

TOKIĆ | G R U P A

Rezultati poslovanja društva Tokić d.d. i Tokić
Grupe za razdoblje 1. – 12. 2025. godine

(NEREVIDIRANO)

Sadržaj

1. Međuizvještaj rukovodstva	2
1.1. Značajni događaji u periodu 1. – 12.2025. i nakon datuma bilance	2
1.2. Pregled poslovnih prihoda u periodu 1. – 12.2025.	3
1.3. Izabrani pokazatelji računa dobiti i gubitka u periodu 10. – 12.2025. i 1. – 12.2025.	5
1.4. Izabrani pokazatelji izvještaja o financijskom položaju na 31.12.2025.	7
1.5. Izabrani pokazatelji izvještaja o novčanom toku u periodu 1. – 12.2025.	8
2. Pojedinačni i konsolidirani financijski izvještaji	9
2.1. Pojedinačni i konsolidirani račun dobiti i gubitka za razdoblje od 01.10.2025. do 31.12.2025. i 01.01.2025. do 31.12.2025. u eurima	9
2.2. Pojedinačni i konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 31.12.2025. i 31.12.2024. u eurima	10
2.3. Pojedinačni i konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku za razdoblje od 01.01.2025. do 31.12.2025. u eurima	11
2.4. Pojedinačni i konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala za razdoblje od 01.01.2025. do 31.12.2025. u eurima	13
3. Bilješke uz financijske izvještaje	14
4. Izjava o odgovornosti za sastavljanje izvještaja promatranog razdoblja	15

1. Međuzvještaj rukovodstva

1.1. Značajni događaji u periodu 1. – 12.2025. i nakon datuma bilance

2025. godina donijela je za Tokić Grupu nastavak stabilnog i kontinuiranog rasta, uz paralelni razvoj maloprodajne mreže, logistike i digitalnih rješenja na tržištima Hrvatske i Slovenije. Uz obilježavanje 35. obljetnice tvrtke Tokić, ostvareni su i važni organizacijski te strateški iskoraci koji su postavili čvrst temelj za budući razvoj.

Širenje maloprodajne mreže ostalo je jedan od ključnih fokusa. Tokić je otvorio nove poslovnice u Novoj Gradiški, Gospiću, Virovitici, Imotskom, Šibeniku i Našicama, čime je dodatno ojačana dostupnost ponude na domaćem tržištu. Paralelno s tim, Bartog je nastavio jačati svoju poziciju u Sloveniji kroz dvije nove poslovnice u Celju i Novom Mestu (Cikavi), dok su postojeće poslovnice u Slovenj Gradecu, Ivančnoj Gorici i Ptuju preseljene na modernije i funkcionalnije adrese.

Godinu je obilježio i daljnji razvoj servisnih usluga, uključujući početak rada servisa gospodarskih vozila, koji je s početkom 2026. uspostavljen u sklopu društva T Truck Servis u vlasništvu Tokić d.d. Važan iskorak napravljen je preuzimanjem licencnih prava za Auto Check Center (ACC) mrežu servisnih radionica u Sloveniji – čime je postavljen temelj za snažniji ulazak u segment servisnih partnera na regionalnoj razini.

Uz kontinuirano unaprijeđenje logističkih procesa Tokić Grupa je napravila značajna unaprijeđenja u razvoju usluge. Modernizirala je svoj školski centar TEC, a u napredni digitalni katalog uvela je digitalnog savjetnika. Isto tako na tržištu Slovenije početkom 2026. lansirana je digitalna aplikacija za vozače, kao i potpuno novi napredni katalog BKAT za profesionalne kupce.

U organizacijskom smislu, provedene su dvije značajne promjene: izdvajanje nekretnina u novo društvo NEK-TOK d.o.o. te pravno preoblikovanje Tokić d.o.o. u Tokić d.d. Ove aktivnosti omogućile su veću transparentnost, operativnu agilnost i korak bliže dugoročnoj strategiji rasta. Kao potvrda zrelosti i povjerenja tržišta, Tokić d.d. je uvršten na burzu, što predstavlja jedan od najvažnijih trenutaka u povijesti kompanije.

Temeljem rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu od 1. travnja 2025. godine provedena je podjela Društva izdvajanjem gospodarske cjeline upravljanja, razvoja i poslovanja s nekretninama na novoosnovano društvo NEK-TOK d.o.o. Transakcijom su nekretnine koje su prethodno bile u vlasništvu Društva prenesene na novo društvo, s ciljem učinkovitijeg upravljanja osnovnom djelatnošću te stvaranja preduvjeta za specijalizirano upravljanje nekretninskim portfeljem. Podjelom društva izdvojena su nekretnine u ukupnoj vrijednosti od 30,2 milijuna eura, pri čemu je kapital Društva umanjen u istom iznosu. Kao rezultat navedene reorganizacije došlo je do promjene strukture imovine i poslovnog modela, pri čemu Društvo koristi predmetne nekretnine temeljem ugovora o zakupu.

Tijekom četvrtog tromjesečja 2025. godine Društvo je uspješno provelo inicijalnu javnu ponudu dionica (IPO), a 20. studenoga 2025. godine dionice su uvrštene na službeno tržište Zagrebačka burza. U IPO-u je upisano svih 1.000.000 novih dionica, a zaprimljene su ponude za kupnju 154.217 postojećih dionica, čime je ukupni iznos prikupljenih sredstava dosegnuo 23.315.183,40 eura uz konačnu cijenu od 20,20 eura po dionici. Ponuda je privukla široku bazu

ulagatelja, s više od 1.700 malih ulagatelja, među kojima gotovo 200 zaposlenika iz Hrvatske i Slovenije.

Sredstva prikupljena javnom ponudom biti će usmjerena u daljnje jačanje logističke i distributivne infrastrukture, organski rast, potencijalne akvizicije i tehnološka unaprjeđenja, u skladu sa srednjoročnom strategijom rasta Grupe.

U prosincu 2025. godine Društvu je dodijeljena nagrada za doprinos razvoju tržišta kapitala, što dodatno potvrđuje značaj IPO-a i njegov pozitivan utjecaj na domaće tržište kapitala kroz povećanje transparentnosti, likvidnosti i investicijske baze.

2025. godina ostat će upamćena i po obilježavanju 35. godišnjice osnivanja društva Tokić. Tim je povodom tijekom cijele godine za kupce i vozače organiziran niz atraktivnih akcija te bogate mjesečne nagrade. Posebna je pažnja posvećena i najvjernijim kupcima – mehaničarima, za koje su pripremljene ekskluzivne pogodnosti svakog mjeseca.

1.2. Pregled poslovnih prihoda u periodu 1. – 12.2025.

U 000 EUR	TOKIĆ D.D.			TOKIĆ GRUPA		
	1.-12. 2025.	1.-12. 2024.	2025/ 2024	1.-12. 2025.	1.-12. 2024.	2025/ 2024
Segmentacija prema grupi proizvoda						
Dijelovi	158.315	144.829	9,3%	187.857	175.976	6,8%
Gume	18.951	14.563	30,1%	56.174	50.530	11,2%
Prihodi od prodaje robe	177.266	159.391	11,2%	244.031	226.506	7,7%
Segmentacija prema tržištima						
Hrvatska	141.654	126.882	11,6%	153.479	137.454	11,7%
Slovenija	24.376	20.326	19,9%	77.635	75.089	3,4%
Treće zemlje	11.235	12.184	-7,8%	12.918	13.962	-7,5%
Prihodi od prodaje robe	177.266	159.391	11,2%	244.031	226.506	7,7%
Segmentacija prema kanalu prodaje						
Maloprodaja	153.674	131.398	17,0%	218.617	196.608	11,2%
Veleprodaja	12.356	15.809	-21,8%	12.497	15.935	-21,6%
Izvoz	11.235	12.184	-7,8%	12.918	13.962	-7,5%
Prihodi od prodaje robe	177.266	159.391	11,2%	244.031	226.506	7,7%
Segmentacija prema prodajnom programu						
Osobni program	155.529	139.805	11,2%	207.229	192.140	7,9%
Teretni program	17.565	16.150	8,8%	24.957	23.368	6,8%
Agro program	553	501	10,3%	4.640	4.595	1,0%
Moto program	2.159	1.606	34,4%	4.597	3.814	20,5%
Industrijski program	1.002	880	14,0%	2.060	2.049	0,5%
Nautički program	457	450	1,6%	549	539	1,8%
Prihodi od prodaje robe	177.266	159.391	11,2%	244.031	226.506	7,7%
Prihod od prodaje usluga	2.242	1.503	49,2%	2.956	2.452	20,5%
Prihodi od prodaje	179.508	160.894	11,6%	246.987	228.958	7,9%

Tokić Grupa je u 2025. godini nastavila s ostvarenjem stabilnog rasta prihoda, uz daljnju provedbu strateških inicijativa usmjerenih na jačanje tržišne pozicije i optimizaciju prodajne strukture. Konsolidirani prihodi od prodaje iznosili su 247,0 milijuna eura, uz rast od 7,9% u odnosu na prethodnu godinu, pri čemu je rast ostvaren unatoč postupnoj transformaciji prodajnog modela i promjenama u strukturi kanala prodaje. Na razini matične kompanije prihod od prodaje iznosio je 179,5 milijuna eura, uz rast od 11,6%.

Na razini Grupe struktura prihoda prema grupama proizvoda ostaje stabilna i dobro diverzificirana, uz nastavak rasta ključnih kategorija. Segment auto dijelova, kao osnovni stup poslovanja, ostvario je rast prihoda od 6,8%, potvrđujući stabilnu potražnju i otpornost osnovnog poslovanja u svim prodajnim kanalima.

Posebno se istaknuo segment guma, koji je na razini Grupe ostvario rast od 11,2%, čime nastavlja povećavati svoj udio u ukupnom prodajnom miks. Rast je rezultat usmjerenih komercijalnih aktivnosti, bolje dostupnosti proizvoda te pozitivnih tržišnih trendova u ovoj kategoriji, uz dodatni doprinos sinergija unutar Grupe. Na razini matične kompanije, Tokić d.d., segment guma bilježi izrazito snažan rast od 30,1%, što potvrđuje uspješnu tržišnu poziciju i snažan razvoj ove kategorije na tržištu Hrvatske te predstavlja jedan od ključnih pokretača ukupnog rasta prihoda u izvještajnom razdoblju.

Promatrano po tržištima, Grupa je ostvarila stabilan rast na ključnim tržištima. Hrvatsko tržište nastavilo je biti glavni generator rasta, dok je poslovanje u Sloveniji zadržalo stabilnu razinu prihoda i doprinos ukupnim rezultatima Grupe.

Što se tiče kanala prodaje rast prihoda primarno je potaknut snažnim rezultatima maloprodajnog kanala, koji je na razini Grupe ostvario rast od 11,2%, potvrđujući uspješnost strategije razvoja vlastite prodajne mreže i jačanja direktnog odnosa s kupcima. Očekivani pad veleprodajnog kanala odražava nastavak strateške transformacije prodajnog modela, dok je ostvareni rezultat na izvozu u treće zemlje prvenstveno pod utjecajem logističkih ograničenja i promjena u strukturi potražnje na pojedinim tržištima.

Na razini Grupe struktura prihoda prema prodajnim programima ostaje uravnotežena, uz stabilan rast ključnih segmenata i daljnju diverzifikaciju izvora prihoda. Osobni program i dalje je najveći nositelj prihoda Grupe te je ostvario rast od 7,9%.

Teretni program ostvario je rast od 6,8% na razini cijele godine, što je posebno značajno uzimajući u obzir slabiji početak godine i općenito usporenu tržišnu aktivnost u prvoj polovici 2025., kada je segment na razini tržišta bilježio negativne trendove. Ostvareni rezultat odražava postupni oporavak potražnje tijekom drugog dijela godine te uspješnu prilagodbu komercijalnih aktivnosti tržišnim uvjetima.

Ostali prodajni programi nastavili su doprinositi diverzifikaciji poslovanja, pri čemu se posebno ističe snažan rast moto programa, dok agro i nautički programi bilježe stabilna kretanja.

Prihod od prodaje usluga povećan je za 20,5% te iznosi gotovo 3,0 milijuna eura, što potvrđuje daljnje širenje spektra ponuđenih usluga i bolju monetizaciju dodatnih aktivnosti. Najveći rast ostvaren je na uslugama ACC servisa, servisnim uslugama za flote kamionskih vozila i usluge edukacijskog centra, gdje Grupa u budućnosti očekuje još značajniji doprinos.

Rezultati ostvareni u 2025. godini potvrđuju sposobnost Tokić Grupe da generira održiv organski rast, uspješno upravlja transformacijom prodajne strukture te kontinuirano jača tržišnu poziciju kroz razvoj prodajne mreže i proširenje proizvodnih kategorija. Uprava ostaje

fokusirana na daljnje povećanje operativne efikasnosti, optimizaciju poslovnog miksa i stvaranje dugoročne vrijednosti za dioničare.

1.3. Izabrani pokazatelji računa dobiti i gubitka u periodu 10. – 12.2025. i 1. – 12.2025.

U 000 EUR	TOKIĆ D.D.			TOKIĆ GRUPA		
	10.-12. 2025.	10.-12. 2024.	2025/ 2024	10.-12. 2025.	10.-12. 2024.	2025/ 2024
Prihod od prodaje	51.334	44.389	15,6%	74.559	67.369	10,7%
Bruto marža	16.446	14.309	14,9%	23.487	20.852	12,6%
Bruto marža (%)	32,0%	32,2%	-20 bb	31,5%	31,0%	55 bb
Ukupni prihodi	52.228	45.529	14,7%	75.477	68.492	10,2%
Troškovi osoblja	(8.895)	(7.663)	16,1%	(11.812)	(10.227)	15,5%
Ostali operativni troškovi	(5.748)	(4.732)	21,5%	(8.430)	(7.427)	13,5%
EBITDA	2.697	3.054	-11,7%	4.164	4.320	-3,6%
EBITDA marža (%)	5,2%	6,7%	-154 bb	5,5%	6,3%	-79 bb
Normalizirana EBITDA	3.159	3.054	3,4%	4.626	4.320	7,1%
Normalizirana EBITDA (%)	6,0%	6,7%	-66 bb	6,1%	6,3%	-18 bb
Amortizacija	(1.928)	(1.293)	49,2%	(2.572)	(1.843)	39,5%
Neto financijski rezultat	(334)	(277)	20,9%	(518)	(530)	-2,3%
Neto dobit	345	1.259	-72,6%	853	1.687	-49,4%
Neto profitna marža (%)	0,7%	2,8%	-210 bb	1,1%	2,5%	-133 bb
Normalizirana neto dobit	808	804	0,5%	1.316	1.232	6,8%
Normalizirana Neto profitna marža (%)	1,5%	1,8%	-22 bb	1,7%	1,8%	-5 bb

*EBITDA u Q4 2025. normalizirana za troškove IPO-a (463 tisuće EUR)

**Neto dobit u Q4 2025. normalizirana za troškove IPO-a, u Q4 2024. normalizirana za neto efekt izdvajanja i najma izdvojenih nekretnina na račun dobiti i gubitka (465 tisuće EUR) koji je u Q4 2025. godini bio prisutan od 10. – 12 mj.

U četvrtom kvartalu 2025. godine Tokić Grupa je ostvarila prihod od prodaje u iznosu od 74,6 milijuna eura, što predstavlja rast od 10,7% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine te označava snažniju dinamiku rasta u odnosu na prvi dio godine.

Normalizirana EBITDA iznosila je 4,6 milijuna eura, što je povećanje od 7,1% u odnosu na Q4 2024, čime je ostvaren rast apsolutne operativne profitabilnosti uz stabilnu normaliziranu EBITDA maržu od 6,1%.

Normalizirana neto dobit iznosila je 1,3 milijuna eura, što predstavlja rast od 6,8% u odnosu na usporedno razdoblje prethodne godine, potvrđujući poboljšanje profitabilnosti u završnom kvartalu godine

U 000 EUR	TOKIĆ D.D.			TOKIĆ GRUPA		
	1.-12. 2025.	1.-12. 2024.	2025/ 2024	1.-12. 2025.	1.-12. 2024.	2025/ 2024
Prihod od prodaje	179.508	160.894	11,6%	246.987	228.958	7,9%
Bruto marža	59.761	53.441	11,8%	83.423	75.724	10,2%
Bruto marža (%)	33,3%	33,2%	8 bb	33,8%	33,1%	70 bb
Ukupni prihodi	181.991	164.457	10,7%	249.507	232.179	7,5%

Troškovi osoblja	(31.385)	(26.251)	19,6%	(42.100)	(35.833)	17,5%
Ostali operativni troškovi	(17.866)	(14.954)	19,5%	(26.590)	(23.568)	12,8%
EBITDA	12.994	15.799	-17,8%	17.253	19.544	-11,7%
EBITDA marža (%)	7,1%	9,6%	-247 bb	6,9%	8,4%	-150 bb
Normalizirana EBITDA	13.708	15.799	-13,2%	17.967	19.544	-8,1%
Normalizirana EBITDA (%)	7,5%	9,6%	-207 bb	7,2%	8,4%	-122 bb
Amortizacija	(6.999)	(4.736)	47,8%	(9.465)	(6.849)	38,2%
Neto financijski rezultat	(1.278)	(1.324)	-3,5%	(1.925)	(2.286)	-15,8%
Neto dobit	3.754	8.258	-54,5%	4.658	9.020	-48,4%
Neto profitna marža (%)	2,1%	5,0%	-296 bb	1,9%	3,9%	-202 bb
Normalizirana neto dobit	4.468	6.876	-35,0%	5.372	7.639	-29,7%
Normalizirana Neto profitna marža (%)	2,5%	4,2%	-173 bb	2,2%	3,3%	-114 bb

*EBITDA u 2025. normalizirana za troškove IPO-a (728 tisuća EUR) i za jednokratni prihod iz prethodnog razdoblja (14 tisuća EUR)

**Neto dobit u 2025. normalizirana za troškove IPO-a i za jednokratni prihod iz prethodnog razdoblja, u 2024. normalizirana za neto efekt izdvajanja i najma izdvojenih nekretnina na račun dobiti i gubitka (1,4 milijuna EUR) koji je u 2025. godini bio prisutan od 4. – 12 mj.

U 2025. godini Tokić Grupa ostvarila je rast prihoda od prodaje od 7,9%, uz istodobno poboljšanje profitabilnosti na razini bruto marže. Prihodi od prodaje dosegili su 247,0 milijuna eura (2024.: 229,0 milijuna eura), prvenstveno kao rezultat širenja maloprodajne mreže, jačanja logističkih kapaciteta te rasta prodaje kroz ključne prodajne kanale i programe.

Bruto marža porasla je za 10,2% te iznosi 83,4 milijuna eura, dok je bruto marža u relativnom iznosu povećana s 33,1% na 33,8%. Poboljšanje je rezultat optimizacije nabavnih uvjeta, unapređenja strukture asortimana te povoljnijeg prodajnog miksa, uz kontinuirani rast maloprodajnog kanala koji ostvaruje marže više razine.

Troškovi osoblja povećani su za 17,5% uslijed zapošljavanja dodatnih djelatnika, širenja poslovanja i kontinuiranog rasta plaća na tržištu rada posljednjih godina. Ostali operativni troškovi porasli su za 12,8%, ponajprije zbog viših troškova distribucije i skladištenja, dodatnih logističkih kapaciteta te ulaganja u IT infrastrukturu i sigurnost. Rast ovih troškova u skladu je s rastom poslovanja te povećanim troškovima uslijed infrastrukturnih ograničenja u logistici. Uprava intenzivno radi na sveobuhvatnom rješavanju ovog pitanja.

Kao posljedica navedenih kretanja, normalizirana EBITDA iznosila je 18,0 milijuna eura, što predstavlja smanjenje od 8,1% u odnosu na prethodnu godinu, dok je EBITDA marža iznosila 7,2% (2024.: 8,4%). Kretanje EBITDA prvenstveno odražava povećane troškove povezane s rastom poslovanja, širenjem mreže i dodatnim logističkim kapacitetima koji su bili nužni za podršku rastu prihoda.

Od 1. travnja 2025. godine nekretnine su izdvojene u zasebnu kompaniju, a Grupa ih od tog datuma koristi putem najma. Primjena standarda IFRS 16 rezultirala je dodatnim povećanjem amortizacije i financijskih troškova u 2025. godini u iznosu od 1,4 milijuna eura, što je imalo značajan utjecaj na neto dobit.

Normalizirana neto dobit u 2025. godini iznosila je 5,4 milijuna eura, u usporedbi sa 7,6 milijuna eura koliko je iznosila normalizirana neto dobit Grupe u 2024. godini. Kretanje neto dobiti prvenstveno odražava sporiji rast prihoda u prvoj polovici godine, povećanje troškova rada te nastavak ulaganja u razvoj poslovanja i infrastrukturu.

Važno je naglasiti da operativni pokazatelji – rast prihoda i rast bruto marže – ostaju snažni te potvrđuju kvalitetu temeljne operativne izvedbe Grupe. Uprava smatra da su negativni učinci na profitabilnost u 2025. godini u velikoj mjeri privremenog i tranzicijskog karaktera, povezani s fazom ubrzanog razvoja i ulaganja, rastom troškova rada te trenutačnih logističkih ograničenja, dok se puni pozitivni učinci provedenih ulaganja očekuju u narednim godinama.

1.4. Izabrani pokazatelji izvještaja o financijskom položaju na 31.12.2025.

U 000 EUR	TOKIĆ D.D.			TOKIĆ GRUPA		
	31.12. 2025.	31.12. 2024.	2025/ 2024	31.12. 2025.	31.12. 2024.	2025/ 2024
Dugotrajna imovina	36.477	56.558	-35,5%	41.002	60.528	-32%
Kratkotrajna imovina	106.313	79.559	33,6%	130.473	101.890	28%
Ukupno imovina	142.790	136.117	4,9%	171.475	162.417	6%
Vlasnička glavnica	55.005	62.363	-11,8%	52.826	59.266	-11%
Dugoročne obveze	24.241	23.049	5,2%	34.425	33.895	2%
Kratkoročne obveze	63.544	50.705	25,3%	84.223	69.256	22%
Ukupno vlasnička glavnica i obveze	142.790	136.117	4,9%	171.475	162.417	6%
Kredit (bez najmove)	36.312	32.318	12,4%	45.583	39.940	14%
Kredit (s najmovima)	50.716	38.184	32,8%	67.928	53.232	28%
Novac i novčani ekvivalenti	18.247	3.541	415,4%	18.827	4.843	289%
Neto dug (bez najmove)	18.065	28.777	-37,2%	26.755	35.097	-24%
Neto dug (s najmovima)	32.470	34.643	-6,3%	49.101	48.389	1%

Bilanca Tokić Grupa na dan 31. prosinca 2025. odražava dovršetak važnih strukturnih promjena provedenih tijekom godine, uspješno provedenu inicijalnu javnu ponudu dionica te nastavak rasta operativnih aktivnosti. Ukupna imovina Grupe iznosila je 171,5 milijuna eura, što predstavlja povećanje od 6% u odnosu na kraj 2024. godine.

Struktura imovine tijekom godine značajno je promijenjena kao posljedica izdvajanja nekretnina i primjene standarda IFRS 16. Dugotrajna imovina smanjena je za 32%, prvenstveno zbog smanjenja stavke nekretnina, postrojenja i opreme nakon izdvajanja nekretnina u zasebnu kompaniju, dok je istovremeno povećana stavka imovine s pravom korištenja. Kratkotrajna imovina porasla je za 28%, ponajprije kao rezultat rasta zaliha i potraživanja od kupaca uslijed rasta poslovne aktivnosti, ali i značajnog povećanja novca i novčanih ekvivalenata, koji su na kraju godine iznosili 18,8 milijuna eura.

Tijekom studenoga 2025. godine Grupa je provela inicijalnu javnu ponudu dionica (IPO), u sklopu koje je prikupljeno 20,2 milijuna eura novog kapitala. Provedeni IPO imao je značajan utjecaj na strukturu bilance, prvenstveno kroz povećanje novca i novčanih ekvivalenata te jačanje kapitalne osnove, čime je dodatno osnažena financijska pozicija Grupe i stvoreni preduvjeti za daljnju realizaciju strateških ulaganja.

Na strani izvora financiranja, vlasnička glavnica iznosila je 52,8 milijuna eura. Kretanje kapitala tijekom godine odražava učinke strukturnih promjena povezanih s izdvajanje nekretnina, kao i povećanje kapitala kroz uspješno provedenu dokapitalizaciju u sklopu IPO-a. Ukupne obveze iznosile su 118,6 milijuna eura, pri čemu su dugoročne obveze ostale stabilne, dok su kratkoročne obveze porasle prvenstveno zbog povećanja kratkoročnih financijskih obveza, obveza za najmove te ostalih operativnih obveza. Obveze prema dobavljačima pritom su

ostale stabilne u odnosu na prethodnu godinu, što potvrđuje disciplinirano upravljanje radnim kapitalom unatoč rastu poslovanja.

Neto dug bez najmova smanjen je za 24% na 26,8 milijuna eura, prvenstveno kao rezultat povećane likvidnosti nakon uspješno provedenog IPO-a. Uključujući obveze po najmovima, neto dug iznosio je 49,1 milijun eura te ostao stabilan u odnosu na prethodnu godinu, odražavajući novu strukturu bilance nakon primjene IFRS 16.

Ukupno gledano, bilanca na kraju 2025. godine odražava jačanje kapitalne pozicije i likvidnosti Grupe nakon izlaska na tržište kapitala, uz stabilnu financijsku strukturu koja pruža podršku daljnjem rastu i provedbi strateških razvojnih projekata.

1.5. Izabrani pokazatelji izvještaja o novčanom toku u periodu 1. – 12.2025.

U 000 EUR	TOKIĆ D.D.			TOKIĆ GRUPA		
	1.-12. 2025.	1.-12. 2024.	2025/ 2024	1.-12. 2025.	1.-12. 2024.	2025/ 2024
Tijek novca iz poslovnih aktivnosti	49	14.553	-99,7%	98	16.974	-99%
Tijek novca iz investicijskih aktivnosti	(4.724)	(6.231)	-24,2%	(5.455)	(6.946)	-21%
Tijek novca iz financijskih aktivnosti	19.381	(7.290)	-365,9%	19.341	(8.269)	-334%
Neto povećanje/ (smanjenje) novca	14.706	1.033	1324,3%	13.984	1.759	695%
Novac na kraju razdoblja	18.247	3.541	415,4%	18.827	4.843	289%

U 2025. godini Tokić Grupa je ostvarila neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti u iznosu od 0,1 milijun eura, u odnosu na 17,0 milijuna eura u prethodnoj godini. Smanjenje operativnog novčanog toka prvenstveno je rezultat većeg ulaganja u obrtni kapital, prije svega kroz povećanje zaliha i potraživanja, uz istodobno smanjenje obveza prema dobavljačima. Navedena kretanja odražavaju rast poslovanja, širenje prodajne mreže i potrebu za većom dostupnošću robe tijekom godine.

Neto novčani tijek iz investicijskih aktivnosti iznosio je -5,5 milijuna eura, u najvećoj mjeri radilo se u ulaganju u dugotrajnu imovinu u sljedećim kategorijama: dostavna vozila, računalni programi i oprema, uređenje i opremanje poslovnice i investicije kod kupaca.

Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti iznosio je 19,3 milijuna eura, prvenstveno kao rezultat uspješno provedenog IPO-a u studenome 2025., kojim je prikupljeno 20,2 milijuna eura novog kapitala, uz istodobne promjene u strukturi kreditnog financiranja i najmova.

Kao rezultat navedenih kretanja, novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja porasli su na 18,8 milijuna eura, čime je dodatno ojačana likvidnost Grupe i osigurana financijska fleksibilnost za daljnji rast.

2. Pojedinačni i konsolidirani financijski izvještaji

2.1. Pojedinačni i konsolidirani račun dobiti i gubitka za razdoblje od 01.10.2025. do 31.12.2025. i 01.01.2025. do 31.12.2025. u eurima

TOKIĆ D.D.				
U EUR	10.-12. 2025.	10.-12. 2024.	1.-12. 2025.	1.-12. 2024.
Prihodi od prodaje	51.334.169	44.389.159	179.507.577	160.894.130
Ostali prihodi	893.422	1.140.223	2.483.615	3.562.850
UKUPNI PRIHODI	52.227.592	45.529.382	181.991.192	164.456.980
Troškovi sirovina i materijala	(670.664)	(812.111)	(2.485.573)	(2.543.427)
Troškovi prodane robe	(34.887.931)	(30.080.146)	(119.746.479)	(107.453.101)
Troškovi usluga	(3.044.463)	(2.411.445)	(10.431.138)	(8.307.252)
Troškovi osoblja	(8.894.839)	(7.663.264)	(31.384.740)	(26.251.499)
Amortizacija	(1.928.485)	(1.292.670)	(6.998.700)	(4.736.062)
Ostali troškovi poslovanja	(2.014.751)	(1.472.296)	(4.931.375)	(4.067.419)
Rezerviranja za rizike i troškove (neto)	(17.971)	(35.714)	(17.971)	(35.714)
UKUPNI TROŠKOVI POSLOVANJA	(51.459.105)	(43.767.646)	(175.995.976)	(153.394.474)
Dobit iz poslovanja	768.487	1.761.737	5.995.216	11.062.506
Financijski prihodi	62.662	37.282	133.681	125.243
Financijski rashodi	(397.042)	(313.799)	(1.411.559)	(1.449.299)
Gubitak iz financijskih aktivnosti	(334.380)	(276.517)	(1.277.878)	(1.324.056)
Dobit prije oporezivanja	434.107	1.485.220	4.717.338	9.738.450
Porez na dobit	(88.692)	(225.784)	(963.793)	(1.480.445)
Dobit tekuće godine	345.415	1.259.436	3.753.546	8.258.005
<i>Stavke koje se kasnije prenose u dobit i gubitak</i>	-	-	-	-
<i>Stavke koje se kasnije ne prenose u dobit i gubitak</i>	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine	345.415	1.259.436	3.753.546	8.258.005
Zarada po dionici	0,08	0,31	0,92	2,02

TOKIĆ GRUPA				
U EUR	10.-12. 2025.	10.-12. 2024.	1.-12. 2025.	1.-12. 2024.
Prihodi od prodaje	74.558.749	67.368.902	246.987.101	228.957.611
Ostali prihodi	918.636	1.123.189	2.519.632	3.221.685
UKUPNI PRIHODI	75.477.385	68.492.090	249.506.733	232.179.296
Troškovi sirovina i materijala	(909.227)	(1.017.614)	(3.229.283)	(3.265.290)
Troškovi prodane robe	(51.071.818)	(46.516.862)	(163.563.687)	(153.234.100)
Troškovi usluga	(4.935.977)	(4.297.264)	(16.904.065)	(14.776.116)
Troškovi osoblja	(11.812.048)	(10.227.468)	(42.100.233)	(35.833.284)
Amortizacija	(2.571.923)	(1.843.194)	(9.465.097)	(6.849.394)

Ostali troškovi poslovanja	(2.527.542)	(2.009.132)	(6.399.811)	(5.422.844)
Rezerviranja za rizike i troškove (neto)	(56.852)	(103.373)	(56.852)	(103.373)
UKUPNI TROŠKOVI POSLOVANJA	(73.885.386)	(66.014.907)	(241.719.030)	(219.484.401)
Dobit iz poslovanja	1.591.999	2.477.184	7.787.703	12.694.895
Financijski prihodi	64.038	40.976	177.029	142.904
Financijski rashodi	(582.145)	(571.218)	(2.102.073)	(2.429.057)
Gubitak iz financijskih aktivnosti	(518.107)	(530.243)	(1.925.044)	(2.286.152)
Dobit prije oporezivanja	1.073.891	1.946.941	5.862.660	10.408.743
Porez na dobit	(220.661)	(259.692)	(1.204.647)	(1.388.367)
Dobit tekuće godine	853.230	1.687.249	4.658.013	9.020.377
<i>Stavke koje se kasnije prenose u dobit i gubitak</i>	-	-	-	-
<i>Stavke koje se kasnije ne prenose u dobit i gubitak</i>	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine	853.230	1.687.249	4.658.013	9.020.377
Zarada po dionici	0,21	0,41	1,14	2,21

Alternativni pokazatelji uspješnosti prikazani su dijelu 1.3. Izabrani pokazatelji računa dobiti i gubitka u periodu 1. – 12.2025.

2.2. Pojedinačni i konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 31.12.2025. i 31.12.2024. u eurima

	TOKIĆ D.D.		TOKIĆ GRUPA	
U EUR	31.12. 2025.	31.12. 2024.	31.12. 2025.	31.12. 2024.
IMOVINA				
Dugotrajna imovina				
Nematerijalna imovina	1.648.048	665.160	2.485.998	1.589.842
Goodwill	169.407	169.407	5.992.187	5.992.187
Nekretnine, postrojenja i oprema	6.264.777	32.910.221	8.959.860	35.540.991
Imovina s pravom korištenja	14.118.234	5.679.442	21.849.588	12.900.557
Ulaganja u nekretnine	-	2.933.950	-	2.933.950
Ulaganja u ovisna društva	13.686.654	13.686.655	-	-
Ostala financijska imovina	9.598	9.598	9.598	9.598
Dugotrajna potraživanja	51.530	50.998	1.106.116	949.112
Odgođena porezna imovina	529.178	452.659	598.682	611.655
Ukupna dugotrajna imovina	36.477.426	56.558.089	41.002.028	60.527.891
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	57.645.931	48.390.605	75.979.239	65.663.339
Potraživanja od kupaca	20.336.297	19.477.383	23.948.940	22.083.105
Ostala potraživanja	9.946.456	8.061.536	11.533.068	9.193.885
Kratkotrajna financijska imovina	137.840	89.329	183.894	105.894

Novac i novčani ekvivalenti	18.246.532	3.540.509	18.827.362	4.843.277
Ukupna kratkotrajna imovina	106.313.055	79.559.361	130.472.503	101.889.500
UKUPNA IMOVINA	142.790.481	136.117.453	171.474.531	162.417.394

	TOKIĆ D.D.		TOKIĆ GRUPA	
U EUR	31.12. 2025.	31.12. 2024.	31.12. 2025.	31.12. 2024.
Vlasnička glavnica i obveze				
Temeljni kapital	30.136.364	31.150.000	30.136.364	31.150.000
Zadržana dobit	8.301.732	22.941.790	5.160.637	19.036.792
Preneseni gubitak	-	-	-	-
Kapitalne pričuve	12.813.679	13.467	12.813.679	13.467
Ostale rezerve	-	-	57.721	45.225
Dobit/Gubitak tekuće godine	3.753.546	8.258.005	4.658.013	9.020.377
Ukupno vlasnička glavnica	55.005.321	62.363.262	52.826.414	59.265.861
Rezerviranja	183.818	165.184	183.818	165.184
Dugoročni krediti	13.909.644	18.282.701	17.665.199	22.971.590
Dugoročne obveze za najmove	10.147.527	4.598.461	16.423.192	10.568.567
Odgođena porezna obveza	-	3.123	152.558	189.821
Ukupno dugoročne obveze	24.240.989	23.049.468	34.424.766	33.895.161
Obveze prema dobavljačima	25.610.086	26.002.830	38.163.749	39.004.094
Kratkoročni krediti	22.401.907	14.035.241	27.917.315	16.968.574
Kratkoročne obveze za najmove	4.257.109	1.267.565	5.922.640	2.723.156
Obveze za porez na dobit	-	311.324	641.385	804.846
Ostale kratkoročne obveze	11.075.733	8.740.186	11.143.777	9.198.640
Rezerviranja	199.337	347.578	434.484	557.063
Ukupne kratkoročne obveze	63.544.172	50.704.722	84.223.351	69.256.372
Ukupno obveze	87.785.161	73.754.191	118.648.117	103.151.533
UKUPNA VLASNIČKA GLAVNICA I OBVEZE	142.790.481	136.117.453	171.474.531	162.417.394

2.3. Pojedinačni i konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku za razdoblje od 01.01.2025. do 31.12.2025. u eurima

	TOKIĆ D.D.		TOKIĆ GRUPA	
U EUR	1.-12. 2025.	1.-12. 2024.	1.-12. 2025.	1.-12. 2024.
TIJEK NOVCA IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
Dobit tekuće godine	3.753.546	8.258.005	4.658.013	9.020.377
Usklađena za:				
Trošak poreza na dobit	963.793	1.480.445	1.204.647	1.388.367
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	6.998.700	4.736.062	9.465.097	6.849.394
Troškovi kamata i tečajne razlike priznate u dobit i gubitak	1.354.736	1.411.695	2.007.012	2.383.389
Dobitci od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(72.443)	(62.033)	(72.443)	(62.033)

Prihodi od kamata	(76.858)	(87.639)	(81.968)	(97.237)
Ispravak vrijednosti potraživanja i zaliha	302.158	142.153	440.421	265.004
Dobit iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnom kapitalu	13.223.631	15.878.688	17.620.779	19.747.261
(Povećanje) / Smanjenje zaliha	(9.255.326)	(4.886.716)	(10.315.899)	(3.550.125)
(Povećanje) / Smanjenje potraživanja od kupaca	(858.913)	(28.744)	(1.865.835)	1.190.959
(Povećanje) / Smanjenje ostalih potraživanja	(887.561)	225.887	(952.138)	403.384
Povećanje / (Smanjenje) obveza prema dobavljačima	(392.744)	6.826.816	(840.344)	4.257.023
Povećanje / (Smanjenje) ostalih kratkoročnih obveza	770.708	124.401	1.237.676	(143.879)
Trošak poreza na dobit	(1.043.435)	(1.570.090)	(1.284.289)	(1.478.011)
Ostalo Povećanje / (Smanjenje) novčanog tijeka	(165.062)	(627.869)	(1.498.259)	(1.151.775)
Plaćene kamate	(1.341.884)	(1.389.342)	(2.003.374)	(2.301.018)
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	49.414	14.553.031	98.317	16.973.819
TIJEK NOVCA IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI				
Primici od kamata	76.858	87.639	81.968	97.237
Nabava dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	(4.801.075)	(6.318.180)	(5.537.134)	(7.043.223)
Stjecanje udjela	-	-	-	-
Prilagodba tečajnih razlika i korekcija udjela	-	-	-	-
Neto novčani tijek iz investicijskih aktivnosti	(4.724.217)	(6.230.541)	(5.455.166)	(6.945.986)
TIJEK NOVCA IZ AKTIVNOSTI FINANCIRANJA				
Isplata dividendi	(743.000)	(1.569.818)	(743.000)	(1.569.818)
Primici po odobrenim kreditima	25.453.688	34.714.261	40.186.229	51.479.140
Otplata kredita	(20.006.391)	(36.292.068)	(32.220.613)	(51.667.138)
Otplata najмова	(4.918.270)	(2.002.558)	(7.490.507)	(3.686.214)
Ostale promjene u kapitalu - stjecanje/pripajanje	19.594.799	(2.139.772)	19.608.826	(2.824.654)
Ostali novčani primici (izdaci) iz financijskih aktivnosti	-	-	-	-
Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti	19.380.826	(7.289.955)	19.340.934	(8.268.684)
Neto povećanje/ (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	14.706.023	1.032.535	13.984.085	1.759.149
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	3.540.509	2.507.974	4.843.277	3.084.128
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	18.246.532	3.540.509	18.827.362	4.843.277

Investicijski i financijski novčani tokovi u izvještajnoj i prethodnoj godini korigirani su za nenovčane transakcije koje proizlaze iz inicijalnog priznavanja imovine s pravom korištenja i obveza po najmu u skladu s IFRS-om 16, budući da navedene transakcije ne predstavljaju stvarne novčane priljeve odnosno odljeve.

2.4. Pojedinačni i konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala za razdoblje od
01.01.2025. do 31.12.2025. u eurima

TOKIĆ D.D.	Temeljni kapital	Kapitalne pričuve	Ostale rezerve	Preneseni gubitak	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2023. godine	31.150.000	13.467	-	(95.260)	26.746.640	57.814.847
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	8.258.005	8.258.005
Isplata dividendi	-	-	-	-	(1.569.818)	(1.569.818)
Ostale promjene u kapitalu	-	-	-	95.260	(2.235.032)	(2.139.772)
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine</i>	-	-	-	95.260	4.453.155	4.548.415
Prijenos iz zadržane dobiti	-	-	-	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2024. godine	31.150.000	13.467	-	-	31.199.794	62.363.262
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	3.753.546	3.753.546
Isplata dividendi	-	-	-	-	(743.000)	(743.000)
Ostale promjene u kapitalu	(1.013.636)	12.800.212	-	-	(22.155.063)	(10.368.487)
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine</i>	(1.013.636)	12.800.212	-	-	(19.144.517)	(7.357.941)
Prijenos iz zadržane dobiti	-	-	-	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2025. godine	30.136.364	12.813.679	-	-	12.055.277	55.005.321

TOKIĆ GRUPA	Temeljni kapital	Kapitalne pričuve	Ostale rezerve	Preneseni gubitak	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2023. godine	31.150.000	13.467	31.570	(95.260)	23.540.179	54.639.956
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	9.020.377	9.020.377
Isplata dividendi	-	-	-	-	(1.569.818)	(1.569.818)
Ostale promjene u kapitalu	-	-	13.655	95.260	(2.933.569)	(2.824.654)
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine</i>	-	-	13.655	95.260	4.516.990	4.625.904
Prijenos iz zadržane dobiti	-	-	-	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2024. godine	31.150.000	13.467	45.224	-	28.057.169	59.265.860
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	4.658.013	4.658.013
Isplata dividendi	-	-	-	-	(743.000)	(743.000)
Ostale promjene u kapitalu	(1.013.636)	12.800.212	12.497	-	(22.153.532)	(10.354.460)
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine</i>	(1.013.636)	12.800.212	12.497	-	(18.238.519)	(6.439.447)
Prijenos iz zadržane dobiti	-	-	-	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2025. godine	30.136.364	12.813.679	57.721	-	9.818.649	52.826.414

3. Bilješke uz financijske izvještaje

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI

(koji se sastavljaju za tromjesečna razdoblja)

Naziv izdavatelja: Tokić d.d.

Sjedište: Ulica 144. brigade Hrvatske vojske 1A, Sesvete (Grad Zagreb), Hrvatska

OIB: 74867487620

MBS: 080313914

Izvještajno razdoblje: 1.1.2025. do 31.12.2025

Bilješke uz financijske izvještaje za tromjesečna razdoblja priložene su u Nerevidiranim rezultatima poslovanja društva Tokić d.d. i Tokić Grupe za dvanaest mjeseci 2025. godine koji je dostupan na internetskim stranicama Zagrebačke burze.

Godišnji izvještaj društva Tokić d.d. i Tokić Grupe za 2024. godinu dostupan je na internetskim stranicama tvrtke Tokić d.d.

Računovodstvene politike koje se primjenjuju prilikom sastavljanja financijskih izvještaja za izvještajno razdoblje iste su kao i u posljednjim godišnjim financijskim izvještajima.

Društvo ima potencijalne obveze po danim garancijama i jamstvima koje nisu priznate u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju. Na dan 31.12.2025. godine dane garancije i jamstva iznose 14.200.000 eura (14.200.000 na 31.12.2024.). Grupa na dan 31.12.2025. ima potencijalne obveze po danim garancijama i jamstvima u iznosu od 16.400.000 eura (16.400.000 na 31.12.2024.). Prema procjeni Uprave Grupe na dan 31.12.2025. godine ne postoji značajna vjerojatnost nastanka navedenih obveza za Grupi.

Dugovanja Društva koja dospijevaju nakon više od 5 godina odnose se na obveze po kreditima u iznosu od 1.666.667 eura i obveze po najmu u iznosu od 1.315.873 eura. Dugovanja Grupe koja dospijevaju nakon više od 5 godina odnose se na obveze po kreditima u iznosu od 1.866.667 eura i obveze po najmu u iznosu od 2.222.022 eura.

U razdoblju 01.- 12.2025. Društvo je od ukupnog troška plaća u svrhu vlastitog razvoja kapitalizirala 78.378 eura troška ljudskog rada (01. - 12.2024.: 0 eura) od čega neto plaće iznose 49.242 eura (01. - 12.2024.: 0 eura), doprinosi iz plaća iznose 13.798 eura (01. - 12.2024.: 0 eura), doprinosi na plaće iznose 9.385 eura (01. - 12.2024.: 0 eura), a porez iznosi 5.952 eura (01. - 12.2024.: 0 eura). U razdoblju 01.- 12.2025. Grupa je od ukupnog troška plaća u svrhu vlastitog razvoja kapitalizirala 137.927 eura troška ljudskog rada (01. - 12.2024.: 0 eura) od čega neto plaće iznose 79.622 eura (01. - 12.2024.: 0 eura), doprinosi iz plaća iznose 25.767 eura (01. - 12.2024.: 0 eura), doprinosi na plaće iznose 17.884 eura (01. - 12.2024.: 0 eura), a porez iznosi 14.654 eura (01. - 12.2024.: 0 eura).

Stanje odgođene porezne imovine Društva na 31.12.2025. godine iznosi 529.178 eura (2024.: 452.659 eura). Tijekom 2025. godine odgođena porezna imovina uvećana je za 76.519 eura što je uvjetovano povećanjem privremenih razlika na pozicijama ispravka vrijednosti zaliha u iznosu 64.941 eura, ispravka vrijednosti potraživanja u iznosu 10.342 eura i porezno nepriznatih kamata u iznosu 1.236 eura. Stanje odgođene porezne imovine Grupe na 31.12.2025. godine iznosi 598.682 eura (2024.: 611.655 eura). Tijekom 2025. godine odgođena porezna imovina umanjena je za 12.973 eura.

Društvo Tokić d.d. ima upisani temeljni kapital od 30.136.363,64 eura podijeljenih na 4.080.000 dionica bez nominalne vrijednosti.

Prosječan broj zaposlenih društva Tokić d.d. u razdoblju 1.-12.2025. godine iznosi 1.117 zaposlenika (1.-12.2024.: 1.028 zaposlenika). Prosječan broj zaposlenih Tokić Grupe u razdoblju 1.-12.2025. godine iznosi 1.392 zaposlenika (1. - 12.2024.: 1.289 zaposlenika).

4. Izjava o odgovornosti za sastavljanje izvještaja promatranog razdoblja

Prema našem najboljem saznanju nerevidirani financijski izvještaji Društva Tokić d.d. i Tokić Grupe sastavljeni za period od 1.1.2025. do 31.12.2025. godine, prikazani su fer i istinito u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, koji su konzistentno primijenjeni u odnosu na prethodne godine.

Sve materijalno značajne transakcije su odgovarajuće evidentirane u računovodstvenim evidencijama na kojima se temelje financijski izvještaji. Pružaju istinit i potpun pregled imovine i obveza, financijskog položaja i poslovanja Tokić Grupe.

Za TOKIĆ d.d.

Predsjednik Uprave:

Ivan Šantorić



TOKIĆ d.d.

Ulica 144. Brigade Hrvatske vojske 1a
Zagreb, Republika Hrvatska

Član Uprave:

Dražan Jurković



26. veljače 2026. godine