnih društava (dalje u tekstu: „Grupa“) za to razdoblje.

Uprava razumno očekuje da Grupa i Društvo imaju odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

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

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

Osim toga, sukladno Zakonu o računovodstvu Uprava je dužna sastaviti i Godišnji izvještaj koje obuhvaća nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje, Izvještaj posloводства Grupe i Društva i Izvještaj o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja. Izvještaj posloводства Grupe i Društva te Izvještaj o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja sastavljeni su temeljem odredbi članka 21. i 24. Zakona o računovodstvu.

Izjava o odgovornosti Uprave za Godišnji izvještaj

Dodatno, u skladu s Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2018/815 od 17. prosinca 2018. o dopuni Direktive 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za specifikaciju jedinstvenog elektroničkog formata za izvještavanje („Uredba o ESEF-u“), Uprava Društva dužna je sastaviti i objaviti konsolidirani i nekonsolidirani Godišnji izvještaj u XHTML formatu te opisno označiti godišnje financijske izvještaje sastavljene u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenima od strane Europske unije u XHTML formatu koristeći XBRL oznake te označiti bilješke uz godišnje financijske izvještaje kao blok teksta radi ispunjavanja uvjeta iz članka 462. Zakona o tržištu kapitala.

Godišnji izvještaj odobreno je od Uprave 25. veljače 2026. godine za podnošenje Nadzornom odboru.

Mario Jurić

Član Uprave



HELIOS FAROS d.d.
STARI GRAD

25. veljače 2026.

Naselje Helios 5

Stari Grad

Republika Hrvatska

HELIOS FAROS d.d.

KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI ZA GODINU ZAVRŠENU 31. PROSINCA 2025.

	<i>Bilješka</i>	Grupa 31. prosinca 2025. '000 EUR	Grupa 31. prosinca 2024. '000 EUR	Društvo 31. prosinca 2025. '000 EUR	Društvo 31. prosinca 2024. '000 EUR
Poslovni prihodi	5	13.617	11.975	13.617	11.975
Ostali prihodi	6	162	182	162	182
Troškovi materijala i usluga	7	(5.287)	(4.953)	(5.287)	(4.953)
Troškovi zaposlenih	8	(4.926)	(4.739)	(4.926)	(4.739)
Ostali troškovi	9	(496)	(1.885)	(496)	(1.885)
Amortizacija	14, 15	(2.937)	(2.812)	(2.937)	(2.812)
Vrijednosno usklađenje potraživanja	10	-	203	-	203
Ukidanje umanjenja vrijednosti zemljišta	15	-	82	-	82
Rezultat iz poslovanja		133	(1.947)	133	(1.947)
Neto financijski rashod	11	(450)	(357)	(447)	(355)
Gubitak prije oporezivanja		(317)	(2.304)	(314)	(2.302)
Porez na dobit	12	-	(15)	-	(15)
Gubitak za godinu		(317)	(2.319)	(314)	(2.317)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	-	-
Ukupni sveobuhvatni gubitak za godinu		(317)	(2.319)	(314)	(2.317)
Gubitak po dionici (u eurima) - osnovni i razrijeđeni	13	(0,01)	(0,05)		

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU NA DAN 31. PROSINCA 2025.

	Bilješka	Grupa 31. prosinca 2025. '000 EUR	Grupa 31. prosinca 2024. '000 EUR	Društvo 31. prosinca 2025. '000 EUR	Društvo 31. prosinca 2024. '000 EUR
IMOVINA					
Dugotrajna imovina					
Nematerijalna imovina	14	269	251	269	251
Nekretnine, postrojenja i oprema	15	53.102	55.285	50.517	52.700
Dani avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	15.1	16	26	16	26
Ulaganja u nekretnine	16	818	848	818	848
Ulaganja u ovisna društva	17	-	-	2.587	2.587
Ukupna dugotrajna imovina		54.205	56.410	54.207	56.412
Kratkotrajna imovina					
Kratkotrajni dani zajmovi	18	-	-	39	37
Zalihe		132	182	132	182
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	19	337	412	335	409
Dani depoziti	19.1	2.730	2.000	2.730	2.000
Novac i novčani ekvivalenti	20	9.203	7.999	9.203	7.999
Ukupna kratkotrajna imovina		12.402	10.593	12.439	10.627
UKUPNA IMOVINA		66.607	67.003	66.646	67.039
Kapital i rezerve					
Temeljni kapital		57.950	57.950	57.950	57.950
Akumulirani gubici		(6.775)	(6.458)	(6.735)	(6.421)
Ukupno kapital i rezerve	21	51.175	51.492	51.215	51.529
Obveze					
Odgodena porezna obveza		188	188	188	188
Dugoročne obveze prema bankama	22	12.607	13.800	12.607	13.800
Obveze po najmovima		104	103	104	103
Dugoročne obveze		12.899	14.091	12.899	14.091
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	23	1.187	1.272	1.186	1.271
Kratkoročne obveze prema bankama	22	1.346	148	1.346	148
Kratkoročne obveze		2.533	1.420	2.532	1.419
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE		66.607	67.003	66.646	67.039

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

HELIOS FAROS d.d.

KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA ZA GODINU ZAVRŠENU 31. PROSINCA 2025.

Grupa	Bilješka	Temeljni kapital '000 EUR	Rezerve '000 EUR	Akumulirani gubici '000 EUR	Ukupni kapital '000 EUR
Stanje 1. siječnja 2024.		56.615	-	(4.139)	52.476
Gubitak za godinu		-	-	(2.319)	(2.319)
<i>Transakcije s vlasnicima</i>					
Povećanje temeljnog kapitala izdavanjem dionica	21	1.335	-	-	1.335
Ukupno transakcije s vlasnicima		1.335	-	-	1.335
Stanje 31. prosinca 2024.		57.950	-	(6.458)	51.492
Gubitak za godinu		-	-	(317)	(317)
Stanje 31. prosinca 2025.		57.950	-	(6.775)	51.175

Društvo	Bilješka	Temeljni kapital '000 EUR	Rezerve '000 EUR	Akumulirani gubici '000 EUR	Ukupni kapital '000 EUR
Stanje 1. siječnja 2024.		56.615	-	(4.104)	52.511
Gubitak za godinu		-	-	(2.317)	(2.317)
<i>Transakcije s vlasnicima</i>					
Povećanje temeljnog kapitala izdavanjem dionica	21	1.335	-	-	1.335
Ukupno transakcije s vlasnicima		1.335	-	-	1.335
Stanje 31. prosinca 2024.		57.950	-	(6.421)	51.529
Gubitak za godinu		-	-	(314)	(314)
Stanje 31. prosinca 2025.		57.950	-	(6.735)	51.215

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

HELIOS FAROS d.d.

KONSOLIDIRANI I NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA GODINU ZAVRŠENU 31. PROSINCA 2025.

	Bilješka	Grupa 2025. '000 EUR	Grupa 2024. '000 EUR	Društvo 2025. '000 EUR	Društvo 2024. '000 EUR
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti					
Gubitak prije poreza		(317)	(2.304)	(314)	(2.302)
<i>Usklađen za:</i>					
Amortizaciju	14,15	2.938	2.812	2.938	2.812
Otpis dugotrajne materijalne imovine	9	2	53	2	53
Prihod od kamata		(174)	(105)	(176)	(106)
Ukidanje umanjenja vrijednosti zemljišta	15	-	(82)	-	(82)
Ispravak vrijednosti potraživanja i otpisi	10,19	-	4	-	4
Trošak kamata		616	445	616	445
Trošak izdavanja dionica po zaključenom sporu	9,21	-	1.335	-	1.335
		3.065	2.158	3.066	2.159
<i>Promjena:</i>					
Potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja		61	240	61	238
Zaliha		49	13	49	13
Obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		5	(72)	4	(71)
Novac iz poslovnih aktivnosti		3.180	2.339	3.180	2.339
Plaćene kamate		(614)	(392)	(614)	(392)
Neto novac iz poslovnih aktivnosti		2.566	1.947	2.566	1.947
Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti					
Kupnja nekretnina, postrojenja i opreme		(819)	(8.527)	(819)	(8.527)
Dani depoziti	19.1	(730)	(2.000)	(730)	(2.000)
Primici od kamata		187	85	187	85
Neto novčani izdaci iz investicijskih aktivnosti		(1.362)	(10.442)	(1.362)	(10.442)
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti					
Povećanje temeljnog kapitala	21	-	-	-	-
Novčani primici od glavnice kredita		-	9.117	-	9.117
Otplata primljenih kredita		-	-	-	-
Neto novac od financijskih aktivnosti		-	9.117	-	9.117
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		1.204	622	1.204	622
Novac i novčani ekvivalenti na dan 1. siječnja		7.999	7.377	7.999	7.377
Novac i novčani ekvivalenti na dan 31. prosinca	20	9.203	7.999	9.203	7.999

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

HELIOS FAROS d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 1 - OPĆI PODACI

HELIOS FAROS d.d. je društvo registrirano u Starom Gradu na otoku Hvaru u Republici Hrvatskoj. Osnovne djelatnosti Društva su smještajne i ugostiteljske usluge. Društvo ima 623 smještajne jedinice u upotrebi (s 1.490 kreveta) u 4 različita profitna centra.

Odlukom Trgovačkog suda u Splitu 11. veljače 2016. godine nad Društvom je bio otvoren stečajni postupak. 22. srpnja 2019. godine Rješenjem Trgovačkog suda u Splitu zaključen je stečajni postupak nad Društvom.

Većinski vlasnik Društva je PBZ Croatia osiguranje OMF – kategorija B (Matično društvo) sa 75,9% udjela u temeljnom kapitalu. S obzirom da je matično društvo investicijski subjekt, a društvo Helios Faros d.d. nije investicijski subjekt i njegov predmet poslovanja nije povezan s poslovima ulaganja investicijskog subjekta, matično društvo sukladno MSFI 10 nije dužno konsolidirati ovisna društva.

Uprava i Nadzorni odbor

Uprava

Mario Jurić, član Uprave od 4. srpnja 2024. godine

Član Uprave zastupa Društvo pojedinačno i samostalno od 01. studenog 2024. godine.

Nadzorni odbor

Mirko Herceg, predsjednik nadzornog odbora od 22. srpnja 2019. godine

Marko Čižmek, zamjenik predsjednika nadzornog odbora od 22. srpnja 2019. godine

Mladen Markoč, član nadzornog odbora od 22. srpnja 2019. godine

Ante Jelčić, član nadzornog odbora od 19. srpnja 2023. godine

Odlukom Glavne skupštine od 19. srpnja 2023. godine produljen je mandat članovima Nadzornog odbora za dodatne četiri godine.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE
IZVJEŠTAJE**

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA

2.1 Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od Europske unije („EU MSFI“ ili „MSFI“).

Financijski izvještaji izrađeni su primjenom metode povijesnog troška. Financijski izvještaji pripremljeni su pod pretpostavkom da će Društvo nastaviti poslovati u skladu s načelom neograničenosti vremena poslovanja u svim prikazanim razdobljima.

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od Europske unije zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Društva. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za financijske izvještaje prikazana su u Bilješci 4.

Financijski izvještaji Grupe uključuju konsolidaciju ovisnog društva Ecopulito čijih 100% udjela je stečeno u 2020. godini.

Vremenska neograničenost poslovanja

Društvo je završilo stečajni postupak i restrukturiralo svoje financijske obveze. Kao dio financijskog restrukturiranja temeljni kapital je od 2019. godine do 31.12.2024. povećan uplatama u novcu za 55,90 milijuna eura u od čega je 20,43 milijuna eura uplaćeno u novcu do 31. prosinca 2020. godine. U 2021. godini je uplaćeno dodatnih 10,20 milijuna eura temeljem odluke Glavne skupštine te je u 2022. godini uplaćeno dodatnih 17,2 milijuna eura kako bi Društvo izvršilo dodatne kapitalne investicije u turističke objekte odnosno provelo operativno restrukturiranje. Nastavak kapitalnih investicija u 2023. godini bio je popraćen dodatnom uplatom vlasnika u ukupnom iznosu od 8 milijuna eura te se nove investicije i rast poslovanja očekuju u narednim razdobljima.

Dana 24. veljače 2022. godine, Rusija je započela invaziju velikih razmjera na Ukrajinu, što je označilo eskalaciju trenutnog rusko-ukrajinskog rata koji je započeo 2014. godine. U Ukrajini je još uvijek aktivno ratno stanje, ali Društvo trenutno nije značajno izloženo tržištima Ukrajine i Rusije dok se uspješno nosi sa globalnim porastom cijena.

Na osnovu navedenog te na provedenoj dokapitalizaciji u novcu u iznosu od 8 milijuna eura u 2023. godini te ugovaranja investicijskog kredita od 13,8 milijuna eura, rukovodstvo je zaključilo da će Društvo imati dostatan iznos novčanih sredstava za izvršenje obveza koje dospijevaju u doglednoj budućnosti, na što ukazuju i recentne investicije koje su popraćene povećanjem operativne profitabilnosti. Rukovodstvo ne predviđa izravan neposredni i značajni štetni utjecaj globalnih nemira u Rusiji, Ukrajini, Iranu te carinskih promjena na sposobnost Društva da nastavi poslovati po principu vremenske neograničenosti poslovanja. Uprava vjeruje da je vremenska neograničenost poslovanja odgovarajuća osnova za pripremu financijskih izvještaja Društva.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

2.2 Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

Stavke uključene u financijske izvještaje su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Društvo posluje („funkcionalna valuta“). Financijski izvještaji prikazani su u tisućama eura, što predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Društva.

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti

Transakcije u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po tečaju na dan transakcije. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija i preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru „Financijskih prihoda/rashoda“.

Pozitivne i negativne tečajne razlike prikazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru neto financijskih prihoda i rashoda.

2.3 Dugotrajna materijalna imovina

2.3.1 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su po povijesnom trošku odnosno pretpostavljenoj nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine. Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Društvo imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u razdoblju u kojem su nastali. Trošak zamjene većih dijelova stavki nekretnina, postrojenja i opreme se kapitalizira, a knjigovodstvena vrijednost zamijenjenih dijelova se prestaje priznavati.

Zemljišta i investicije u tijeku se ne amortiziraju. Preostali životni vijek imovine je kako slijedi:

Građevinski objekti i pripadajuća infrastruktura	10-40 godina
Alati, pogonski inventar i ostala imovina	2-10 godina

Amortizacija se obračunava za svako sredstvo sve do potpune amortizacije sredstva. Korisni vijek imovine se pregledava na svaki datum izvještavanja i po potrebi usklađuje. U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa.

Zemljište i imovina u pripremi se ne amortiziraju.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE
IZVJEŠTAJE**

**BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA
(nastavak)**

2.3 Dugotrajna materijalna imovina (nastavak)

2.3.2 Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u građevinske objekte u svrhu zarade prihoda od najma ili zbog porasta vrijednosti imovine klasificirana su kao ulaganja u nekretnine.

Ulaganja u nekretnine iskazuju se po trošku nabave, umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjeње vrijednosti. Ulaganja u nekretnine obuhvaćaju ulaganja Društva i Grupe u nekretnine s namjerom ostvarivanja zarade od najamnine ili porasta tržišne vrijednosti, ali ne i ona ulaganja namijenjena prodaji u sklopu redovnog poslovanja ili u administrativne svrhe. Sva ulaganja u nekretnine, osim imovine u pripremi, amortiziraju se linearnom metodom po propisanim stopama koje trošak nabave otpisuju tijekom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe imovine.

Korisni vijek imovine i ostatak vrijednosti pregledavaju se, i prilagođavaju, na svaki datum izvještavanja. Prijenosi se vrše s i na ulaganja u nekretnine, kada dođe do promjene u upotrebi, što se očituje prekidom ili početkom korištenja vlasnika. Ulaganja u nekretnine prestaju se priznavati kada je imovina bilo uklonjena ili trajno povučena iz upotrebe ili se ne očekuju buduće ekonomske koristi od korištenja. Dobici i gubici od povlačenja ili otuđenja priznaju se u dobit ili gubitak u godini otuđenja.

2.3.3 Umanjenje vrijednosti ulaganja u nekretnine, nekretnina, postrojenja i opreme

Knjigovodstvena vrijednost dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine Društva pregledava se na svaki datum bilance kako bi se utvrdilo postoje li indikacije za umanjeње vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine.

Gubitak od umanjeња vrijednosti se priznaje kada knjigovodstvena vrijednost imovine ili jedinice koja generira novac premašuje njezin nadoknadivi iznos. Jedinica koja generira novac je najmanja prepoznata grupa imovine koja generira novčane tokove, a koji se mogu zasebno identificirati od onih za drugu imovinu i grupe imovine. Ukoliko na generiranje novčanih tokova grupe imovine utječe rad drugih grupa imovine, ona će se smatrati zasebnom grupom ukoliko se kao takva može izdvojeno prodati na tržištu. Gubici od umanjeња vrijednosti priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Nadoknadiiva vrijednost imovine ili jedinice koja generira novac je vrijednost imovine u upotrebi ili fer vrijednost umanjena za troškove prodaje, ovisno o tome koja je viša. U procjenjivanju vrijednosti u upotrebi, sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova izračunava se upotrebom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava procjenu vremenske vrijednosti novca na tržištu i rizik specifičan za tu imovinu.

Umanjenja vrijednosti priznata u prethodnim razdobljima provjeravaju se na svaki datum bilance kako bi se utvrdila mogućnost da su se gubici smanjili ili da više ne postoje. Gubitak od umanjeња vrijednosti se smanjuje najviše do iznosa koji ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena, uzimajući u obzir amortizaciju, da gubitak od umanjeња vrijednosti nije bio priznat.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE
IZVJEŠTAJE**

**BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA
(nastavak)**

2.4 Financijski instrumenti

2.4.1. Financijska imovina

Priznavanje i početno mjerenje

Potraživanja od kupaca početno se priznaju u trenutku nastanka. Sva ostala financijska imovina početno se priznaje kada Društvo postane stranka ugovornih odredbi financijskog instrumenta. Financijska imovina (osim ako se radi o potraživanju od kupaca bez značajne financijske komponente) početno se mjeri po fer vrijednosti uvećanoj, ukoliko se radi o instrumentu koji nije iskazan po FVRDG, za transakcijske troškove koji se mogu izravno pripisati stjecanju ili izdavanju predmetnog instrumenta. Potraživanje od kupaca bez značajne komponente financiranja početno se mjeri po transakcijskoj cijeni.

Klasifikacija i naknadno mjerenje

Pri početnom priznavanju, financijska se imovina klasificira kao ona koja se mjeri po:

- amortiziranom trošku;
- FVOSD (fer vrijednost kroz ostalu sveobuhvatnu dobit) – dužnička ulaganja;
- FVOSD – ulaganje u vlasničke instrumente;
- ili FVRDG (fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka).

Financijska se imovina ne reklasificira nakon početnog priznavanja, osim ako Društvo ne promijeni svoj poslovni model za upravljanje financijskom imovinom u kojem slučaju se financijska imovina reklasificira od prvog dana prvog izvještajnog razdoblja koje slijedi nakon promjene poslovnog modela.

Financijska imovina mjeri se po amortiziranom trošku ako ispunjava sljedeće uvjete i ako nije klasificirana kao mjerena po FVRDG:

- drži se u sklopu poslovnog modela čiji je cilj naplata ugovornih novčanih tokova; i
- ugovorni uvjeti navedenog instrumenta na određene datume dovode do novčanih priljeva koji predstavljaju isključivo plaćanje glavnice i kamate na neotplaćeni dio glavnice.

Sva financijska imovina koja nije klasificirana kao financijska imovina mjerena po amortiziranom trošku ili po FVOSD kako je gore opisano, mjeri se po FVRDG. Potraživanja koja čine glavninu financijske imovine Društva drže se u sklopu poslovnog modela za držanje do naplate.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

2.4 Financijski instrumenti (nastavak)

2.4.1. Financijska imovina (nastavak)

Klasifikacija i naknadno mjerenje (nastavak)

Procjena predstavljaju li ugovoreni novčani tokovi isključivo otplate glavnice i kamate

U svrhu ove procjene koja je relevantna za potrebe klasifikacije financijske imovine po amortiziranom trošku, 'glavnica' se definira kao fer vrijednost financijske imovine pri početnom priznavanju. 'Kamata' se definira kao naknada za vremensku vrijednost novca, kreditni rizik povezan s vremenskim periodom kojem se otplaćuje preostali dio glavnice te ostale osnovne rizike i troškove kreditiranja (npr. rizik likvidnosti i administrativni troškovi), kao i za profitnu maržu.

Struktura financijske imovine Društva jednostavna je te se prvenstveno odnosi na potraživanja od kupaca te kratkoročne depozite u bankama. Navedeno olakšava i minimizira kompleksnost procjene zadovoljava li navedena financijska imovina kriterij 'plaćanja isključivo glavnice i kamata'. Nadalje, Društvo nema uspostavljene zasebne poslovne modele za upravljanje financijskom imovinom na način koji to definira MSFI 9 budući da se njome zbog jednostavnosti upravlja u sklopu redovnog poslovanja.

Naknadno mjerenje te priznavanje dobitaka i gubitaka

Tablica u nastavku daje pregled ključnih odredbi računovodstvene politike koju Društvo koristi vezano uz naknadno mjerenje financijske imovine te priznavanje dobitaka i gubitaka po vrsti financijske imovine koja je relevantna za Društvo:

Financijska imovina po amortiziranom trošku	Ova se imovina nakon početnog priznavanja mjeri po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope. Amortizirani trošak umanjuje se za gubitke od umanjenja vrijednosti. Prihodi od kamata, pozitivne i negativne tečajne razlike te gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se unutar dobiti ili gubitka. Dobit ili gubitak pri prestanku priznavanja priznaje se unutar dobiti ili gubitka.
--	--

Prestanak priznavanja

Društvo prestaje priznavati financijsku imovinu pri isteku ugovornih prava vezanih uz novčane tokove iz te financijske imovine ili pri prijenosu prava na ugovorne novčane tokove u transakciji u kojoj se prenose svi rizici i koristi od vlasništva financijske imovine ili u kojoj Društvo niti prenosi niti zadržava rizike i koristi od vlasništva, ali ne zadržava kontrolu nad financijskom imovinom. Kada Društvo obavlja transakcije u kojima prenosi financijsku imovinu priznatu u svom izvještaju o financijskom položaju, ali zadržava sve ili gotovo sve rizike i koristi koji proizlaze iz prenesene imovine, takva prenesena imovina ne prestaje se priznavati.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

2.4 Financijski instrumenti (nastavak)

2.4.2. Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Priznavanje gubitaka od umanjenja vrijednosti

Društvo priznaje rezerviranja za gubitke po financijskoj imovini jednake očekivanim kreditnim gubicima („OKG“) kroz čitavo trajanje ekonomskog vijeka imovine.

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

Društvo u pravilu smatra da je kreditni rizik financijske imovine znatno porastao ako je proteklo više od 90 dana od njenog dana dospijeca te u pravilu smatra da financijska imovina nije nadoknativa ako nije vjerojatno da će dužnik otplatiti svoje obveze prema Društvu bez da pokretanje radnji poput iskorištenja sredstava osiguranja (ako postoje) postane nužnim ili ako financijska imovina ostane nepodmirena duže od 365 dana od dana dospijeca.

Ukupni OKG-ovi koji se očekuju kroz čitavo trajanje ekonomskog vijeka imovine („životni OKG-ovi“) su OKG-ovi koji proizlaze iz svih mogućih nepredviđenih događaja tijekom očekivanog vijeka trajanja financijskog instrumenta.

Dvanaestomjesečni OKG-ovi su dio OKG-ova koji proizlaze iz slučajeva neplaćanja koji su mogući unutar 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja (ili unutar kraćeg razdoblja ako je očekivani vijek trajanja instrumenta kraći od 12 mjeseci).

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

Mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka

OKG-ovi predstavljaju procjenu kreditnih gubitaka koja je ponderirana vjerojatnostima. Kreditni gubici mjere se kao sadašnja vrijednost svih novčanih manjkova (tj. razlike između novčanih tijekova na koje Društvo ima pravo u skladu s ugovorom i novčanih tokova koje Društvo očekuje da će stvarno primiti).

OKG-ovi se diskontiraju po efektivnoj kamatnoj stopi predmetne financijske imovine.

Kreditno umanjena financijska imovina

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

Primjeri dokaza da je potrebno kreditno umanjenje financijske imovine uključuju sljedeće:

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

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE
IZVJEŠTAJE**

**BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA
(nastavak)**

2.4 Financijski instrumenti (nastavak)

2.4.3. Financijske obveze

Priznavanje i početno mjerenje

Financijske obveze početno se priznaju kada Društvo postane stranka ugovornih odredbi financijskog instrumenta. Financijska obveza početno se mjeri po fer vrijednosti uvećanoj, ukoliko se radi o instrumentu koji nije iskazan po FVRDG, za transakcijske troškove koji se mogu izravno pripisati stjecanju ili izdavanju predmetnog instrumenta.

Klasifikacija i naknadno mjerenje

Financijske obveze mjere se po amortiziranom trošku ili FVRDG. Financijska obveza klasificira se kao mjerena po FVRDG ako je klasificirana kao namijenjena trgovanju, ako je derivativna ili ako je klasificirana kao mjerena po FVRDG pri početnom priznavanju. Financijske obveze po FVRDG mjere se po fer vrijednosti, a neto dobiti i gubici, uključujući sve rashode od kamata, priznaju se unutar dobiti ili gubitka. Ostale financijske obveze naknadno se mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Rashodi od kamata i negativne tečajne razlike priznaju se unutar dobiti ili gubitka. Svi dobiti ili gubici kod prestanka priznavanja također se priznaju unutar dobiti ili gubitka.

Prestanak priznavanja

Društvo prestaje priznavati financijsku obvezu kada se ugovorne obveze isplate, otkazu ili isteknu. Društvo također prestaje priznavati financijsku obvezu kada se izmijene ugovorne odredbe, a novčani tok promijenjene obveze je značajno drugačiji od inicijalnog, pri čemu se nova financijska obveza temeljena na izmijenjenim uvjetima priznaje po fer vrijednosti.

Prilikom prestanka priznavanja financijske obveze, razlike između knjigovodstvene vrijednosti i plaćene naknade (uključujući i svu prenesenu nenovčanu imovinu ili prihvaćene obveze) priznaje se u računu dobiti i gubitka.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE
IZVJEŠTAJE**

**BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA
(nastavak)**

2.5 Zalihe

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

2.6 Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca su iznosi koji se odnose na prodane usluge obavljene u redovnom poslovanju. Ako se naplata očekuje unutar godine dana, potraživanje se prikazuje unutar kratkotrajne imovine, a ako ne, onda se potraživanje prikazuje unutar dugotrajne imovine. Potraživanja od kupaca početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjena za ispravak vrijednosti.

2.7 Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti sastoje se od novca na računima u bankama i sličnim institucijama i gotovog novca u blagajnama, depozita kod banaka po viđenju i ostalih kratkotrajno visoko likvidnih instrumenata s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

2.8 Najmovi

Grupa i Društvo kao najmodavac

Grupa i Društvo su dali u najam vlastite nekretnine i imovinu za koju ima pravo na upotrebu. Društvo je klasificiralo takve najmove kao poslovne najmove. Najmovi u kojima Grupa i Društvo ne prenose suštinski sve rizike i koristi povezane s vlasništvom nad imovinom klasificiraju se kao operativni najmovi. Prihodi od najma obračunavaju se linearno sukladno uvjetima najma i uključuju se u prihod u sklopu izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti zbog njegove operativne prirode.

Grupa i Društvo kao najmoprimac

Imovina nabavljena prema uvjetima financijskog najma evidentira se prema sadašnjim vrijednostima minimalnih plaćanja obračunanih diskontnom stopom sadržanom u najmu ili kamatnom stopom koju bi najmoprimac morao platiti za sličan najam ili pri posudbi novca za nabavu te imovine.

Imovina nabavljena prema uvjetima poslovnog najma priznati će se u poslovnim knjigama kao imovina s pravom korištenja za sve najmove, osim onih koji se smatraju kratkoročnim i najmovima male vrijednosti i obveza po osnovi najma, a prestati će ih priznavati prilikom isteka ili prekida ugovora o najmu.

Sva plaćanja povezana s kratkoročnim najmovima (do 12 mjeseci) i najmovima čiji je predmet imovina male vrijednosti (primjerice najam laptopa, printera, manjeg uredskog namještaja, telefonskih uređaja i sl.), osim ako najmoprimac imovinu male vrijednosti daje naknadno u podnajam, priznaju se kao rashod tijekom trajanja najma na proporcionalnoj osnovi

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE
IZVJEŠTAJE**

**BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA
(nastavak)**

2.9 Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica iskazuju se umanjeni za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit.

2.10 Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima su iznosi koji se odnose na kupljenu robu i usluge u redovnom poslovanju. Ako se plaćanje očekuje unutar godine dana, obveza se prikazuje unutar kratkoročnih obveza, a ako ne, onda se obveza prikazuje unutar dugoročnih obveza. Obveze prema dobavljačima se početno priznaju po fer vrijednosti, a u budućim razdobljima se iskazuju po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

2.11 Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

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

(b) Otpremnine

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

(c) Kratkoročna primanja zaposlenih

Društvo priznaje obvezu za akumulirane naknade za odsustvo s posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na dan izvještavanja, kao i za sate rada ostvarene temeljem preraspodjele radnog vremena, a koji nisu iskorišteni do dana izvještavanja.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

2.12 Priznavanje prihoda

MSFI 15 uspostavlja sveobuhvatan okvir za utvrđivanje da li se, kada i koliko prihoda priznaje. Prema MSFI-ju 15, prihodi se priznaju na način koji prikazuje obrazac prijenosa robe i usluga kupcima. Priznati iznos treba odražavati iznos na koji subjekt očekuje da će imati pravo u zamjenu za te proizvode i usluge.

(a) Prihodi od usluga

Društvo ostvaruje prihod prvenstveno od usluga smještaja. Navedene usluge pružaju se temeljem sklopljenih ugovora s fiksnom cijenom. Prihodi od izvršenih hotelsko-turističkih usluga priznaju se u razdoblju u kojem su usluge obavljene („tijekom vremena“).

(b) Hrana i piće

Društvo nudi hranu i piće u hotelskim restoranima, gostima hotela i ostalim gostima. Prihodi se priznaju u trenutku kada su usluge pružene.

Ugovorene obveze i politike priznavanja prihoda

Prihod se mjeri na temelju naknade koja je definirana u ugovoru s kupcem. Društvo priznaje prihod kada se prenese kontrolu nad dobrima ili uslugom na kupca.

2.13 Zarada po dionici

Zarada po dionici se obračunava dijeljenjem dobiti ili gubitka koji pripada dioničarima Grupe s prosječnim ponderiranim brojem redovnih dionica u izdanju tijekom godine.

2.14 Porez na dobit

Porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti financijske godine i sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Porez na dobit priznaje se u dobiti ili gubitku, osim u slučaju kada se odnosi na stavke koje se priznaju direktno u glavnici te se tada priznaje u glavnici.

Tekući porez predstavlja procijenjenu poreznu obvezu obračunatu na oporezivi iznos dobiti za godinu sukladno poreznim stopama važećim na datum izvještavanja te svim korekcijama iznosa porezne obveze za prethodna razdoblja.

Iznos odgođenog poreza izračunava se metodom bilančne obveze, pri čemu se uzimaju u obzir privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Privremene razlike ne priznaju se za početno priznavanje imovine ili obveze koja ne utječe na računovodstvenu niti na oporezivu dobit i ulaganja u ovisna društva ukoliko neće privremene razlike biti ukinute u predvidivoj budućnosti. Privremene razlike ne priznaju se pri inicijalnom priznavanju goodwilla. Iznos odgođenog poreza temelji se na očekivanoj realizaciji ili namirenju knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza, korištenjem poreznih stopa koje se primjenjuju ili uglavnom primjenjuju na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina se priznaje kada je vjerojatno da će postojati dostatna oporeziva dobit za koju se odgođena porezna imovina može iskoristiti. Odgođena porezna imovina se smanjuje kada više nije vjerojatno da će porezna korist biti ostvarena.

2.15 Porez na dodanu vrijednost

Porezna uprava zahtijeva podmirenje PDV-a na neto osnovi. PDV koji proizlazi iz transakcija prodaje i kupnje priznaje se i iskazuje na datum izvještavanja na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE
IZVJEŠTAJE**

**BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA
(nastavak)**

2.16 Usporedni podaci

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

U godini koja je završila 31. prosinca 2025. godine Društvo nije provodilo reklasifikacije pojedinih pozicija financijskih izvještaja u odnosu na prethodnu godinu.

2.17 Izvještavanje o poslovnim segmentima

Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja poslovni segment je definiran kao sastavni dio subjekta:

- a) koji se bavi poslovnim djelatnostima iz kojih može ostvarivati prihode i imati troškove (uključujući prihode i rashode po transakcijama s drugim sastavnim dijelovima istog subjekta)
- b) čije rezultate poslovanja redovito pregledava glavni donositelj poslovnih odluka kako bi donio odluku o resursima koje treba rasporediti na segment i ocijeniti uspješnost njegovog poslovanja i
- c) o kojem postoje zasebne financijske informacije.

Uprava promatra Društvo kao jedan poslovni segment koji pruža hotelske usluge na otoku Hvaru u Hrvatskoj. Uprava procjenjuje uspješnost poslovanja na razini cijelog Društva i zbog toga financijski izvještaji trenutno nemaju definirane dodatne segmente. Društvo posluje isključivo na hrvatskom tržištu, na jednoj lokaciji, u Starom Gradu.

2.18 Usvajanje novih i izmijenjenih standarda i tumačenja

Standardi ili tumačenja koja su prvi put na snazi za godinu koja završava 31. prosinca 2025.

- Dodaci MRS-u 21 Nedostatak zamjenjivosti (objavljeni 15. kolovoza 2023. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2025. godine).

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

Standardi koji su izdani i odobreni, ali nisu još na snazi

- Dodaci klasifikaciji i mjerenju financijskih instrumenata - Dodaci MSFI-ju 9 i MSFI-ju 7 (objavljeni 30. svibnja 2024. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine).
- Godišnja poboljšanja MSFI-jeva (objavljena u srpnju 2024. godine i na snazi od 1. siječnja 2026. godine).
- Dodaci MSFI-ju 9 i MSFI-ju 7 u vezi s ugovorima o električnoj energiji koja ovisi o prirodnim uvjetima (objavljeni 18. prosinca 2024. godine, na snazi od 1. siječnja 2026. godine).

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 2 – ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

2.18 Usvajanje novih i izmijenjenih standarda i tumačenja (nastavak)

Standardi koji su izdani i odobreni, ali nisu još na snazi (nastavak)

- MSFI 18 Presentiranje i objave u financijskim izvještajima (objavljen 9. travnja 2024. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2027. godine). U travnju 2024. godine IASB je izdao MSFI 18, novi standard o prezentiranju i objavama u financijskim izvještajima, s naglaskom na izmjene u računu dobiti i gubitka. Ključni novi koncepti uvedeni u MSFI-ju 18 odnose se na sljedeće:
 - strukturu računa dobiti i gubitka
 - obvezne objave u financijskim izvještajima za određene financijske pokazatelje dobiti ili gubitka koji se iskazuju izvan financijskih izvještaja subjekta (tj. financijske pokazatelje koje je definirala uprava) i
 - poboljšana načela konsolidiranja i razdvajanja koja se primjenjuju na primarne financijske izvještaje i bilješke općenito.

MSFI 18 će zamijeniti MRS 1, dok će se većina postojećih načela iz MRS-a 1 zadržati uz manje izmjene. MSFI 18 neće utjecati na priznavanje ili mjerenje stavki u financijskim izvještajima, ali bi mogao izmijeniti ono što subjekt iskazuje kao 'dobit ili gubitak iz poslovanja'. MSFI 18 će se primjenjivati na izvještajna razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2027. godine, a primjenjivat će se i na usporedne podatke. Društvo trenutno procjenjuje utjecaj standarda na svoje financijske izvještaje.

- MSFI 19 Ovisna društva bez javne odgovornosti: Objave (objavljen 9. svibnja 2024. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2027. godine).
- Dodaci MSFI-ju 19 Ovisna društva bez javne odgovornosti: Objave (objavljeni 21. kolovoza 2025. i na snazi od 1. siječnja 2027. godine).
- Dodaci MRS-u 21 Učinci promjena tečajeva stranih valuta: Preračunavanje u hiperinflacijsku prezentacijsku valutu (objavljeni 13. studenoga 2025. godine)

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

Standardi koji su izdani, ali još nisu usvojeni

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

- MSFI 14, Odgođeno priznavanje prihoda i rashoda u sustavu propisanih cijena (objavljen 30. siječnja 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine).
- Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata – Dodaci MSFI-ju 10 i MRS-u 28 (objavljeni 11. rujna 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon dana koji će utvrditi IASB).

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

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Društvo obavljaju izlažu ga raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključuje valutni rizik, kamatni rizik novčanog toka i fer vrijednosti i cjenovni rizik), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Društvo nema formalni program upravljanja rizicima, nego cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Uprava Društva.

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

<i>(u tisućama eura)</i>	Grupa 31. prosinca 2025. '000 EUR	Grupa 31. prosinca 2024. '000 EUR	Društvo 31. prosinca 2025. '000 EUR	Društvo 31. prosinca 2024. '000 EUR
Financijska imovina po amortiziranom trošku				
Dani zajmovi	-	-	39	37
Potraživanja od kupaca	60	135	60	135
Ostala potraživanja	277	277	275	274
Dani depoziti	2.730	2.000	2.730	2.000
Novac i novčani ekvivalenti	9.203	7.999	9.203	7.999
	12.270	10.411	12.307	10.445
Financijske obveze po amortiziranom trošku				
Obveze prema bankama	13.953	13.948	13.953	13.948
Obveze po najmovima	104	103	104	103
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	1.187	1.272	1.186	1.271
	15.244	15.323	15.243	15.322

(a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

Društvo nije značajno izloženo valutnom riziku koji proizlazi iz raznih promjena tečajeva stranih valuta obzirom da je većina poslovnih aktivnosti iskazan u eurima, službenoj valuti u RH. Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija, te priznate imovine i obveza.

HELIOS FAROS d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(a) Tržišni rizik (nastavak)

(ii) Cjenovni rizik

Na dan 31. prosinca 2025. godine Grupa i Društvo ne posjeduju vlasničke vrijednosnice i nisu izloženi cjenovnom riziku. S obzirom na značajno povećanu inflaciju tijekom posljednjih godina, Društvo je izloženo cjenovnom riziku roba i usluga. Uprava Društva je poduzela sve mjere kontrole troškova kako bi se inflatorni utjecaj čim više reducirao. Društvo također korigira cijene svojih usluga kada je to iznimno potrebno zbog značajnog rasta cijene resursa.

(b) Kreditni rizik

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na datum izvještavanja:

(u tisućama eura)	Grupa 31. prosinca 2025. '000 EUR	Grupa 31. prosinca 2024. '000 EUR	Društvo 31. prosinca 2025. '000 EUR	Društvo 31. prosinca 2024. '000 EUR
Dani zajmovi	-	-	39	37
Potraživanja od kupaca	60	135	60	135
Ostala potraživanja	277	277	275	274
Dani depoziti	2.730	2.000	2.730	2.000
Novac i novčani ekvivalenti	9.203	7.999	9.203	7.999
	12.270	10.411	12.307	10.445

Kreditna kvaliteta izloženosti Grupe i Društva je izražena kako slijedi:

(u tisućama eura)

Potraživanja od kupaca

31.12.2025.

Nedospjela i neispravljena	26
Dospjela, ali neispravljena	34
Dospjela i ispravljena	135
Ispravak vrijednosti	(135)
	60

(u tisućama eura)

Potraživanja od kupaca

31.12.2024.

Nedospjela i neispravljena	95
Dospjela, ali neispravljena	40
Dospjela i ispravljena	135
Ispravak vrijednosti	(135)
	135

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (*nastavak*)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (*nastavak*)

(b) Kreditni rizik (*nastavak*)

Grupa i Društvo deponiraju novac kod banaka koje prema ocjeni Standard & Poor's imaju sljedeću kreditnu ocjenu:

<i>(u tisućama eura)</i>	Grupa 31. prosinca 2025. '000 EUR	Grupa 31. prosinca 2024. '000 EUR	Društvo 31. prosinca 2025. '000 EUR	Društvo 31. prosinca 2024. '000 EUR
Novac u banci				
BBB+	1.992	3.037	1.992	3.037
BBB	7.169	4.921	7.169	4.921
BBB-	26	26	26	26
A-	16	15	16	15
	9.203	7.999	9.203	7.999

Društvo ima uspostavljene politike kojima se osigurava prodaja proizvoda kupcima s odgovarajućom kreditnom poviješću. Naplata se vrši avansnim plaćanjima, plaćanjima u gotovini ili kreditnim karticama (pojedinačni kupci, odnosno fizičke osobe).

Uprava prati naplativost potraživanja putem izvještaja o pojedinačnim stanjima potraživanja. Iznos svih potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja umanjen je na njihov nadoknadivi iznos.

HELIOS FAROS d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca. Uprava dnevno prati razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza.

Tablice u nastavku prikazuje financijske obveze i imovinu Društva na datum bilance prema ugovorenim dospijećima. Iznosi iskazani u tablici predstavljaju ugovorne, a ne diskontirane novčane tokove.

Grupa		Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Neto knjigovodstvena vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	Do godinu dana	1-2 godine	3-5 godina	Preko 5 godina
<i>na dan 31. prosinca 2025. (u tisućama eura)</i>								
Imovina koja ne nosi kamatu								
Ostala potraživanja			277	277	277	-	-	-
Potraživanja od kupaca			62	62	62	-	-	-
			339	339	339	-	-	-
Kamatonosna imovina								
Dani depoziti	2,10%		2.730	2.760	2.760			
Novac i novčani ekvivalenti	0,01%-2,00%		9.203	9.218	9.218	-	-	-
			11.933	11.978	11.978	-	-	-
Ukupno			12.272	12.317	12.317	-	-	-
<i>na dan 31. prosinca 2024. (u tisućama eura)</i>								
Imovina koja ne nosi kamatu								
Ostala potraživanja			277	277	277	-	-	-
Potraživanja od kupaca			135	135	135	-	-	-
			412	412	412	-	-	-
Kamatonosna imovina								
Dani depoziti	3%		2.000	2.030	2.030			
Novac i novčani ekvivalenti	0,01%-2,54%		7.999	8.014	8.014	-	-	-
			9.999	10.044	10.044	-	-	-
Ukupno			10.411	10.456	10.456	-	-	-

HELIOS FAROS d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti (nastavak)

Društvo							
<i>na dan 31. prosinca 2025. (u tisućama eura)</i>	Prosječna ponderiran a efektivna kamatna stopa	Neto knjigovod stvena vrijednost	Ugovore ni novčani tokovi	Do godinu dana	1-2 godine	3-5 godina	Preko 5 godina
Imovina koja ne nosi kamatu							
Ostala potraživanja		275	275	275	-	-	-
Potraživanja od kupaca		60	60	60	-	-	-
		335	335	335	-	-	-
Kamatonosna imovina							
Dani zajmovi	4,38%	39	40	40	-	-	-
Dani depoziti	2,10%	2.730	2.760	2.760	-	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	0,01%-2,00%	9.203	9.218	9.218	-	-	-
		11.972	12.018	12.018	-	-	-
Ukupno		12.307	12.353	12.353	-	-	-
<i>na dan 31. prosinca 2024. (u tisućama eura)</i>	Prosječna ponderiran a efektivna kamatna stopa	Neto knjigovod stvena vrijednost	Ugovore ni novčani tokovi	Do godinu dana	1-2 godine	3-5 godina	Preko 5 godina
Imovina koja ne nosi kamatu							
Ostala potraživanja		274	274	274	-	-	-
Potraživanja od kupaca		135	135	135	-	-	-
		409	409	409	-	-	-
Kamatonosna imovina							
Dani zajmovi	3,25%	37	38	38			
Dani depoziti	3%	2.000	2.030	2.030			
Novac i novčani ekvivalenti	0,01%-2,54%	7.999	8.014	8.014	-	-	-
		10.036	10.082	10.082	-	-	-
Ukupno		10.445	10.491	10.491	-	-	-

HELIOS FAROS d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti (nastavak)

Grupa							
<i>na dan 31. prosinca 2025. (u tisućama eura)</i>	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Neto knjigovodstvena vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	Do godinu dana	1-2 godine	3-5 godina	Preko 5 godina
Obveze koje ne nose kamatu							
Obveze prema bankama		149	149	149	-	-	-
Obveze prema dobavljačima		343	343	343	-	-	-
Ostale obveze		844	844	844	-	-	-
Ukupno obveze		1.336	1.336	1.336	-	-	-
Kamatonosne obveze							
Obveze po najmovima	4,40%	104	157	22	22	41	72
Obveze prema bankama	4,40%	13.804	17.948	1.696	1.747	3.335	11.170
		13.908	18.105	1.718	1.769	3.376	11.242
Ukupno		15.244	19.441	3.054	1.769	3.376	11.242

<i>na dan 31. prosinca 2024. (u tisućama eura)</i>	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Neto knjigovodstvena vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	Do godinu dana	1-2 godine	3-5 godina	Preko 5 godina
Obveze koje ne nose kamatu							
Obveze prema bankama		148	148	148	-	-	-
Obveze prema dobavljačima		557	557	557	-	-	-
Ostale obveze		715	715	715	-	-	-
Ukupno obveze		1.420	1.420	1.420	-	-	-
Kamatonosne obveze							
Obveze po najmovima	4,60%	103	103	-	15	36	52
Obveze prema bankama	4,60%	13.800	18.496	638	1.856	3.208	12.794
		13.903	18.599	638	1.871	3.244	12.846
Ukupno		15.323	20.019	2.058	1.871	3.244	12.846

HELIOS FAROS d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti (nastavak)

Društvo							
<i>na dan 31. prosinca 2025. (u tisućama eura)</i>	Prosječna ponderira na efektivna kamatna stopa	Neto knjigovodstvena vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	Do godinu dana	1-2 godine	3-5 godina	Preko 5 godina
Obveze koje ne nose kamatu							
Obveze prema bankama		149	149	149	-	-	-
Obveze prema dobavljačima		342	342	342	-	-	-
Ostale obveze		844	844	844	-	-	-
Ukupno obveze		1.335	1.335	1.335	-	-	-
Kamatonosne obveze							
Obveze po najmovima	4,40%	104	157	22	22	41	72
Obveze prema bankama	4,40%	13.804	17.948	1.696	1.747	3.335	11.170
		13.908	18.105	1.718	1.769	3.376	11.242
Ukupno		15.243	19.440	3.053	1.769	3.376	11.242
<i>na dan 31. prosinca 2024. (u tisućama eura)</i>	Prosječna ponderira na efektivna kamatna stopa	Neto knjigovodstvena vrijednost	Ugovoreni novčani tokovi	Do godinu dana	1-2 godine	3-5 godina	Preko 5 godina
Obveze koje ne nose kamatu							
Obveze prema bankama		148	148	148	-	-	-
Obveze prema dobavljačima		556	556	556	-	-	-
Ostale obveze		715	715	715	-	-	-
Ukupno obveze		1.419	1.419	1.419	-	-	-
Kamatonosne obveze							
Obveze po najmovima	4,60%	103	103	-	15	36	52
Obveze prema bankama	4,60%	13.800	18.496	638	1.856	3.208	12.794
		13.903	18.599	638	1.871	3.244	12.846
Ukupno		15.322	20.018	2.057	1.871	3.244	12.846

HELIOS FAROS d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(d) Koeficijent financiranja

Koeficijent financiranja Društva i Grupe se određuje omjerom neto duga i glavnice. Dug je definiran kao obveza za dugoročne i kratkoročne kredite. Glavnica uključuje sav kapital i sve rezerve Grupe i Društva..

(u tisućama eura)		Grupa 31. prosina 2025. '000 EUR	Grupa 31. prosina 2024. '000 EUR	Društvo 31. prosina 2025. '000 EUR	Društvo 31. prosina 2024. '000 EUR
Bilješka					
Obveze prema bankama	22	13.953	13.948	13.953	13.948
Novac i novčani ekvivalenti, dani depoziti	19.1, 20	(11.933)	(9.999)	(11.993)	(9.999)
Neto dug / (neto novčana pozicija)		2.020	3.949	2.020	3.949
Kapital i rezerve		51.175	51.492	51.215	51.529
Koeficijent financiranja		4%	8%	4%	8%

Društvo je tijekom 2024. godine i 2025. godine priznalo imovinu s pravom korištenja kao i obveze po najmovima, koje se odnose na najam IT platforme i opreme te na gospodarsko korištenje luke posebne namjene – privezišta – ispred hotela Arkada. Tijekom 2024. godine u veljači su donesene dvije uredbe kojima se uređuju cijene te pravni okvir vezan za turističko zemljište koje na Grupi i Društvo nemaju utjecaja s obzirom da koncept turističkog zemljišta nije primjenjiv za Grupi i Društvo. Obveze po najmovima evidentirane u skladu sa MSFI 16 izuzete su iz izračuna neto duga.

3.2 Procjena fer vrijednosti

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji bi se imovina mogla razmijeniti ili s kojim bi se obveza mogla podmiriti između upućenih i zainteresiranih strana koje djeluju u svom najboljem interesu.

Knjigovodstvena vrijednost kratkoročnih potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja te obveza prema dobavljačima približna je njihovoj fer vrijednosti. Knjigovodstvena vrijednost posudbi približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti zbog tržišnih kamatnih stopa na posudbe.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE
IZVJEŠTAJE**

BILJEŠKA 4 - KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Procjene se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na iskustvu i drugim čimbenicima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se smatra da su prihvatljiva pod postojećim okolnostima. Društvo izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini.

(a) Izvještavanje po segmentima

Društvo smatra da postoji jedan operativni segment poslovanja a koji se odnosi na pružanje usluge smještaja u turističkim objektima u gradu Starom Gradu na otoku Hvaru u Hrvatskoj. Uprava ocjenjuje i analizira poslovanje na razini cijelog Društva te stoga u sklopu ovih financijskih izvještaja ne prikazuje poslovanje po segmentima. Društvo upravlja turističkim objektima isključivo u Hrvatskoj na jednom mjestu, Stari Grad.

(b) Umanjenje vrijednosti

Sukladno usvojenoj računovodstvenoj politici, Grupa i Društvo minimalno jednom godišnje provjeravaju knjigovodstvene iznose nefinancijske imovine (uključujući nekretnine, postrojenja i opremu i ulaganja u nekretnine) kako bi utvrdila postoje li naznake umanjenja vrijednosti. Ako postoje takve naznake, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine.

Grupa i Društvo provode testiranje umanjenja vrijednosti imovine koja se koristi za potrebe pružanja turističkih usluga (komercijalne imovine) na razini pojedinog profitnog centra koji samostalno generira novčane tokove ili se njegov output može zasebno prodati na tržištu u slučaju da taj profitni centar koristi usluge ostalih profitnih centara. Navedeno testiranje se provodi izračunom vrijednosti imovine u uporabi metodom diskontiranih budućih novčanih tokova. Prilikom izračuna budućih novčanih tokova, zajednički troškovi centralnih službi se po ključu alociraju na pojedini profitni centar. Vrijednost u uporabi procjenjuje se diskontiranjem procijenjenih budućih novčanih tokova na njihovu sadašnju vrijednost koristeći diskontnu stopu prije poreza koja odražava sadašnju tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu imovinu. Ključne pretpostavke korištene za procjenu nadoknativnog iznosa su diskontna stopa (8,27%) koja je u skladu sa stopom korištenom za turističku industriju, stopa rasta unutar petogodišnjeg projiciranog razdoblja u rasponu od 2% do 45%, ovisno o turističkom objektu te stopa rasta u terminalnom razdoblju od 2,5%. Korišteni kapitalni izdaci su definirani budućim planovima Grupe i Društva. Grupa i Društvo su za komercijalnu imovinu tijekom 2025. godine proveli i alternativni izračun nadoknativne vrijednosti ove imovine, temeljen na izračunu fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje. Ovaj izračun temeljen je na prihodovnoj metodi i potvrdio je zaključke prethodno provedenog izračuna vrijednosti u upotrebi.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE
IZVJEŠTAJE**

BILJEŠKA 4 - KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE (nastavak)

(b) Umanjenje vrijednosti (nastavak)

Testiranje umanjenja vrijednosti nekomercijalne imovine, koja se na datum sastavljanja finansijskih izvještaja ne koristi za potrebe pružanja primarnih turističkih usluga već kao pomoćni objekti u službi komercijalnih objekata (npr. za smještaj radnika) provodi se izračunom fer vrijednosti imovine umanjene za troškove prodaje. Za procjenu nadoknadive vrijednosti nekomercijalne dugotrajne imovine, Grupa i Društvo su angažirali neovisne procjenitelje. Kalkulacija fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje temeljena je na prihodovnoj metodi, osim za zemljišta za koja je temeljena na poredbenoj metodi. Ključne pretpostavke korištene u prihodovnoj metodi su godišnji bruto prihod, procijenjeni ukupni trošak (13% - 18% od godišnjeg bruto prihoda) te faktor kapitalizacije (7% - 7,50%).

Temeljem provedenih analiza, nije identificirano umanjenje vrijednosti komercijalne i nekomercijalne dugotrajne imovine.

Grupa i Društvo su razmotrili utjecaj razumnih promjena u ključnim pretpostavkama te identificirali sljedeće:

- ukoliko bi se stopa rasta unutar projiciranog petogodišnjeg perioda smanjila za 1 p.p., Grupa i Društvo u svojim knjigama ne bi trebali priznati umanjenje vrijednosti;
- ukoliko bi se diskontna stopa povećala za 1 p.p. Grupa i Društvo u svojim knjigama ne bi trebali priznati umanjenje vrijednosti;
- ukoliko bi se terminalna stopa rasta smanjila za 0,5 p.p. Grupa i Društvo ne bi u svojim knjigama trebali priznati umanjenje vrijednosti.

HELIOS FAROS d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 5 -PRIHODI OD PRODAJE

Izvori prihoda

Društvo generira prihode primarno iz usluga smještaja, prodaje hrane i pića i pružanja pomoćnih hotelskih usluga svojim gostima. Prihodi od smještaja uključuje pansionerske prihode od hrane i pića koji su ugovoreni zajedno sa uslugom smještaja te nisu odvojivi od te usluge (noćenje s doručkom ili usluga polupansiona). Prihodi hrane i pića izvan pansionerske potrošnje se zasebno iskazuju.

	Grupa 2025. '000 EUR	Grupa 2024. '000 EUR	Društvo 2025. '000 EUR	Društvo 2024. '000 EUR
Prihod od smještaja	11.210	9.683	11.210	9.683
Prihodi od hrane i pića	1.861	1.792	1.861	1.792
Ostale usluge	546	500	546	500
	13.617	11.975	13.617	11.975

Prihodi od prodaje Grupe i Društva mogu se klasificirati ovisno o podrijetlu kupaca:

(u tisućama eura)

	2025.	2024.
Domaći gosti	1.837	1.579
Inozemni gosti	9.373	8.104
	11.210	9.683

Inozemni gosti

(u tisućama eura)

	2025.	%	2024.	%
Ujedinjeno Kraljevstvo	2.135	23%	1.377	17%
Njemačka	806	9%	909	11%
Srbija	707	8%	623	8%
BiH	606	6%	441	5%
Slovenija	571	6%	523	6%
Češka	424	5%	600	7%
Austrija	372	4%	475	6%
Ostali	3.752	39%	3.156	40%
	9.373	100%	8.104	100%

HELIOS FAROS d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 5 -PRIHODI OD PRODAJE (nastavak)

Izvori prihoda (nastavak)

Prihodi od prodaje Grupe i Društva klasificirani su po prodajnom kanalu i vrsti usluge:

(u tisućama eura)

	2025.	2024.
Prihodi od smještaja		
Direktni kanal	6.872	6.377
Online agencije	2.581	1.835
Alotman	1.293	1.158
Grupe	349	265
Korporativni kanal	53	19
Ostalo	62	29
	11.210	9.683
Prihodi iz ostalih djelatnosti		
Vanpansionska potrošnja- hrana i piće	1.861	1.792
Prihodi od usluga	230	164
Ostale usluge	316	336
	2.407	2.292
Ukupno prihodi od prodaje	13.617	11.975

BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

	Grupa 2025. '000 EUR	Grupa 2024. '000 EUR	Društvo 2025. '000 EUR	Društvo 2024. '000 EUR
Prihodi od naknade šteta od osiguravajućih društava	16	41	16	41
Prihodi od državnih potpora	47	5	47	5
Ostali prihodi	99	136	99	136
	162	182	162	182

HELIOS FAROS d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI MATERIJALA I USLUGA

Troškovi sirovina i materijala	Grupa 2025. '000 EUR	Grupa 2024. '000 EUR	Društvo 2025. '000 EUR	Društvo 2024. '000 EUR
Troškovi hrane i pića	1.395	1.359	1.395	1.359
Električna energija	262	292	262	292
Voda	244	224	244	224
Plin i gorivo	79	99	79	99
Troškovi prodane robe	29	27	29	27
Utrošeni materijal	386	492	386	492
	2.395	2.493	2.395	2.493
Troškovi usluga				
Marketing	853	734	853	734
Naknada za upravljanje	725	550	725	550
Održavanje	416	274	416	274
Profesionalne usluge	147	179	147	179
Licence	111	111	111	111
Komunalne usluge i pomorsko dobro	138	122	138	122
Troškovi telefona i pošte	54	52	54	52
Zakupnine	35	34	35	34
Transportne usluge	15	18	15	18
Ostale vanjske usluge	398	386	398	386
	2.892	2.460	2.892	2.460
	5.287	4.953	5.287	4.953

Troškovi sirovina, materijala i usluga značajno su porasli zbog rasta poslovnih aktivnosti odnosno prihoda, ali dijelom i zbog povećanih troškova održavanja nerenoviranih objekata pri čemu su troškovi održavanja porasli za 142 tisuće eura (52%). Zakupnine se odnose na najmove vijeka trajanja manjeg od 12 mjeseci ili se radi o najmovima male vrijednosti za koje je korišteno izuzeće od priznavanja sukladno MSFI 16. Naknadu za upravljanje od Društva naplaćuje Valamar Riviera d.d. temeljem ugovora o upravljanju hotelsko-turističkim objektima i sadržajima.

Utrošak materijala smanjen je za 106 tisuća eura (22%), trošak električne energije smanjen je za 30 tisuća eura (10%) pri čemu je ostvareno 13 tisuća eura potpora Vlade RH (2024: 45 tisuća eura). Trošak marketinga, prodaje i naknade za upravljanje su porasli za 23% u odnosu na 2024. te su u 2025. godini iznosili 1.578 tisuća eura (2024.: 1.284 tisuća eura) s ciljem planiranog pozicioniranja novih objekata na tržištu. Zbog rasta poslovanja i boljih rezultata u odnosu na prethodnu godinu, naknada za upravljanje porasla je za 175 tisuća eura.

Ugovorena naknada za uslugu revizije konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja za 2025. godinu iznosi 19 tisuća eura (2024.: 18 tisuća eura), dok ugovorena naknada za uslugu izražavanja ograničenog uvjerenja o Izvješću o primicima Uprave i Nadzornog odbora za 2025. godinu iznosi 3 tisuće eura (2024: 3 tisuće eura) te naknada za uslugu izražavanja uvjerenja o Izvješću o transakcijama s povezanim osobama iznosi 4 tisuće eura (2024: 0 eura).

HELIOS FAROS d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

	Grupa 2025. '000 EUR	Grupa 2024. '000 EUR	Društvo 2025. '000 EUR	Društvo 2024. '000 EUR
Bruto plaće i nadnice	3.661	3.287	3.661	3.287
Doprinosi na plaće	550	499	550	499
Ostali troškovi zaposlenih	715	953	715	953
	4.926	4.739	4.926	4.739

Prosječan broj zaposlenih u Grupi i Društvu u 2025. godini bio je 175 (2024.: 185). U iznos bruto plaća uključen je iznos od 701 tisuća eura (2024.: 631 tisuća eura) doprinosa za mirovinsko osiguranje.

BILJEŠKA 9 – OSTALI TROŠKOVI

	Grupa 2025. '000 EUR	Grupa 2024. '000 EUR	Društvo 2025. '000 EUR	Društvo 2024. '000 EUR
Trošak izdavanja dionica po sudskoj presudi /i/	-	1.335	-	1.335
Bankarske naknade i provizije kreditnih kartica	106	89	106	89
Članarine, doprinosi i porezi	73	65	73	65
Naknade članovima nadzornog odbora	97	91	97	91
Otpis dugotrajne materijalne imovine	16	53	16	53
Premije osiguranja	67	67	67	67
Reprezentacija	22	37	22	37
Službeni put	23	33	23	33
Ostalo	92	115	92	115
	496	1.885	496	1.885

/i/ Temeljem presude Visokog trgovačkog suda Republike Hrvatske, u 2024. godini je realiziran rashod od 1.335 tisuća eura temeljem okončane presude za tražbinu koju je Republika Hrvatska, Ministarstvo financija, prijavilo u okončanom stečajnom postupku prema kojemu se Ministarstvu financija trebaju izdati dionice u visini predmetne tražbine. Radi se o jednokratnom trošku koji je realiziran u 2024. godini.

HELIOS FAROS d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 10 – UMANJENJE VRIJEDNOSTI POTRAŽIVANJA

	Grupa 2025. '000 EUR	Grupa 2024. '000 EUR	Društvo 2025. '000 EUR	Društvo 2024. '000 EUR
Vrijednosno usklađenje potraživanja – neto	-	(203)	-	(203)
Otpisi	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>(203)</u>	<u>-</u>	<u>(203)</u>

Ispravak vrijednosti je proveden za potraživanja za koja Društvo smatra da potencijalno nisu nadoknativa. Društvo je poduzelo pravne i druge mjere s ciljem nadoknade predmetnih potraživanja na koje ima pravo.

BILJEŠKA 11 – NETO FINACIJSKI RASHOD

	Grupa 2025. '000 EUR	Grupa 2024. '000 EUR	Društvo 2025. '000 EUR	Društvo 2024. '000 EUR
Troškovi kamata	(616)	(445)	(616)	(445)
Prihodi od kamata	174	105	176	106
Ostali neto financijski rashodi	(8)	(17)	(7)	(16)
Neto financijski prihodi (rashodi)	<u>(450)</u>	<u>(357)</u>	<u>(447)</u>	<u>(355)</u>

Društvo je ugovorilo investicijski kredit za financiranje ulaganja u dugotrajnu imovinu. S obzirom da su investicije u kvalificiranu dugotrajnu imovinu okončane u 2024. godini, tijekom 2025. godine nije kapitalizirana kamata s te osnove (u 2024. godini: 71 tisuća eura kapitaliziranih kamata)

HELIOS FAROS d.d.**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE
IZVJEŠTAJE****BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT**

Usklađenje poreza na dobit:

	Grupa 31. prosinca 2025. '000 EUR	Grupa 31. prosinca 2024. '000 EUR	Društvo 31. prosinca 2025. '000 EUR	Društvo 31. prosinca 2024. '000 EUR
Odgođeni porez	-	15	-	15
Porez na dobit	-	15	-	15

	Grupa 31. prosinca 2025. '000 EUR	Grupa 31. prosinca 2024. '000 EUR	Društvo 31. prosinca 2025. '000 EUR	Društvo 31. prosinca 2024. '000 EUR
Gubitak prije poreza	(317)	(2.304)	(314)	(2.302)
Porez po stopi od 18%/10%	(57)	(415)	(57)	(415)
Porezno nepriznati troškovi	11	9	11	9
Porezni gubici koji nisu priznati kao odgođena porezna imovina	46	421	46	420
Porez na dobit	-	15	-	15
<i>Efektivna stopa</i>	-	1%	-	1%

HELIOS FAROS d.d.**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT (nastavak)**

Odgođena porezna imovina i obveze i njeno kretanje za Grupu i Društvo:

	1.1.2024.	Priznato u dobiti ili gubitku	31.12.2024.	Priznato u dobiti ili gubitku	31.12.2025.
Zemljišta	(173)	(15)	(188)	-	(188)
Ukupno	(173)	(15)	(188)	-	(188)

U 2024. godini Društvo je iskazalo umanjenje prethodno priznatog umanjenja vrijednosti zemljišta u iznosu od 82 tisuće eura (bilješka 15) pri čemu je dio tog iznosa bio privremeno porezno nepriznat u prethodnim razdobljima.

Pregled poreznih gubitaka za koje nije priznata odgođena porezna imovina je kako slijedi:

	Grupa 31. prosinca 2025. '000 EUR	Grupa 31. prosinca 2024. '000 EUR	Društvo 31. prosinca 2025. '000 EUR	Društvo 31. prosinca 2024. '000 EUR
Neiskorišteni porezni gubici				
Porezni gubitak 2022. - istječe 2027. godine	1.429	1.429	1.427	1.427
Porezni gubitak 2023. - istječe 2028. godine	1.327	1.327	1.326	1.326
Porezni gubitak 2024. - istječe 2029. godine	2.339	2.339	2.337	2.337
Porezni gubitak 2025. - istječe 2030. godine	257	-	255	-
	5.352	5.095	5.345	5.090

U skladu s važećim propisima u Republici Hrvatskoj, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva i ovisnih društava u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne.

HELIOS FAROS d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 13 –GUBITAK PO DIONICI U EURIMA - osnovni i razrijeđeni

Osnovni gubitak po dionici

Osnovni gubitak po dionici izračunava se na način da se dobit koja pripada dioničarima Grupe podijeli s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica koje su izdane tijekom godine, isključujući redovne dionice koje je Grupa kupila i koje drži kao vlastite dionice.

	Grupa 2025. '000 EUR	Grupa 2024. '000 EUR
Gubitak za godinu (u tisućama eura)	(317)	(2.319)
Ponderirani prosječni broj redovnih dionica (osnovni i razrijeđeni)	43.442.940	42.643.983
Gubitak po dionici (osnovni i razrijeđeni) (u eurima)	(0,01)	(0,05)

Razrijeđeni gubitak po dionici

Razrijeđeni gubitak po dionici je isti kao i osnovni jer Grupa nije imala konvertibilnih instrumenata niti opcija u dionicama.

HELIOS FAROS d.d.**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****BILJEŠKA 14 – NEMATERIJALNA IMOVINA**

Grupa i Društvo	Softveri '000 EUR	Imovina s pravom korištenja '000 EUR	Ulaganja u tuđu imovinu '000 EUR	Imovina u pripremi '000 EUR	Ukupno '000 EUR
NABAVNA VRIJEDNOST					
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	272	-	-	-	272
Povećanja	-	133	82	24	239
Prijenosi	24	-	-	(24)	-
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	296	133	82	-	511
Povećanja	-	11	-	57	68
Prijenosi	56	-	-	(56)	-
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	352	144	82	1	579
AKUMULIRANA AMORTIZACIJA					
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	193	-	-	-	193
Amortizacija tijekom godine	52	11	4	-	67
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	245	11	4	-	260
Amortizacija tijekom godine	28	14	8	-	50
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	273	25	12	-	310
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST					
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	51	122	78	-	251
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	79	119	70	1	269

Društvo je tijekom 2024. godine i 2025. godine priznalo imovinu s pravom korištenja koja se odnosi na najam IT platforme i opreme te na gospodarsko korištenje luke posebne namjene – privezišta – ispred hotela Arkada. Tijekom 2024. godine u veljači su donesene dvije uredbe kojima se uređuju cijene te pravni okvir vezan za turističko zemljište koje na Grupi i Društvo nemaju utjecaja s obzirom da koncept turističkog zemljišta nije primjenjiv za Grupi i Društvo.

HELIOS FAROS d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Grupa

	Zemljište '000 EUR	Građevinski objekti '000 EUR	Alati, pogonski inventar i ostalo '000 EUR	Imovina u pripremi '000 EUR	Ukupno '000 EUR
NABAVNA VRIJEDNOST					
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	11.594	33.659	6.867	3.301	55.421
Povećanja	-	-	-	8.142	8.142
Prijenosi	-	8.278	1.291	(9.569)	-
Otuđenja	(1)	(58)	(90)	-	(149)
Ukidanje umanjjenja vrijednosti	83	-	-	-	83
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	11.676	41.879	8.068	1.874	63.497
Povećanja	-	-	-	723	723
Prijenosi	-	297	89	(386)	-
Otuđenja	-	-	(93)	-	(93)
Otpisi	-	-	(83)	-	(83)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	11.676	42.176	7.981	2.211	64.044
AKUMULIRANA AMORTIZACIJA					
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	-	3.190	2.396	-	5.586
Amortizacija tijekom godine	-	1.525	1.190	-	2.715
Otuđenja	-	(28)	(61)	-	(89)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	-	4.687	3.525	-	8.212
Amortizacija tijekom godine	-	1.679	1.178	-	2.857
Otuđenja	-	-	(60)	-	(60)
Otpisi	-	-	(67)	-	(67)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	-	6.366	4.576	-	10.942
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST					
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	11.676	37.192	4.543	1.874	55.285
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	11.676	35.810	3.405	2.211	53.102

HELIOS FAROS d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Društvo

	Zemljište '000 EUR	Građevinski objekti '000 EUR	Alati, pogonski inventar i ostala imovina '000 EUR	Imovina u pripremi '000 EUR	Ukupno '000 EUR
NABAVNA VRIJEDNOST					
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	9.008	33.659	6.867	3.301	52.835
Povećanja	-	-	-	8.142	8.142
Prijenosi	-	8.278	1.291	(9.569)	-
Otuđenja	-	(58)	(90)	-	(148)
Ukidanje umanjenja vrijednosti	83	-	-	-	83
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	9.091	41.879	8.068	1.874	60.912
Povećanja	-	-	-	723	723
Prijenosi	-	297	89	(386)	-
Otuđenja	-	-	(93)	-	(93)
Otpisi	-	-	(83)	-	(83)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	9.091	42.176	7.981	2.211	61.459
AKUMULIRANA AMORTIZACIJA					
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	-	3.190	2.396	-	5.586
Amortizacija tijekom godine	-	1.525	1.190	-	2.715
Otuđenja	-	(28)	(61)	-	(89)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	-	4.687	3.525	-	8.212
Amortizacija tijekom godine	-	1.679	1.178	-	2.857
Otuđenja	-	-	(60)	-	(60)
Otpisi	-	-	(67)	-	(67)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	-	6.366	4.576	-	10.942
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST					
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	9.091	37.192	4.543	1.874	52.700
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	9.091	35.810	3.405	2.211	50.517

HELIOS FAROS d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA *(nastavak)*

Površina zemljišta u vlasništvu Grupe za koja se ne vode sporovi na 31. prosinca 2025. godine iznosi 176.822 m² (2024.: 176.822 m²).

Tijekom 2024. godine Grupa i Društvo su upisali vlasništvo nad dijelom zemljišta za koja su finalizirani sudski sporovi i za koja je u knjigama postojalo prethodno umanjenje nabavne vrijednosti. Temeljem ishoda spora i upisanog vlasništva, Grupa i Društvo su u 2024. godini proveli ukidanje umanjenja vrijednosti zemljišta te je realiziran prihod od 82 tisuće eura čime su okončani svi aktivni sporovi te Grupa i Društvo nemaju preostalih umanjenja nabavne vrijednosti iz prethodnih razdoblja.

Pored najma smještajnih kapaciteta, Grupa i Društvo ponekad iznajmljuju pojedine unutarnje prostore hotela kao poslovne prostore i sale za sastanke za društva sa kojima posluje. Takvi dijelovi imovine koji se iznajmljuju ne mogu biti zasebno prodani ili zasebno dani u financijski najam. U skladu s navedenim, kriteriji MRS-a 40 za zasebno priznavanje ulaganja u nekretnine nisu zadovoljeni.

Osim toga, Grupa i Društvo su u 2023. godini drugoj pravnoj osobi predali u dugoročni poslovni najam restoran Valu te je u trenutku početka najma, restoran klasificiran kao ulaganje u nekretnine, baš kao i mock-up vile u Poreču.

Kao osiguranje vraćanja kreditnih obveza Grupe i Društva založene su nekretnine i imovina knjigovodstvene vrijednosti od 42.261 tisuću eura (2024.: 43.528 tisuća eura). Za detalje molimo vidjeti bilješku 21.

Grupa i Društvo su testirali dugotrajnu materijalnu imovinu na umanjenje vrijednosti i zaključili su kako nema indikatora umanjenja vrijednosti. Za detalje molimo vidjeti bilješku 4c.

BILJEŠKA 15.1 – DANI AVANSI ZA NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Na dan 31. prosinca 2025. godine predujmovi za nabavku dugotrajne materijalne imovine iznose 16 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 26 tisuća eura).

HELIOS FAROS d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 16 – ULAGANJA U NEKRETNINE

Grupa i Društvo	Ulaganja u nekretnine '000 EUR	Ukupno '000 EUR
NABAVNA VRIJEDNOST		
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	1.040	1.040
Povećanja	-	-
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	1.040	1.040
Povećanja	-	-
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	1.040	1.040
AKUMULIRANA AMORTIZACIJA		
Stanje na dan 1. siječnja 2024.	162	162
Amortizacija tijekom godine	30	30
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	192	192
Amortizacija tijekom godine	30	30
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	222	222
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST		
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	848	848
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	818	818

Ulaganja u nekretnine u glavnini se odnose na dvije mock-up vile i restoran Vala koji je predan u dugoročni najam drugoj pravnoj osobi tijekom 2023. godine.

Procijenjena fer vrijednost ulaganja u nekretnine na datum bilance iznosi 1.066 tisuća eura.

Prihodi od najma Grupe i Društva iskazani unutar prihoda od ostalih usluga u 2025. godini iznosili su 102 tisuće eura (2024.: 122 tisuće eura).

BILJEŠKA 17 – ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA

Na dan 17. veljače 2020., Društvo je steklo 100% udjela u društvu Ecopulito d.o.o. Društvo je neaktivno te nije imalo zaposlenih niti poslovnih aktivnosti. S ciljem restrukturiranja Grupe, jednostavnijeg upravljanja i postizanja ekonomija obujma, Društvo je dana 27. listopada 2025. godine kao preuzimatelj sklopilo Ugovor o pripajanju 100% ovisnog društva Ecopulito d.o.o. (pripojeno društvo) pri čemu neće doći do povećanja temeljnog kapitala Društva. Ugovor o pripajanju je predan u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu, a provedba pripajanja očekuje se početkom 2026. godine.

HELIOS FAROS d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 18 – DANI ZAJMOVI

	Društvo 31. prosinca 2025. '000 EUR	Društvo 31. prosinca 2024. '000 EUR
Kratkotrajni dani zajmovi - glavnica	35	35
Kratkotrajni dani zajmovi - kamate	4	2
Ukupno	39	37

Društvo je krajem 2022. godine dalo pozajmicu ovisnom društvu Ecopulito d.o.o. u iznosu od 33 tisuće eura pri čemu se na pozajmicu tijekom 2025. godine obračunavala kamatna stopa u visini od 4,38% (2024.: 3,25%). Pozajmica dospijeva 31.12.2026. godine.

BILJEŠKA 19 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	Grupa 31. prosinca 2025. '000 EUR	Grupa 31. prosinca 2024. '000 EUR	Društvo 31. prosinca 2025. '000 EUR	Društvo 31. prosinca 2024. '000 EUR
Potraživanja od kupaca	145	220	145	220
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(85)	(85)	(85)	(85)
Potraživanja od kupaca, neto	60	135	60	135
Potraživanja od države i državnih institucija	125	174	123	171
Ostala potraživanja	198	148	198	148
Dani predujmovi	4	5	4	5
Ispravak vrijednosti ostalih potraživanja	(50)	(50)	(50)	(50)
Ostala potraživanja, neto	277	277	275	274
	337	412	335	409

HELIOS FAROS d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 19 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

Starosna struktura neto potraživanja od kupaca:

	Grupa i Društvo 31. prosinca 2025. '000 EUR	Grupa i Društvo 31. prosinca 2024. '000 EUR
Nedospjelo	26	95
0-30 dana	2	1
31-90 dana	-	1
91-180 dana	-	1
181-360 dana	-	4
Preko 360 dana	32	33
Ukupno	60	135

Kretanje rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja:

	Grupa i Društvo '000 HRK
Stanje na 1. siječnja 2024.	339
Ispravak vrijednosti potencijalno nenaplativih iznosa	4
Iznosi naplaćeni tijekom godine	(208)
Stanje na 31. prosinca 2024.	135
Stanje na 1. siječnja 2025.	135
Ispravak vrijednosti potencijalno nenaplativih iznosa	-
Iznosi naplaćeni tijekom godine	-
Stanje na 31. prosinca 2025.	135

U prethodnoj godini, Društvo je naplatilo ispravljeno potraživanje iz prethodnih godina po sudskoj presudi u iznosu od 207 tisuća eura te još jedno neznačajno potraživanje.

BILJEŠKA 19.1 – DANI DEPOZITI

Dani depoziti na dan 31. prosinca 2025. godine u iznosu od 2.730 tisuća eura se odnose na depozit položen kod banke na razdoblje od 6 mjeseci uz fiksnu kamatnu stopu od 2,1% (31. prosinca 2025.: 2.000 tisuće eura, 3%).

HELIOS FAROS d.d.**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE
IZVJEŠTAJE****BILJEŠKA 20 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI**

	Grupa 31. prosinca 2025. '000 EUR	Grupa 31. prosinca 2024. '000 EUR	Društvo 31. prosinca 2025. '000 EUR	Društvo 31. prosinca 2024. '000 EUR
Novac u banci	9.203	1.499	9.203	1.499
Oročena sredstva do 90 dana	-	6.500	-	6.500
	9.203	7.999	9.203	7.999

HELIOS FAROS d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 21 – KAPITAL I REZERVE

Temeljni kapital

U skladu sa stečajnom nagodbom i Odlukom Glavne skupštine iz ožujka 2019. godine provedeno je pojednostavljeno smanjenje temeljnog kapitala u iznosu od 8,53 milijuna eura čime su smanjeni preneseni gubici. Smanjenje temeljnog kapitala je provedeno smanjenjem nominalne vrijednosti dionica.

Istom Odlukom povećan je temeljni kapital Društva izdavanjem 5.027.720 novih dionica radi provođenja nenovčanog namirenja stečajnih vjerovnika u iznosu od 6,67 milijuna eura te je zatvorena prethodno kreirana rezerva u iznosu od 6,01 milijuna eura.

Odlukom Skupštine iz svibnja 2019. godine ponovno je pojednostavljeno smanjen temeljni kapital za iznos od 6,41 milijun eura smanjenjem nominalne vrijednosti dionica uz istovremeno spajanje dionica uz primjenu omjera 10 prema 1. Ovim smanjenjem pokriveni su preneseni gubici.

Nadalje, odlukom Skupštine iz svibnja 2019. godine povećan je temeljni kapital Društva izdavanjem 9.120.000 novih redovnih dionica koje su plaćene ulogom u novcu od strane prethodno odabranih ponuditelja PBZ Croatia Osiguranje d.d. i Valamar Riviera d.d. u ukupnom iznosu od 12,10 milijuna eura.

U studenom 2019. godine Glavna skupština je donijela odluku o povećanju temeljnog kapitala izdavanjem 13.939.152 redovnih dionica za ukupnu novčanu naknadu od 18,50 milijuna eura, od kojih će 15,20 milijuna eura platiti PBZ Croatia Osiguranje d.d., a 3,30 milijuna eura Valamar Riviera d.d.

Do 31. prosinca 2019. godine PBZ Croatia Osiguranje d.d. i Valamar Riviera d.d. su uplatili 4,6 milijuna eura u novcu, dok je preostali neuplaćeni temeljni kapital iznosio 13,89 milijuna eura. Provedba upisa povećanja temeljnog kapitala u sudskom registru i registru dionica je provedena u veljači 2020. godine tijekom koje je uplaćeno 3,69 milijuna eura te je preostali dio od 10,20 milijuna eura uplaćen tijekom 2021. godine.

Tijekom 2022.g. većinski dioničari Društva PBZ Croatia osiguranje d.d. i Valamar d.d. su izvršili uplatu u novcu u iznosu od 17,2 milijuna eura na ime dokapitalizacije za potrebe novog ciklusa investicija.

Odluka o povećanju temeljnog kapitala Društva izdavanjem novih dionica donesena je na sjednici Glavne Skupštine održane 14. travnja 2022. godine.

Za uvrštenje novih dionica na redovito tržište, Društvo je izradilo pojednostavljeni prospekt EU-a za oporavak pri čemu je bilo prvi izdavatelj na hrvatskom tržištu kapitala koji je posegnuo za izradom pojednostavljenog prospekta EU-a za oporavak, novom mogućnosti sukladno izmjenama Uredbe 2017/1129 o prospektu. Prospekt je odobren dana 25. listopada 2022. godine od HANFA-e.

Odlukom Skupštine od 19.7.2023. o usklađenju temeljnog kapitala sa eurom sa iste sjednice, temeljni kapital Društva, primjenom fiksnog tečaja konverzije valuta (7,53450 kuna za 1 euro) i pravilima zaokruživanja propisanih zakonom, preračunava se sa iznosa od 365.967.660,00 kuna na iznos od 48.570.928,40 eura

Nastavak kapitalnih investicija u 2023. godini bio je popraćen dodatnom uplatom većinskih vlasnika u ukupnom iznosu od 8 milijuna eura temeljem odluke Glavne Skupštine od 12. listopada 2023. godine.

Temeljem presude Visokog trgovačkog suda Republike Hrvatske, temeljni kapital je u 2024. godini povećan sa iznosa od 56.615.057,01 eura za iznos od 1.334.639,33 eura na iznos od 57.949.696,34 eura, ulaganjem prava, tražbine koju je Republika Hrvatska, Ministarstvo financija, Zagreb, prijavilo u okončanom stečajnom postupku.

HELIOS FAROS d.d.**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE
IZVJEŠTAJE****BILJEŠKA 21 – KAPITAL I REZERVE (nastavak)**

Grupa	Broj dionica	Iznos u EUR
Stanje 1. siječnja 2024.	42.643.983	56.615.057
Ulaganje prava, tražbine /i/	-	1.334.639
Stanje na 31. prosinca 2024.	42.643.983	57.949.696
Promjene u godini	1.005.584	-
Stanje na 31. prosinca 2025.	43.649.567	57.949.696

/i/ Povećanje temeljnog kapitala provedeno je izdavanjem 1.005.584 novih redovnih dionica čiji je upis proveden u informacijski sustav SKDD-a nakon datuma financijskih izvještaja, 10. siječnja 2025. godine. Radi se o dionicama oznake HEFA-R-D bez nominalnog iznosa, izdanih u nematerijaliziranom obliku. Sva prava s osnove ovih dionica Republika Hrvatska, Ministarstvo financija stječe s datumom njihovog upisa u SKDD, odnosno u siječnju 2025. godine.

Struktura dioničara je prikazana u sljedećoj tablici:

	31. prosinca 2025. '000 EUR	31. prosinca 2024. '000 EUR
PBZ CO OMF - kategorija B	75,99%	77,78%
Valamar Riviera d.d.	19,54%	20,00%
Mali dioničari	4,47%	2,22%
	100,00%	100,00%

HELIOS FAROS d.d.**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****BILJEŠKA 22 – OBVEZE PREMA BANKAMA**

	Grupa 31. prosinca 2025. '000 EUR	Grupa 31. prosinca 2024. '000 EUR	Društvo 31. prosinca 2025. '000 EUR	Društvo 31. prosinca 2024. '000 EUR
<i>Dugoročne obveze prema bankama</i>				
Dugoročne obveze prema bankama - glavnica	12.607	13.800	12.607	13.800
Ukupno	12.607	13.800	12.607	13.800
<i>Kratkoročne obveze prema bankama</i>				
Kratkoročne obveze prema bankama - glavnica	1.197	-	1.197	-
Kratkoročne obveze prema bankama - ostalo	149	148	149	148
Ukupno	1.346	148	1.346	148

Društvo na dan 31.12.2025 ima ugovoren iznos investicijskog kredita u iznosu od 13,8 milijuna eura uz fiksnu kamatnu stopu. Društvo je do sredine 2024. godine imalo ugovorenu varijabilnu kamatnu stopu. Dugoročna i kratkoročna obveza prema bankama umanjena je za pripadajući efekt inicijalne naknade plaćene prilikom ugovaranja kredita koja se u trošak priznaje razmjerno sukladno trajanju kredita.

BILJEŠKA 23 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	Grupa 31. prosinca 2025. '000 EUR	Grupa 31. prosinca 2024. '000 EUR	Društvo 31. prosinca 2025. '000 EUR	Društvo 31. prosinca 2024. '000 EUR
<i>Kratkoročne obveze iz poslovanja</i>				
Obveze prema dobavljačima	343	557	342	556
Obveze prema zaposlenima	426	396	426	396
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	8	11	8	11
Obveze za predujmove	391	289	391	289
Ostale kratkoročne obveze	19	19	19	19
Ukupno	1.187	1.272	1.186	1.271

Ostale kratkoročne obveze odnose se na kratkoročne obveze po najmovima u iznosu od 19 tisuća eura (2024. 19 tisuća eura)

HELIOS FAROS d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 24 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE I POTENCIJALNA IMOVINA

Turističko zemljište

Uslijed prelaska iz društvenog u privatno vlasništvo (proces privatizacije) postojali su određeni sporovi glede vlasništva dijela zemljišta. Na dan bilance 31. prosinca 2025. godine, zemljišta i nekretnine Društva nisu predmet imovinskih sporova te ne postoje iskazana umanjena vrijednosti u financijskim izvještajima. Svi sporovi koji su u prethodnim godinama bili aktivni su ujedno i okončani.

Ugovor o upravljanju

Dana 16. kolovoza 2019. godine Skupština je dala suglasnost za sklapanje Ugovora između Helios Faros d.d. i Valamar Riviera d.d. u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima. Predmet Ugovora je pružanje usluga upravljanja i obavljanje poslovnih aktivnosti u svezi s hotelima, apartmanima, naseljima i/ili kampovima, te drugom nepokretnom ili pokretnom imovinom. Za pružene usluge upravljanja Valamar Riviera d.d. ima pravo na naknadu za usluge upravljanja koja se sastoji od osnovne i poticajne naknade te naknade za savjetovanje u upravljanju i implementaciji investicijskih ulaganja. Ugovor uz to predviđa i naknadu za usluge rezervacijskog centra, a koja naknada je određena u određenoj visini (postotku) od ukupne vrijednosti ostvarene rezervacije. Ugovor je sklopljen na razdoblje od 10 godina te je dana 19. srpnja 2023. produžen sve do 31. prosinca 2035. godine uz mogućnost dodatnog produljenja narednih 5 godina.

Ugovorne obveze

Na dan 31. prosinca 2024. godine i 31. prosinca 2025. godine Društvo nema ugovorenih budućih obveza za investicije u infrastrukturu.

Ostale vanbilančne obveze

Na dan 31. prosinca 2025. godine Društvo ima aktivnih zadužnica izdanih partnerima i bankama kao garancija plaćanja obveza u iznosu od 20.048 tisuća eura (2024.: 20.048 tisuća eura).

HELIOS FAROS d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 25 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Transakcije između Društva i povezanih osoba iskazane unutar stavaka izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti i izvještaju o financijskom položaju prikazane su u tablici ispod. Povezana društva s Valamarom su Valamar Obertauern Gmbh, Valamar Marietta Gmbh, Imperial Riviera d.d., Praona d.o.o., Kesselspitze Gmbh.

Valamar Riviera d.d. i povezana društva
(u tisućama eura)

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Prihodi i troškovi		
Prihodi od prodaje usluga	101	79
Troškovi	(1.364)	(1.115)
Naknada za investicije	(65)	(238)
Nabavke zaliha	(124)	(181)
Potraživanja i obveze		
Dobavljači i ostale obveze	(120)	(318)
Potraživanja od kupaca	2	2

Transakcije s Društvima povezanim sa PBZ CO uključuju društva PBZ Leasing d.o.o., Privredna banka Zagreb d.d., PBZ Card d.o.o. i Croatia osiguranje d.d. prikazane su u tabeli ispod:

PBZ CO d.d. i povezana društva
(u tisućama eura)

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Prihodi	55	45
Troškovi	(44)	(66)
Obveze	-	-

Transakcije s ovisnim društvom Ecopulito d.o.o. prikazane su u tabeli ispod:

Ecopulito d.o.o.
(u tisućama eura)

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Prihodi od kamata	2	1
Potraživanja za kratkotrajne zajmove	39	37

Uprava se sastoji od jednog člana na 31. prosinca 2025. godine (31. prosinca 2024.: jedan član). Nadzorni odbor se sastoji od četiri člana na 31. prosinca 2025. godine (31. prosinca 2024.: četiri člana).

(u tisućama eura)

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Primanja ključnog managementa (Uprava)		
Bruto plaće	83	118
Bruto nagrade i ostale pogodnosti	35	78
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	17	22
	<u>135</u>	<u>218</u>
	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Naknada članovima Nadzornog odbora	97	91

HELIOS FAROS d.d.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE I NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE
IZVJEŠTAJE**

BILJEŠKA 26 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Sukladno objavljenom u bilješci 17, Društvo je dana 27. listopada 2025. godine sklopilo ugovor o pripajanju ovisnog društva Ecopulito d.o.o. Ugovor o pripajanju je predan u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu, a provedba pripajanja očekuje se u prvom tromjesečju 2026. godine.