



TROMJESEČNO MEĐUIZVJEŠĆE
BRODOGRADILIŠTA VIKTOR LENAC d.d. Rijeka
za razdoblje 1.1. do 31.3.2026. godine

Rijeka, 28. travnja 2026.



SADRŽAJ

UVOD	2
POSLOVNE AKTIVNOSTI	3
POSLOVNO OKRUŽENJE	3
POSLOVNI REZULTATI	4
INVESTICIJE I TEHNOLOŠKA OBNOVA	5
ZAŠTITA OKOLIŠA	5
RADNICI	5
ZNAČAJNIJI DOGAĐAJI PO ISTEKU IZVJEŠTAJNOG RAZDOBLJA	5
AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA I BUDUĆI RAZVOJ DRUŠTVA	6
IZLOŽENOST I UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA	6
VLASNIČKA STRUKTURA I KORPORATIVNO UPRAVLJANJE	7
INFORMACIJE	8
IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE ZA FINACIJSKE IZVJEŠTAJE	9
IZJAVA OSOBE ODGOVORNE ZA SASTAVLJANJE TROMJESEČNIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA BRODOGRADILIŠTA VIKTOR LENAC D.D.	10
FINACIJSKI IZVJEŠTAJI ZA RAZDOBLJE 1.1. – 31.3.2026.	11
BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE ZA RAZDOBLJE OD 1.1. – 31.3.2026.	18
Utrošene sirovine i materijal - ovisna Društva	20
KONSOLIDIRANI FINACIJSKI IZVJEŠTAJI ZA RAZDOBLJE 1.1. – 31.3.2026.	25
BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE ZA RAZDOBLJE OD 1.1. – 31.3.2026.	32



UVOD

Uprava Brodogradilišta Viktor Lenac d.d. Rijeka predstavlja izvještaj Društva o ostvarenim rezultatima poslovanja za prva tri mjeseca 2026. godine, odnosno ukupno za razdoblje siječanj – ožujak 2026. godine.

Izvještaj obuhvaća konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje, te međuzvještaj posloводства za razdoblje siječanj – ožujak 2026. godine, prema provedenim knjiženjima na datum sastavljanja izvještaja.

Izvještaj se izrađuje sukladno članku 468. i 496. Zakona o tržištu kapitala, a podnosi se javnosti putem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA), Zagrebačke burze i Internet stranica Društva.

U konsolidirane financijske izvještaje Grupe uključeno je povezano društvo VL Steel d.o.o. Rijeka, u kojem matično društvo ima 75% udjela.

Konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i primjenom Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, u svim dijelovima izvještaja prema najboljim saznanjima stručnih službi na dan izrade izvještaja. Financijski izvještaji, kao ni konsolidirani financijski izvještaji nisu revidirani, niti je obavljen uvid od strane neovisnih revizora.

U ovom izvještaju Brodogradilište Viktor Lenac d.d. naziva se “Brodogradilište” ili “Viktor Lenac” ili „Društvo“, a zajedno s povezanim društvom koristi se naziv „Grupa“.

Najveći udio svojih poslovnih transakcija povezano društvo ostvaruje pružajući usluge matičnom društvu, pa utjecaj povezanog društva u ukupnim poslovnim rezultatima Grupe nije od materijalnog značaja, slijedom čega je u međuzvještaju posloводства naglasak stavljen na rezultate matičnog društva.



POSLOVNE AKTIVNOSTI

POSLOVNO OKRUŽENJE

Svjetsko pomorsko, a time i brodograđevno i brodoremontno tržište i dalje je pod utjecajem različitih faktora koji neravnomjerno utječu i na vozarine i na zaposlenost brodova, a političke krize i incidenti na Bliskom Istoku utječu na promjene trgovinskih i plovidbenih ruta, a sve zajedno utječe na financijsku stabilnost i operativne troškove brodara u upravljanju njihovim flotama. Jačina utjecaja različita je za različite segmente u pomorskoj trgovini, pa su tako najveće oscilacije bilježili brodovi za prijevoz rasutog tereta, pa i kontejnerski brodovi. U nekim segmentima pomorskog prijevoza situacija s krizama utječe čak i na rast vozarina, veći od rasta troškova, pa neki brodari čak bilježe i rast zarada. No u svakom slučaju, rast cijena goriva, troškova osiguranja, ali i nove emisijske i ekološke regulative, brodarima znače povećane troškove, što ih, uz neisigurnost za buduća kretanja vozarina, dodatno motivira za čvršće pregovaranje cijena remontnih radova, kao i smanjenje opsega radova na one obvezne i nužno potrebne.

Kad je riječ o odabiru brodogradilišta za redovite remonte, fokus brodara je na nužnim radovima, sigurnosti lokacije brodogradilišta, ali i na odabiru brodogradilišta u kojemu će vrijeme provedeno u remontu biti najkraće moguće, kako bi se maksimalno iskoristio period visokih vozarina.

Potražnja za remontima brodova u Mediteranu je tijekom prvog tromjesečja 2026. godine ostala stabilno jaka, kako za dokovanje kruzera u većim dokovskim kapacitetima prije početka ljetne sezone, tako i u segmentu trgovačke flote. Tome su pridonijele potrebe za redovitim pregledima od strane klasifikacijskih društava i razni retrofiti radi optimizacije i povećanja učinkovitosti plovidbe. Približavanjem ljetnoj sezoni izvjesno je da će doći do pada potražnje za remontima u segmentu putničkih flota, ali bi remotne aktivnosti u segmentu kontejnerskih brodova, tankera i drugih trgovačkih brodova trebale ostati na stabilnoj razini.

Izvjesno je da će i dalje naglasak biti na povećanju energetske učinkovitosti brodova putem preinaka sustava goriva, priprema za alternativna goriva, optimizacija strojeva i drugih brodskih sustava. Osim na trgovačkim brodovima, retrofiti se očekuju i na kruzerima, budući su oni značajniji potrošači energije, kako na brodskim sustavima, tako i u dijelu interijera. Na to, osim samih ušteda i snižavanja operativnih troškova, utječe i regulativa Europske unije u pogledu dekarbonizacije, poput EU ETS sustava kupovine dozvola za emisije ili FuelEU Maritime za ograničenje emisija stakleničkih plinova i drugih, što će i nadalje ostati veliki pokretač remontnih zahvata i retrofita, kako bi brodari s postojećim brodovima udovoljili zahtjevima regulatora.

Svoje remontne usluge Viktor Lenac u najvećoj mjeri nudi i ostvaruje u suradnji s klijentima čije su plovidbene rute u Mediteranu i Jadranu, kojima time devijacija Viktora Lenca u odnosu na glavne pomorske puteve ne utječe značajno na troškove plovidbe broda do i iz remontnog kapaciteta. Svojom kvalitetom radova i fleksibilnim pristupom svojim klijentima Viktor Lenac se već dokazao u čitavom nizu godina, pa mu se klijenti iznova redovito vraćaju. Time Viktor Lenac uspješno kompenzira svoju ipak nešto manje povoljnu geografsku lokaciju u odnosu na konkurente u Mediteranu i u Turskoj.



POSLOVNI REZULTATI

Zaposlenost Viktora Lenca je tijekom prvog tromjesečja 2026. godine bila na zadovoljavajućoj razini, iako uz nešto nepovoljniju strukturu samih proizvodnih aktivnosti i iskorištenja proizvodnih kapaciteta, posebno u usporedbi s istim razdobljem lani. Na to je utjecala zauzetost Doka 5 nastavkom radova na obnovi putničke jahte, s višemjesečnim planiranim dokovanjem, koje je započelo još početkom kolovoza 2025. godine i dalje je u tijeku, zbog čega Viktor Lenac nije mogao računati na taj kapacitet za standardne remontne aktivnosti.

Unatoč i daljnjoj zauzetosti Doka 5 obnovom jahte, u prvom tromjesečju je Viktor Lenac ostvario prihode na čak 20 različitih projekata, od kojih su, pored putničke jahte i broda američke ratne mornarice, dva projekta nastavljena od lani, pa je novih projekata u promatranom tromjesečju bilo 16.

U prvom tromjesečju Viktor Lenac je ukupno ostvario 22,7 milijuna eura prihoda, što je za oko 800 tisuća eura ili 3,4% manje nego u istom razdoblju lani. Najveći dio prihoda ostvaren je s osnova posebnih projekata (obnove putničke jahte i američkog vojnog broda) koji, osim redovnih radova uključuju i nabavu i ugradnju opreme i specijaliziranih usluga značajne vrijednosti, te pružanje logističkih usluga, zbog čega takvi prihodi nadilaze standardne remontne prihode, a često imaju i nižu relativnu maržu koja se na takvim aktivnostima ostvaruje, budući je riječ o „preprodaji“ specijaliziranih radova i usluga. Što se tiče redovitih remonata trgovačkih i putničkih brodova tijekom tromjesečja, Viktor Lenac je obavljao radove na devet brodova za domaće brodare, od čega najveći broj za domaćeg linijskog putničkog brodarka, a kako je već sezonalno uobičajeno za ovaj dio godine. U prvom tromjesečju realiziran je i remont američkog vojnog broda USS Marie Tharp, što je, uz brod USS L.B. Puller, koji je i dalje u Viktoru Lencu, potvrda da je suradnja sa 6. flotom američke ratne mornarice i dalje na stabilnoj razini. Koncem tromjesečja u tijeku se nalazi ukupno 8 projekata, što osigurava zaposlenosti i za naredno razdoblje.

Poslovni rashodi, bez uračunate amortizacije, iznosili su 19,1 milijuna eura, što je za 2,2% više nego lani. Rast troškova u odnosu na pad prihoda, ako se uspoređuje u odnosu na njihovo kretanje u istom razdoblju lani, posljedica je prvenstveno strukture projekata u kojoj veću zastupljenost imaju projekti s većim udjelom vanjskih troškova u njihovoj realizaciji, zbog čega dolazi do pada relativne bruto marže. Pored toga, razdoblja manje opterećenosti vlastitih radnih kapaciteta iskorištena su za održavanje vlastite, prvenstveno proizvodne opreme i objekata, zbog čega se u prvom tromjesečju tekuće godine bilježi porast troškova održavanja.

Po uračunavanju prihoda i rashoda poslovanja Viktor Lenac do konca poslovne godine ostvaruje operativnu dobit prije obračuna amortizacije (EBITDA) u visini 3,6 milijuna eura, što je za 1,2 milijuna manje nego u istom razdoblju lani, kao rezultat smanjenja prihoda, različite strukture poslova i blažeg porasta operativnih troškova.

Amortizacija koju je Viktor Lenac obračunao za prvo tromjesečje 2026. godine iznosi 2,3 milijuna eura i ista je za gotovo 400 tisuća eura viša nego u prvom tromjesečju 2025. godine, prvenstveno zbog aktiviranja ulaganja ranije izvršenih u Dok 11, a koja ranije nisu bila uključena u osnovicu za obračun amortizacije.

Viktor Lenac je koncem ožujka 2026. godine utvrdio nepravilnosti zbog čega je nadležnim tijelima podnesena kaznena prijava protiv nepoznate osobe za nastalu štetu. Iako postoji policia osiguranja, stvarna primjenjivost pokriva i opseg eventualne naplate trenutno se procjenjuju. Stoga je, iz načela opreza Viktor Lenac za nastalu štetu teretio rashode poslovanja, zbog čega koncem ožujka iskazuje ukupan gubitak u visini 7,4 milijuna eura.

Ovisno društvo VL Steel d.o.o. je ostvarilo neto gubitak u visini od 30 tisuća eura, pa je konsolidirani gubitak Grupe povećan za taj iznos, što u konačnici nema veći utjecaj na ukupne rezultate Grupe i pozicije imovine i obveza.

U odnosu na početna stanja u bilanci, do konca ožujka 2026. godine smanjena je visina dugotrajne materijalne imovine zbog obračunate amortizacije koja je viša u odnosu na izvršena nova ulaganja, kao i stavke kratkotrajne imovine. Na strani pasive, osim smanjenja kapitala i rezervi slijedom iskazanog gubitka, povećana je pozicija pasivnih vremenskih razgraničenja, s osnova projekata fakturiranih klijentima u visini većoj od računovodstveno obuhvaćene realizacije prihoda.

U narednom razdoblju, očekuje se da će Viktor Lenac zadržati zaposlenost sličnu kakva je bila tijekom prvog tromjesečja 2026. godine.



INVESTICIJE I TEHNOLOŠKA OBNOVA

Dovršetakom planiranih ulaganja u prvoj fazi obnove Doka 11, ulaganja u investicije i tehnološku obnovu značajno su manja nego u razdoblju 2023-2024. Ipak, obnova čelične strukture pontona i tornjeva doka, nastavljena je i u prvom tromjesečju 2026. godine ali u smanjenom obimu. Nastavak daljnjih ulaganja u Dok 11 u izmjeni čelične strukture starijih neobnovljenih pozicija pontona i tornjeva doka, i time daljnje povećanje vijeka uporabe i postojeće nosivosti toga doka, ovisit će o raspoloživim kapacitetima i financijskim sredstvima, uvijek vodeći računa o uravnoteženosti komercijalnih potreba i operativnosti doka u svrhu ostvarivanja prihoda dokovanjem brodova.

Ulaganje u razne proizvodne alate i opremu Viktor Lenac provodi redovito, već prema potrebama proizvodnih i drugih poslovnih aktivnosti, vodeći računa i o tome da sva nova oprema bude energetski učinkovitija, a time i ekološki prihvatljivija.

Ukupna ulaganja u dugotrajnu imovinu tijekom prvog tromjesečja 2026. godine iznosila su 1,3 milijuna eura od čega se na vlastita ulaganja odnosi 483 tisuće eura, a preostali iznos realiziran je izravnim nabavkama u raznu proizvodnu opremu.

ZAŠTITA OKOLIŠA

Briga o okolišu je u fokusu poslovanja Viktora Lenca već dugi niz godina i temelji se na načelima održivog razvoja i društveno odgovornog poslovanja. Svjestan svog utjecaja na okoliš, Viktor Lenac usmjerava svoje poslovanje prema modelu koji osigurava ravnotežu između gospodarskih ciljeva, društvene odgovornosti i zaštite okoliša. U gospodarenju otpadom, koji nastaje u vlastitom proizvodnom procesu ili se prihvaća s brodova, prvenstveno se razmatra mogućnost ponovne upotrebe materijala ili recikliranje, s ciljem nalaženja rješenja i poticanja kružnog gospodarstva.

Viktor Lenac provodi trajni program praćenja utjecaja proizvodnih aktivnosti na okoliš – stanja vode, mora, buke i zraka, što predstavlja osnovu za provođenje preventivnih i korektivnih radnji unutar tehnološkog procesa. Programi monitoringa provode se u suradnji sa Zavodom za javno zdravstvo Primorsko-goranske županije. Trenutni podaci (satne vrijednosti) s mjernih postaja su dostupni javnosti putem interneta na stranicama Nastavnog zavoda za javno zdravstvo Primorsko - goranske županije.

Sve emisije štetnih plinova, koji nastaju u proizvodnoj aktivnosti Viktora Lenca ispod su zakonom propisanih graničnih vrijednosti.

RADNICI

Na dan 31. ožujka 2026. godine Viktor Lenac broji 283 radnika isto kao i koncem 2025. godine, ili devet radnika manje u odnosu na isto razdoblje lani. Društvo VL Steel d.o.o. broji 87 radnika.

Prosječna mjesečna neto plaća isplaćena radnicima Viktora Lenca za prvo tromjesečje 2026. godine iznosila je 1.747 eura. Prosječna neto plaća za mjesec ožujak 2026. godine iznosila je 1.783 eura, dok je medijalna plaća za isti mjesec iznosila 1.650 eura. Pored redovitih isplata plaća, Viktor Lenac svojim radnicima redovito isplaćuje i druga materijalna prava u vidu neoporezivih naknada, potpora i prigodnih nagrada utvrđenih Kolektivnim ugovorom.

ZNAČAJNIJI DOGAĐAJI PO ISTEKU IZVJEŠTAJNOG RAZDOBLJA

Svi značajniji događaji redovito se objavljuju putem Zagrebačke burze i na stranicama Društva.



AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA I BUDUĆI RAZVOJ DRUŠTVA

U planovima razvoja organizacijskih i poslovnih procesa Viktora Lenca jest uvođenje sustava upravljanja zaštitom okoliša prema normi ISO 14001. Odrednice navedenog sustava već su u velikom dijelu uključene u postojeći Sustav upravljanja kvalitetom, a njihovim izdvajanjem u zasebno certificirane sustave, Društvo će dati poseban naglasak na razvoj organizacije i poboljšanje procesa koji su predmet navedenog sustava.

Osim toga, Društvo je započelo pripremu sukladno odredbama o izvještavanju o korporativnoj održivosti sukladno ESG principima i ESRS standardima izvještavanja. Iako je izvjesno da će prijedlozi EU u smislu smanjenja broja obveznika izvještavanja sukladno ESRS standardima s obzirom na njihovu veličinu, utjecati i na izuzimanje Društva iz obveze nefinancijskog izvještavanja, Društvo će i dalje u sklopu svojih godišnjih i ispodgodišnjih izvještaja, objavljivati i ključne nefinancijske podatke kako bi zainteresirana javnost imala uvid u cjelokupno poslovanje Društva.

IZLOŽENOST I UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA

Aktivnosti kojima se Društvo bavi izlažu ga raznim financijskim rizicima, uključujući učinke promjene tržišnih cijena, promjene deviznog tečaja, rizik likvidnosti te kreditni rizik. Društvo ne koristi derivacijske financijske instrumente kao aktivnu zaštitu od izloženosti financijskom riziku. Naime, obrtaj poslova, potraživanja i obveza, kao i vremenski protok između ugovaranja i realizacije poslova je relativno brz, što umanjuje moguće posljedice financijskih rizika.

Tržišni i operativni rizici

Na poslovanje Viktora Lenca mogu utjecati poremećaji na tržištu na kojem se ostvaruju njegovi prihodi, prvenstveno u smislu oscilacija u zaposlenosti, kao posljedica globalnih tržišnih kretanja na svjetskom pomorskom tržištu. Tržišna kretanja pod utjecajem su čimbenika koji utječu na globalnu svjetsku ekonomiju, a koja određuju odnos ponude i potražnje za brodskim prostorom, ali i razine cijena, poput pogonskih goriva. To sve utječe i na vozarine i financijsku snagu brodara te njihove potrebe za brodograđevnim i remontnim aktivnostima, a u konačnici i na remonto tržište u okruženju Viktora Lenca.

S druge strane, operativni i tržišni rizici prisutni su i na strani resursa za realizaciju osnovne djelatnosti, najviše kod njihove raspoloživosti i cijena. Kad je riječ o radnoj snazi - resursu koji za Viktor Lenac ima najveći značaj, rast cijena i nedostatnost kvalitetnih stručnih radnika prisutni su već niz godina, dovodeći do sve veće potrebe za uvozom radne snage. Dodatno, inflatorni pritisci i krizna zbivanja u okruženju i dalje utječu na cijene rada i pritiske za njen rast. Poremećaji cijena i opskrbnih lanaca, koji mogu biti prisutni kod energenata, sirovina, materijala i razne opreme potrebne za ugradnju u brodove, mogu imati manji i ograničeni utjecaj na izvršenje ugovornih obveza Viktora Lenca, a k tome, budući su uglavnom globalnog karaktera, slično utječu i kod konkurenata. Takvi se rizici ne ocjenjuju značajnijima i stoga jer se odnose na stavke koje u strukturi resursa imaju manji udio.

Valutni rizik

Najveći dio prihoda od prodaje usluga Viktor Lenac ostvaruje na inozemnom tržištu i to uglavnom u eurima, koji od 1. siječnja 2023. godine predstavljaju i nacionalnu valutu. U odnosima s poslovima za US Navy poslovi se uglavnom ugovaraju u USD, pa kretanje u tečaju USD u odnosu na eure može imati utjecaj na rezultate poslovanja. Ipak, zbog relativno brzog obrtaja potraživanja i stranog novca, valutni rizik uglavnom nije materijalno značajan, pa Viktor Lenac ne provodi aktivnu zaštitu od rizika tečajnih razlika. S druge strane, obveze koje Viktor Lenac ima nisu izložene značajnom valutnom riziku, budući je većina tih obveza izražena u eurima. U slučaju procjene većeg rizika, primarno zbog odnosa USD prema domaćoj valuti, Viktor Lenac će razmotriti korištenje instrumenata zaštite od negativnih tečajnih rizika.

Dio negativnih tečajnih razlika, koje su bile izraženije u drugoj polovini 2025. godine, a koje nisu bile još realizirane, u prvom tromjesečju 2026. godine prelaze u pozitivne razlike. No, s obzirom na još uvijek nestabilnosti i oscilacije u paritetu tečajeva USD i EUR, još uvijek nisu efektivne, a s obzirom na projekte koji se i dalje realiziraju u USD, izvjesno je da će se tečajne razlike bilježiti i u budućnosti. No, bile pozitivne ili negativne, ne očekuje se da će imati značajniji utjecaj na ukupne poslovne rezultate.



Kamatni rizik

Viktor Lenac, osim manje razine povremeno slobodnih novčanih sredstava raspoloživih za oročenja na kraće rokove, nema značajne kamatonosne imovine pa time niti imovine podložne utjecaju izmjene kamatnih stopa. Na strani obveza, kreditne obveze su gotovo u cijelosti otplaćene, pa je stoga rizik promjene kamatnih stopa na preostale obveze po financijskom leasingu i manjem dugoročnom kreditu materijalno bez značaja. Kratkoročni krediti i pozajmice poslovnih banaka dogovaraju se i koriste eventualno prema potrebi, za potrebe financiranja većih projekata, a kako imaju brži obrtaj, ne nose stoga značajniji rizik promjene kamatnih stopa.

Provedena ulaganja u dugotrajnu imovinu realizirana su vlastitim obrtnim sredstvima, a očekuje se da će akumulirana sredstva tekućeg poslovanja, kao i poslovanja u narednim razdobljima biti dovoljna da se ulaganja nastave bez potrebe za zaduživanjem.

Kreditni rizik

Kreditni rizik odnosi se na rizik neispunjenja ugovornih obveza drugih ugovornih strana koja bi mogli proizvesti financijski gubitak, prvenstveno kod potraživanja od kupaca. Kod ugovaranja poslova Viktor Lenac primjenjuje različite uvjete plaćanja ovisno o procjeni financijske sposobnosti klijenata. Kod većeg rizika naplate potraživanja za izvršene radove, s klijentima se nastoji ugovoriti plaćanje u cijelosti prije primopredaje posla. Garancije i drugi instrumenti osiguranja plaćanja nisu uobičajeni kod standardnih remontnih poslova, no Viktoru Lencu za naplatu potraživanja stoji na raspolaganju zaustavljanje broda u bilo kojoj luci sukladno pomorskoj regulativi. Potraživanja od kupaca odnose se na veći broj kupaca, pa je time i rizik ne naplate disperziran. Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca čini manje od 1% ukupnog prometa, što kreditni rizik čini niskim. Druge značajnije koncentracije kreditnog rizika Viktor Lenac nema.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti i rizik novčanog tijeka, osim s kreditnim rizikom povezani su i s rizikom tržišta, odnosno oscilacijama u zaposlenosti kapaciteta Viktora Lenca. Viktor Lenac upravlja rizikom likvidnosti neprekidnim praćenjem predviđenih i stvarnih novčanih tokova. Za veće projekte koji mogu imati značajniji utjecaj na odljeve, posebno u pripremljivoj fazi projekata kada izostaju priljevi klijenata, Viktor Lenac poseže, u slučaju potrebe, za projektnim financiranjem putem kratkoročnih kredita.

VLASNIČKA STRUKTURA I KORPORATIVNO UPRAVLJANJE

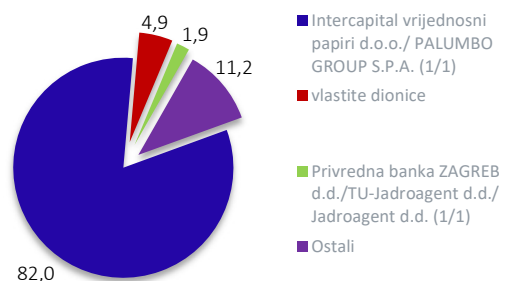
Temeljni kapital Društva iznosi 22.315.014 eura, a podijeljen je na 16.813.247 nematerijaliziranih redovnih dionica na ime, bez nominalne vrijednosti dionice. Sve dionice Društva uvrštene su na redovito tržište Zagrebačke burze.

LEI oznaka Društva je 74780060BA4DPK8V1P23, matična država članica je Republika Hrvatska, ISIN oznaka vrijednosnog papira je HRVLENRB0001, dok je oznaka vrijednosnice VLEN. Društvo je imatelj ukupno 825.187 dionica što čini 4,91% temeljnog kapitala Društva.

Društvo u bitnome primjenjuje pravila korporativnog upravljanja sukladno Kodeksu korporativnog upravljanja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA-e) i Zagrebačke burze.

Sve informacije od važnosti za javnost objavljuju se putem Zagrebačke burze, Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA) i na stranicama Društva.

% udjela u temeljnom kapitalu na dan
31.3.2026.





INFORMACIJE

Nadzorni odbor

Antonio Palumbo, predsjednik Nadzornog odbora

Antonietta Capodanno, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Robert Rogić, član Nadzornog odbora, predstavnik radnika

Uprava

Luka Hrboka, predsjednik Uprave

Francesco Ciaramella, član Uprave

Uže poslovodstvo

Bojan Kavazović, direktor marketinga i prodaje

Filip Gajski, direktor proizvodnje

Kontakt podaci

Brodogradilište Viktor Lenac d.d.

Martinšćica 8, Kostrena

51000 Rijeka

telefon: +385 51 40 55 55

telefax: +385 51 21 71 75

email: lenac@lenac.hr

<http://www.lenac.hr>



IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE ZA FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

Uprava Brodogradilišta Viktor Lenac d.d. Rijeka odgovorna je za istiniti i fer prikaz imovine i financijskog položaja Društva i Grupe na dan 31. ožujka 2026. godine i rezultate poslovanja za prvo tromjesečje 2026. godine, predstavljene Financijskim izvještajima Brodogradilišta Viktor Lenac d.d., odnosno Konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe, koju čine matično društvo Brodogradilište Viktor Lenac d.d. Rijeka i povezano društvo VL Steel d.o.o. Rijeka, sastavljenim za razdoblje 1. siječnja 2026. do 31. ožujka 2026. godine. Financijski izvještaji i Konsolidirani financijski izvještaji sastavljeni su, temeljem Zakona o računovodstvu i u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i relevantnim zakonskim propisima Republike Hrvatske.

Uprava matičnog društva ovu Izjavu daje u svezi obveze tromjesečnog izvještavanja, sukladno članku 468. i članku 496. Zakona o tržištu kapitala.

Prema najboljim saznanjima i vjerodostojnim spoznajama izjavljujem:

- Skraćeni set tromjesečnih konsolidiranih financijskih izvještaja Grupe i financijskih izvještaja Društva daje cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, te financijskog položaja i poslovanja Grupe i Društva u svim materijalno značajnim aspektima
- U financijskim izvještajima nema značajnijih pogrešnih prikazivanja niti izbjegavanja potrebnih prikazivanja. Nije bilo nepravilnosti koje bi značajnije utjecale na financijske izvještaje ili u kojima je sudjelovao menadžment ili zaposlenici sa značajnim ulogama u računovodstvenom sustavu i sustavu internih kontrola
- Sve poslovne promjene u poslovnim knjigama učinjene su temeljem vjerodostojne dokumentacije
- Potvrđujem potpunost informacija koje smo osigurali u svezi s utvrđivanjem povezanih stranaka
- Grupa je u svim odrednicama ispunila ugovorne obveze, a koje bi mogle imati značajan učinak na financijske izvještaje u slučajevima neispunjavanja.
- Nije bilo nepoštivanja propisa nadležnih organa, koja bi mogla značajnije utjecati na financijske izvještaje
- Ne planiramo i ne namjeravamo značajnije mijenjati knjigovodstvene vrijednosti ili razvrstavati imovinu i obveze prikazane u financijskim izvještajima
- Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Grupe, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera sprečavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti
- Grupa ima dovoljne dokaze o vlasništvu ukupne imovine kao i dokaze o upisanim pravima vlasništva i hipotekarnim pravima na istoj.

Također izjavljujemo da izvještaj posloводства, sastavljen za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2026. godine (međuizvještaj posloводства), sadrži istiniti prikaz razvoja i rezultata poslovanja, kao i položaja matičnog društva i povezanog društava uključenog u konsolidirane izvještaje Grupe na dan izrade izvještaja te su opisani najznačajniji rizici i neizvjesnosti kojima je Grupa izložena. Financijski izvještaji su nerevidirani, ali su i Revizijski odbor i Nadzorni odbor izvršili uvid u financijske izvještaje i o njima raspravljali.


Luka Hrboka, predsjednik Uprave


Francesco Ciaramella, član Uprave





IZJAVA OSOBE ODGOVORNE ZA SASTAVLJANJE TROMJESEČNIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA
BRODOGRADILIŠTA VIKTOR LENAC D.D.

Izjavljujem da je skraćeni set tromjesečnih financijskih izvještaja Brodogradilišta Viktor Lenac d.d. Rijeka, kao i skraćeni set tromjesečnih konsolidiranih financijskih izvještaja Grupe, za razdoblje od 1.1.2026. do 31.3.2026. godine, sastavljen uz primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja. Financijski izvještaji su također u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu važećim na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja.

Financijski izvještaji su nerevidirani, ali su i Revizijski odbor i Nadzorni odbor izvršili uvid u financijske izvještaje i o njima raspravljali.

Divna Pjevalica, voditelj računovodstva

Pjevalica



BILANCA
stanje na dan 31.3.2026.

u eurima

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Zadnji dan prethodne poslovne godine 3	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja 4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0,00	0,00
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	43.613.677,68	42.681.424,19
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	562.901,83	544.727,02
1. Izdaci za razvoj	004	0,00	0,00
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	424.958,08	544.727,02
3. Goodwill	006	0,00	0,00
4. Predumovi za nabavu nematerijalne imovine	007	137.943,75	0,00
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	0,00	0,00
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0,00	0,00
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	42.997.652,60	42.083.573,92
1. Zemljište	011	736.039,09	736.039,09
2. Građevinski objekti	012	497.467,89	487.489,44
3. Postrojenja i oprema	013	40.484.370,79	39.069.756,09
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	756.514,78	754.587,83
5. Biološka imovina	015	0,00	0,00
6. Predumovi za materijalnu imovinu	016	0,00	56.250,00
7. Materijalna imovina u pripremi	017	256.853,98	713.045,40
8. Ostala materijalna imovina	018	0,00	0,00
9. Ulaganje u nekretnine	019	266.406,07	266.406,07
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	39.170,84	39.170,84
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	1.990,84	1.990,84
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022	0,00	0,00
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023	0,00	0,00
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024	0,00	0,00
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025	0,00	0,00
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	0,00	0,00
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	24.180,00	24.180,00
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	13.000,00	13.000,00
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029	0,00	0,00
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	0,00	0,00
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	0,00	0,00
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032	0,00	0,00
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033	0,00	0,00
3. Potraživanja od kupaca	034	0,00	0,00
4. Ostala potraživanja	035	0,00	0,00
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	13.952,41	13.952,41
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	32.872.230,03	35.039.062,60
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	3.890.306,34	3.829.383,52
1. Sirovine i materijal	039	3.890.306,34	3.829.383,52
2. Proizvodnja u tijeku	040	0,00	0,00
3. Gotovi proizvodi	041	0,00	0,00
4. Trgovačka roba	042	0,00	0,00
5. Predumovi za zalihe	043	0,00	0,00
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044	0,00	0,00
7. Biološka imovina	045	0,00	0,00
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	18.918.615,24	17.340.339,40
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	0,00	3.526,17
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	0,00	0,00
3. Potraživanja od kupaca	049	9.773.867,62	7.811.996,19
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	36.710,07	34.981,65
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	1.939.282,30	2.282.729,95
6. Ostala potraživanja	052	7.168.755,25	7.207.105,44
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	411.390,00	388.050,00
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054	0,00	0,00
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055	0,00	0,00
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056	300.000,00	300.000,00
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057	0,00	0,00
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058	0,00	0,00
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059	0,00	0,00
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060	0,00	0,00
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	111.390,00	88.050,00
9. Ostala financijska imovina	062	0,00	0,00
IV. NOVAC U BANCIMA I BLAGAJNAMA	063	9.651.918,45	13.481.289,68
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	6.528.481,34	4.370.316,49
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	83.014.389,05	82.090.803,28
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	0,00	0,00



BILANCA
stanje na dan 31.3.2026.

u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Zadnji dan prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1	2	3	4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+084+087+090)	067	59.119.673,07	51.668.687,41
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	22.315.014,00	22.315.014,00
II. KAPITALNE REZERVE	069	0,00	0,00
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	32.983.238,89	32.983.238,89
1. Zakonske rezerve	071	1.115.750,68	1.115.750,68
2. Rezerve za vlastite dionice	072	1.664.344,02	1.664.344,02
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	-1.069.184,67	-1.069.184,67
4. Statutarne rezerve	074	0,00	0,00
5. Ostale rezerve	075	31.272.328,86	31.272.328,86
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076	0,00	0,00
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI I OSTALO (AOP 078 do 083)	077	0,00	0,00
1. Fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (odnosno raspoložive za prodaju)	078	0,00	0,00
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079	0,00	0,00
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080	0,00	0,00
4. Ostale rezerve fer vrijednosti	081	0,00	0,00
5. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja (konsolidacija)	082	0,00	0,00
6. Tečajne razlike zbog preračuna u prezentacijsku valutu	083	0,00	0,00
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 085-086)	084	0,00	3.821.420,18
1. Zadržana dobit	085	0,00	3.821.420,18
2. Preneseni gubitak	086	0,00	0,00
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 088-089)	087	3.821.420,18	-7.450.985,66
1. Dobit poslovne godine	088	3.821.420,18	0,00
2. Gubitak poslovne godine	089	0,00	7.450.985,66
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	090	0,00	0,00
B) REZERVIRANJA (AOP 092 do 097)	091	2.077.532,88	2.073.682,88
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	092	375.810,62	375.810,62
2. Rezerviranja za porezne obveze	093	0,00	0,00
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	094	1.701.722,26	1.697.872,26
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	095	0,00	0,00
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	096	0,00	0,00
6. Druga rezerviranja	097	0,00	0,00
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 099 do 109)	098	591.511,82	591.488,74
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	099	0,00	0,00
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	100	0,00	0,00
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	101	0,00	0,00
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	102	0,00	0,00
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	103	1.305,48	1.305,48
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	104	34.420,48	34.397,40
7. Obveze za predujmove	105	0,00	0,00
8. Obveze prema dobavljačima	106	0,00	0,00
9. Obveze po vrijednosnim papirima	107	0,00	0,00
10. Ostale dugoročne obveze	108	552.322,17	552.322,17
11. Odgođena porezna obveza	109	3.463,69	3.463,69
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 111 do 124)	110	9.542.849,47	11.641.811,39
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	111	315.327,81	337.216,79
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	112	0,00	0,00
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	113	0,00	0,00
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	114	0,00	0,00
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	115	0,00	0,00
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	116	115.333,56	86.687,44
7. Obveze za predujmove	117	0,00	130.117,23
8. Obveze prema dobavljačima	118	7.316.494,72	9.371.235,86
9. Obveze po vrijednosnim papirima	119	0,00	0,00
10. Obveze prema zaposlenicima	120	528.370,44	535.485,72
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	121	789.887,44	724.765,40
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	122	0,00	0,00
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	123	0,00	0,00
14. Ostale kratkoročne obveze	124	477.435,50	456.302,95
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	125	11.682.821,81	16.115.132,86
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+091+098+110+125)	126	83.014.389,05	82.090.803,28
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	127	0,00	0,00



RAČUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 1.1.2026. do 31.3.2026.

u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 002 do 006)	001	23.501.149,00	23.501.149,00	22.709.750,09	22.709.750,09
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	002	2.230,00	2.230,00	900,00	900,00
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	003	23.021.142,00	23.021.142,00	22.029.740,42	22.029.740,42
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	004	284.126,00	284.126,00	482.677,69	482.677,69
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	005	5.649,00	5.649,00	6.397,10	6.397,10
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	006	188.002,00	188.002,00	190.034,88	190.034,88
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 08+009+013+017+018+019+022+029)	007	20.624.751,00	20.624.751,00	30.403.585,91	30.403.585,91
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	008	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Materijalni troškovi (AOP 010 do 012)	009	15.637.256,00	15.637.256,00	16.068.355,09	16.068.355,09
a) Troškovi sirovina i materijala	010	2.957.173,00	2.957.173,00	2.823.114,85	2.823.114,85
b) Troškovi prodane robe	011	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Ostali vanjski troškovi	012	12.680.083,00	12.680.083,00	13.245.240,24	13.245.240,24
3. Troškovi osoblja (AOP 014 do 016)	013	2.574.789,00	2.574.789,00	2.580.292,10	2.580.292,10
a) Neto plaće i nadnice	014	1.600.313,00	1.600.313,00	1.607.696,95	1.607.696,95
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	015	615.388,00	615.388,00	614.502,57	614.502,57
c) Doprinosi na plaće	016	359.088,00	359.088,00	358.092,58	358.092,58
4. Amortizacija	017	1.949.892,00	1.949.892,00	2.320.337,17	2.320.337,17
5. Ostali troškovi	018	454.606,00	454.606,00	435.115,51	435.115,51
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 020+021)	019	0,00	0,00	0,00	0,00
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	020	0,00	0,00	0,00	0,00
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	021	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Rezerviranja (AOP 023 do 028)	022	0,00	0,00	0,00	0,00
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	023	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Rezerviranja za porezne obveze	024	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	025	0,00	0,00	0,00	0,00
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	026	0,00	0,00	0,00	0,00
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	027	0,00	0,00	0,00	0,00
f) Druga rezerviranja	028	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Ostali poslovni rashodi	029	8.208,00	8.208,00	8.999.486,04	8.999.486,04
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 031 do 040)	030	10.990,00	10.990,00	245.545,70	245.545,70
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	031	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	032	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	033	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	034	0,00	0,00	3.403,71	3.403,71
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	035	0,00	0,00	242.141,99	242.141,99
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	036	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Ostali prihodi s osnove kamata	037	10.990,00	10.990,00	0,00	0,00
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	038	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	039	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Ostali financijski prihodi	040	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 042 do 048)	041	279.431,00	279.431,00	2.695,54	2.695,54
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	042	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	043	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	044	4.017,00	4.017,00	2.695,54	2.695,54
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	045	275.414,00	275.414,00	0,00	0,00
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	046	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	047	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Ostali financijski rashodi	048	0,00	0,00	0,00	0,00
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	049	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	050	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	051	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	052	0,00	0,00	0,00	0,00
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 001+030+049 +050)	053	23.512.139,00	23.512.139,00	22.955.295,79	22.955.295,79
X. UKUPNI RASHODI (AOP 007+041+051 + 052)	054	20.904.182,00	20.904.182,00	30.406.281,45	30.406.281,45
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 053-054)	055	2.607.957,00	2.607.957,00	-7.450.985,66	-7.450.985,66
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 053-054)	056	2.607.957,00	2.607.957,00	0,00	0,00



RAČUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 1.1.2026. do 31.3.2026.

u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 054-053)	057	0,00	0,00	-7.450.985,66	-7.450.985,66
XII. POREZ NA DOBIT	058	469.432,00	469.432,00	0,00	0,00
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 055-059)	059	2.138.525,00	2.138.525,00	-7.450.985,66	-7.450.985,66
1. Dobit razdoblja (AOP 055-059)	060	2.138.525,00	2.138.525,00	0,00	0,00
2. Gubitak razdoblja (AOP 059-055)	061	0,00	0,00	-7.450.985,66	-7.450.985,66
PREKINUTO POSLOVANJE (popunjava poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 063-064)	062	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	063	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	064	0,00	0,00	0,00	0,00
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	065	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 062-065)	066	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 065-062)	067	0,00	0,00	0,00	0,00
UKUPNO POSLOVANJE (popunjava samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)					
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 055+062)	068	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 068)	069	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 068)	070	0,00	0,00	0,00	0,00
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 058+065)	071	0,00	0,00	0,00	0,00
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 068-071)	072	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Dobit razdoblja (AOP 068-071)	073	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Gubitak razdoblja (AOP 071-068)	074	0,00	0,00	0,00	0,00
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)					
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 076+077)	075	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Pripisana imateljima kapitala matice	076	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	077	0,00	0,00	0,00	0,00
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	078	2.138.525,00	2.138.525,00	-7.450.985,66	-7.450.985,66
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 80 + 87)	079	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Stavke koje neće biti reklasificirane u dobit ili gubitak (AOP 081 do 085)	080	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	081	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja vlasničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	082	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Promjene fer vrijednosti financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze	083	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	084	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Ostale stavke koje neće biti reklasificirane	085	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	086	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak (AOP 088 do 095)	087	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	088	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Tečajne razlike zbog preračuna u prezentacijsku valutu	089	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja dužničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	090	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	091	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	092	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	093	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Promjene fer vrijednosti vremenske vrijednosti opcije	094	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Promjene fer vrijednosti terminskih elemenata terminskih ugovora	095	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Ostale stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak	096	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak	097	0,00	0,00	0,00	0,00
V. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 080+087 - 086 - 096)	098	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 078+097)	099	2.138.525,00	2.138.525,00	-7.450.985,66	-7.450.985,66
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 100+101)	100	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Pripisana imateljima kapitala matice	101	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	102	0,00	0,00	0,00	0,00



IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU – Indirektna metoda
u razdoblju 1.1.2026. do 31.3.2026.

u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
1. Dobit prije oporezivanja	001	2.607.957,00	-7.450.985,66
2. Usklađenja (AOP 003 do 010):	002	3.638.017,00	9.018.349,45
a) Amortizacija	003	1.949.892,00	2.320.337,17
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	-7,00	0,00
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005	8.353,00	0,00
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-10.990,00	-3.403,71
e) Rashodi od kamata	007	4.017,00	2.695,54
f) Rezerviranja	008	0,00	-3.850,00
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	400.316,00	112.094,55
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	1.286.436,00	6.590.475,90
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	6.245.974,00	1.567.363,79
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	-3.471.298,00	3.859.690,46
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	1.151.613,00	2.357.895,38
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-4.728.640,00	1.440.872,26
c) Povećanje ili smanjenje залиha	015	105.729,00	60.922,82
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016	0,00	0,00
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	2.774.676,00	5.427.054,25
4. Novčani izdaci za kamate	018	-6.684,00	-2.512,66
5. Plaćeni porez na dobit	019	-254.735,00	-201.757,48
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	2.513.257,00	5.222.784,11
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	7,00	0,00
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	0,00	0,00
3. Novčani primici od kamata	023	0,00	0,00
4. Novčani primici od dividendi	024	0,00	0,00
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	0,00	0,00
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026	0,00	0,00
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	7,00	0,00
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-478.896,00	-1.388.083,68
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029	0,00	0,00
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	0,00	23.340,00
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031	0,00	0,00
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032	0,00	0,00
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-478.896,00	-1.364.743,68
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-478.889,00	-1.364.743,68
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	035	0,00	0,00
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	036	0,00	0,00
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	037	0,00	0,00
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038	0,00	0,00
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	0,00	0,00
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-28.141,00	-28.669,20
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	0,00	0,00
3. Novčani izdaci za financijski najam	042	0,00	0,00
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	0,00	0,00
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044	0,00	0,00
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-28.141,00	-28.669,20
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	-28.141,00	-28.669,20
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047	0,00	0,00
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	2.006.227,00	3.829.371,23
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	10.995.928,00	9.651.918,45
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	13.002.155,00	13.481.289,68



IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
za razdoblje 1.1.2026. do 31.3.2026.

u eurima

	Temeljni kapital	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice	Ostale rezerve	Zadržana dobit	Dobit poslovne godine	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	22.315.014	1.115.751	1.664.344	(1.069.185)	25.853.413	0	5.415.073	55.294.410
Dobit/gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	0	3.821.420	3.821.420
Promjene rezervi fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0	3.843	0	0	3.843
Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu dobit iz 2024.g.	0	0	0	0	5.415.073	0	(5.415.073)	0
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	22.315.014	1.115.751	1.664.344	(1.069.185)	31.272.329	0	3.821.420	59.119.673
Dobit/gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	0	(7.450.986)	(7.450.986)
Neraspoređena dobit iz 2025.godine	0	0	0	0	0	3.821.420	(3.821.420)	0
Stanje na dan 31. ožujka 2026.	22.315.014	1.115.751	1.664.344	(1.069.185)	31.272.329	3.821.420	(7.450.986)	51.668.687



BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE ZA RAZDOBLJE OD 1.1. – 31.3.2026.

1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

BRODOGRADILIŠTE VIKTOR LENAC dioničko društvo Rijeka, Martinšćica 8, Kostrena upisano je u registarski uložak s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 040000358 kod Trgovačkog suda u Rijeci. Dionice Društva uvrštene su na redovito tržište Zagrebačke burze. LEI oznaka Društva je 74780060BA4DPK8V1P23, matična država članica je Republika Hrvatska, ISIN oznaka vrijednosnog papira je HRVLENRB0001, dok je oznaka vrijednosnice VLEN.

Osnovna djelatnost Društva je građenje, remont, popravak, preinaka i ostale usluge vezane uz brodove i ostale plovne objekte. Društvo je registrirano i za ostale djelatnosti: izradu čeličnih konstrukcija, organizaciju građenja brodova, trgovina, inženjering te za razne ostale usluge.

Broj zaposlenih u Društvu na dan 31. ožujka 2026. godine iznosio je 283 radnika, odnosno isto kao i koncem 2025. godine, te devet radnika manje u odnosu na isto promatrano razdoblje.

2. OSNOVA PRIKAZA FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji za razdoblje od 1.1.- 31.3.2026. godine sastavljeni su u skladu s propisima Republike Hrvatske, te računovodstvenim politikama Društva. Računovodstvene politike Društva usklađene su s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (NN 136/09, 8/10, 65/10, 58/11,118/12, 45/13, 69/13, 73/13) objavljenim u Narodnim novinama Republike Hrvatske koje Društvo ima obvezu primjenjivati temeljem Zakona o računovodstvu (NN 85/24, 145/24).

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno Pravilniku o izmjenama i dopunama pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 95/16, 114/20, 158/23), a poštujući odredbe MRS-a 34 – Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine, kojim se nalaže minimum sastavnih dijelova financijskog izvještaja za razdoblje tijekom godine.

3. PRIMJENA RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA DRUŠTVA

Financijski izvještaji za razdoblje od 1.1.- 31.3.2026. godine sastavljeni su primjenom istih računovodstvenih politika i metoda izračunavanja kao i kod posljednjih financijskih izvještaja.

4. PRIHODI OD PRODAJE

	u eurima	
	2025	2026
Prihod od pruženih usluga na domaćem tržištu	3.112.473	2.830.130
Prihod od pruženih usluga na inozemnom tržištu	19.907.039	19.199.610
Prihod od prodaje usluga – ovisno Društvo	2.230	900
Prihod od prodaje usluga - povezane strane	1.630	0
Ukupno	23.023.372	22.030.640

Prihodi od prodaje koje je Društvo ostvarilo do 31. ožujka 2026. godine uključuju sve prihode fakturirane tijekom razdoblja, umanjene za onaj dio realizacije koji se odnosi na prethodnu godinu za koju su prihodi bili priznati i obračunati temeljem stupnja dovršenosti, te uvećane za prihode projekata koji su na dan 31.3.2026. godine još u tijeku, pa ih je Društvo djelomično priznalo kao prihode tekućeg razdoblja sukladno obračunatom stupnju dovršenosti (primjena MSFI-15), neovisno o tome da li je za taj dio kupcima račun ispostavljen ili ne.



Obračun prihoda prema MSFI-15 „Prihodi po ugovorima s kupcima“, odnosno obračun prihoda prema stupnju dovršenosti, Društvo je na dan 31.3.2026. godine primijenilo za iskazivanje prihoda po svim projektima koji su koncem prosinca 2025. godine i dalje u tijeku, i to za onaj dio prihoda za koji se još nisu bili stekli uvjeti za njihovo fakturiranje klijentima. Kod takvog priznavanja, prihodi se utvrđuju i u skladu s računovodstveno obuhvaćenim troškovima pojedinih projekata, na način da se i očekivana bruto marža ravnomjerno rasporedi u pojedinim obračunskim razdobljima.

5. OSTALI PRIHODI

	u eurima	
	2025	2026
Prihodi od prodaje materijala i otpada	118.041	55.389
Prihodi od prodaje materijala – ovisno Društvo	3.405	4.040
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	284.126	482.678
Prihodi od najma	54.271	52.444
Prihodi od najma – ovisno Društvo	2.093	2.357
Prihod od prodaje opreme	7	0
Prihodi od naplaćenih šteta	3.648	66.070
Ostali poslovni prihodi	12.035	16.132
Ostali poslovni prihodi – ovisno Društvo	151	0
Ukupno	477.777	679.110

Prihodi iskazani u gornjoj tabeli čine stavke računa dobiti i gubitka iskazanih na oznakama AOP 4,5 i 6.

Prihodi od prodaje materijala i otpada u najvećem se dijelu odnose na prodaju sekundarnih sirovina nastalih u proizvodnom procesu Društva u visini 39.889 eura. Prihodi od prodaje otpada kreću se u pravilu u skladu s rastom ili padom zaposlenosti, kao i obnove strukture vlastitih plutajućih dokova, budući se većina takvih prihoda odnosi na prodaju otpadnog čelika. Preostali iznos od 19.540 eura odnosi se na prodaju materijala podugovaračima, koji putem ugovora na pogodbu ili po količini obavljenog posla, te materijale ugrađuju u projekte iz djelatnosti Društva, pri čemu Društvo kontrolira kvalitetu nabavljenog i ugrađenog materijala.

Prihodi od ulaganja u vlastitu imovinu u iznosu od 482 tisuće eura najvećim se dijelom odnosi na ulaganje u dok 11.

Prihodi od najma odnose se na prihode slijedom ustupanja poslovnih prostora i druge proizvodne opreme podugovaračima koji sudjeluju u proizvodnoj aktivnosti Društva.



6. MATERIJALNI TROŠKOVI I TROŠKOVI PRODANE ROBE

u eurima

	2025	2026
Troškovi sirovina i materijala		
Utrošene sirovine i materijal	1.682.280	1.458.070
Utrošene sirovine i materijal - ovisna Društva	846	10.629
Utrošena energija	1.266.306	1.343.995
Trošak sitnog inventara i rezervnih dijelova	7.741	10.420
Ukupno sirovine i materijal	2.957.173	2.823.114
Ostali vanjski troškovi		
Usluge na izradi proizvoda	3.875.977	2.099.427
Usluge na izradi proizvoda – ovisno Društvo	561.855	2.375.615
Usluge subliferacije	7.577.385	7.733.891
Usluge održavanja	291.254	464.809
Usluge održavanja – ovisno Društvo	27.620	212.466
Troškovi zakupnina	211.089	181.342
Intelektualne usluge	36.651	78.711
Intelektualne usluge – povezane strane	27.000	27.000
Prijevozne usluge, tr.telefona, poštarine i slično	14.285	7.000
Ostale usluge	56.967	64.980
Ukupno ostali vanjski troškovi	12.680.083	13.245.241
Sveukupno materijalni troškovi	15.637.256	16.068.355

Usluge na izradi proizvoda predstavljaju troškove podugovarača (kooperanata) u proizvodnim aktivnostima Društva. Usluge subliferacije predstavljaju usluge trećih koje se u pravilu odvijaju izvan lokacije Društva ili se obavljaju sredstvima pružatelja usluga.

Troškovi kratkoročnih zakupnina odnose se na varijabilne troškove najma opreme za proizvodne potrebe, u ovisnosti o specifičnosti i potrebama projekata osnovne djelatnosti te je riječ u pravilu o jednokratnim troškovima, čija ukupna visina varira u ovisnosti o zaposlenosti kapaciteta i specifičnim proizvodnim potrebama.

7. TROŠKOVI OSOBLJA

u eurima

	2025	2026
Neto plaće i nadnice	1.431.237	1.438.093
Porezi i doprinosi iz plaća	615.388	614.503
Doprinosi na plaće	359.088	358.093
Otpremnine	1.500	3.889
Naknade zaposlenicima (troškovi prijevoza, neoporezive naknade i nagrade, troškovi služb.putovanja i sl.)	167.576	165.715
Ukupno	2.574.789	2.580.293

U troškovima osoblja iskazani su i troškovi koje Društvo isplaćuje temeljem Kolektivnog ugovora, a odnose se na otpremnine, jubilarne nagrade, prigodne neoporezive nagrade, putne troškove, dnevnice i slične neoporezive naknade.

8. AMORTIZACIJA

u eurima

	2025	2026
Amortizacija nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	1.949.892	2.320.337
Ukupno	1.949.892	2.320.337



Obračunata amortizacija za prvo tromjesečje 2026. godine veća je zbog aktiviranja realiziranog dijela ulaganja u Dok 11, čime se osnovica za obračun amortizacije povećala u odnosu na prethodno usporedno razdoblje.

9. OSTALI TROŠKOVI I OSTALI POSLOVNI RASHODI

	2025	2026
Premije osiguranja	238.445	250.978
Komunalne, koncesijske i ostale javne naknade	120.905	87.844
Reprezentacija i darovanja	33.090	22.303
Bankarske usluge	25.372	26.005
Ostali troškovi	36.794	47.986
Ukupno	454.606	435.116

Društvo u ostalim poslovnim rashodima iskazuje i iznos za nastalu štetu, za koju je pred nadležnim tijelima podneslo kaznenu prijavu protiv nepoznate osobe. Iako postoji policia osiguranja, stvarna primjenjivost pokriva i opseg eventualne naplate trenutno se procijenjuju. Stoga je, iz načela opreza Viktor Lenac za nastalu štetu teretio ostale poslovne rashode.

10. FINANCIJSKI (TROŠKOVI)/PRIHODI

	2025	2026
Financijski prihodi		
Kamate	10.990	3.404
Neto dobiti od tečajnih razlika	0	242.142
Ukupno financijski prihodi	10.990	245.546
Financijski rashodi		
Kamate	4.017	2.696
Neto gubici od tečajnih razlika	275.414	0
Ukupno financijski rashodi	279.431	2.696
Neto financijski (troškovi)/prihodi	(268.441)	242.850

Rashodi kamata odnose se na preostala manja zaduženja po dugoročnom kreditu i leasing zaduženjima.

Do konca ožujka 2026. godine Društvo je obračunalo 287.939 eura pozitivnih tečajnih razlika te 45.797 eura negativnih tečajnih razlika, i to zbog stanja potraživanja i novčanih sredstava u valuti USD, pa je rast tečaja USD prema nacionalnoj valuti rezultirao neto pozitivnim tečajnim razlikama, koje većim dijelom još uvijek nisu efektivne.

11. ZARADA PO DIONICI

	31.12.2025	31.3.2026
Dobit razdoblja	3.821.420	(7.450.987)
Ukupni broj dionica	16.813.247	16.813.247
Dionice isključujući vlastite dionice	15.988.060	15.988.060
Osnovna zarada/(gubitak) po dionici	0,24	(0,47)
Razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici	0,23	(0,44)



12. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

u eurima

OPIS	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Alati, pogonski inventar i transportna imovina	Ulaganja u nekretnine	Materijalna imovina u pripremi	Predujmovi za materijalnu imovinu	Ukupno materijalna imovina	Nematerijalna imovina	Nematerijalna imovina u pripremi	UKUPNO
NABAVNA VRIJEDNOST											
STANJE 1.1.2025	1.659.594	9.283.826	117.415.934	9.728.911	416.298	11.096.292	0	149.600.855	2.535.357	0	152.136.212
Aktiviranje MI u pripremi i predujmova	0	0	14.447.201	614.172	0	(15.061.373)		0	0	0	0
Nabavke tijekom godine	0	0	0	0	0	4.221.935	0	4.221.935	0	137.944	4.359.879
Prodaja i rashodovanje imovine tijekom godine	0	0	(271.924)	(85.767)	0	0	0	(357.691)	0	0	(357.691)
STANJE 31.12.2025	1.659.594	9.283.826	131.591.211	10.257.316	416.298	256.854	0	153.465.099	2.535.357	137.944	156.138.400
Aktiviranje MI u pripremi i predujmova	0	0	804.839	70.803	0	(875.642)		0	137.944	(137.944)	0
Nabavke tijekom godine	0	0	0	0	0	1.331.833	56.250	1.388.083	0	0	1.388.083
Prodaja i rashodovanje imovine tijekom godine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
STANJE 31.3.2026	1.659.594	9.283.826	132.396.050	10.328.119	416.298	713.045	56.250	154.853.182	2.673.301	0	157.526.483
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI											
STANJE 1.1.2025	923.555	8.746.444	83.761.983	9.334.224	149.892	0	0	102.916.098	2.037.700	0	104.953.798
Amortizacija tijekom godine	0	39.913	7.616.782	243.991	0	0	0	7.900.686	72.699	0	7.973.385
Prodaja i rashodovanje imovine tijekom godine	0	0	(271.924)	(77.414)	0	0	0	(349.338)	0	0	(349.338)
STANJE 31.12.2025	923.555	8.786.357	91.106.841	9.500.801	149.892	0	0	110.467.446	2.110.399	0	112.577.845
Amortizacija tijekom godine	0	9.980	2.219.453	72.730	0	0	0	2.302.163	18.175	0	2.320.338
Prodaja i rashodovanje imovine tijekom godine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
STANJE 31.3.2026	923.555	8.796.337	93.326.294	9.573.531	149.892	0	0	112.769.609	2.128.574	0	114.898.183
SADAŠNJA VRIJEDNOST 31.12.2025	736.039	497.469	40.484.370	756.515	266.406	256.854	0	42.997.653	424.958	137.944	43.560.555
SADAŠNJA VRIJEDNOST 31.3.2026	736.039	487.489	39.069.756	754.588	266.406	713.045	56.250	42.083.573	544.727	0	42.628.300

Nabavke tijekom promatranog razdoblja odnose se uglavnom na nabavu razne proizvodne opreme, alata i uređaja s vijekom trajanja duljim od godine dana. Stupanj otpisanosti opreme u upotrebi na dan 31.3.2026. iznosi 74%.

13. ULAGANJA U POVEZANA DRUŠTVA I VRIJEDNOSNE PAPIRE

Neto knjigovodstvena vrijednost ulaganja u povezano društvo na dan 31.3.2026. godine odnosi se na povezano društvo društvo VL Steel d.o.o. u kojem Društvo ima udjel vrijednosti 1.991 euro, što predstavlja 75% vlasničkog udjela.

Društvo je imatelj dionica Valamar Riviera Poreč, i to 3.720 dionica nominalne vrijednosti 6.550 eura, a koje su u skladu s obavijesti Središnjeg klirinškog depozitnog društva d.d. Zagreb od 31.12.2025. godine svedene na tržišnu vrijednost dionica u iznosu od 24.180 eura.



14. ZALIHE

u eurima

	31.12.2025	31.3.2026
Materijal	3.890.306	3.829.384
Sitni inventar	918.194	921.387
Ispravak vrijednosti sitnog inventara	(918.194)	(921.387)
Ukupno	3.890.306	3.829.384

15. POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

u eurima

	31.12.2025	31.3.2026
Potraživanja od kupaca	9.773.868	7.811.996
Potraživanja od kupaca – ovisno Društvo	0	3.526
Potraživanja od zaposlenika	36.710	34.982
Potraživanja od države	1.939.282	2.282.731
Dani predujmovi	7.168.755	7.207.105
Dani predujmovi – ovisno Društvo	0	0
Dani zajmovi, depoziti i slično	411.390	388.050
Obračunati prihodi i unaprijed plaćeni troškovi	6.528.481	4.370.316
Ukupno	25.858.486	22.098.706

Struktura potraživanja od kupaca prema valuti:

u eurima

	31.12.2025	31.3.2026
EUR	6.527.000	5.031.348
USD	3.309.325	2.846.631
Vrijednosno usklađivanje potraživanja	(62.457)	(62.457)
Ukupno	9.773.868	7.815.522

Potraživanja od kupaca do konca ožujka 2026. godine smanjena su naplatom od kupaca za dovršene projekte.

Od ukupno iskazanih potraživanja od države, potraživanje za pretporez iznosi 1.714.424 eura, dok se preostali iznos do ukupno iskazanih potraživanja od države odnosi na potraživanje od HZZO-a za refundaciju naknade plaće za bolovanja radnika te na potraživanje po osnovu pogrešno provedene ovrhe.

Dani predujmovi odnose se na predujmove dane dobavljačima za nabavku materijala, opreme i usluga za projekte u tijeku, pri čemu na značajniji rast predujmova utječe izvođenje radova na projektu uređenja putničke jahte.

16. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

u eurima

	31.12.2025	31.3.2026
Novac u banci	5.650.856	13.480.228
Novac u blagajni	1.062	1.062
Depoziti	4.000.000	0
Ukupno	9.651.918	13.481.290



17. GLAVNICA I REZERVE

Na dan 31. ožujka 2026. godine odobren, izdan i uplaćen dionički kapital obuhvaćao je 16.813.247 redovnih dionica serije B koje glase na ime bez nominalnog iznosa, a visina temeljnog kapitala iznosi 22.315.014 eura.

Na dan 31. ožujka 2026. godine Društvo je imalo u vlasništvu 825.187 vlastitih dionica, koje predstavljaju 4,91% temeljnog kapitala Društva.

Zakonske rezerve koncem ožujka 2026. godine iznosile su 1.115.751 euro i čine 5% temeljnog kapitala, dok su rezerve za vlastite dionice iznosile 1.664.344 eura.

18. DUGOROČNE OBVEZE

Dugoročne obveze na dan 31.3.2026. godine iznose 591.489 eura, od kojih se 34.397 eura odnosi na obveze prema bankama i leasing društvu (AOP 103) za financiranje nabavke proizvodne opreme, a najveći preostali dio u visini od 552.322 eura odnosi se na potencijalne obveze za osporene tražbine bivšim stečajnim vjerovnicima za koje su parnice još u tijeku (AOP 107).

19. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	31.12.2025	31.3.2026
		u eurima
Obveze prema dobavljačima	7.307.495	9.353.236
Obveze prema dobavljačima – ovisna Društva	315.328	337.217
Obveze prema dobavljačima – povezane strane	9.000	18.000
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	115.334	86.687
Obveze prema zaposlenicima	528.370	535.486
Obveze za primljene predujmove	0	130.117
Obveze za poreze i doprinose	789.887	724.765
Ostale obveze	477.436	456.303
Odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja	11.682.821	16.115.133
Ukupno	21.225.671	27.756.944

Struktura obveza prema dobavljačima prema valuti:

	31.12.2025	31.3.2026
		u eurima
EUR	7.494.097	9.413.903
USD	99.446	294.550
GBP	38.280	0
Ukupno	7.631.823	9.708.453

Kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama iznose svega 86.687 eura koji se odnosi se na obveze po tekućim dospjećima po kreditu za nabavku proizvodne opreme u visini od 59.632 eura te po leasing zaduženjima u iznosu od 27.055 eura.

Obračunati troškovi za koje postoji odgoda plaćanja, u visini 69.913 eura i odgođeni prihodi za koje još nisu stečeni uvjeti njihovog priznavanja u tekućem razdoblju u iznosu od 16.045.220 eura, ukupno čine 16.115.133 eura pasivnih vremenskih razgraničenja na dan 31.3.2026. godine. U odnosu na konac 2025. godinu povećana je pozicija pasivnih vremenskih razgraničenja, s osnova projekata fakturiranih klijentima u visini većoj od računovodstveno obuhvaćene realizacije prihoda.



BILANCA
stanje na dan 31.3.2026.

u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Zadnji dan prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1	2	3	4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0,00	0,00
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	43.728.598,13	42.789.707,62
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	562.901,83	544.727,02
1. Izdaci za razvoj	004	0,00	0,00
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	424.958,08	544.727,02
3. Goodwill	006	0,00	0,00
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	137.943,75	0,00
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	0,00	0,00
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0,00	0,00
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	43.114.563,89	42.193.848,19
1. Zemljište	011	736.039,09	736.039,09
2. Građevinski objekti	012	497.467,89	487.489,44
3. Postrojenja i oprema	013	40.539.511,35	39.122.724,18
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	818.285,51	811.894,01
5. Biološka imovina	015	0,00	0,00
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	0,00	56.250,00
7. Materijalna imovina u pripremi	017	256.853,98	713.045,40
8. Ostala materijalna imovina	018	0,00	0,00
9. Ulaganje u nekretnine	019	266.406,07	266.406,07
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	37.180,00	37.180,00
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	0,00	0,00
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022	0,00	0,00
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023	0,00	0,00
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024	0,00	0,00
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025	0,00	0,00
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	0,00	0,00
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	24.180,00	24.180,00
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	13.000,00	13.000,00
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029	0,00	0,00
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	0,00	0,00
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	0,00	0,00
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032	0,00	0,00
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033	0,00	0,00
3. Potraživanja od kupaca	034	0,00	0,00
4. Ostala potraživanja	035	0,00	0,00
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	13.952,41	13.952,41
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	32.873.759,27	35.041.404,97
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	3.890.306,34	3.829.383,52
1. Sirovine i materijal	039	3.890.306,34	3.829.383,52
2. Proizvodnja u tijeku	040	0,00	0,00
3. Gotovi proizvodi	041	0,00	0,00
4. Trgovačka roba	042	0,00	0,00
5. Predujmovi za zalihe	043	0,00	0,00
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044	0,00	0,00
7. Biološka imovina	045	0,00	0,00
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	19.127.576,70	17.624.957,37
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	0,00	0,00
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	0,00	0,00
3. Potraživanja od kupaca	049	9.925.777,84	8.053.163,94
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	75.784,96	57.982,78
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	1.957.258,64	2.306.705,20
6. Ostala potraživanja	052	7.168.755,26	7.207.105,45
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	111.390,00	88.050,00
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054	0,00	0,00
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055	0,00	0,00
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056	0,00	0,00
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057	0,00	0,00
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058	0,00	0,00
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059	0,00	0,00
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060	0,00	0,00
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	111.390,00	88.050,00
9. Ostala financijska imovina	062	0,00	0,00
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	063	9.744.486,23	13.499.014,08
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	6.532.758,38	4.374.168,18
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	83.135.115,78	82.205.280,77
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	0,00	0,00



BILANCA
stanje na dan 31.3.2026.

u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Zadnji dan prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1	2	3	4
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+084+087+090)	067	59.060.156,22	51.579.182,96
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	22.315.014,00	22.315.014,00
II. KAPITALNE REZERVE	069	0,00	0,00
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	33.089.647,41	33.140.162,10
1. Zakonske rezerve	071	1.115.750,68	1.115.750,68
2. Rezerve za vlastite dionice	072	1.664.344,02	1.664.344,02
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	-1.069.184,67	-1.069.184,67
4. Statutarne rezerve	074	0,00	0,00
5. Ostale rezerve	075	31.378.737,38	31.429.252,07
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076	0,00	0,00
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI I OSTALO (AOP 078 do 083)	077	0,00	0,00
1. Fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (odnosno raspoložive za prodaju)	078	0,00	0,00
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079	0,00	0,00
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080	0,00	0,00
4. Ostale rezerve fer vrijednosti	081	0,00	0,00
5. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja (konsolidacija)	082	0,00	0,00
6. Tečajne razlike zbog preračuna u prezentacijsku valutu	083	0,00	0,00
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 085-086)	084	0,00	3.619.361,43
1. Zadržana dobit	085	0,00	3.619.361,43
2. Preneseni gubitak	086	0,00	0,00
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 088-089)	087	3.619.361,43	-7.480.973,26
1. Dobit poslovne godine	088	3.619.361,43	0,00
2. Gubitak poslovne godine	089	0,00	7.480.973,26
VIII. MANJI NSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	090	36.133,38	-14.381,31
B) REZERVIRANJA (AOP 092 do 097)	091	2.077.532,88	2.073.682,88
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	092	375.810,62	375.810,62
2. Rezerviranja za porezne obveze	093	0,00	0,00
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	094	1.701.722,26	1.697.872,26
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	095	0,00	0,00
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	096	0,00	0,00
6. Druga rezerviranja	097	0,00	0,00
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 099 do 109)	098	624.787,19	624.764,11
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	099	0,00	0,00
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	100	0,00	0,00
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	101	0,00	0,00
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	102	0,00	0,00
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	103	1.305,48	1.305,48
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	104	67.695,85	67.672,77
7. Obveze za predujmove	105	0,00	0,00
8. Obveze prema dobavljačima	106	0,00	0,00
9. Obveze po vrijednosnim papirima	107	0,00	0,00
10. Ostale dugoročne obveze	108	552.322,17	552.322,17
11. Odgođena porezna obveza	109	3.463,69	3.463,69
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 111 do 124)	110	9.689.817,68	11.812.517,96
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	111	0,00	0,00
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	112	0,00	0,00
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	113	0,00	0,00
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	114	0,00	0,00
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	115	0,00	0,00
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	116	124.063,67	93.290,90
7. Obveze za predujmove	117	0,00	130.117,23
8. Obveze prema dobavljačima	118	7.384.137,02	9.443.362,29
9. Obveze po vrijednosnim papirima	119	0,00	0,00
10. Obveze prema zaposlenicima	120	687.201,45	715.946,10
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	121	1.016.980,04	973.498,49
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	122	0,00	0,00
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	123	0,00	0,00
14. Ostale kratkoročne obveze	124	477.435,50	456.302,95
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	125	11.682.821,81	16.115.132,86
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+091+098+110+125)	126	83.135.115,78	82.205.280,77
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	127	0,00	0,00



RAČUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 1.1.2026. do 31.3.2026.

u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjesečje	Kumulativ	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 002 do 006)	001	23.539.426,00	23.539.426,00	22.986.266,67	22.986.266,67
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	002	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	003	23.066.342,00	23.066.342,00	22.312.462,10	22.312.462,10
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	004	284.126,00	284.126,00	482.677,69	482.677,69
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	005	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	006	188.958,00	188.958,00	191.126,88	191.126,88
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 008+009+013+017+018+019+022+029)	007	20.741.931,00	20.741.931,00	30.708.746,53	30.708.746,53
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	008	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Materijalni troškovi (AOP 010 do 012)	009	15.092.964,00	15.092.964,00	15.438.226,66	15.438.226,66
a) Troškovi sirovina i materijala	010	2.967.613,00	2.967.613,00	2.834.878,99	2.834.878,99
b) Troškovi prodane robe	011	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Ostali vanjski troškovi	012	12.125.351,00	12.125.351,00	12.603.347,67	12.603.347,67
3. Troškovi osoblja (AOP 014 do 016)	013	3.199.758,00	3.199.758,00	3.477.500,83	3.477.500,83
a) Neto plaće i nadnice	014	2.002.210,00	2.002.210,00	2.191.916,92	2.191.916,92
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	015	762.198,00	762.198,00	819.482,18	819.482,18
c) Doprinosi na plaće	016	435.350,00	435.350,00	466.101,73	466.101,73
4. Amortizacija	017	1.970.888,00	1.970.888,00	2.334.167,02	2.334.167,02
5. Ostali troškovi	018	470.113,00	470.113,00	458.672,37	458.672,37
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 020+021)	019	0,00	0,00	0,00	0,00
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	020	0,00	0,00	0,00	0,00
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	021	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Rezerviranja (AOP 023 do 028)	022	0,00	0,00	0,00	0,00
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	023	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Rezerviranja za porezne obveze	024	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	025	0,00	0,00	0,00	0,00
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	026	0,00	0,00	0,00	0,00
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	027	0,00	0,00	0,00	0,00
f) Druga rezerviranja	028	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Ostali poslovni rashodi	029	8.208,00	8.208,00	9.000.179,65	9.000.179,65
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 031 do 040)	030	11.006,00	11.006,00	245.556,55	245.556,55
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	031	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	032	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	033	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	034	0,00	0,00	3.414,56	3.414,56
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	035	0,00	0,00	242.141,99	242.141,99
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	036	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Ostali prihodi s osnove kamata	037	11.006,00	11.006,00	0,00	0,00
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	038	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	039	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Ostali financijski prihodi	040	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 042 do 048)	041	279.785,00	279.785,00	4.049,95	4.049,95
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	042	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	043	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	044	4.371,00	4.371,00	4.049,95	4.049,95
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	045	275.414,00	275.414,00	0,00	0,00
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	046	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	047	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Ostali financijski rashodi	048	0,00	0,00	0,00	0,00
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	049	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	050	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	051	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	052	0,00	0,00	0,00	0,00
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 001+030+049 +050)	053	23.550.432,00	23.550.432,00	23.231.823,22	23.231.823,22
X. UKUPNI RASHODI (AOP 007+041+051 + 052)	054	21.021.716,00	21.021.716,00	30.712.796,48	30.712.796,48
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 053-054)	055	2.528.716,00	2.528.716,00	-7.480.973,26	-7.480.973,26
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 053-054)	056	2.528.716,00	2.528.716,00	0,00	0,00
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 054-053)	057	0,00	0,00	-7.480.973,26	-7.480.973,26



RAČUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 1.1.2026. do 31.3.2026.

u eurima

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ 3	Tromjesečje 4	Kumulativ 5	Tromjesečje 6
XII. POREZ NA DOBIT	058	469.433,00	469.433,00	0,00	0,00
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 055-059)	059	2.059.283,00	2.059.283,00	-7.480.973,26	-7.480.973,26
1. Dobit razdoblja (AOP 055-059)	060	2.059.283,00	2.059.283,00	0,00	0,00
2. Gubitak razdoblja (AOP 059-055)	061	0,00	0,00	-7.480.973,26	-7.480.973,26
PREKINUTO POSLOVANJE (popunjavanje poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 063-064)	062	0	0	0	0
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	063	0	0	0	0
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	064	0	0	0	0
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	065	0	0	0	0
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 062-065)	066	0	0	0	0
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 065-062)	067	0	0	0	0
UKUPNO POSLOVANJE (popunjavanje samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)					
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 055+062)	068	0	0	0	0
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 068)	069	0	0	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 068)	070	0	0	0	0
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 058+065)	071	0	0	0	0
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 068-071)	072	0	0	0	0
1. Dobit razdoblja (AOP 068-071)	073	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (AOP 071-068)	074	0	0	0	0
DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)					
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 076+077)	075	2.059.283,00	2.059.283,00	-7.480.973,26	-7.480.973,26
1. Pripisana imateljima kapitala matice	076	2.079.093,00	2.079.093,00	-7.450.985,66	-7.450.985,66
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	077	-19.810,00	-19.810,00	-29.987,60	-29.987,60
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	078	2.059.283,00	2.059.283,00	-7.480.973,26	-7.480.973,26
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 80 + 87)	079	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Stavke koje neće biti reklasificirane u dobit ili gubitak (AOP 081 do 085)	080	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	081	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja vlasničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	082	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Promjene fer vrijednosti financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze	083	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	084	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Ostale stavke koje neće biti reklasificirane	085	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	086	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak (AOP 088 do 096)	087	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	088	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Tečajne razlike zbog preračuna u prezentacijsku valutu	089	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja dužničkih vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	090	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	091	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	092	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	093	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Promjene fer vrijednosti vremenske vrijednosti opcije	094	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Promjene fer vrijednosti terminkih elemenata terminkih ugovora	095	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Ostale stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak	096	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak	097	0,00	0,00	0,00	0,00
V. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 080+087 - 086 - 097)	098	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 078+098)	099	2.059.283,00	2.059.283,00	-7.480.973,26	-7.480.973,26
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 100+101)	100	2.059.283,00	2.059.283,00	-7.480.973,26	-7.480.973,26
1. Pripisana imateljima kapitala matice	101	2.079.093,00	2.079.093,00	-7.450.985,66	-7.450.985,66
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	102	-19.810,00	-19.810,00	-29.987,60	-29.987,60



**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU – Indirektna metoda
u razdoblju 1.1.2026. do 31.3.2026.**

u eurima

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
1. Dobit prije oporezivanja	001	2.528.716,00	-7.480.973,26
2. Usklađenja (AOP 003 do 010):	002	3.686.072,00	9.032.856,21
a) Amortizacija	003	1.970.888,00	2.334.167,02
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađenja dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	004	-7,00	0,00
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobici i gubici i vrijednosno usklađenje financijske imovine	005	8.353,00	0,00
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-11.006,00	-4.506,56
e) Rashodi od kamata	007	4.372,00	4.049,95
f) Rezerviranja	008	0,00	-3.850,00
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	399.869,00	112.094,55
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	1.313.603,00	6.590.901,25
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	6.214.788,00	1.551.882,95
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	-3.354.504,00	3.811.001,81
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	937.160,00	2.383.760,39
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-4.397.393,00	1.366.318,60
c) Povećanje ili smanjenje zaliha	015	105.729,00	60.922,82
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016	0,00	0,00
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	2.860.284,00	5.362.884,76
4. Novčani izdaci za kamate	018	-7.039,00	-3.867,07
5. Plaćeni porez na dobit	019	-254.735,00	-201.757,48
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	2.598.510,00	5.157.260,21
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	7,00	0,00
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	022	0,00	0,00
3. Novčani primici od kamata	023	0,00	0,00
4. Novčani primici od dividendi	024	0,00	0,00
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	0,00	0,00
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026	0,00	0,00
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	7,00	0,00
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-502.398,00	-1.395.276,51
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	029	0,00	0,00
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	0,00	23.340,00
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031	0,00	0,00
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032	0,00	0,00
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-502.398,00	-1.371.936,51
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-502.391,00	-1.371.936,51
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	035	0,00	0,00
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	036	0,00	0,00
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	037	0,00	0,00
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	038	0,00	0,00
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	0,00	0,00
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	040	-29.188,00	-30.795,85
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	0,00	0,00
3. Novčani izdaci za financijski najam	042	0,00	0,00
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	0,00	0,00
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	044	0,00	0,00
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-29.188,00	-30.795,85
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	-29.188,00	-30.795,85
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047	0,00	0,00
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	2.066.931,00	3.754.527,85
E) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	11.003.421,00	9.744.486,23
F) NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	13.070.352,00	13.499.014,08



IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
za razdoblje 1.1.2026. do 31.3.2026.

u eurima

	Temeljni kapital	Zakonske rezerve	Rezerve za vlastite dionice	Vlastite dionice	Ostale rezerve	Zadržana dobit	Dobit poslovne godine	Ukupno	Manjinski nekontrolirajući interes	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2025.	22.315.014	1.115.751	1.664.344	(1.069.185)	25.951.488	0	5.426.672	55.404.084	32.867	55.436.951
Dobit/gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	0	3.619.361	3.619.361	0	3.619.361
Promjene rezervi fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0	3.844	0	0	3.844	0	3.844
Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu dobit iz 2024.g.	0	0	0	0	5.423.406	0	(5.426.672)	(3.266)	3.266	0
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	22.315.014	1.115.751	1.664.344	(1.069.185)	31.378.738	0	3.619.361	59.024.023	36.133	59.060.156
Dobit/gubitak razdoblja	0	0	0	0	0	0	(7.480.973)	(7.480.973)	0	(7.480.973)
Ostale nevlasničke promjene	0	0	0	0	0	3.669.875	(3.619.361)	50.514	-50.514	0
Stanje na dan 31. ožujka 2026.	22.315.014	1.115.751	1.664.344	(1.069.185)	31.378.738	3.669.875	(7.480.973)	51.593.564	-14.381	51.579.183



BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE ZA RAZDOBLJE OD 1.1. – 31.3.2026.

1. OSNOVNI PODACI O GRUPI

Brodogradilište Viktor Lenac dioničko društvo Rijeka, Martinšćica 8, Kostrena (dalje u tekstu Matica) upisano je u registarski uložak s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 040000358 kod Trgovačkog suda u Rijeci.

Osnovna djelatnost Matice je građenje, remont, popravak, preinaka i ostale usluge vezane uz brodove i ostale plovne objekte, a registrirano i za izradu čeličnih konstrukcija, organizaciju građenja brodova, trgovinu, inženjering te za razne ostale usluge.

Matica je imatelj 75 % udjela u društvu VL STEEL d.o.o. Rijeka, Radnička 39, upisano u registarski uložak s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 040380038. Osnovna djelatnost povezanog društva VL STEEL d.o.o. je obavljanje radova i pružanje usluga u brodogradnji i industriji.

Na dan 31. ožujka 2026. godine Grupa broji 370 radnika, od kojih je 87 radnika zaposleno u društvu VL Steel d.o.o.

2. OSNOVA PRIKAZA FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe za razdoblje od 1.1. - 31.3.2026. godine sastavljeni su u skladu s propisima Republike Hrvatske, te računovodstvenim politikama Matice, koje se primjenjuju i u povezanom društvu. Računovodstvene politike Matice usklađene su s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (NN 136/09, 8/10, 65/10, 58/11, 118/12, 45/13, 69/13, 73/13) objavljenim u Narodnim novinama Republike Hrvatske koje Matica ima obvezu primjenjivati temeljem Zakona o računovodstvu (NN 85/24, 145/24). Konsolidirani financijski izvještaji sastavljeni su sukladno Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvješća (NN 95/16, 114/20, 158/23), a poštujući odredbe MRS-a 34 – Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine, kojim se nalaže minimum sastavnih dijelova financijskog izvještaja za razdoblje tijekom godine.

3. PRIMJENA RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA MATICE

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe za razdoblje od 1.1. - 31.3.2026. godine sastavljeni su primjenom istih računovodstvenih politika i metoda izračunavanja kao i kod posljednjih godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja.

4. OSTVARENI PRIHODI, RASHODI, TE STANJE IMOVINE I OBVEZA

Grupa je za prva tri mjeseca 2026. godine ostvarila ukupni gubitak u visini 7,4 milijuna eura. Ovisno društvo VL Steel u istom razdoblju ostvarilo je gubitak u visini od 30 tisuća eura. Ukupno promatrano utjecaj ovisnog društva u poslovnim rezultatima Grupe nema veći materijalni značaj, budući da ovisno društvo nema značajne imovine, a većina prihoda je ostvarena u poslovanju s matičnim društvom i predmet je međusobnih eliminacija u izradi konsolidiranih izvještaja. Zbog navedenog, bilješke koje bi uslijedile uz konsolidirana financijska izvješća ne bi imala značajniju materijalnu razliku u odnosu na iskazane podatke Matice.