

GODIŠNJE IZVJEŠĆE O
FINANCIJSKOM
POSLOVANJU ZA 2025.
GODINU



LIBURNIJA d.o.o.

SADRŽAJ

1. ODGOVORNOST UPRAVE ZA PRIPREMU I ODOBRAVANJE GODIŠNJIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA	3
2. TEMELJNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI	
2.1. Račun dobiti i gubitka	4
2.2. Bilanca	5
2.3. Izvještaj o novčanim tokovima.....	8
2.4. Izvještaj o promjenama kapitala.....	10
3. FINANCIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA	11
3.1. Prihodi	11
3.2. Rashodi	16
4. OSNOVNI NATURALNI POKAZATELJI	22
5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM	26
6. POKAZATELJI USPJEŠNOSTI POSLOVANJA	28
7. AKTIVNOSTI RAZVOJA	30
8. PRIKAZ EKONOMSKI PRIHVATLJIVIH TROŠKOVA SUKLADNO OKVIRNOM UGOVORU O USLUGAMA U JAVNOM INTERESU.....	37
9. VAŽNIJI POSLOVNI DOGAĐAJI NAKON ISTEKA POSLOVNE GODINE	43
10. OČEKIVANI RAZVOJ DRUŠTVA U BUDUĆNOSTI.....	43
11. ZAKLJUČAK	44

1. ODGOVORNOST UPRAVE ZA PRIPREMU I ODOBRAVANJE GODIŠNIH FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Uprava Društva dužna je osigurati da godišnji financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s odredbama Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja – HSFI (NN RH br. 86/15 – 150/22), Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN RH br. 95/16, 144/20 i 158/23), a na temelju odredbi Zakona o računovodstvu (NN RH br. 78/15 – 151/25).

Financijski izvještaji sadrže:

- Račun dobiti i gubitka za razdoblje 01.01.2025. do 31.12.2025;
- Izvještaj o financijskom položaju (Bilanca) na dan 31.12.2025;
- Izvještaj o novčanim tokovima za razdoblje 01.01.2025. do 31.12.2025;
- Izvještaj o promjenama kapitala za razdoblje 01.01.2025. do 31.12.2025;
- Bilješke koje obuhvaćaju sažetak važnih računovodstvenih politika i druga objašnjenja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- za davanje razumnih i opreznih prosudbi i procjena;
- za primjenu važećih standarda financijskog izvještavanja i za objavu i objašnjavanje svakog značajnog odstupanja u financijskim izvještajima; te
- za izradu financijskih izvještaja uz pretpostavku o neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj i rezultate poslovanja Društva, kao i njihovu usklađenost sa Zakonom o računovodstvu i Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja.

Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Uprava je odobrila financijska izvješća za izdavanje dana 02. lipnja 2026.

2.1. RAČUN DOBITI I GUBITKA
za razdoblje 01.01.2025. do 31.12.2025.

Tablica 1: Račun dobiti i gubitka

Iznosi u EUR

Naziv pozicije	2024.	2025.
1	2	3
I. POSLOVNI PRIHODI	9.624.807,85	9.905.236,97
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	0,00	0,00
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	5.832.452,80	5.790.002,66
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	0,00	0,00
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	0,00	0,00
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	3.792.355,05	4.115.234,31
II. POSLOVNI RASHODI	9.522.809,26	10.711.620,02
1. Materijalni troškovi	2.636.516,73	2.672.177,10
a) Troškovi sirovina i materijala	1.998.500,79	2.016.334,22
b) Ostali vanjski troškovi	638.015,94	655.842,88
2. Troškovi osoblja	4.701.351,18	5.932.782,06
a) Neto plaće i nadnice	2.952.862,19	3.658.389,48
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	994.314,83	1.324.587,10
c) Doprinosi na plaće	754.174,16	949.805,48
3. Amortizacija	1.277.819,34	1.162.279,21
4. Ostali troškovi	828.448,00	934.902,14
5. Vrijednosno usklađivanje kratkotrajne imovine	72.698,22	5.799,25
6. Ostali poslovni rashodi	5.975,79	3.680,26
III. FINACIJSKI PRIHODI	11.388,37	8.828,31
1. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	2.676,40	1.065,20
2. Ostali prihodi s osnove kamata	8.711,97	7.763,11
IV. FINACIJSKI RASHODI	11.195,73	5.000,80
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	11.195,73	5.000,80
2. Tečajne razlike i drugi rashodi	0,00	0,00
V. UKUPNI PRIHODI	9.636.196,22	9.914.065,28
VI. UKUPNI RASHODI	9.534.004,99	10.716.620,82
VII. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	102.191,23	-802.555,54
1. Dobit prije oporezivanja	102.191,23	0,00
2. Gubitak prije oporezivanja	0,00	802.555,54
VIII. POREZ NA DOBIT	0,00	0,00
IX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	102.191,23	-802.555,54
1. Dobit razdoblja	102.191,23	0,00
2. Gubitak razdoblja	0,00	802.555,54

2.2. BILANCA

stanje na dan 31.12.2025.

Tablica 2: Bilanca

Iznosi u EUR

Naziv pozicije	2024.	2025.
1	2	3
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0,00	0,00
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	6.389.755,39	5.712.477,83
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	0,00	18.637,51
1. Izdaci za razvoj	0,00	0,00
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i usl. marke, softver i ostala prava	0,00	18.637,51
3. Goodwill	0,00	0,00
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0,00	0,00
5. Nematerijalna imovina u pripremi	0,00	0,00
6. Ostala nematerijalna imovina	0,00	0,00
II. MATERIJALNA IMOVINA	6.219.364,21	5.517.149,14
1. Zemljište	1.769.247,31	1.769.247,31
2. Građevinski objekti	4.535,40	4.214,04
3. Postrojenja i oprema	30.993,06	26.642,95
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	4.409.561,62	3.692.768,02
5. Predujmovi za materijalnu imovinu	0,00	0,00
6. Materijalna imovina u pripremi	5.026,82	24.276,82
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	170.391,18	176.691,18
1. Ulaganja u vrijednosne papire	170.391,18	176.691,18
IV. POTRAŽIVANJA	0,00	0,00
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	0,00	0,00
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	1.642.036,38	1.842.336,92
I. ZALIHE	165.390,31	162.292,28
1. Sirovine i materijal	165.390,31	162.292,28
2. Predujmovi za zalihe	0,00	0,00
II. POTRAŽIVANJA	567.266,66	529.748,05
1. Potraživanja od kupaca	476.232,98	377.585,71
2. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	261,77	261,79
3. Potraživanja od države i drugih institucija	63.628,47	131.980,43
4. Ostala potraživanja	27.143,44	19.920,12

III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	310.000,00	0,00
1. Dani zajmovi, depoziti i slično	310.000,00	0,00
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	599.379,41	1.150.296,59
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	246.433,63	228.010,01
E) UKUPNO AKTIVA	8.278.225,40	7.782.824,76
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	126.424,24	2.388.497,60
A) KAPITAL I REZERVE	3.177.342,40	2.379.952,86
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	3.058.371,51	3.058.371,51
II. KAPITALNE REZERVE	0,00	0,00
III. REZERVE IZ DOBITI	4,93	4,93
5. Ostale rezerve	4,93	4,93
IV. REZERVE FER VRIJEDNOSTI	11.842,34	17.008,34
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	11.842,34	17.008,34
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	4.932,39	107.123,62
1. Zadržana dobit	4.932,39	107.123,62
2. Preneseni gubitak	0,00	0,00
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	102.191,23	-802.555,54
1. Dobit poslovne godine	102.191,23	0,00
2. Gubitak poslovne godine	0,00	802.555,54
B) REZERVIRANJA	0,00	0,00
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	0,00	0,00
C) DUGOROČNE OBVEZE	2.599,54	295.308,93
1. Obveze prema bankama i drugim financijskim ustanovama		291.575,39
2. Odgođena porezna obveza	2.599,54	3.733,54
D) KRATKOROČNE OBVEZE	1.089.644,80	2.155.774,02
1. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	119.667,54	643.953,51
2. Obveze za predujmove	398,17	398,17
3. Obveze prema dobavljačima	473.308,27	646.710,30
4. Obveze prema zaposlenicima	295.610,38	375.783,34
5. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	198.554,44	217.157,42
6. Ostale kratkoročne obveze	2.106,00	271.771,28
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	4.008.638,66	2.951.788,95



F) UKUPNO – PASIVA	8.278.225,40	7.782.824,76
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	126.424,24	2.388.497,60

2.3. IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA – Direktna metoda u razdoblju 01.01.2025. do 31.12.2025.

Tablica 3: Izvještaj o novčanim tokovima

Iznosi u EUR

Obveznik: 03655700167; LIBURNIJA d.o.o.			Iznosi u EUR	
Naziv pozicije	AOP oznaka	Rbr. bilješke	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4	5
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti				
1. Novčani primici od kupaca	001	22 a)	9.543.501,80	9.240.650,41
2. Novčani primici od tantijema, naknada, provizija i sl.	002			
3. Novčani primici od osiguranja za naknadu šteta	003		58.256,39	42.929,08
4. Novčani primici s osnove povrata poreza	004			
5. Ostali novčani primici od poslovnih aktivnosti	005	22 b)	2.547.333,54	2.853.997,77
I. Ukupni novčani primici od poslovnih aktivnosti (AOP 001 do 005)	006		12.149.091,74	12.137.577,26
1. Novčani izdaci dobavljačima	007		-5.184.335,96	-4.684.151,74
2. Novčani izdaci za zaposlene	008	22 c)	-5.264.311,47	-6.492.406,97
3. Novčani izdaci za osiguranje za naknade šteta	009		-108.791,56	-95.890,40
4. Novčani izdaci za kamate	010	22 e)	-12.467,29	-4.240,10
5. Plaćeni porez na dobit	011			
6. Ostali novčani izdaci od poslovnih aktivnosti	012	22 d)	-948.538,36	-912.423,42
II. Ukupno novčani izdaci od poslovnih aktivnosti (AOP 007 do 012)	013		-11.518.444,64	-12.189.112,63
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 006 + 013)	014		630.647,10	-51.535,37
Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti				
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015			
2. Novčani primici od prodaje financijskih instrumenata	016			
3. Novčani primici od kamata	017			
4. Novčani primici od dividendi	018		2.676,40	1.065,20
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	019	22 f)	533,34	490.000,00
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	020			
II. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 015 do 020)	021		3.209,74	491.065,20
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	022	22 g)	-57.643,91	-168.752,01
2. Novčani izdaci za stjecanje financijskih instrumenata	023			
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga	024		-310.000,00	-180.000,00
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	025			
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	026			
III. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 022 do 026)	027		-367.643,91	-348.752,01
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 021 + 027)	028		-364.434,17	142.313,19
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti				



1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	029			
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	030			
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	031			460.139,36
4. Ostali novčani primici od financijskih aktivnosti	032			
IV. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (AOP 029 do 032)	033			460.139,36
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih financijskih instrumenata	034		-212.495,85	
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	035			
3. Novčani izdaci za financijski najam	036			
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	037			
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	038			
V. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (AOP 034 do 038)	039		-212.495,85	
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 033+039)	040		-212.495,85	460.139,36
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	041			
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 014 + 028 + 040 + 041)	042		53.717,08	550.917,18
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	043		545.662,34	599.379,41
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 042 + 043)	044		599.379,42	1.150.296,59

2.4. IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
za razdoblje 01.01.2025. do 31.12.2025.

Iznosi u EUR

Tablica 4: Izvještaj o promjenama kapitala

Naziv pozicije	Temeljni (upisani) kapital	Ostale rezerve	Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	Zadržana dobit / preneseni gubitak	Dobir / gubitak poslovne godine	Ukupno raspodjeljivo imateljima kapitala matice	Ukupno kapital i rezerve
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Stanje 01. siječnja prethodnog razdoblja	3.058.371,51	4,93	5.569,34	-480.677,02	485.609,41	3.068.878,17	3.068.878,17
2. Ispravak pogreški							
3. Stanje 01. siječnja prethodnog razdoblja	3.058.371,51	4,93	5.569,34	-480.677,02	485.609,41	3.068.878,17	3.068.878,17
4. Dobit/gubitak razdoblja					102.191,23	102.191,23	102.191,23
5. Dobit ili gubitak s osnove vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju			6.273,00			6.273,00	6.273,00
6. Prijenos po godišnjem rasporedu				485.609,41	-485.609,41		
7. Stanje 31. prosinca prethodnog razdoblja	3.058.371,51	4,93	11.842,34	4.932,39	102.191,23	3.177.342,40	3.177.342,40
8. Stanje 01. siječnja tekućeg razdoblja	3.058.371,51	4,93	11.842,34	4.932,39	102.191,23	3.177.342,40	3.177.342,40
9. Ispravak pogreški							
10. Stanje 01. siječnja tekućeg razdoblja	3.058.371,51	4,93	11.842,34	4.932,39	102.191,23	3.177.342,40	3.177.342,40
11. Dobit/gubitak razdoblja					-802.555,54	-802.555,54	-802.555,54
12. Dobit ili gubitak s osnove vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju			5.166,00			5.166,00	5.166,00
13. Prijenos u pozicije rezervi po godišnjem rasporedu				102.191,23	-102.191,23		
14. Stanje 31. prosinca tekućeg razdoblja	3.058.371,51	4,93	17.008,34	107.123,62	-802.555,54	2.379.952,86	2.379.952,86

3. FINANCIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA

U poslovnoj 2025. godini ostvaren je gubitak poslovanja u iznosu od 802.555,54 EUR, dok je u 2024. godini ostvarena dobit poslovanja u iznosu od 102.191,23 EUR.

Ključni utjecaj na ostvareni negativni financijski rezultat u 2025. godini imalo je značajno povećanje troškova osoblja, povećanje materijalnih troškova, kao i povećanje ostalih troškova poslovanja, dok su prihodi od prodaje neznatno manji u odnosu na prethodnu godinu, a povećanje prihoda od subvencija nije dostajalo za pokriće cjelokupnog rasta rashoda.

3.1. PRIHODI

Ukupni prihodi u 2025. godini iznose 9.914.065,28 EUR i veći su za 2,9% u odnosu na 2024. godinu, kada su iznosili 9.636.196,22 EUR.

Poslovni prihodi u 2025. godini iznose 9.905.236,97 EUR, a u odnosu na 2024. godinu veći su za 2,9%. Ovi prihodi obuhvaćaju 99,9% ukupnih prihoda Društva.

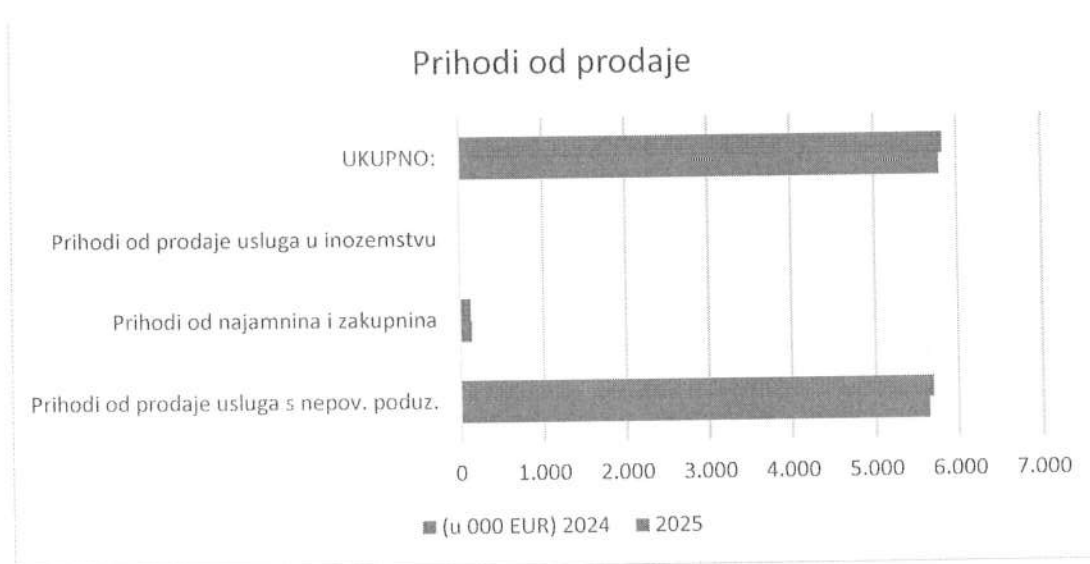
U njihovoj strukturi najveći dio odnosi se na prihode od prodaje koji su u 2025. godini u odnosu na 2024. manji za 0,7%, a odnose se na:

Tablica 5: Prihodi od prodaje

Iznosi u EUR

Prihodi od prodaje	2024.	Udio (%)	2025.	Udio (%)	Index 25/24.
1	2	3	4	5	6 (4/2)
Prihodi od prodaje usluga s nepovezanim poduzetnicima	5.694.717,11	97,6	5.642.945,91	97,5	99,1
Prihodi od najamnina i zakupnina	135.935,69	2,3	146.256,75	2,5	107,6
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga u inozemstvu	1.800,00	0,0	800,00	0,0	44,4
UKUPNO:	5.832.452,80	100,0	5.790.002,66	100,0	99,3

Grafikon 1: Prihodi od prodaje (u 000 EUR)



Struktura prihoda od prodaje usluga s nepovezanim poduzetnicima prikazana je kako slijedi:

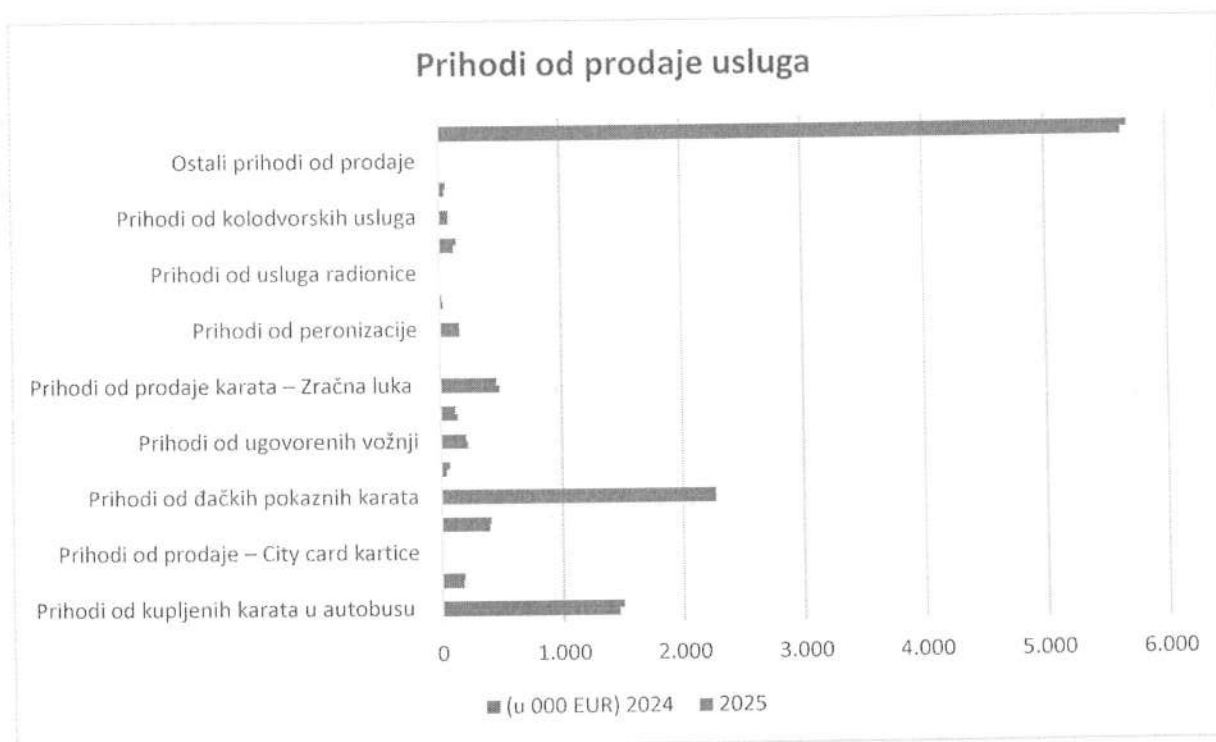
Tablica 6: Prihodi od prodaje usluga

Iznosi u EUR

Prihodi od prodaje usluga s nepovezanim poduzetnicima	2024.	Udio (%)	2025.	Udio (%)	Index 25/24.
1	2	3	4	5	6 (4/2)
Prihodi od kupljenih karata u autobusu	1.501.013,29	26,4	1.464.394,91	26,0	97,6
Prihodi od kupljenih karata izvan autobusa	187.985,65	3,3	177.022,14	3,1	94,2
Prihodi od prodaje – City card kartice	2.932,00	0,1	1.374,00	0,0	46,9
Prihodi od radničkih pokaznih karata	406.306,33	7,1	395.816,94	7,0	97,4
Prihodi od đlačkih pokaznih karata	2.267.556,93	39,8	2.269.605,87	40,2	100,1
Prihodi od prodaje pokaznih karata za umirovljenike	73.201,59	1,3	45.898,71	0,8	62,7
Prihodi od ugovorenih vožnji	206.590,00	3,6	222.710,00	3,9	107,8
Prihodi od posebnih-izvanrednih vožnji	120.123,22	2,1	138.117,56	2,4	115,0
Prihodi od prodaje karata – Zračna luka	457.488,59	8,0	485.401,96	8,6	106,1
Prihodi od prodaje digitalnih karata (usluga Smartica)	10.401,32	0,2	5.426,62	0,1	52,2
Prihodi od peronizacije	160.705,85	2,8	164.304,47	2,9	102,2
Prihodi od usluga – popravak i baždiranje tahografa	18.099,85	0,3	26.998,51	0,5	149,2
Prihodi od usluga radionice	7.605,99	0,1	9.592,86	0,2	126,1
Prihodi od provizije za prodane karte ostalih prijevoznika	140.559,78	2,5	117.165,25	2,1	83,4
Prihodi od kolodvorskih usluga	74.608,59	1,3	74.390,57	1,3	99,7

Prihodi od prodaje usluga s nepovezanim poduzetnicima	2024.	Udio (%)	2025.	Udio (%)	Index 25/24.
Prihodi od ostalih kolodvorskih usluga (potvrde, prtljaga, javni WC, parking)	59.406,18	1,0	44.711,94	0,8	75,3
Ostali prihodi od prodaje (iskaz., odgođeni i dr.)	93,73	0,0	13,60	0,0	14,5
UKUPNO:	5.694.717,11	100,0	5.642.945,91	100,0	99,1

Grafikon 2: Prihodi od prodaje usluga (u 000 EUR)



Iz prikazanih podataka vidljivo je ukupno smanjenje prihoda od prodaje usluga u 2025. godini u odnosu na 2024. godinu za 0,9%.

Kod prihoda od prodaje karata, prihodi od đачkih pokaznih karata bilježe blago povećanje od 0,1% te i dalje čine najveći udio u ukupnim prihodima. Prihodi od kupljenih karata u autobusu manji su za 2,4%, dok su prihodi od kupljenih karata izvan autobusa smanjeni za 5,8%. Prihodi od radničkih pokaznih karata manji su za 2,6%, dok su prihodi od pokaznih karata za umirovljenike zabilježili značajnije smanjenje od 37,3%.

Podsjećamo da je zadnje povećanje cijena usluga prijevoza putnika u gradskom i prigradskom prometu bilo 22. kolovoza 2022. godine, dok su cijene pokaznih karata povećane od 1. rujna 2022. godine.

Prihodi od ugovorenih vožnji u 2025. godini veći su za 7,8%, dok su prihodi od posebnih – izvanrednih vožnji povećani za 15,0%. Rast prihoda ostvaren je i kod prodaje karata za Zračnu luku, gdje je zabilježeno povećanje od 6,1%.

Kod ostalih prihoda od prodaje, prihodi od peronizacije povećani su za 2,2%, prihodi od usluga popravka i baždarenja tahografa za 49,2%, a prihodi od usluga radionice za 26,1%. S druge strane, prihodi od provizije za prodane karte ostalih prijevoznika manji su za 16,6%, prihodi od ostalih kolodvorskih usluga za 24,7%, dok su prihodi od kolodvorskih usluga ostali gotovo na razini prethodne godine uz blago smanjenje od 0,3%.

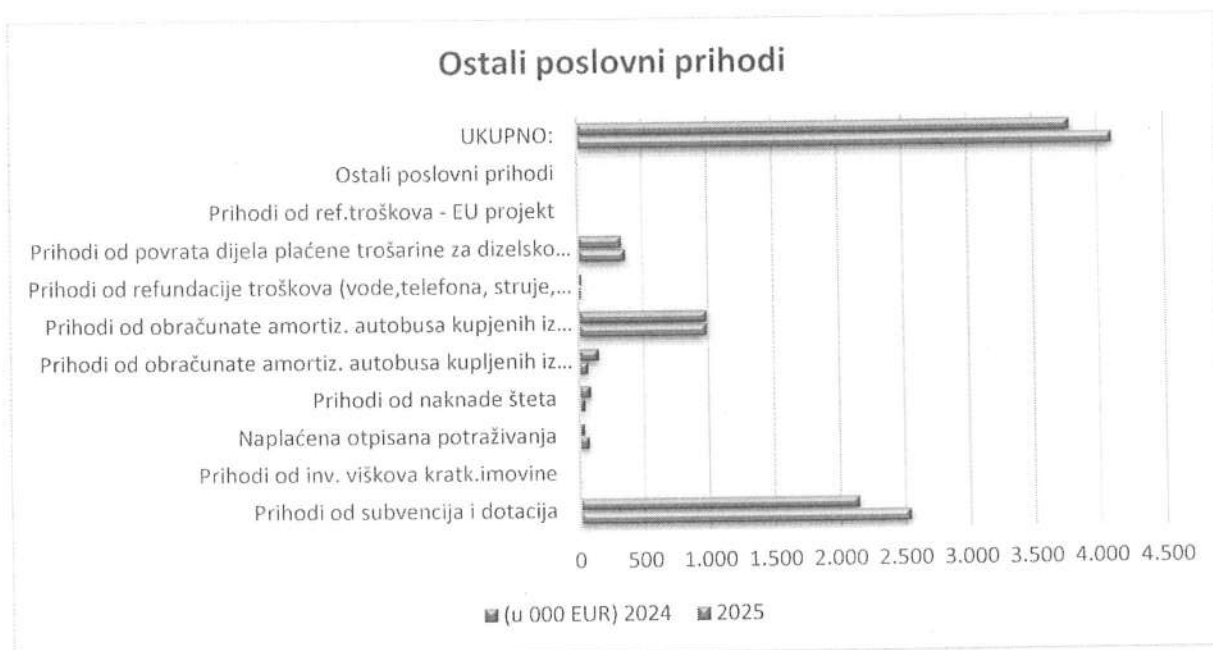
Ostali poslovni prihodi u 2025. godini u odnosu na 2024. veći su za 8,5%, a obuhvaćaju:

Tablica 7: Ostali poslovni prihodi

Iznosi u EUR

Ostali poslovni prihodi	2024.	Udio (%)	2025.	Udio (%)	Index 25/24.
1	2	3	4	5	6 (4/2)
Prihodi od subvencija i dotacija	2.148.529,91	56,7	2.541.920,73	61,8	118,3
Prihodi od inventurnih viškova kratkotrajne imovine	4.229,43	0,1	11.591,22	0,3	274,1
Naplaćena otpisana potraživanja	38.918,97	1,0	72.425,87	1,8	186,1
Prihodi od naknade šteta s temelja osiguranja	87.562,40	2,3	41.797,61	1,0	47,7
Prihodi od obračunate amortizacije autobusa kupljenih iz dotacija	150.861,12	4,0	67.095,23	1,6	44,5
Prihodi od obračunate amortizacije autobusa kupljenih iz sredstava EU	989.050,92	26,1	989.050,98	24,0	100,0
Prihodi od refundacije troškova (vode, telefona, struje, grijanja i sl.)	25.518,00	0,7	19.994,97	0,5	78,4
Prihodi od povrata dijela plaćene trošarine za dizelsko gorivo i naknade dijela troškova dizel goriva	336.310,51	8,9	362.754,49	8,8	107,9
Prihodi od refundacije troškova - EU projekt	0,00	0,0	0,00	0,0	-
Ostali poslovni prihodi	11.373,79	0,3	8.603,21	0,2	75,6
UKUPNO:	3.792.355,05	100,0	4.115.234,31	100,0	108,5

Grafikon 3: Ostali poslovni prihodi (u 000 EUR)



Iz prikazanih podataka vidljivo je ukupno povećanje ostalih poslovnih prihoda u 2025. godini u odnosu na 2024. godinu za 8,5%.

Najveći udio u ostalim poslovnim prihodima odnosi se na prihode od subvencija i dotacija, koji su u 2025. godini veći za 18,3% u odnosu na prethodnu godinu. Navedeni prihodi odnose se na subvencije jedinica lokalne samouprave, subvencije nerentabilnih županijskih autobusnih linija, subvenciju autobusne linije Supernova te prihode od podmirenja dijela neostvarenih prihoda na otocima koje refundira Ministarstvo mora, prometa i infrastrukture. Udio prihoda od subvencija u ukupnim poslovnim prihodima povećan je s 22,3% u 2024. godini na 25,7% u 2025. godini.

Prihodi od povrata dijela plaćene trošarine za dizelsko gorivo i naknade dijela troškova dizelskog goriva u 2025. godini veći su za 7,9% u odnosu na 2024. godinu. Značajan rast ostvaren je i kod prihoda od inventurnih viškova kratkotrajne imovine, koji su povećani za 174,1%, a odnose se na gorivo kao i kod naplaćenih otpisanih potraživanja koja bilježe povećanje od 86,1%.

S druge strane, prihodi od naknade šteta s temelja osiguranja manji su za 52,3%, dok su prihodi od obračunate amortizacije autobusa kupljenih iz dotacija smanjeni za 55,5%. Prihodi od obračunate amortizacije autobusa kupljenih iz sredstava Europske unije ostali su na razini

prethodne godine. Prihodi od refundacije troškova manji su za 21,6%, dok su ostali poslovni prihodi smanjeni za 24,4%.

Financijski prihodi u 8.828,31 EUR odnose se na prihode od kamata na deponirana sredstva na transakcijskim računima u iznosu od 7.763,11 EUR, te na prihode od dividendi u iznosu od 1.065,20 EUR.

3.2. RASHODI

Ukupni rashodi u 2025. godini iznose 10.716.620,82 EUR i veći su za 12,4% u odnosu na 2024. godinu, kada su iznosili 9.534.004,99 EUR.

Poslovni rashodi u 2025. godini iznose 10.711.620,02 EUR, a u odnosu na 2024. godinu veći su za 12,5%.

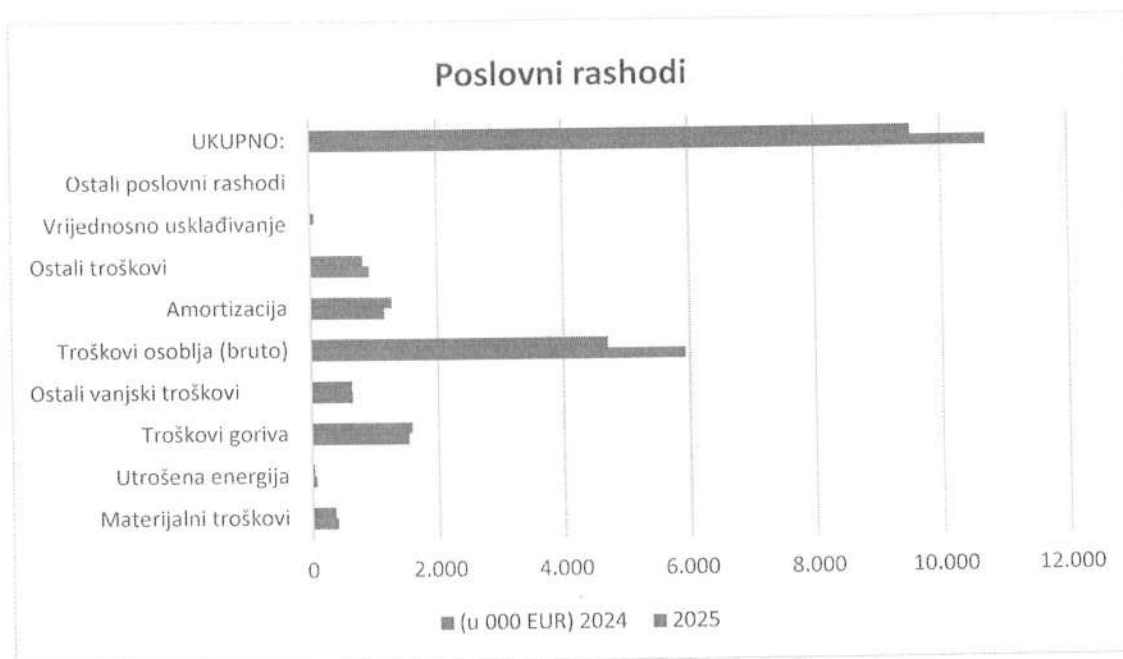
Struktura poslovnih rashoda prikazana je kako slijedi:

Tablica 8: Poslovni rashodi

Iznosi u EUR

Poslovni rashodi	2024.	Udio (%)	2025.	Udio (%)	Index 25/24.
1	2	3	4	5	6 (4/2)
Materijalni troškovi	371.312,52	3,9	405.690,91	3,8	109,3
Utrošena energija	42.716,68	0,4	78.837,37	0,7	184,6
Troškovi goriva	1.584.471,59	16,6	1.531.805,94	14,3	96,7
Ostali vanjski troškovi	638.015,94	6,7	655.842,88	6,1	102,8
Troškovi osoblja (bruto)	4.701.351,18	49,4	5.932.782,06	55,4	126,2
Amortizacija	1.277.819,34	13,4	1.162.279,21	10,9	91,0
Ostali troškovi	828.448,00	8,7	934.902,14	8,7	112,8
Vrijednosno usklađivanje	72.698,22	0,8	5.799,25	0,1	8,0
Ostali poslovni rashodi	5.975,79	0,1	3.680,26	0,0	61,6
UKUPNO:	9.522.809,26	100,0	10.711.620,02	100,0	112,5

Grafikon 4: Poslovni rashodi (u 000 EUR)



Iz prikazanih podataka vidljivo je ukupno povećanje poslovnih rashoda u 2025. godini u odnosu na 2024. godinu za 12,5%.

Materijalni troškovi, u koje se ubrajaju troškovi sirovina i materijala, rezervnih dijelova, auto guma te ostalog sitnog inventara, u 2025. godini veći su za 9,3% u odnosu na prethodnu godinu. Troškovi utrošene energije bilježe značajan rast od 84,6%.

Troškovi goriva u 2025. godini manji su za 3,3% u odnosu na 2024. godinu, unatoč promjenama cijena goriva na tržištu tijekom godine. Smanjenje rashoda dijelom je rezultat stabilizacije cijena dizelskog goriva, ali i racionalnijeg upravljanja potrošnjom goriva te optimizacije prometovanja na pojedinim linijama, ostali vanjski troškovi povećani su za 2,8.

Troškovi osoblja, koji i dalje čine najveći udio u ukupnim poslovnim rashodima, u 2025. godini veći su za 26,2% u odnosu na prethodnu godinu. Rashodi uključuju neto plaće zaposlenika, poreze i doprinose iz i na plaću. Na povećanje troškova rada značajno je utjecalo sklapanje novog Kolektivnog ugovora krajem svibnja 2025. godine između društva i reprezentativnih sindikata. Novim Kolektivnim ugovorom povećana su prava zaposlenika u dijelu osnovnih plaća, dodataka na plaću, naknada i ostalih materijalnih prava. Povećanje rashoda rezultat je i potrebe zadržavanja postojećeg kadra te prilagodbe uvjetima na tržištu rada, posebno u

djelatnosti javnog prijevoza gdje je prisutan kontinuirani nedostatak profesionalnih vozača i tehničkog osoblja.

Amortizacija je obračunata primjenom stopa koje se priznaju kao trošak razdoblja, a troškovi amortizacije u 2025. godini manji su za 9,0% u odnosu na prethodnu godinu. Smanjenje amortizacije najvećim je dijelom povezano sa završetkom amortizacije dijela dugotrajne imovine i strukturi postojećeg voznog parka.

Ostali troškovi povećani su za 12,8%, dok je vrijednosno usklađivanje nenaplaćenih potraživanja u 2025. godini značajno smanjeno te je manje za 92,0% u odnosu na 2024. godinu, a odnosi se na porezno priznato tuženo potraživanje od BUS BUNKER j.d.o.o., OIB: 49749515761 po JIP: 521187-2024 u iznosu od 5.799,25 EUR, što ukazuje na manji iznos novih nenaplativih ili dugotrajno nenaplaćenih potraživanja u odnosu na prethodnu godinu. Ostali poslovni rashodi smanjeni su za 38,4%.

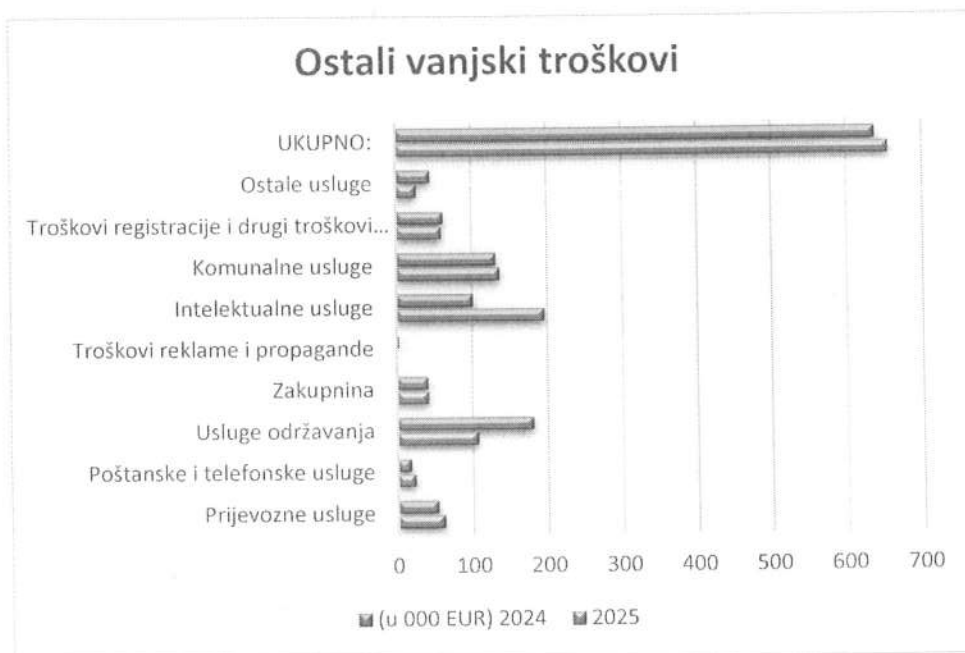
Ostali troškovi u 2025. godini iznose 934.902,14 EUR, a prikazani su kako slijedi:

Tablica 9: Ostali vanjski troškovi

Iznosi u EUR

Ostali vanjski troškovi	2024.	2025.	Index 25/24.
1	2	3	4 (3/2)
Prijevozne usluge	53.670,71	62.380,54	116,2
Poštanske i telefonske usluge	17.651,77	23.591,36	133,6
Usluge održavanja	182.526,99	107.391,04	58,8
Zakupnina	40.948,81	41.808,77	102,1
Troškovi reklame i propagande	2.776,15	0,00	0,0
Intelektualne usluge	100.912,24	197.434,62	195,6
Komunalne usluge	132.359,04	136.629,00	103,2
Troškovi registracije i drugi troškovi prijevoznih sredstava	61.822,10	59.988,64	97,0
Ostale usluge	45.348,13	26.618,91	58,7
UKUPNO:	638.015,94	655.842,88	102,8

Grafikon 5: Ostali vanjski troškovi (u 000 EUR)



Kod ostalih vanjskih troškova u 2025. godini zabilježeno je ukupno povećanje od 2,8% u odnosu na 2024. godinu.

Najznačajnije povećanje evidentirano je kod intelektualnih usluga, koje su veće za 95,6%. Povećanje se najvećim dijelom odnosi na sklapanje ugovora o održavanju sustava elektroničke naplate i informiranja putnika, kojim su obuhvaćene usluge tehničke podrške, održavanja aplikativnih rješenja, serverske infrastrukture, korisničke podrške te preventivnog i korektivnog održavanja sustava elektroničke naplate u javnom prijevozu.

Povećani su i troškovi poštanskih i telefonskih usluga za 33,6% te troškovi prijevoznih usluga za 16,2%, prvenstveno zbog rasta cijena usluga na tržištu. Komunalne usluge povećane su za 3,2%, dok su troškovi zakupnina veći za 2,1%, a dijelom se odnose i na troškove smještaja zaposlenika, prvenstveno vozača.

S druge strane, troškovi usluga održavanja manji su za 41,2% u odnosu na prethodnu godinu budući da su tijekom 2024. godine bili značajno povećani zbog većih troškova servisa i održavanja autobusa. Troškovi registracije i drugi troškovi prijevoznih sredstava smanjeni su za 3,0%, dok su ostale usluge manje za 41,3%.

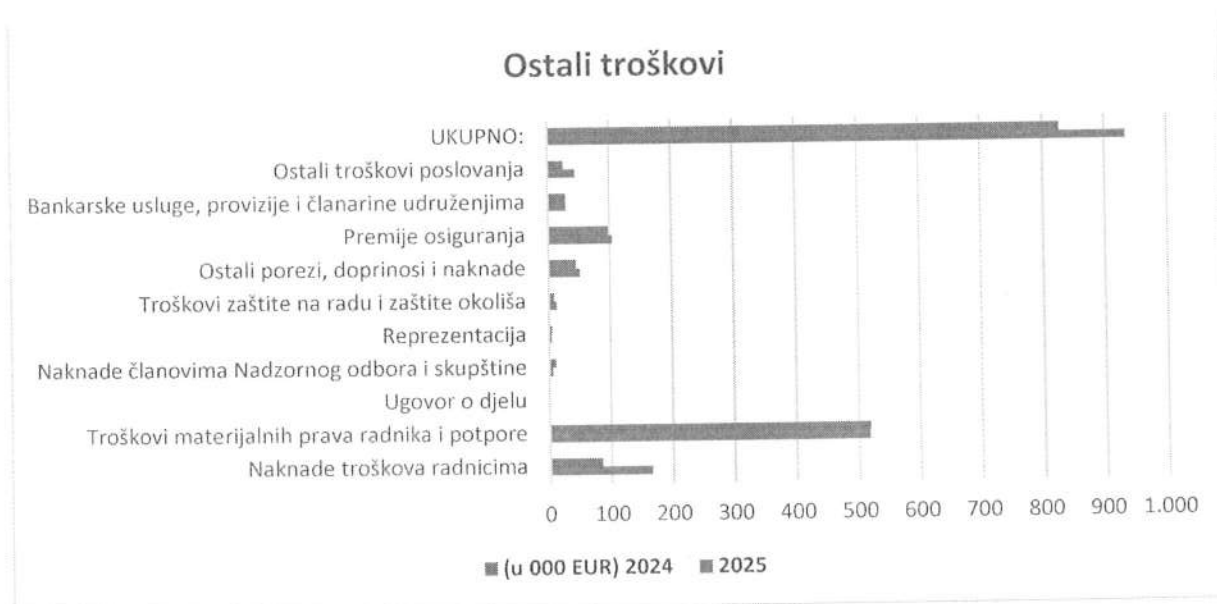
Ostali troškovi u 2025. godini iznose 934.902,14 EUR, a prikazani su kako slijedi:

Tablica 10: Ostali troškovi

Iznosi u EUR

Ostali troškovi	2024.	2025.	Index 25/24.
1	2	3	4 (3/2)
Naknade troškova radnicima	84.539,75	165.907,10	196,2
Troškovi materijalnih prava radnika i potpore	518.907,18	517.870,40	99,8
Ugovori o djelu	1.636,35	0,00	0,0
Naknade članovima Nadzornog odbora i skupštine	11.414,93	5.673,60	49,7
Reprezentacija	5.152,13	3.892,74	75,6
Troškovi zaštite na radu i zaštite okoliša	9.307,35	13.134,54	141,1
Ostali porezi, doprinosi i naknade	45.389,34	51.030,07	112,4
Premije osiguranja	98.495,62	104.042,03	105,6
Bankarske usluge, provizije i članarine udruženjima	28.557,54	29.387,89	102,9
Ostali troškovi poslovanja	25.047,81	43.963,77	175,5
UKUPNO:	828.448,00	934.902,14	112,8

Grafikon 6: Ostali troškovi (u 000 EUR)



Ukupni ostali troškovi poslovanja u 2025. godini iznose 934.902,14 EUR te su u odnosu na 2024. godinu veći za 12,8%.

Najznačajnije povećanje evidentirano je kod naknada troškova radnicima, koje u 2025. godini iznose 165.907,10 EUR i veće su za 81.367,35 EUR odnosno 96,2% u odnosu na prethodnu

godinu. Povećanje se najvećim dijelom odnosi na više isplaćene naknade troškova prijevoza na rad i s rada.

Povećanje troškova osoblja i naknada radnicima povezano je s primjenom novog Kolektivnog ugovora koji je stupio na snagu 1. lipnja 2025. godine.

Troškovi zaštite na radu i zaštite okoliša u 2025. godini iznose 13.134,54 EUR te su veći za 41,1% u odnosu na prethodnu godinu. Najvećim dijelom odnose se na usluge zbrinjavanja otpada, analize otpadnih voda te održavanje vatrogasnog sustava.

Troškovi bankarskih usluga, provizija i članarina iznose 29.387,89 EUR te su povećani za 2,9% u odnosu na 2024. godinu, prvenstveno zbog većih naknada i provizija za platni promet. Premije osiguranja povećane su za 5,6%, dok su ostali porezi, doprinosi i naknade veći za 12,4% u odnosu na prethodnu godinu.

Troškovi reprezentacije manji su za 24,4%, a troškovi naknada članovima Nadzornog odbora i Skupštine smanjeni su za 50,3% te u 2025. godini iznose 5.673,60 EUR bruto.

Ostali troškovi poslovanja iznose 43.963,77 EUR i veći su za 75,5% u odnosu na 2024. godinu. Odnose se na novčane kazne, otpise potraživanja, usklađenja te ostale rashode poslovanja.

Financijski rashodi u iznosu od 5.000,80 EUR odnose se na kamate po kratkoročnim revolving kreditima Erste banke u iznosu od 4.238,75 EUR, kamate po kratkoročnom kreditu OTP Banke d.d. u iznosu od 718,36 EUR, te na ostale kamate u iznosu od 43,69 EUR.

4. OSNOVNI NATURALNI POKAZATELJI za razdoblje 01.01.2025. do 31.12.2025.

Tablica 11: Osnovni prirodni pokazatelji

Red. br.	ELEMENTI	2024.	2025.	Index 25/24.
1	2	3	4	5
1.	Broj autobusa (stanje 31.12.)	88	88	100,0
2.	Koeficijent tehničke ispravnosti autobusa	92%	90%	97,8
3.	Prosječna starost autobusa			
	- gradski	9,2	10,2	110,9
	- gradski (bez rezervnih)	4,5	5,2	115,6
	- prigradski	9,3	9,6	103,2
	- prigradski (bez rezervnih)	5,9	6,1	103,4
4.	Broj nabavljenih autobusa	0	2	-
	- rabljeni	0	2	-
	- novi	0	0	-
	Broj nabavljenih ostalih vozila			
	- rabljeno dostavno vozilo (za potrebe radionice)	0	0	-
	- novi	0	0	-
5.	Broj rashodovanih autobusa	0	2	-
6.	*Prijeđeni kilometri (000)	4.279	4.409	103,0
7.	Potrošak goriva za autobuse (000 lit.)	1.517	1.518	100,1
8.	**Broj prevezenih putnika (000)	5.031	4.644	92,3
9.	Prosječan broj zaposl. tijekom razdoblja	230	245	106,5
10.	Broj zaposlenika na dan 31.12., od toga:	235	248	105,5
	- vozači autobusa	123	135	109,8
	- radnici na održavanju autobusa	39	40	102,6
	- ostali	73	73	100,0
11.	***Prosječna plaća po zaposleniku (Iznosi u EUR):			
	- bruto	1.435,50	1.747,91	121,8
	- neto	1.069,21	1.285,11	120,2
12.	Ostvareni km po autobusu	48.625	50.102	103,0
13.	Utrošak goriva za autobuse na 100 km u lit.	35,45	34,43	97,1
14.	Broj vozača po jednom autobusu	1,40	1,53	109,3
15.	Broj zaposlenika na održavanju po jednom vozilu	0,44	0,45	102,3

* linijski + prazni kilometri

**empirijska metoda (procjena)

*** Prosječna mjesečna plaća RH po zaposlenom u pravnim osobama za 2025. godinu iznosila je bruto 2.016 EUR, a neto 1.449 EUR. Prosječna mjesečna isplaćena neto plaća za 4. kvartal 2025. godine u Zadarskoj županiji iznosila je bruto 1.921 EUR, a neto 1.402 EUR.

Krajem 2024. godine u voznom parku Liburnije d.o.o. bilo je 88 autobusa. Tijekom 2025. nabavljen je 1 mini bus te jedan rabljeni autobus, a rashodovana su dva autobusa. Nije nabavljeno niti jedno osobno vozilo, kao ni vozilo za potrebe radionice. Koeficijent tehničke ispravnosti autobusa u 2025. godini u odnosu na 2024. smanjen je sa 92% na 90%.

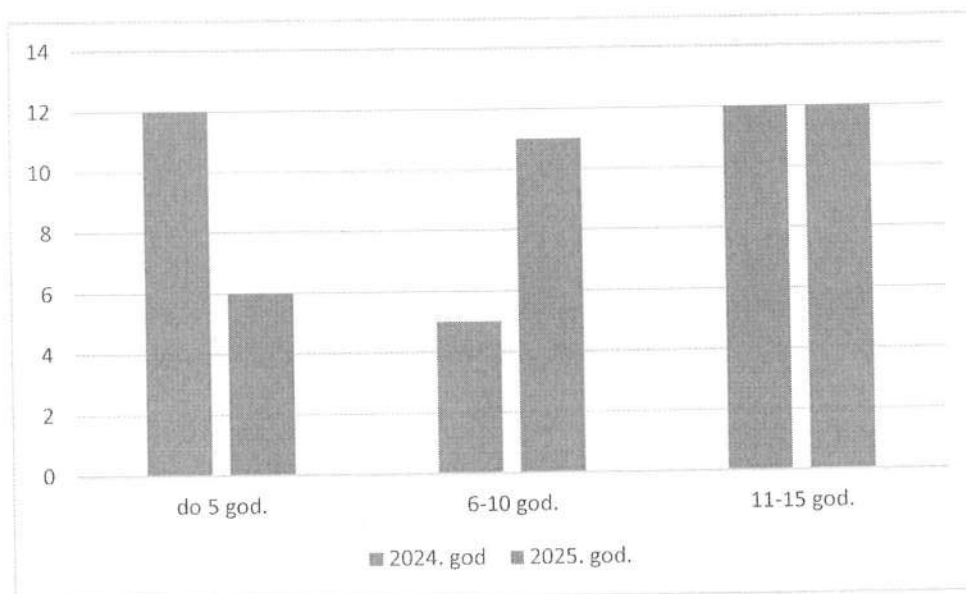
Starosna struktura gradskih autobusa na dan 31.12.2025. godine iznosi 10,2 godina, a prema slijedećem pregledu:

Tablica 12: Starosna struktura gradskih autobusa

Marka i tip vozila	Broj autobusa	do 5. g.	6-10 g.	11-15 g.	Pr. starost
Mercedes Citaro	17	0	5	12	14,2
Mercedes Conecto	6	6	0	0	3,0
Iveco Urbanway	6	0	6	0	6,0
UKUPNO:	29	6	11	12	10,2

Grafikon 7: Starosna struktura gradskih autobusa

Broj
Autobusa



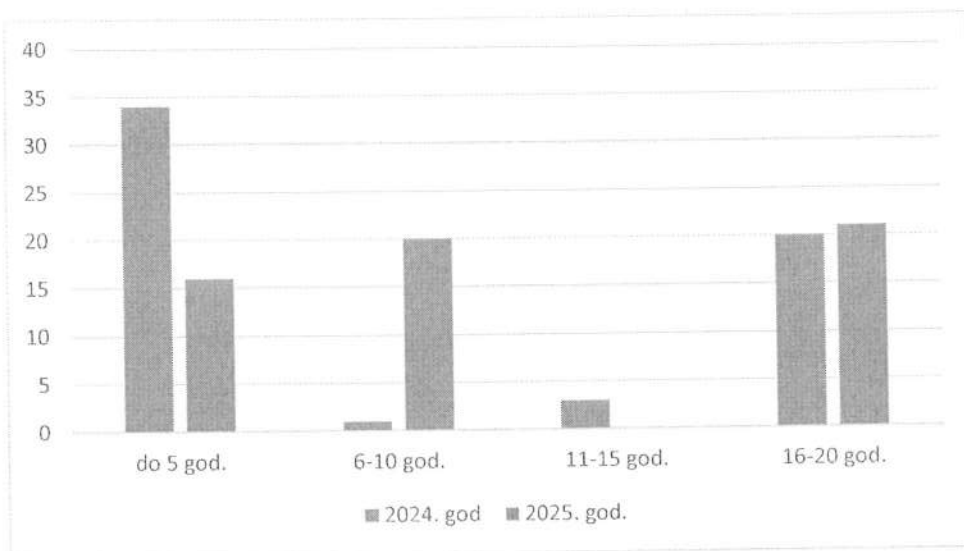
Starosna struktura prigradskih autobusa na dan 31.12.2025. godine iznosi 9,5 godine, i to kako slijedi:

Tablica 13: Starosna struktura prigradskih autobusa

Marka i tip vozila	Broj autobusa	do 5. god.	6-10 god.	11-15 god.	16-20 god.	Prosječna starost
Iveco	35	13	20	0	2	5,5
Mercedes	11	3	0	0	8	15,7
Man	11	0	0	0	11	17,2
Setra	1	0	0	1	0	14,0
UKUPNO:	57	16	20	1	21	9,55

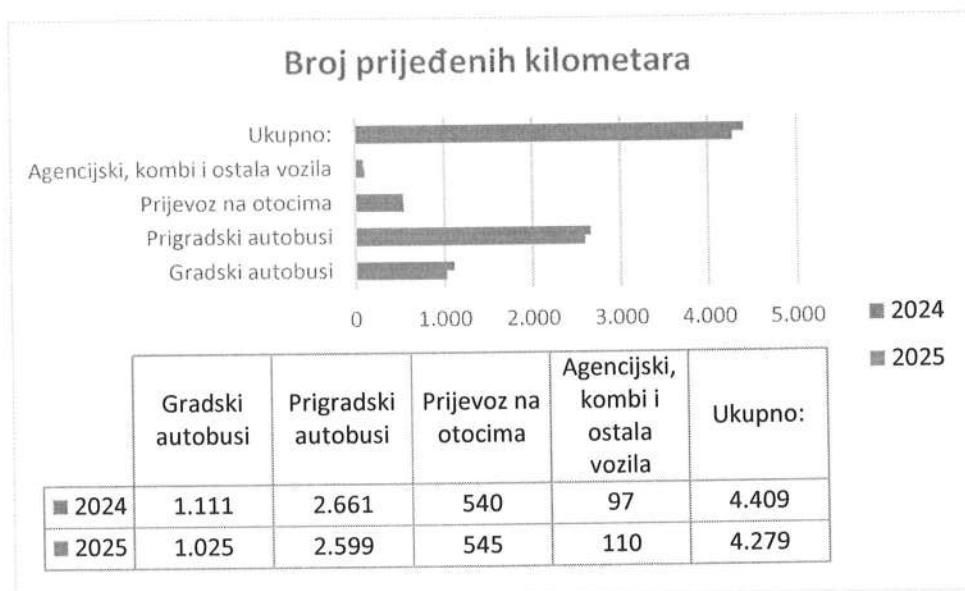
Grafikon 8: Starosna struktura prigradskih autobusa

Broj
autobusa



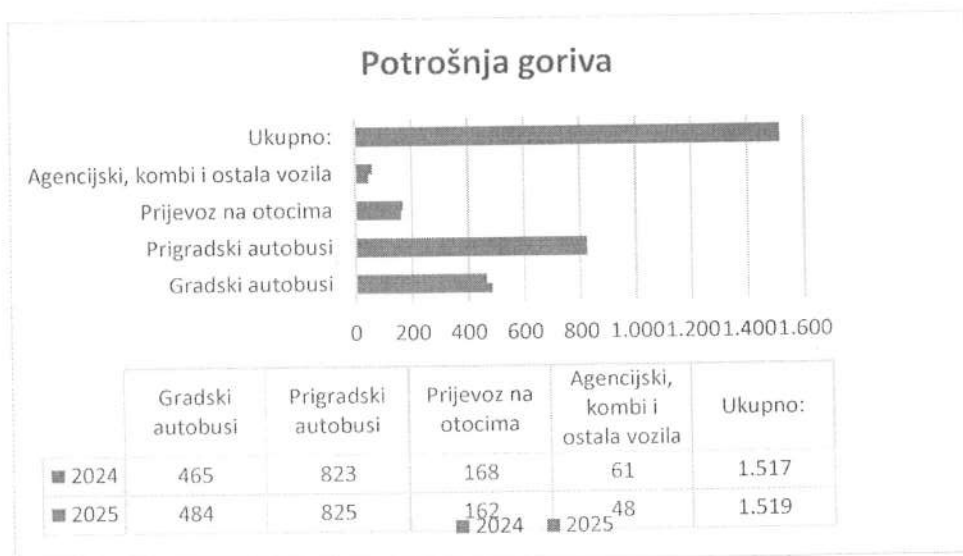
Broj prijeđenih kilometara po vrstama prijevoza u 2024. i 2025. prikazan je u grafikonu br. 9.

Grafikon 9: Broj prijeđenih kilometara (u 000 km)



Potrošnja goriva u litrama po vrstama prijevoza u 2024. i 2025. prikazana je u grafikonu br. 10.

Grafikon 10: Potrošnja goriva (u 000 lit.)





U Društvu je na dan 31.12.2025 broj zaposlenika iznosio 248 i veći je za 5,5% u odnosu na proteklu godinu kada je iznosio 235.

Tijekom 2025. godine u radni odnos primljeno je trideset (30) zaposlenika, a odjavljeno je sedamnaest (17) zaposlenika.

Najveća fluktuacija zaposlenih odnosila se na vozače kojih je u 2025. godini primljeno osamnaest (18), a odjavljeno šest (6). Time je ukupan broj vozača povećan sa 123 na 135.

Broj radnika na održavanju autobusa povećao se za jednog (1) te ukupno broji 40 zaposlenih, a broj ostalih zaposlenika ostao je neporomijenjen 73.

Prosječan broj zaposlenika tijekom razdoblja iznosi 245 i veći je za 6,5% u odnosu na proteklu godinu.

Prosječna bruto plaća u 2025. godini je iznosila 1.747,91 EUR i veća je za 21,8% u odnosu na 2024. godinu, a prosječna neto plaća je iznosila 1.285,11 EUR i veća je za 20,2% u odnosu na 2024. godinu.

Za usporedbu, prema podacima Državnog zavoda za statistiku, prosječna mjesečna plaća po zaposlenome u pravnim osobama u Republici Hrvatskoj za 2025. godinu iznosila je 2.016 EUR bruto, odnosno 1.449 EUR neto. U Zadarskoj županiji prosječna isplaćena plaća u četvrtom tromjesečju 2025. godine iznosila je 1.921 EUR bruto te 1.402 EUR neto. Istodobno, u Liburniji je prosječna plaća u četvrtom tromjesečju 2025. godine iznosila 1.952 EUR bruto, odnosno 1.421 EUR neto.

5. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM

U svom redovnom poslovanju Društvo je izloženo rizicima koji su povezani s cjenovnim rizikom, kreditnim rizikom, kamatnim rizikom, rizikom likvidnosti i rizikom novčanog toka. Politika upravljanja i zaštite od rizika pruža okvir kojim se upravljaju i održavaju na prihvatljivoj razini izloženosti svim navedenim rizicima.

a) Cjenovni rizik

Cjenovni rizik općenito je rizik promjene cijena dobara i usluga koje Društvo nabavlja u redovnom poslovanju. Društvo je izloženo cjenovnom riziku u slučaju promjena cijena sirovina i materijala. Kako je dizelsko gorivo posebno značajno u strukturi poslovnih rashoda, Društvo ne može izbjeći ovaj rizik zbog korištenja dizelskog goriva kao osnovnog energenta.

b) Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da će jedna strana financijskog instrumenta drugoj strani prouzročiti financijske gubitke zbog neispunjenja obveze, u cijelosti ili djelomično u trenutku njenog dospijeca. Najveći kreditni rizik Društva je onaj u odnosu na potraživanja od kupaca.

c) Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope primjenjive na financijske instrumente.

d) Rizik likvidnosti i rizik novčanog toka

Rizik likvidnosti ili rizik financiranja je rizik suočavanja Društva s teškoćama u pribavljanju sredstava za pravodobno podmirenje tekućih obveza.

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava i sposobnost podmirenja svih obveza.

U trenutku kada je to potrebno osigurava se dostatna količina novčanih sredstava putem adekvatnih iznosa ugovorenih kreditnih linija, pa je tako u srpnju 2025. ponovo produžen Ugovor o revolving kreditu reg.br. 2557/25 u iznosu od 1.000.000 EUR na rok od godinu dana. Tijekom godine Društvo je uredno podmirivalo svoje obveze te iskazivalo primjerenu razinu financijske stabilnosti.

Društvo tijekom 2025. godine uredno je podmirivalo svoje obveze prema dobavljačima, zaposlenicima, financijskim institucijama i državi. U svrhu održavanja stabilne likvidnosti Društvo je koristilo raspoložive izvore financiranja, uključujući kratkoročne kreditne linije i revolving kredit.

Prema Izvještaju o novčanim tokovima (direktna metoda), u razdoblju od 01. siječnja do 31. prosinca 2025. godine evidentirano je neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata u iznosu od 550.917,18 EUR, uslijed pozitivnih novčanih tokova iz investicijskih i financijskih aktivnosti. Novac i novčani ekvivalenti na kraju poslovne godine iznosili su 1.150.296,59 EUR, što predstavlja povećanje u odnosu na prethodnu godinu kada su iznosili 599.379,41 EUR.

Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti u 2025. godini iskazani su u negativnom iznosu od 51.535,37 EUR, prvenstveno zbog povećanja troškova zaposlenih i ostalih operativnih rashoda. Istovremeno, Društvo je održalo stabilnu razinu likvidnosti putem povrata danih zajmova i korištenjem financijskih izvora.

6. POKAZATELJI USPJEŠNOSTI POSLOVANJA

Kako bi se upotpunila slika financijskog poslovanja Društva na osnovu podataka iz Bilance i Računa dobiti i gubitka dodatno su izračunati pokazatelji likvidnosti, zaduženosti i aktivnosti:

Tablica 15: Pokazatelji uspješnosti poslovanja

Iznosi u EUR

R.br.	Opis	2024.	2025
BILANCA / IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU			
1.	Dugotrajna imovina	6.389.755,39	5.712.477,83
2.	Kratkotrajna imovina	1.642.036,38	1.842.336,92
3.	Zalihe	165.390,31	162.292,28
4.	Ukupno aktiva	8.278.225,40	7.782.824,76
5.	Kapital i rezerve	3.177.342,40	2.379.952,86
6.	Dugoročne obveze	2.599,54	295.308,93
7.	Kratkoročne obveze	1.089.644,80	2.155.774,02
8.	Poslovni prihodi	9.624.807,85	9.905.236,97
9.	Poslovni rashodi	9.522.809,26	10.711.620,02
10.	Amortizacija	1.277.819,34	1.162.279,21
11.	Ukupni prihodi	9.636.196,22	9.914.065,28
12.	Dobit/gubitak razdoblja	102.191,23	-802.555,54
POKAZATELJI FINANCIJSKE ANALIZE			
LIKVIDNOST			
1.	Neto radni kapital (R.br. 2 – R.br. 7)	552.391,58	-313.437,10
2.	Kratkoročni financijski položaj (R.br. 2 – R.br. 3) – R.br. 7	387.001,27	-475.729,38
3.	Koeficijent tekuće likvidnosti (R.br. 2 / R.br. 7)	1,51	0,85
4.	Koeficijent ubrzane likvidnosti (R.br. 2 – R.br. 3 / R.br. 7)	1,35	0,80
ZADUŽENOST			
5.	Koeficijent zaduženosti (%) (R.br. 6 + R.br. 7 / R.br. 4)	13,19	31,49
6.	Koeficijent samofinanciranja (%) (R.br. 5 / R.br. 4)	38,38	30,58
7.	Stupanj pokrića 1. (R.br. 5 / R.br. 1)	0,50	0,42
8.	Stupanj pokrića 2. (R.br. 5 + R.br. 6 / R.br. 1)	0,50	0,47
AKTIVNOST			
11.	Koeficijent obrtaja ukupne imovine (R.br. 11 / R.br. 4)	1,16	1,27
12.	Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine (R.br. 11 / R.br. 2)	5,87	5,38

Likvidnost:

Pokazatelji likvidnosti ukazuju na sposobnost Društva da pravodobno podmiruje svoje kratkoročne obveze.

Neto radni kapital u 2025. godini je negativan i iznosi -313.437,10 EUR, dok je u 2024. godini bio pozitivan i iznosio 552.391,58 EUR. Negativna vrijednost neto radnog kapitala ukazuje na to da kratkotrajna imovina nije dostatna za pokriće kratkoročnih obveza Društva.

Koeficijent tekuće likvidnosti u 2025. godini iznosi 0,85, dok je u 2024. godini iznosio 1,51. Budući da se optimalnim smatra odnos kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza od približno 2:1, ostvarena vrijednost pokazuje smanjenu sposobnost Društva za podmirenje kratkoročnih obveza iz raspoložive kratkotrajne imovine.

Koeficijent ubrzane likvidnosti u 2025. godini iznosi 0,80, dok je u 2024. godini iznosio 1,35. Budući da je vrijednost pokazatelja manja od 1, proizlazi da Društvo nema dovoljno brzo unovčive kratkotrajne imovine za podmirenje dospjelih kratkoročnih obveza bez prodaje zaliha.

Pogoršanje pokazatelja likvidnosti tijekom 2025. godine posljedica je značajnog povećanja kratkoročnih obveza te rasta troškova poslovanja, osobito troškova rada, materijalnih prava radnika i ostalih troškova.

Zaduženost:

Analiza zaduženosti pokazuje da se Društvo u 2025. godini financiralo s 31,49% iz tuđih izvora. Povećanje ovog pokazatelja rezultat je značajnog rasta ukupnih obveza tijekom godine, osobito kratkoročnih obveza. Iako je koeficijent zaduženosti povećan u odnosu na prethodnu godinu, njegova vrijednost i dalje je manja od 0,5, što upućuje na umjerenu razinu zaduženosti i prihvatljiv financijski rizik.

Koeficijent samofinanciranja u 2025. godini iznosi 30,58%, dok je u prethodnoj godini iznosio 38,38%. Smanjenje ovog pokazatelja posljedica je ostvarenog gubitka razdoblja i smanjenja kapitala Društva.

Stupnjevi pokrića razmatraju pokriće dugotrajne imovine dugoročnim izvorima, odnosno kapitalom i dugoročnim obvezama. Vrijednost ovih pokazatelja bi trebala biti veća od 1, odnosno vrijednost kapitala i dugoročnih obveza mora biti veća od vrijednosti dugotrajne imovine, stoga što, zbog održavanja likvidnosti dio dugoročnih izvora mora biti iskorišten za financiranje kratkotrajne imovine.

Vrijednost ovih pokazatelja se smanjila u odnosu na 2024. godinu, ali je kao i prethodnih godina manja od 1. U 2025. godini stupanj pokrića 1. iznosi 0,42 (*pokriće dugotrajne imovine kapitalom*), a stupanj pokrića 2. također iznosi 0,47 (*pokriće dugotrajne imovine dugoročnim izvorima*).

Aktivnost:

Pokazatelji aktivnosti mjere učinkovitost korištenja imovine i raspoloživih resursa Društva u ostvarivanju prihoda.

Koeficijent obrtaja ukupne imovine u 2025. godini iznosi 1,27, dok je u 2024. godini iznosio 1,16. Navedeno znači da je Društvo na 1,00 EUR ukupne imovine ostvarilo 1,27 EUR ukupnih prihoda, što ukazuje na učinkovitije korištenje ukupne imovine u odnosu na prethodnu godinu. Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine u 2025. godini iznosi 5,38, dok je u 2024. godini iznosio 5,87.

Unatoč povećanju ukupnih prihoda u 2025. godini, rast poslovnih rashoda, posebice troškova rada, bio je znatno izraženiji od rasta prihoda, što je rezultiralo ostvarenjem gubitka razdoblja u iznosu od 802.555,54 EUR.

7. AKTIVNOSTI RAZVOJA

Uprava društva dugoročno teži kontinuiranom unaprjeđenju kvalitete usluga, brizi o svim korisnicima te zadovoljstvu zaposlenika, uz stalno razvijanje vlastitih kapaciteta i uvođenje novih tehničko-tehnoloških rješenja u okviru svoje djelatnosti.

7.1. Elektrifikacija javnog gradskog autobusnog prijevoza

Krajem 2025. godine podnesena je prijava na poziv Ministarstva mora prometa i infrastrukture (MMPI), naziva: "Nabava vozila na alternativni pogon za javni gradski i prigradski linijski promet", referentne oznake: NPOO. C1.4. R4-I1.01. financiran iz Nacionalnog plana oporavka i otpornosti 2021. – 2026. (NPOO).

Ukupna vrijednost projekta je **11.391.875,00 EUR**, od čega prihvatljivi troškovi projekta iznose 9.093.500,00 EUR, a neprihvatljivi 2.298.375,00 EUR.

Prihvatljivi troškovi projekta odnose se na nabavu niskopodnih autobusa na alternativni pogon (električnu energiju), a neprihvatljivi troškovi projekta odnose se na PDV za autobuse i trošak promidžbe i vidljivosti.

Svrha ovog projekta je modernizacija voznog parka javnog gradskog i prigradskog linijskog prijevoza putnika, poboljšanje kvalitete usluge javnog prijevoza građanima na području grada Zadra te osiguranje njegove održivosti.

Specifični ciljevi projekta su:

- povećanje udobnosti i dostupnost usluge javnog prijevoza

- smanjenje štetnog utjecaja na okoliš i emisije CO2 kao
- povećanje sigurnosti u javnom prijevozu vozača i putnika te pristupačnost za osobe s invaliditetom
- smanjenje buke i vibracija na čitavom području prometovanja autobusa.
- dugoročne uštede na troškovima energije i troškovima održavanja autobusa

Razdoblje provedbe projekta je od **01. lipnja 2023. godine do 31. listopada 2026. godine.**

U dosadašnjem tijeku postupka potpisan je Ugovor o dodjeli bespovratnih sredstava s Ministarstvom mora, prometa i infrastrukture i Središnjom agencijom za financiranje i ugovaranje programa i projekata Europske unije (SAFU). Proveden je postupak javne nabave za nabavu 13 (trinaest) solo autobusa za pružanje usluge javnog gradskog i prigradskog prijevoza putnika s pogonom na električnu energiju uključujući osposobljavanje osoblja naručitelja za rukovanje i održavanje autobusa, koji je rezultirao sklapanjem ugovora sa tvrtkom Novatec d.o.o., čija je ponuda bila ekonomski najpovoljnija. Ugovor je svečano potpisan 03. veljače 2026. u prostorijama Grada Zadra, a u ukupna vrijednost ugovora je 6.084.000,00 EUR bez PDV-a, odnosno 7.605.000,00 EUR sa PDV-om. Očekivano vrijeme isproruke autobusa na električni pogon planirano je na 20. kolovoza 2026. godine.

7.2. Izgradnja infrastrukture za punjenje električnih autobusa

U tijeku 2025. godine provedena je priprema projekta „Izgradnja infrastrukture za punjenje električnih autobusa (*referentni broj poziva: NPOO.C7.1.R1-I4.03*)”.

Predmet ovog poziva je poticanje pružatelja usluge javnog gradskog i prigradskog prijevoza na izgradnju infrastrukture potrebne za upotrebu vozila s nultom stopom emisija, odnosno mjesta za punjenje električnih autobusa u svrhu promicanja energetske tranzicije, održive mobilnosti i smanjenje emisija stakleničkih plinova iz prometnog sektora.

Ukupna vrijednost projekta je **2.049.736,70 EUR**, od čega prihvatljivi troškovi projekta iznose 1.640.349,36 EUR, a neprihvatljivi 409.387,34 EUR.

Prihvatljivi troškovi projekta odnose se na:

- izgradnju infrastrukture za punjenje električnih autobusa
- naknadu za povećanje snage priključka električne energije i izrada EOTRP-a
- izradu idejnog projekta infrastrukture za punjenje električnih autobusa
- izradu glavnog projekta transformatorske stanice

- izradu studije "Procjene klimatskih rizika i ranjivosti"
- geodetske usluge
- usluge stručnog nadzora građenja
- usluge upravljanja projektom
- aktivnosti promidžbe i vidljivosti ,

dok se neprihvatljivi troškovi projekta odnose na PDV.

Cilj poziva je izgradnja četrnaest (14) mjesta za punjenje visoke snage za punjenje električnih vozila (autobusa za javni gradski prijevoz) i time ubrzanje dekarbonizacije prometnog sektora, u pogledu javnog cestovnog prometa.

Mjesta za punjenje električnih vozila za javni gradski i prigradski prijevoz nisu javno dostupna infrastruktura za alternativna goriva i nije dopušteno korištenje infrastrukture za pružanje usluge punjenja javnosti, pri čemu će se izgrađena infrastruktura za alternativna goriva nalaziti na privatnoj imovini.

Razdoblje provedbe projekta je od **01. veljače 2022. do 30. lipnja 2026. godine.**

U dosadašnjem tijeku postupka predana je i prihvaćena prijava na projekt „Izgradnja infrastrukture za punjenje električnih autobusa (referentni broj poziva: NPOO.C7.1.R1-I4.03)” te je u pripremi ugovor o dodjeli bespovratnih sredstava.

Sukladno navedenom proveden je postupak javne nabave za izgradnju predmetne infrastrukture, koji je rezultirao sklapanjem ugovora sa tvrtkom Končar d.o.o., čija je ponuda ocijenjena najpovoljnijom, a u ukupna vrijednost ugovora je 988.200,00 EUR bez PDV-a, odnosno 1.235.250,00EUR sa PDV-om.

7.3. Projekt uvođenja prometnih usluga „na zahtjev” - obnova voznog parka

Budući da u nekim dijelovima urbanog područja Zadra ne postoji dovoljna potražnja za uvođenjem redovitih prometnih linija Liburnija d.o.o. je tijekom 2025. godine provela postupak nabave rabljenog minibusa u vrijednosti od 12.900,00 eura kako bi omogućila pružanje prometne usluge „na zahtjev” (*on demand*), pružanje usluge za prijevoz školske djece ili prijevoza tijekom privremenih regulacija prometa, a sve u cilju postizanja energetske učinkovitosti odnosno uštede.

Nadalje, tijekom 2025. godine proveden je postupak nabave rabljenog turističkog autobusa putem OTP Leasing d.d. ukupne vrijednosti 495.962,95 eura. Nabava vozila realizirana je s ciljem unapređenja kvalitete i proširenja opsega usluga prijevoza, odnosno omogućavanja pružanja novih i učinkovitijih usluga korisnicima. Zamjenom dotrajalog autobusa novijim vozilom ostvareni su značajni pomaci u pogledu pouzdanosti i sigurnosti prijevoza, kao i smanjenja troškova održavanja i zastoja u radu voznog parka. Ulaganje je provedeno u svrhu modernizacije poslovanja i povećanja operativne učinkovitosti društva, uz dugoročno racionalnije upravljanje troškovima i resursima.

7.4. Optimizacija linija javnog prijevoza autobusima

U studenom 2025. godine Liburnija d.o.o. započela je sudjelovanje u međunarodnom projektu CROSS-MOVE u okviru programa Interreg CENTRAL EUROPE, sukladno potpisanoj deklaraciji projektnog partnera, u kojem sudjeluje kao projektni partner PP7.

Liburnija sudjeluje u provedbi aktivnosti vezanih uz:

- optimizaciju javnog prijevoza,
- multimodalnu integraciju,
- analizu dostupnosti i putnih tokova,
- razvoj održive mobilnosti,
- pilot projekt optimizacije javnog prijevoza na području Zadra i luke Gaženica,
- razvoj strateških okvira održivog putovanja na posao.

U projektu Liburnija doprinosi:

- operativnim znanjem i iskustvom u području javnog prijevoza,
- podacima o prometu i putnicima,
- provedbi pilot aktivnosti,
- suradnji s jedinicama lokalne samouprave i stručnim partnerima,
- razvoju modela održive i multimodalne mobilnosti.

Partneri u projektu CROSS-MOVE

Partneri u projektu CROSS-MOVE su:

- Central European Initiative (CEI) – vodeći partner,
- Liburnija d.o.o.,
- Ernst & Young Savjetovanje d.o.o.,
- Poliedra – Politecnico di Milano,
- ITL – Istituto sui Trasporti e la Logistica,
- TU Wien,

- FHV – Vorarlberg University of Applied Sciences,
- Paks Transportation.

Pridruženi partneri i dionici

U projekt su uključeni i pridruženi partneri odnosno dionici:

- Zadar,
- Zadarska županija,
- Pécs,
- regionalne agencije i institucije iz područja Bodenskog jezera (Austrija – Njemačka – Švicarska),
- Regione Emilia-Romagna.

Trenutni status projekta

Za sada je potpisana partnerska deklaracija za Liburnija d.o.o. kao PP7 partnera, a u pripremi i provedbi projekta Liburnija surađuje s konzultantskom tvrtkom Ernst & Young Savjetovanje d.o.o., koja je također projektni partner.

U okviru projekta za Liburniju d.o.o. predviđena su sredstva u iznosu od 99.000 EUR. Dio planiranih sredstava odnosi se na troškove plaća djelatnika uključenih u provedbu i koordinaciju razvojnih projekata, uključujući aktivnosti pripreme i provedbe međunarodnih i EU projekata.

U svibnju 2026. godine EY tim obavijestio je projektne partnere da je projekt CROSS-MOVE službeno odobren. U sklopu projektnih aktivnosti Ernst & Young Savjetovanje d.o.o. će za Liburniju d.o.o. izraditi prijedlog optimizacije mreže linija javnog prijevoza.

Slijedi sklapanje partnerskog sporazuma i početak provedbe projektnih aktivnosti.

7.5. Modernizacija autobusnog kolodvora u Zadru

Liburnija d.o.o. sudjeluje kao partner Grad Zadar u pripremi projekta „Modernizacija autobusnog kolodvora u Zadru“, koji se planira prijaviti za financiranje putem Integriranih teritorijalnih ulaganja (ITU mehanizam).

Projekt je trenutno u fazi izrade idejnog projekta, a njegov osnovni cilj je unapređenje kvalitete, funkcionalnosti i održivosti autobusnog kolodvora te poboljšanje dostupnosti i učinkovitosti sustava javnog prijevoza.

Planirane aktivnosti uključuju modernizaciju i obnovu sanitarnih čvorova, prilagodbu infrastrukture osobama s invaliditetom, rekonstrukciju zgrade autobusnog kolodvora, modernizaciju elektroničkih i informacijskih sustava, ugradnju urbane opreme te druge zahvate usmjerene na poboljšanje korisničkog iskustva i učinkovitije funkcioniranje javnog prijevoza.

Rekonstrukcija autobusnog kolodvora planirana je u dvije faze. U prvoj fazi predviđena je sanacija krovništva, izmještanje sanitarnog čvora odnosno javnog WC-a te informatizacija centralne čekaonice. Za provedbu prve faze osigurana su bespovratna sredstva Europske unije u iznosu od 2 milijuna eura.

Druga faza projekta obuhvaća konstrukcijsku obnovu cijelog kolodvora, obnovu fasade te zamjenu kompletne stolarije, čime će se dodatno unaprijediti sigurnost, energetska učinkovitost i ukupna kvaliteta infrastrukture autobusnog kolodvora. Predviđeno trajanje provedbe projekta iznosi 12 mjeseci, dok će ukupna vrijednost investicije biti definirana nakon završetka projektno-tehničke dokumentacije i daljnje razrade projekta.

7.6. Izvještaj o uvođenju elektronskog sustava naplate prodaje, razvoju informacijskih sustava i digitalizaciji poslovnih procesa

Liburnija d.o.o. tijekom 2025. godine nastavila je procese sustavne digitalne transformacije poslovanja s ciljem povećanja učinkovitosti operativnih procesa, elektronske naplate prodaje, kvalitetnijeg upravljanja voznim parkom te osiguravanja pouzdanih podataka za upravljanje prometom i poslovanjem.

Razvoj informacijskih sustava usmjeren je na modernizaciju ključnih operativnih procesa unutar tvrtke, uključujući planiranje prometa, upravljanje radnim zadacima te evidenciju radnog vremena zaposlenika. Uvođenjem novih digitalnih rješenja smanjuje se administrativno opterećenje zaposlenika, povećava transparentnost poslovnih procesa te se stvaraju preduvjeti za naprednu analizu operativnih i poslovnih podataka.

Ove aktivnosti dio su dugoročnog procesa digitalizacije poslovanja Liburnije d.o.o., kojim se postupno uvode suvremeni informacijski sustavi usklađeni s trendovima razvoja javnog prijevoza i pametnih gradova.

Tijekom 2025. godine provedene su aktivnosti na razvoju i implementaciji više informacijskih sustava koji podupiru operativno poslovanje tvrtke.

Digitalno je **transformiran sustav prodaje karata**. Sve blagajne su objedinjene te su podaci o prodaji karata sada u realnom vremenu dostupni u centralnom sustavu. U završnoj fazi je proces integracije blagajani odnosno integracija prodajnog sustava sa ERP sustavom Liburnije d.o.o.

Uveden je **sustav digitalnog izdavanja i upravljanja radnim nalogima** koji omogućuje jednostavnije planiranje i praćenje izvršenja operativnih zadataka. Sustav omogućuje bolju

koordinaciju između organizacijskih jedinica te osigurava transparentan uvid u status pojedinih zadataka. Digitalizacijom ovog procesa smanjena je potreba za papirnatom dokumentacijom, ubrzana je razmjena informacija te je povećana učinkovitost upravljanja radnim procesima.

Implementiran je novi **sustav za planiranje i upravljanje voznim redovima** koji omogućuje kvalitetnije planiranje prometnih linija i optimizaciju rasporeda vozila. Sustav omogućuje bržu izradu i izmjene voznih redova, bolju prilagodbu prometne ponude potrebama putnika te kvalitetniju analizu prometnih opterećenja i raspodjele resursa.

Tijekom 2025. godine uveden je **digitalni sustav evidencije radnog vremena zaposlenika u prometnom uredu**. Sustav omogućuje precizno praćenje radnih sati, smjenskog rada te lakšu pripremu podataka za obračun plaća i analizu radnog opterećenja zaposlenika. Uvođenjem ovog sustava povećana je točnost evidencije te je smanjena potreba za ručnim vođenjem evidencija.

Uvođenjem navedenih sustava Liburnija d.o.o. ostvarila je značajan napredak u digitalizaciji ključnih operativnih procesa. Digitalni radni nalozi omogućili su učinkovitiju organizaciju rada i bolju kontrolu izvršenja operativnih aktivnosti. Novi sustav planiranja voznih redova dodatno je unaprijedio proces planiranja prometa i omogućio fleksibilnije prilagodbe voznog reda. Uvođenje digitalne evidencije radnog vremena u prometnom uredu osiguralo je pouzdanije i transparentnije praćenje radnog vremena zaposlenika te stvorilo temelje za širenje sustava evidencije na razinu cijelog poduzeća.

Ovi sustavi predstavljaju važnu osnovu za daljnji razvoj integriranog informacijskog sustava upravljanja prometom i poslovanjem tvrtke.

Planovi razvoja za 2026. godinu

U 2026. godini planira se nastavak razvoja informacijskih sustava s ciljem daljnje digitalizacije poslovnih procesa, povećanja sigurnosti u prometu te unapređenja analitičkih alata za upravljanje poslovanjem.

Planirane aktivnosti uključuju:

- **proširenje sustava evidencije radnog vremena na sve organizacijske jedinice tvrtke** čime bi se omogućio jedinstveni sustav praćenja radnog vremena zaposlenika na razini cijelog poduzeća te kvalitetnija analiza radnog opterećenja i organizacije rada.
- **nadogradnju postojećeg sustava upravljanja voznim parkom** kako bi se omogućilo detaljnije praćenje rada vozila, potrošnje goriva, parametara vožnje i drugih operativnih pokazatelja. Ovaj sustav omogućit će kvalitetniji nadzor voznog parka, optimizaciju korištenja vozila te bolje planiranje održavanja.

- **ugradnja novih komunikacijskih uređaja** (Teltonika routera) **u autobuse** kako bi se osigurala stabilna i sigurna podatkovna komunikacija između vozila i centralnih informacijskih sustava.
- Ova infrastruktura omogućit će razvoj dodatnih digitalnih usluga, uključujući napredne telemetrijske i informacijske sustave.
- **postupno uvođenje sustava video nadzora u autobusima** s ciljem povećanja sigurnosti putnika i vozača te omogućavanja učinkovitijeg nadzora događaja u vozilima. Sustav će omogućiti bolju zaštitu imovine i sigurnosti korisnika javnog prijevoza.

Nadalje, plan je započeti **implementaciju naprednog sustava poslovne analitike** (Business Intelligence – BI) koji će omogućiti objedinjavanje i analizu operativnih i financijskih podataka. BI sustav omogućit će kvalitetnije praćenje ključnih pokazatelja poslovanja, izradu analitičkih izvještaja te podršku upravljačkom odlučivanju na temelju pouzdanih podataka.

Zaključno, razvoj informacijskih sustava i digitalizacija poslovnih procesa jedan su od ključnih razvojnih smjerova Liburnije d.o.o.

8. PRIKAZ EKONOMSKI PRIHVATLJIVIH TROŠKOVA SUKLADNO OKVIRNOM UGOVORU O USLUGAMA U JAVNOM INTERESU

8.1. OKVIRNI UGOVOR O USLUGAMA U JAVNOM INTERESU

Društvo ima sklopljen „Okvirni ugovor o uslugama u javnom interesu i osiguranju javnog prijevoza na području Grada Zadra, Grada Nina te općina Bibinje, Kali, Novigrad, Poličnik, Preko, Ražanac, Sali, Starigrad, Sukošan, Škabrnja, Vir, Zemunik Donji, Privlaka, Tkon, Kukljica i Jasenice“ (dalje: Ugovor), na određeno vrijeme od 01. siječnja 2018. do 31. prosinca 2027. godine.

Dana 14. travnja 2021. godine sklopljen je Aneks 1. Okvirnog ugovora o uslugama u javnom interesu i osiguranju javnog prijevoza, kojem su pristupili novi članovi Društva: Grad Biograd na Moru, Grad Obrovac te općine Pakoštane, Pašman, Sv. Filip i Jakov, Posedarje i Vrsi.

Ugovor je sklopljen između Društva Liburnija d.o.o. i jedinica lokalne samouprave radi organiziranja javnog prijevoza putnika na njihovom području, sukladno zahtjevima Uredbe (EZ) br. 1370/2007 Europskog parlamenta i Vijeća o uslugama javnog željezničkog i cestovnog prijevoza putnika te Zakona o cestovnom prijevozu. Navedenom Uredbom definiraju se obilježja ugovora o javnim uslugama (PSO – Public Service Obligation).

Ugovorom su uređena međusobna prava i obveze ugovornih strana vezano uz organizaciju, provedbu, financiranje i kontrolu obavljanja javnog prijevoza putnika autobusima na području jedinica lokalne samouprave.

Sukladno članku 2.1. Ugovora, Društvo se obvezuje:

- pružati usluge javnog prijevoza na području jedinica lokalne samouprave,
- osigurati redovito prometovanje na ugovorenim linijama u skladu s utvrđenim voznim redovima i potrebnim brojem autobusa,
- prevoziti putnike i njihovu osobnu prtljagu sukladno važećim propisima i općim uvjetima prijevoza,
- obavljati prijevoz prema važećem cjeniku javnog prijevoza,
- u slučaju izvanrednih okolnosti osigurati zamjenski prijevoz u razumnom opsegu,
- surađivati s jedinicama lokalne samouprave u unapređenju sustava javnog prijevoza,
- organizirati i osigurati prodaju voznih karata sukladno važećem cjeniku.

Prihodi od prodaje voznih karata predstavljaju prihod Društva.

Sukladno članku 2.2. Ugovora, jedinice lokalne samouprave obvezuju se:

- osigurati Društvu financijska sredstva potrebna za obavljanje usluge u javnom interesu odnosno podmirenje razlike između ekonomski opravdanih troškova i ostvarenih prihoda,
- odobriti mrežu lokalnih autobusnih linija,
- osigurati i/ili financirati ulaganja u prometnu infrastrukturu i druge investicijske aktivnosti vezane uz obavljanje javnog prijevoza.

Tijekom trajanja Ugovora Društvo je obvezno jedinicama lokalne samouprave podnositi godišnje izvješće o izvršenju usluge javnog prijevoza, najkasnije do 30. lipnja za prethodnu kalendarsku godinu.

8.2. NETO FINANCIJSKI UČINAK – DEFINICIJA

Društvo je u provedbi Ugovora obvezno primjenjivati načelo utvrđivanja neto financijskog učinka, sukladno odredbama Uredbe (EZ) br. 1370/2007 i odredbama Ugovora.

Prema Uredbi, neto financijski učinak predstavlja razliku između:

- troškova nastalih obavljanjem usluge javnog prijevoza,
- umanjениh za sve pozitivne financijske učinke ostvarene u okviru predmetne usluge,
- umanjениh za prihode ostvarene prodajom karata i druge povezane prihode,
- uvećanih za razumnu dobit.

Sukladno Ugovoru, neto financijski učinak definira se kao pozitivna razlika između stvarnih ekonomski opravdanih troškova pružanja usluge javnog prijevoza i prihoda ostvarenih obavljanjem te usluge tijekom predmetne kalendarske godine.

Naknada koju jedinice lokalne samouprave osiguravaju Društvu mora biti izračunata sukladno pravilima Uredbe te ne smije prelaziti iznos neto financijskog učinka, kako bi se izbjegla prekomjerna naknada.

Točnost izračuna neto financijskog učinka i usklađenost s odredbama Uredbe i Ugovora potvrđuje se posebnim izvješćem izrađenim nakon završetka obračunskog razdoblja.

8.3. PRIKAZ FINACIJSKOG UČINKA DJELATNOSTI IZVAN JAVNOG PRIJEVOZA

Sukladno odredbama Uredbe (EZ) br. 1370/2007 i Zakona o komunalnom gospodarstvu, Društvo vodi odvojeno računovodstvo komunalne djelatnosti javnog prijevoza i ostalih djelatnosti radi osiguravanja transparentnosti poslovanja i pravilnog prikaza troškova i prihoda.

Pod uvjetom da se ne narušava izvršavanje obveza javne usluge prijevoza putnika, Društvo može obavljati i druge djelatnosti odnosno pružati usluge trećim osobama temeljem posebnih ugovora.

Takve djelatnosti obuhvaćaju:

- slobodni i ugovoreni prijevoz,
- povremeni prijevoz,
- ugovoreni linijski prijevoz,
- usluge autobusnog kolodvora.

Prihodi ostvareni od oglašavanja, najma i parkiranja smatraju se ostalim prihodima Društva sukladno odredbama Ugovora.

Troškovi i prihodi ostvareni iz djelatnosti koje nisu povezane s obavljanjem javne usluge prijevoza ne uključuju se u obračun neto financijskog učinka.

8.4. ZAKLJUČAK

Sukladno odredbama Uredbe (EZ) br. 1370/2007 i Okvirnog ugovora o uslugama u javnom interesu, Društvo će po završetku obračunskog razdoblja izvršiti izračun neto financijskog učinka pružanja javne usluge prijevoza putnika.

Na temelju izvršenog obračuna utvrdit će se ostvaruje li Društvo pravo na naknadu za obavljanje usluge u javnom interesu odnosno postoji li višak ili manjak pokrića troškova javne usluge.

Za 2025. godinu izvršen je izračun neto financijskog učinka usluge u javnom interesu te je utvrđeno da razlika rashoda i prihoda prijevoza putnika u javnom prometu, uvećana za razumnu dobit definiranu kao profitna marža od 2%, iznosi 3.291.253 EUR, dok prihod iz proračuna jedinica lokalne samouprave iznosi 2.193.930 EUR, slijedom čega nedostatna sredstva za pokriće usluge javnog prijevoza iznose 1.097.323 EUR, pri čemu su planom za 2025. godinu bila predviđena nedostatna sredstva u iznosu od 1.105.731 EUR.

Izračun neto financijskog učinka za 2025. godinu proveden je sukladno dostupnim financijskim pokazateljima i odredbama Okvirnog ugovora o uslugama u javnom interesu.

8.5. IZMJENA PSO UGOVORA I NOVI MODEL RASPODJELE SUBVENCije

Na temelju pregleda postojećeg Okvirnog ugovora o uslugama u javnom interesu od strane Ministarstva mora, prometa i infrastrukture utvrđena je potreba njegova dodatnog usklađenja s važećim nacionalnim propisima i pravnom stečevinom Europske unije, osobito s odredbama Uredbe (EZ) br. 1370/2007.

Radi unaprjeđenja postojećeg modela financiranja usluge javnog prijevoza te uspostave pravednijeg modela raspodjele subvencija između jedinica lokalne samouprave, Društvo je dana 16. siječnja 2023. godine sklopilo ugovor s trgovačkim društvom Ernst & Young Savjetovanje d.o.o. Zagreb za izradu dokumenta unaprjeđenja elemenata PSO ugovora Liburnije d.o.o. vezanih uz raspodjelu troškova i prihoda prijevozne usluge između JLS-ova.

Model raspodjele subvencije po JLS-ovima

Predloženi model raspodjele subvencija temelji se na načelu raspodjele prema opsegu usluge prijevoza i ostvarenom prijevoznom učinku, uz uvažavanje specifičnosti organizacije javnog prijevoza na području pojedinih jedinica lokalne samouprave.

Pri izračunu raspodjele subvencija uzeti su u obzir sljedeći parametri:

- udaljenost pojedine JLS od Grada Zadra,

- broj polazaka i broj putnika,
- položaj JLS-a u odnosu na organizaciju mreže linija,
- troškovi organizacije prijevoznog procesa,
- broj učenika i cijena karata,
- veličina proračuna JLS-a,
- gravitacijski utjecaj te demografske i prostorne karakteristike pojedine JLS.

Izračun subvencije po JLS-u temelji se na modelu neto financijskog učinka, prema sljedećoj formuli:

$$S_{JLS} = S_{NFU} \cdot k_{S_{JLS}}$$

pri čemu je:

- S_{JLS} – subvencija pojedine jedinice lokalne samouprave,
- S_{NFU} – ukupna subvencija prema neto financijskom učinku,
- $k_{S_{JLS}}$ – izračunati udio subvencije pojedine JLS.

Ukupna subvencija prema neto financijskom učinku utvrđuje se prema sljedećem izrazu:

$$S_{NFU} = T_{NFU} - P_{NFU} + ZD_{NFU}$$

pri čemu je:

- T_{NFU} – ukupan trošak prema neto financijskom učinku,
- P_{NFU} – ukupan prihod prema neto financijskom učinku,
- ZD_{NFU} – zadržana razumna dobit.

Predložena raspodjela subvencija po jedinicama lokalne samouprave prikazana je u tablici u nastavku.

Tablica 1. - Raspodjela subvencija po JLS-ovima

R. b.	JLS	Izračunati udio subvencije JLS-a (ksjls)	% subvencije po JLS- u
1.	Benkovac	0,0043	0,43%
2.	Bibinje	0,0086	0,86%
3.	Biograd na Moru	0,0068	0,68%
4.	Galovac	0,0021	0,21%

5.	Jasenice	0,0028	0,28%
6.	Kali	0,0021	0,21%
7.	Kukljica	0,0025	0,25%
8.	Nin	0,0039	0,39%
9.	Novigrad	0,0025	0,25%
10.	Obrovac	0,0356	3,56%
11.	Pakoštane	0,0032	0,32%
12.	Pašman	0,0025	0,25%
13.	Polača	0,0035	0,35%
14.	Poličnik	0,0025	0,25%
15.	Posedarje	0,0095	0,95%
16.	Preko	0,0039	0,39%
17.	Privlaka	0,0035	0,35%
18.	Ražanac	0,0095	0,95%
19.	Sali	0,0049	0,49%
20.	Starigrad	0,0043	0,43%
21.	Sukošan	0,0025	0,25%
22.	Sveti Filip i Jakov	0,0078	0,78%
23.	Škabrnja	0,0039	0,39%
24.	Tkon	0,0021	0,21%
25.	Vir	0,0039	0,39%
26.	Vrsi	0,0035	0,35%
27.	Zemunik Donji	0,0078	0,78%
28.	Zadar	0,85	85,00%
	UKUPNO:	1	100,00%

Uz navedeno, izvršena je i pravna analiza postojećeg Okvirnog ugovora o uslugama u javnom interesu od strane Odvjetničkog društva Hanžeković & Partneri, s aspekta usklađenosti s relevantnim europskim i nacionalnim propisima koji uređuju područje javnog prijevoza putnika i komunalnih djelatnosti.

Zbog potrebe provedbe projekata financiranih sredstvima Europske unije te na zahtjev Ministarstva mora, prometa i infrastrukture, Odvjetničko društvo Hanžeković & Partneri izradilo je novi nacrt Ugovora o javnim uslugama, usklađen s odredbama Uredbe (EZ) br. 1370/2007.

Prije izrade novog nacrtu Ugovora usvojena je i nova metodologija izračuna neto financijskog učinka, kojom su detaljnije uređeni kriteriji obračuna troškova, prihoda i naknade za obavljanje usluge javnog prijevoza u javnom interesu.

Tijekom izvještajnog razdoblja održani su radni sastanci i konzultacije s Odvjetničkim društvom Hanžeković & Partneri radi usuglašavanja pojedinih odredbi nacрта PSO ugovora i pripadajuće dokumentacije.

Za sklapanje novog PSO ugovora potrebno je da jedinice lokalne samouprave provedu odgovarajuće postupke i donesu potrebne akte, uključujući:

- odluke o komunalnom linijskom prijevozu,
- suglasnosti na opće uvjete prijevoza,
- odluke o povjeravanju obavljanja komunalne djelatnosti prijevoza putnika,
- odluke o zajedničkom obavljanju prijevoza.

Također je potrebno osigurati ispunjenje svih uvjeta propisanih Zakonom o komunalnom gospodarstvu, Zakonom o prijevozu u cestovnom prometu i Pravilnikom o obavljanju javnog linijskog prijevoza putnika, uključujući dokazivanje financijske, tehničke i kadrovske sposobnosti prijevoznika te osiguranje odgovarajućih instrumenata jamstva za izvršenje ugovora.

Daljnje aktivnosti vezane uz sklapanje novog PSO ugovora provodit će se u suradnji s Ministarstvom mora, prometa i infrastrukture, jedinicama lokalne samouprave te pravnim i stručnim savjetnicima Društva.

9. VAŽNIJI POSLOVNI DOGAĐAJI NAKON ISTEKA POSLOVNE GODINE

Događaji nakon datuma bilance jesu povoljni i nepovoljni događaji nastali između datuma bilance i datuma kada su financijski izvještaji odoreni za objavljivanje. Takvi događaji pružaju dokaz stanja koja su postojala na datum bilance ili ukazuju na stanja koja su nastala nakon datuma bilance i nisu usklađena s bilancom.

U poslovanju Društva u 2026. godini nema poslovnih događaja koji bi zahtijevali usklađenje bilance za 2025. godinu.

10. OČEKIVANI RAZVOJ DRUŠTVA U BUDUĆNOSTI

Neizvjesnost koja na datum bilance predstavlja značajan rizik odnosi se na činjenicu da Društvo pruža uslugu od općeg interesa krajnjim korisnicima uz cijene određene prema kategorijama korisnika, pri čemu dio rashoda poslovanja pokriva putem subvencija vlasnika i

jedinica lokalne samouprave na čijim područjima obavlja usluge javnog prijevoza putnika, kako bi se osiguralo kontinuirano pružanje usluge od javnog interesa.

Na poslovanje Društva tijekom 2026. godine i nadalje značajno utječu inflatorni pritisci, rast cijena roba i usluga, povećanje troškova energenata te rast troškova rada i ostalih materijalnih prava zaposlenika temeljem novog Kolektivnog ugovora sklopljenog krajem svibnja 2025. godine. Novi Kolektivni ugovor ima značajan utjecaj na poslovanje Društva, prvenstveno uslijed povećanja troškova rada i ostalih prava zaposlenika.

Povećani troškovi poslovanja planiraju se najvećim dijelom pokrivati subvencijama jedinica lokalne samouprave, dok se sklapanjem novog Ugovora o javnim uslugama očekuje uspostava i primjena novog modela raspodjele subvencija između jedinica lokalne samouprave, temeljenog na metodologiji neto financijskog učinka i opsegu pružene usluge javnog prijevoza.

Obzirom na značaj javne usluge koje Društvo obavlja, Uprava vjeruje da će dobiti potporu svih zainteresiranih sudionika za nastavak provođenja mjera i da će Društvo i dalje poslovati.

U 2026. godini Društvo intenzivno provodi aktivnosti vezane uz realizaciju projekata nabave električnih autobusa i izgradnje infrastrukture za punjenje električnih autobusa, u skladu s ugovorenim obvezama, planiranom dinamikom provedbe i ciljevima energetske tranzicije i održive mobilnosti.

Uprava kontinuirano poduzima potrebne mjere sa ciljem uravnoteženja poslovanja sukladno novim okolnostima, te se slijedom toga smatra da su poduzete mjere dovoljne kako bi se i nadalje poslovanje temeljilo na načelu vremenske neograničenosti.

11. ZAKLJUČAK

U predloženom Godišnjem izvješću za 2025. godinu, kroz različite aspekte prikazani su prirodni i finansijski pokazatelji poslovanja Društva.

Godišnji finansijski izvještaji za 2025. godinu sastavljeni su sukladno odredbama Hrvatskih standarda finansijskog izvještavanja – HSFI (“Narodne novine” br. 86/15 – 150/22), Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih finansijskih izvještaja (“Narodne novine” br. 95/16, 144/20 i 158/23), a na temelju odredbi Zakona o računovodstvu (“Narodne novine” br. 78/15 - 151/25).

U poslovnoj 2025. godini ostvarena je gubitak poslovanja u iznosu od 802.555,54 EUR, dok je u 2024. godini dobit poslovanja iznosila 102.191,23 EUR.

Krucijalan utjecaj na ostvareni negativni financijski rezultat u 2025. godini imalo je potpisivanje novog Kolektivnog ugovora, koji je stupio na snagu u lipnju 2025. godine, kao i donošenje novog Pravilnika o sistematizaciji radnih mjesta, čime su značajno povećane plaće, naknade troškova radnicima te ostala materijalna prava zaposlenika. Navedene promjene rezultirale su značajnim povećanjem troškova osoblja i ostalih troškova poslovanja tijekom 2025. godine, dok ostvareni rast poslovnih prihoda nije bio dostatan za pokriće ukupnog povećanja rashoda

Na osnovu toga, troškovi osoblja (bruto) uvećano za troškove materijalnih prava radnika i potpora u 2025. godini u odnosu na 2024. godinu veći su za 1.311.761,45 EUR.

Ukupni prihodi u 2025. godini iznose 9.914.065,28 EUR i veći su za 2,9% u odnosu na 2024. godinu, kada su iznosili 9.636.196,22 EUR.

Ukupni rashodi u 2025. godini iznose 10.716.620,82 EUR i veći su za 12,4% u odnosu na 2024. godinu, kada su iznosili 9.534.004,99 EUR.

Bilanca stanja na dan 31. prosinca 2025. godine iskazuje ukupnu aktivu i pasivu u iznosu od 7.782.824,76 EUR, dok je na dan 31. prosinca 2024. godine iznosila 8.278.225,40 EUR

Prema Izvještaju o novčanim tokovima, u razdoblju od 1. siječnja do 31. prosinca 2025. godine evidentirano je povećanje novca i novčanih ekvivalenata u iznosu od 550.917,18 EUR, te su na kraju godine iznosili 1.150.296,59 EUR. Unatoč negativnim novčanim tokovima iz poslovnih aktivnosti u iznosu od 51.535,37 EUR, uzrokovanim povećanjem troškova poslovanja, Društvo je održalo likvidnost korištenjem financijskih izvora, prvenstveno revolving kreditnog zaduženja i raspoloživih novčanih sredstava

Izvještaj o promjenama kapitala na dan 31. prosinca 2025. godine iskazuje ukupno stanje kapitala u iznosu od 2.379.952,86 EUR, a na dan 31. prosinca 2024. godine je iznosio 3.177.342,40 EUR.

U 2025. godini autobusi Liburnije prevalili su ukupno 4.409.000 km i prevezli oko 4.644.000 putnika što ukazuje na važnost autobusnog prijevoza na području Zadra i Zadarske županije.

Na temelju rezultata ove i niza prethodnih godina, još jednom je potvrđeno da se javni prijevoz putnika u ovom opsegu i kvaliteti usluge i dalje ne može u potpunosti financirati od prihoda od prodaje (cijena usluga) bez pomoći Grada i jedinica lokalne samouprave.

Uz to usluga prijevoza putnika mora ostati cjenovno prihvatljiva uz stalno podizanje njene kvalitete koja bi putnike motivirala na korištenje usluge javnog gradskog i prigradskog prijevoza.

U Zadru, 02. lipnja 2026.
Broj: 01- 562/26.

Direktor

Slobodan Erslan, dipl. ing

