

PREGLED IZVJEŠTAJA O PROVJERI IZVJEŠTAJA O ODRŽIVOSTI IZDAVATELJA ZA 2025. GODINU

I. UVOD

U skladu s odredbama članka 4. stavka 1. Zakona o reviziji (Narodne novine br. 127/17, 27/24, 85/24, 145/24 i 151/25; dalje: ZoREV) provjera izvještaja o održivosti zajedno s zakonskom revizijom i drugim revizorskim uslugama su **revizorske usluge**.

Također, u skladu s odredbama članka 4. stavka 6. ZoREV-a provjera izvještaja o održivosti je provjera izvještaja o održivosti i konsolidiranog izvještaja o održivosti koja obuhvaća provođenje postupaka čiji je rezultat **zaključak** koji daje revizorsko društvo u skladu sa ZoREV-om i Zakonom o računovodstvu (Narodne novine br. 85/24 i 145/24; dalje: ZOR), a odredbe članka 4. stavka 20. ZoREV-a definiraju izvještaj o provjeri izvještaja o održivosti kao izvještaj koji izdaje revizorsko društvo u skladu sa standardima provjere izvještavanja o održivosti kako je određeno provedbenim aktima Europske komisije i odredbama ZoREV-a.

Odredbe Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine br. 65/18, 17/20, 83/21, 151/22, 85/24, 126/25 i 45/26; dalje ZTK) propisuju **relevantni okvir za izvještavanje o održivosti** kao okvir za sastavljanje informacija povezanih s pitanjima održivosti kako je propisano ZOR-om u dijelu kojim se propisuje izvještavanje o održivosti i Europskim standardima izvještavanja o održivosti (ESRS) kako je uređeno provedbenim aktima Europske komisije, uključujući i članak 8. Uredbe (EU) 2020/852 te delegirane akte usvojene u skladu s člankom 8. stavkom 4. Uredbe (EU) 2020/852.

Hrvatska revizorska komora je 21. ožujka 2025. usvojila [Uputu o mogućoj strukturi i sadržaju izvještaja revizora o provjeri izvještaja o održivosti za 2024. godinu - ograničeno uvjerenje o predmetu ispitivanja i primjenjivim kriterijima](#), koja se odnosi se na angažmane revizorskog društva/samostalnog revizora s obveznikom zakonske revizije koji je ujedno i obveznik sastavljanja izvještaja o održivosti.

Primjenjivi okvir, odnosno revizijski standard za provjeru izvještaja o održivosti u Republici Hrvatskoj je Međunarodni standard za angažmane s izražavanjem uvjerenja (**MSIU 3000 (izmijenjeni)**). Od 15. prosinca 2026. bit će u primjeni Međunarodni standard za izražavanje uvjerenja o održivosti (**ISSA 5000**) koji će pomoći u poboljšanju transparentnosti i točnosti izvještavanja o održivosti.

Izvještaj o provjeri izvještaja o održivosti mora, između ostaloga, sadržavati **zaključak o usklađenosti** izvještaja o održivosti ili konsolidiranog izvještaja o održivosti na temelju postupka **ograničene provjere** sukladno ZOR-u.

Postupci koji se provode u angažmanu s izražavanjem ograničenog uvjerenja razlikuju se po prirodi i trajanju od angažmana s izražavanjem razumnog uvjerenja, i manjeg su opsega. Posljedično, razina uvjerenja koja se izražava u angažmanu s izražavanjem ograničenog uvjerenja znatno je niža od one koja bi se izražavala u angažmanu s izražavanjem razumnog uvjerenja. Priroda, trajanje i opseg odabranih postupaka ovise o profesionalnoj prosudbi, uključujući utvrđivanje područja u kojima je vjerojatno da će se pojaviti značajni pogrešni prikazi u (konsolidiranom) izvještaju o održivosti, bilo zbog značajne prijevare ili pogreške.

U odnosu na razumno uvjerenje koje se daje za financijske izvještaje i pozitivnu formulaciju mišljenja, formulacija zaključka kod ograničenog uvjerenja je negativna. U nastavku se daje primjer formulacije zaključka s ograničenim uvjerenjem:

„Na temelju provedenih postupaka i prikupljenih dokaza, ništa nam nije skrenulo pažnju (nismo primijetili) što bi uzrokovalo da vjerujemo kako Izvještaj o održivosti X nije sastavljen, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člancima 32. i 36. Zakona o računovodstvu kojim se provodi članak 29(a) Direktive EU 2013/34/EU, uključujući:

- usklađenost s Europskim standardima izvještavanja o održivosti („ESRS“), uključujući da je postupak koji X provodi za utvrđivanje informacija objavljenih u Izvještaju o održivosti ("Postupak") u skladu s opisom navedenim u odjeljku ESRS 2 IRO-1 i
- usklađenost objava u pododjeljku EU Taksonomija Objavljivanja u skladu s člankom 8. Uredbe 2020/852 (Uredba o taksonomiji) unutar okolišnog odjeljka Izvještaja o održivosti u skladu s člankom 8. Uredbe EU 2020/852 („EU Uredba o taksonomiji“).

Odgovornosti revizora prilikom provjere izvještaja o održivosti se temelje na potpunosti, točnosti, dosljednosti i dokazivosti podataka, te uključuju sljedeće postupke:

- identificiranje objava kod kojih je vjerojatno da će se pojaviti značajna pogrešna prikazivanja, bilo zbog prijave ili pogreške
- osmišljavanje i provođenje postupaka usmjerenih na objave u (konsolidiranom) Izvještaju o održivosti
- usklađenost sa zahtjevima o neovisnosti i ostalim etičkim zahtjevima utvrđenim Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) koji postavlja temeljna načela integriteta, objektivnosti, stručnosti i dužne brige, povjerljivosti te profesionalnog ponašanja
- usklađenost postupka koje je društvo provelo za utvrđivanje informacija objavljenih prema ESRS-ovima
- stjecanje razumijevanja procesa za identifikaciju prihvatljivih i usklađenih gospodarskih aktivnosti iz odredbe o EU taksonomiji za promet, CAPEX i OPEX te odgovarajućih objava u [konsolidiranom] Izvještaju o održivosti
- ocjena procesa usklađivanja, metoda i podataka za obuhvaćene aktivnosti, ocjenjujući usklađenost s minimalnim zaštitnim mjerama provođenjem upita osoblju i dokaznih i analitičkih postupaka u vezi s objavama usklađenim s EU taksonomijom
- ocjena prezentacije i korištenja EU taksonomskih predložaka u skladu s relevantnim zahtjevima
- usklada i provjera konzistentnosti (u mjeri u kojoj je primjenjivo) između navedenih gospodarskih aktivnosti EU taksonomije i stavki navedenih u konsolidiranim financijskim izvještajima, uključujući objave navedene u povezanim bilješkama.

Na temelju godišnjih izvještaja izdavatelja dostavljenih **do 30. travnja 2026.** u službeni registar propisanih informacija (dalje: SRPI) kojeg vodi Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje: Hanfa), u nastavku se daje pregled izvještaja o provjeri izvještaja o održivosti izdanih u sklopu godišnjih izvještaja za 2025. godinu.

II. PREGLED OBVEZNIKA IZRADE I DOSTAVE IZVJEŠTAJA O ODRŽIVOSTI I IZVJEŠTAJA O PROVJERI IZVJEŠTAJA O ODRŽIVOSTI IZDAVATELJA ZA POSLOVNU 2025. GODINU

Uzimajući u obzir izuzeće izrade i objave izvještaja o održivosti za izdavatelje vrijednosnih papira na uređenom tržištu, temeljem članka 3. stavka 3. Zakona o dopunama Zakona o tržištu kapitala

(Narodne novine br. 45/26) koji je stupio na snagu 30. travnja 2026. (za izdavatelje koji na datume bilance imaju prosječno manje od 1.000 zaposlenih (i na konsolidiranoj osnovi) i ne premašuju neto prihod od 450 milijuna eura tijekom prethodne poslovne godine), za godine koje počinju između 1. siječnja 2025. i 31. prosinca 2026. godine, ukupan broj obveznika izrade i objave izvještaja o održivosti na dan 30. travnja 2026. je **14 poduzetnika**, od kojih je **11 izdavatelja vrijednosnih papira na uređenom tržištu Zagrebačke burze**, na koje se odnose nadzorne ovlasti Hanfe.

U nastavku se daje pregled broja obveznika izvještavanja o održivosti u 2025. u usporedbi s 2024., prvom godinom izvještavanja o održivosti.

Tablica 1. Obveznici izvještavanja o održivosti u 2024. i 2025. godini

Godina izvještavanja	Poslovna godina	Broj izdavatelja (obveznika izvještavanja o održivosti)	Ukupan broj obveznika izvještavanja o održivosti (uključujući i izdavatelje i sve ostale poduzetnike za koje Hanfa nije nadležna provoditi nadzorne mjere)
2025	2024	40 (oko 67% tržišne kapitalizacije svih izdavatelja)	50
2026	2025	11 izdavatelja* (preko 75% tržišne kapitalizacije svih izdavatelja)	14**
		24 izdavatelja koji su objavili na dobrovoljnoj osnovi	

*koji imaju prosječno više od 1.000 zaposlenika i premašuju neto prihod od 450 milijuna eura na 31.12.2024.

**prema popisu obveznika izvještavanja o održivosti od Ministarstva financija od 10. lipnja 2026.

Do 30. travnja 2026. izvještaje o održivosti za 2025. izradilo je, objavilo i dostavilo u SRPI, u sklopu ESEF formata godišnjeg izvještaja, kao sastavni dio izvještaja o poslovanju s jasnom naznakom odgovornosti uprave o sastavljanju istog, **35 izdavatelja** (uključujući 11 obveznih izdavatelja i 24 izdavatelja na dobrovoljnoj osnovi).

U odnosu na poslovnu 2024., broj izdavatelja koji su objavili izvještaje o održivosti se mijenjao:

- dva izdavatelja su povukla svoje dionice s uvrštenja tijekom 2025. (3. Maj brodogradilište i Saponia d.d.), stoga nisu obveznici izvještavanja o održivosti
- dva izdavatelja su povukla svoje dionice s uvrštenja tijekom 2026. (Medika d.d. – objavili su i dostavili izvještaj o održivosti u SRPI do 30. travnja 2026. i Adriatic osiguranje d.d. - nisu objavili i dostavili izvještaj o održivosti u SRPI do 30. travnja 2026.)
- dva izdavatelja nisu objavila izvještaje o održivosti niti godišnje izvještaje unutar propisanog roka do 30. travnja 2026. (Đuro Đaković Grupa d.d. i Čakovečki mlinovi d.d., a koji su bili obveznici izvještavanja o održivosti za 2024. godinu).

Od 35 izvještaja o održivosti izdavatelja (uključujući i 11 obveznih izdavatelja i 24 izdavatelja na dobrovoljnoj osnovi) svi izdavatelji su dostavili u SRPI izvještaj o provjeri izvještaja o održivosti u sklopu izvještaja rukovodstva i ESEF formata godišnjeg izvještaja (**100% izdavatelja**), u odnosu na 92% izdavatelja koji su dostavili izvještaj o provjeri izvještaja o održivosti unutar ESEF formata za 2024. godinu.

Valja posebno istaknuti 24 izdavatelja (koji na 31.12.2024. imaju prosječno manje od 1.000 zaposlenih i ne premašuju neto prihod od 450 milijuna eura) koji su, unatoč dostupnom regulatornom

izuzeću, odlučili izraditi i objaviti izvještaje o održivosti, prepoznajući njihovu ključnu ulogu i stratešku vrijednost u unapređenju transparentnosti i izgradnje održivog poslovnog modela.

III. PREGLED ANGAŽIRANIH REVIZORSKIH DRUŠTAVA

90% izvještaja o provjeri izvještaja o održivosti za 11 izdavatelja, obveznika izvještavanja o održivosti za 2025., su izradili revizori iz skupine „Big4“, odnosno samo je jedan izdavatelj, ZAGREBAČKI HOLDING d.o.o., imao revizorsko društvo izvan skupine „Big4“ (zajednička revizija izvještaja o održivosti: BDO Croatia d.o.o. i Kulić i Sperk d.o.o.).

Tablica 2. Revizorska društva koja su izradili izvještaje o provjeri izvještaja o održivosti za 11 izdavatelja, obveznika izvještavanja o održivosti za 2025. godinu

Naziv izdavatelja*	Naziv revizorskog društva
ADRIJSKA GRUPA dioničko društvo za upravljanje i ulaganje	Deloitte d.o.o. za usluge revizije
ATLANTIC GRUPA dioničko društvo za unutarnju i vanjsku trgovinu	ERNST & YOUNG d.o.o. za reviziju i porezno savjetovanje
CROATIA osiguranje d.d.	Deloitte d.o.o. za usluge revizije
ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d.	PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Hrvatski Telekom d.d.	Deloitte d.o.o. za usluge revizije
INA-INDUSTRIJA NAFTE, D.D.	Deloitte d.o.o. za usluge revizije
KONČAR - Distributivni i specijalni transformatori d.d. za proizvodnju	KPMG Croatia d.o.o. za reviziju
KONČAR - Elektroindustrija d.d. za proizvodnju i usluge	KPMG Croatia d.o.o. za reviziju
PODRAVKA prehrambena industrija, d.d.	ERNST & YOUNG d.o.o. za reviziju i porezno savjetovanje
ZAGREBAČKA BANKA DIONIČKO DRUŠTVO	KPMG Croatia d.o.o. za reviziju
ZAGREBAČKI HOLDING, društvo s ograničenom odgovornošću za održavanje čistoće, putnička agencija, šport, upravljanje objektima i poslovanje nekretninama	BDO Croatia d.o.o. i Kulić & Sperk d.o.o.

*koji imaju prosječno više od 1.000 zaposlenika i premašuju neto prihod od 450 milijuna eura na 31.12.2024.

Od navedenih 11 izdavatelja, Deloitte d.o.o. je izradio izvještaj o provjeri izvještaja o održivosti za najveći broj izdavatelja (četiri izdavatelja), dok je KPMG Croatia d.o.o. za reviziju izradio za tri izdavatelja.

Pregled revizorskih društava koja su obavila reviziju provjere izvještaja o održivosti svih 35 izdavatelja za 2025., se daje u tablici u nastavku.

Tablica 3. Sva revizorska društva koja su izradili izvještaje o provjeri izvještaja o održivosti za 35 izdavatelja za 2025. godinu

Naziv revizorskog društva	Broj izvještaja o provjeri izvještaja o održivosti
Deloitte d.o.o. za usluge revizije	10
KPMG Croatia d.o.o. za reviziju	7
ERNST & YOUNG d.o.o. za reviziju i porezno savjetovanje	5
BDO Croatia d.o.o.	4*
PricewaterhouseCoopers d.o.o.	3
Grant Thornton revizija d.o.o.	2
Kulić & Sperk d.o.o.	2*

ALPHA AUDIT d.o.o.	1
LeitnerLeitner REVIZIJA d.o.o.	1
Zagrebačko računovodstvo d.o.o.	1
ukupno	36

Izvor: Hanfa , *Zajednička revizija za Zagrebački holding d.o.o.

Od 35 izvještaja o provjeri izvještaja o održivosti samo su dva izdavatelja imala različita revizorska društva u odnosu na financijske izvještaje i izvještaje o održivosti za 2025. (radi se o istim izdavateljima i za 2024. godinu (Zagrebačke pekare Klara d.d. i Erste&Steiermarkische banka d.d.) (5%) (mogućnost predviđena sukladno odredbama članka 58.b stavka 3. ZoREV-a).

U odnosu na 2024. u 2025. šest je izdavatelja promijenilo revizorsko društvo za reviziju provjere izvještaja o održivosti. Navedena promjena revizorskih društava kod tih izdavatelja prati i promjenu revizorskog društva za financijske izvještaje za 2025. godinu za sve izdavatelje osim kod izdavatelja ZAGREBAČKE PEKARNE KLARA d.d. kome je Deloitte d.o.o. za usluge revizije obavio reviziju financijskih izvještaja za 2025. godinu.

Tablica 4. Izdavatelji koji su promijenili revizorsko društvo za izradu izvještaja o provjeri izvještaja o održivosti za 2025. godinu

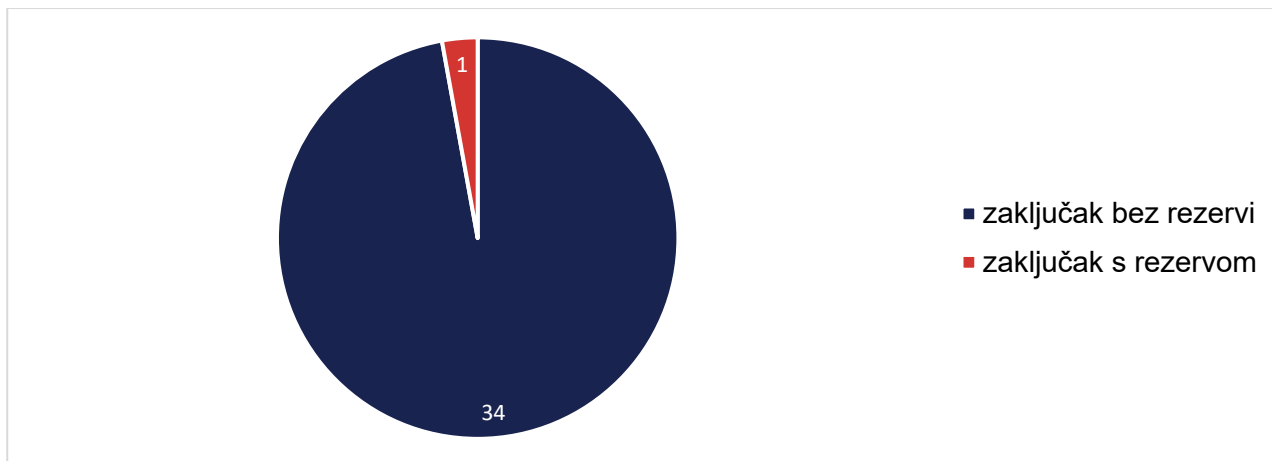
Naziv izdavatelja	Revizorsko društvo za 2025. godinu	Revizorsko društvo za 2024. godinu
AUTO HRVATSKA dioničko društvo	LeitnerLeitner REVIZIJA d.o.o.	Antares revizija d.o.o.
HRVATSKA POŠTANSKA BANKA, dioničko društvo	PricewaterhouseCoopers d.o.o.	BDO Croatia d.o.o.
Imperial Riviera d.d.	Deloitte d.o.o. za usluge revizije	Ernst & Young d.o.o.
Valamar Riviera dioničko društvo za turizam	Deloitte d.o.o. za usluge revizije	Ernst & Young d.o.o.
ZAGREBAČKE PEKARNE KLARA, dioničko društvo za proizvodnju ugostiteljstvo, transport, unutarnju i vanjsku trgovinu	Zagrebačko računovodstvo d.o.o.	Crowe Revizija d.o.o.
ZAGREBAČKI HOLDING, društvo s ograničenom odgovornošću za održavanje čistoće, putnička agencija, šport, upravljanje objektima i poslovanje nekretninama	BDO Croatia d.o.o. i Kulić & Sperk d.o.o.	BDO Croatia d.o.o.

Prema registru ovlaštenih i samostalnih revizora, kojima je Ministarstvo financija izdalo odobrenje za rad za provjeru izvještaja o održivosti, svi revizori koji su obavljali provjeru izvještaja o održivosti za 35 izdavatelja za 2025. imali su navedeno odobrenje, uvidom u registar Ministarstva financija dostavljen Hanfi na zahtjev.

IV. PREGLED ZAKLJUČAKA REVIZORSKIH DRUŠTAVA ZA IZVJEŠTAJE O PROVJERI IZVJEŠTAJA O ODRŽIVOSTI

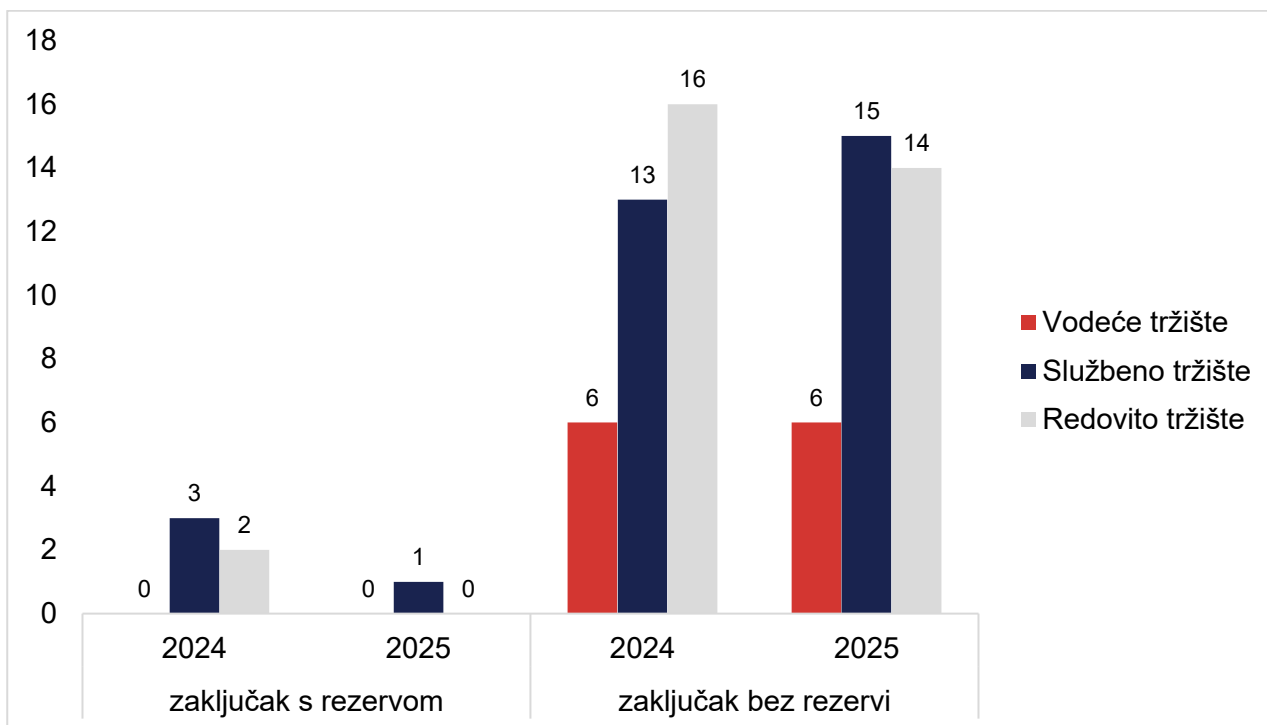
U odnosu na 2024. godinu, u kojoj je bilo pet izvještaja o provjeri izvještaja o održivosti izdavatelja koji su imali zaključak s rezervom o ograničenom uvjerenju u provjeri izvještaja o održivosti, za poslovnu 2025. **samo jedan izdavatelj** (LUKA RIJEKA d.d.) ima zaključak s rezervom o ograničenom uvjerenju u provjeri izvještaja o održivosti. Svi ostali izdavatelji koji su izdali i objavili izvještaj o održivosti kao i izvještaj o provjeri izvještaja o održivosti za 2025. u SRPI do 30. travnja 2026. (34) imaju zaključak s ograničenim uvjerenjem bez rezervi (97%), kako je vidljivo na grafikonima u nastavku.

Grafikon 1. Pregled vrste zaključaka o provjeri izvještaja o održivosti za 2025. godinu



Izvor: Hanfa

Grafikon 2. Pregled vrste zaključaka o provjeri izvještaja o održivosti po segmentima tržišta



Izvor: Hanfa

Svi zaključci revizorskih društava s ograničenim uvjerenjem bez rezervi navode da im ništa nije privuklo pažnju odnosno da nisu ništa uočili kako bi posumnjali da (konsolidirani) izvještaj o održivosti na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. nije sastavljen, u svim značajnim odrednicama, u skladu s odredbama članaka 32. i 36. ZOR, uključujući:

- usklađenost s Europskim standardima izvještavanja o održivosti (ESRS), uključujući da je proces koji je proveden kako bi se identificirale informacije objavljene u izvještaju o održivosti („Proces“) u skladu s opisom navedenim u odjeljku Značajni učinci, rizici i prilike (ESRS 2 IRO-1 i IRO-2); i

- usklađenost objava u okolišnom odjeljku Izvještaja o održivosti, sa zahtjevima za izvještavanje iz članka 8. Uredbe (EU) 2020/852.

Bitno je istaknuti da revizori ne ocjenjuju održivost poslovanja, ne predlažu strategije održivosti niti ne odgovaraju za sadržaj, procjene i pretpostavke u izvještaju o održivosti jer je za to sve odgovorna uprava revidiranog društva.

Sva revizorska društva u izvještajima o provjeri izvještaja o održivosti navode da se angažman o izražavanju ograničenog uvjerenja ne odnosi na informacije ranijih razdoblja (vezano uz usporedne informacije) te dodatno navode i posebna inherentna ograničenja u pripremi izvještaja o održivosti.

Iako je prema odredbama članka 58.b stavka 8. ZoREV-a omogućeno da se izvještaj o provjeri izvještaja o održivosti može uključiti u poseban odjeljak revizorskog izvještaja ako isti ovlašteni revizor provodi zakonsku reviziju i provjeru izvještaja o održivosti, niti jedno revizorsko društvo nije iskoristilo ovu mogućnost.

Od 35 izvještaja o održivosti svi su izdavatelji sastavili izvještaje o održivosti na konsolidiranoj osnovi budući da za sve izdavatelje postoji obveza konsolidacije financijskih izvještaja.

Za poslovnu 2024. samo su dva izdavatelja (3. Maj brodogradilište d.d. i Liburnia Riviera Hoteli d.d.) sastavili izvještaj o održivosti na pojedinačnoj osnovi.

Što se tiče revizorske naknade za usluge provjere izvještaja o održivosti, izdavatelji nisu iznos naknade objavili pojedinačno, već u sklopu ukupnih troškova zakonske revizije financijskih izvještaja a koji uključuju i troškove usluge provjere izvještaja o održivosti i izvještavanja o primicima uprave i nadzornog odbora.

Izdavatelji s izvještajima o provjeri izvještaja o održivosti sa zaključkom s rezervom o ograničenom uvjerenju su prikazani u nastavku u **Tablici 5**.

Tablica 5. *Popis izvještaja o provjeri izvještaja o održivosti sa zaključkom s rezervom o ograničenom uvjerenju*

Izdavatelj	Revizor	Osnova za zaključak s rezervom o ograničenom uvjerenju
Luka Rijeka d.d.	Kulić & Sperk d.o.o.	Društvo nije u potpunosti uspostavilo procese i kontrole potrebne za prikupljanje, obradu i izvještavanje podataka u vezi s objavama koje se odnose na Uredbu o taksonomiji EU. Tijekom našeg angažmana Društvo nam nije prezentiralo relevantne informacije, analize i dokumentaciju potrebnu za potvrđivanje usklađenosti objava u Izvještaju o održivosti sa zahtjevima izvještavanja iz članka 8. Uredbe (EU) 2020/852 (EU Uredba o taksonomiji), uključujući: • prikaz taksonomskih pokazatelja, uključujući prihode, kapitalna i operativna ulaganja • metodološki opis procesa identifikacije i klasifikacije prihvatljivih i usklađenih gospodarskih aktivnosti prema EU taksonomiji • prezentaciju objava u odgovarajućim taksonomskim predlošcima • usklađenost navedenih taksonomskih objava s konsolidiranim financijskim izvještajima i povezanim bilješkama Posljedično, nismo bili u mogućnosti pribaviti dostatne i primjerene revizijske dokaze u vezi s navedenim objavama za potrebe našeg zaključka. Zbog navedenog ograničenja u opsegu našeg rada nismo bili u mogućnosti procijeniti potencijalni učinak ovih pitanja na Izvještaj o održivosti, uključujući njihovu značajnost i rasprostranjenost.