

Број: 126-13/26

Датум: 27.03.2026

**Годишњи извештај о пословању предузећа
ЈП „Срем-гас“ за 2025 годину**

САДРЖАЈ

	страна
I кратак опис пословних активности и организационе структуре правног лица;	3
II веродостојан приказ развоја, финансијског положаја и резултата пословања правног лица, укључујући финансијске и нефинансијске показатеље релевантне за одређену врсту пословне активности, као и информације о кадровским питањима;	4-8
III информације о улагањима у циљу заштите животне средине;	9
IV усклађеност са принципима корпоративног управљања	9
V Опис свих важнијих пословних догађаја који су наступили након истека пословне године за коју се извештај припрема;	9-10
VI планирани будући развој;	10
VII активности истраживања и развоја;	10
VIII информације о исплати нераспоређене добити;	11
IX које финансијске инструменте користи ако је то значајно за процену финансијског положаја и успешности пословања;	11
X Изложеност и управљање финансијским ризицима	12-15
- ризик промене цена	
- ризик ликвидности	
- девизни ризик	
- кредитни ризик	
- порески ризик	
- ризик каматних стопа	

I Кратак опис пословних активности и организационе структуре правног лица

ЈП "Срем- гас" Сремска Митровица основан је на основу одлуке Скупштине града Сремска Митровица од 25. јуна 1998. године. Упис у судски регистар извршен је решењем привредног суда у Сремској Митровици, бр. Фи 595/98 од 14.07.1998. године, док је упис у Агенцију за привредне регистре извршен решењем бр. БД 79026/2005 дана 14.07.2005. године. Предузеће је основано са циљем "изградње, одржавања и обезбеђења трајног и несметаног снабдевања потрошача природног гаса у погледу количине и квалитета у складу са Законом, општим условима и испоруци природног гаса, енергетским билансом и уговорима, те да обезбеди развој мреже и дистрибутивног гасовода на територији Града Сремска Митровица.

Према члану 1. Статута ЈП „Срем-гас“, основна делатност предузећа је дистрибуција гаса, односно по класификацији делатности основна делатност предузећа је сврстана у групу 3522 – дистрибуција гасовитих горива гасоводом. Поред дистрибуције гаса предузеће врши и друге услуге које су директно и индиректно везане за дистрибуцију гаса. Предузеће такође врши изградњу дистрибутивне гасне мреже преко овлашћених извођача радова.

У складу са Законом о енергетици, који је унео нов приступ овим услугама, предузеће обавља следеће енергетске делатности које се сматрају делатностима од општег интереса:

- делатност дистрибуције и управљања дистрибутивним системом за природи гас
- снабдевање природним гасом
- јавно снабдевање

Садашњу организациону структуру предузећа чине службе :

1. Службе дистрибуције, управљања дистрибутивним системом и изградње дистрибутивне гасне мреже;
2. Службе трговине гасом;
3. Службе економско-финансијских послова;
4. Службе опшних и правних послова.

Органи јавног предузећа су: Надзорни одбор и Директор. Предузеће има и извршне директоре које бира директор за вођење послова из одређених области.

Скупштина општине Сремска Митровица, је на својој седници од 29.10.2024. године донела Решење о разрешењу претходног сазива Надзорног одбора предузећа и Решење о именовану нових чланова Надзорног одбора број 002992948-2024-80432-001-000-020-264 од 29.10.2024. године, док је председник остао исти као у старом сазиву.

Чланови Надзорног одбора су: Томислав Јанковић – председник, Славко Сладојевић – члан и Давид Кароглан – члан из реда запослених.

в.д. директора предузећа – Дражен Риђошић – именован решењем број 003894284-2025-08926-001-000-000-001 од 23.09.2025.године на период од годину дана.

Извршни директори:

- 1) Драган Будошан – Извршни директор за дистрибуцију, управљање дистрибутивним системом и изградњу дистрибутивне гасне мреже;
- 2) Бранислава Поповић Дивљак – Извршни директор за економско финансијске послове.

Целокупно пословање предузећа регулисано је у складу са стандардима у областима система управљања квалитетом, система управљања заштитом здравља и безбедношћу на раду, као и система управљања заштитом животне средине. процеси развоја, промета и контроле квалитета сертификовани су и одвијају се према релевантној ИСО стандардизацији за област дистрибуције гасовитих горива гасоводом.

II Веродостојан приказ развоја, финансијског положаја и резултата пословања правног лица, укључујући финансијске и нефинансијске показатеље релевантне за одређену врсту пословне активности, као и информације о кадровским питањима

Подаци о развоју, финансијском положају и резултату пословања предузећа, финансијски и нефинансијски показатељи, као и подаци о кадровским питањима могу да садрже:

1) Извештај управе о реализацији усвојене пословне политике, са навођењем случајева и разлога за одступање и другим начелним питањима која се односе на вођење послова;

2) Анализу остварених прихода, расхода и резултата пословања, анализа основних финансијских показатеља:

- принос на укупни капитал,
- нето принос на сопствени капитал,
- пословни нето добитак,
- степен задужености,
- I и II степен ликвидности,
- нето обртни капитал,
- подаци о исплаћеној дивиденди;

3) Објашњење сваке промене веће од 10% у односу на претходну годину у:

- имовини и обавезама,
- нето добитку, односно губитку тог друштва;

4) податке о броју запослених и квалификационој структури.

Подаци о развоју и резултату пословања друштва

Подаци о развоју и резултату пословања друштва	
ИЗВЕШТАЈ УПРАВЕ О РЕАЛИЗАЦИЈИ УСВОЈЕНЕ ПОСЛОВНЕ ПОЛИТИКЕ	Основни циљеви пословне политике за 2025. годину реализовани су у целости.
АНАЛИЗА ФИНАНСИЈСКИХ ПОКАЗАТЕЉА	
Укупни приходи у 000 динара	1.499.373
Укупни расходи у 000 динара	1.405.465
Бруто добит у 000 динара	93.908
Нето добит у 000 динара	82.729
Пословни приходи у 000 динара	1.480.889
Капитал у 000 динара	787.457
Дугорочна резервисања и обавезе у 000 динара	158.068
Краткорочне обавезе у 000 динара	226.928
Краткорочна потраживања, пласмани и	507.721

готовина у 000 динара	
Стална имовина у 000 динара	643.592
Обртна имовина у 000 динара	529.081
Укупна актива/пасива у 000 динара	1.172.673
Готовина и готовински еквиваленти у 000 динара	200.521
Принос на укупни капитал	12,56
Нето принос на сопствени капитал	10,51
Степен задужености	13,48
Пословни нето добитак (стопа нето добитка)	5,59
I степен ликвидности	0,88
II степен ликвидности	2,24
Нето обртни капитал у 000 динара	302.153

ПРОМЕНЕ ВЕЋЕ ОД 10% У ОДНОСУ НА ПРЕТХОДНУ ГОДИНУ

	<p>Стална имовина: Смањење сталне имовине на нивоу групе (2025: 643.592 хиљада динара у односу на 2024: 644.268 хиљада динара) је резултат мање набавке опреме и активирања прикључака на ДГМ у односу на 2024. годину на нивоу сталне имовине бележи се пад од цц 1%.</p>
Имовина	<p>Обртна имовина: Смањење залиха (2025: 17.880 хиљада динара – 2024: 15.756 хиљада динара) је резултат већих набавки материјала за потребе изградње гасне мреже и прикључака и одржавања исте. С друге стране имамо повећање потраживања по основу продаје (2025: 304.806 хиљада динара 2024: 255.101 хиљада динара), што је резултат веће испоручене количине гаса на како на тржишту јавног снабдевања, тако и на тржишту снабдевања. Повећање готовинских еквивалената група 24 бележи незантан раст у односу на 2024г.– (2025: 200.521 хиљада динара 2024: 200.222 хиљаде динара) и резултат је незнатно већих прилива готовине на продаје природног гаса.</p>
Обавезе	<p>У току 2025 .године дошло је до смањења обавеза за цца 14,7%. што је директна последица смањења обавеза према добављачима у земљи пре свега према ЈП „Србијагас“ и осталим добављачима (2025: 162.668 хиљада дин. 2024: 190.735 хиљада динара).</p>

Нето добитак/губитак	Остварена је нето добит у износу од 82.729 хиљада динара. Остварена добит већа је за цц 287% у односу на претходну годину (28.780 хиљада динара), што је резултат раста пословних прихода (4,03%) у односу на претходну годину и смањења пословних расхода који се у највећем делу односе на трошак набавке природног гаса који је у 2025. години износио 1.216.788 хиљада динара, а у 2024.г 1.233.939 хиљада динара, што је процентуално цц 1,42% мање у односу на претходну годину.
----------------------	--

Обрачун финансијских показатеља

I Финансијски показатељи или рацио бројеви представљају односе или релације карактеристичних величина биланса стања и биланса успеха који су од значаја за оцену финансијског статуса, рентабилности и управљања правним лицем. У наставку дајемо уобичајен начин израчунавања показатеља у пракси као и обрачун за ЈП „Срем-гас“ Сремска Митровица чији су подаци за обрачун дати у табели.

- 1. Принос на укупан капитал** је показатељ рентабилности (профитабилности) друштва и утврђује се стављањем у однос бруто добити и капитала, односно по формули:

$$\text{принос на укупни капитал} = \frac{\text{добитак из редовног пословања пре опорезивања}}{\text{капитал}} \times 100$$

Принос на укупан капитал се изражава у процентима и показује колики је принос остварен на укупно ангажована средства.

$$\text{принос на укупни капитал} = \frac{93.908}{787.457} \times 100 = 12,56 \%$$

- 2. Нето принос на сопствени капитал (ROE - Ретурн он Еквити)** је такође показатељ рентабилности друштва и добија се стављањем у однос нето добити и капитала, односно по формули:

$$\text{нето принос на сопствени капитал} = \frac{\text{нето добитак}}{\text{капитал}} \times 100$$

Нето принос на сопствени капитал се изражава у процентима и мери профитабилност остварену ангажовањем сопственог капитала власника.

$$\text{нето принос на сопствени капитал} = \frac{82.729}{787.457} \times 100 = 10,51\%$$

- 3. Степен задужености** је показатељ солвентности и финансијске структуре друштва и добија се стављањем у однос укупних обавеза (укључујући резервисања) и укупне пасиве, односно по формули:

$$\text{степен задужености} = \frac{\text{дугорочна резервисања и обавезе}}{\text{укупна пасива}}$$

Овај показатељ се изражава у процентима и показује учешће позајмљеног капитала у укупним изворима финансирања. Што је степен задужености мањи то је финансијска структура друштва боља и ризик од несолвентности мањи, јер се друштво у већој мери финансира из сопствених извора финансирања.

$$\text{степен задужености} = \frac{158.068}{1.172.673} \times 100 = 13,48\%$$

4. Пословни нето добитак (стопа нето добитка) је такође показатељ рентабилности друштва и добија се стављањем у однос нето добити и пословних прихода, односно по формули:

$$\text{стопа нето добитка} = \frac{\text{нето добитак}}{\text{пословни приходи}} \times 100$$

У финансијском извештају за 2025. годину стопа нето добитка 5,59 односно 5,59% и показује да сваких 100 динара прихода од продаје доноси 5,59 динара нето добитка.

$$\text{стопа нето добитка} = \frac{82.729}{1.480.889} \times 100 = 5,59\%$$

5. I степен ликвидности је показатељ ликвидности, односно способности друштва да благовремено измири све своје доспеле обавезе и добија се стављањем у однос готовине и готовинских еквивалената и краткорочних обавеза, односно по формули:

$$\text{I степен ликвидности} = \frac{\text{готовински еквиваленти и готовина}}{\text{краткорочне обавезе}}$$

Овај рацио показује са колико динара готовине и готовинских еквивалената је покривен један динар краткорочних обавеза. Што је показатељ већи друштво је ликвидније, јер поседује више расположивих новчаних средстава за измирење доспелих обавеза. Пожељно правило за овај рацио је 1:1.

У финансијском извештају за 2025. ликвидност I степена је 0,88 динар што је задовољавајуће и показује да је 1 динар краткорочних обавеза покривен са 0,88 динар готовине и готовинских еквивалената.

$$\text{I степен ликвидности} = \frac{200.521}{226.928} = 0,88$$

6. II степен ликвидности (рацио редуциране ликвидности или ацид тест) добија се стављањем у однос краткорочних потраживања, пласмана и готовине и краткорочних обавеза, односно по формули:

$$\text{II степен ликвидности} = \frac{\text{краткорочна потраживања, пласмани и готовина}}{\text{краткорочне обавезе}}$$

Овај рацио показује са колико динара ликвидне обртне имовине односно краткорочних потраживања, пласмана и готовине је покривен сваки динар краткорочних обавеза. Сматра се да, када је овај показатељ већи од 1 да је друштво ликвидно, али треба узети у обзир и структуру ликвидне имовине, степен наплативости потраживања и синхронизацију токова прилива и одлива новца. У финансијском извештају за 2025. годину ликвидност II степена је 2,24 и показује да је 1 динар краткорочних обавеза покривен са 2,24 динара обртних средстава (без залиха).

$$\text{II степен ликвидности} = \frac{507.721}{226.928} = 2,24$$

7. Нето обртни капитал (нето обртна средства) је део обртне имовине финансиран из дугорочних извора и утврђује се по следећој формули:

нето обртни капитал = обртна имовина - краткорочне обавезе = 529.081-226.928 = 302.153 хиљаде динара.

Предузеће остварује позитиван нето обртни капитал у износу од 302.153 хиљаде динара, што указује на високу ликвидности и способност Предузећа да измири све своје краткорочне обавезе коришћењем само дела своје обртне имовине.

Чињеница да је нето обртни капитал позитиван потврђује да је значајан део обртних средстава финансиран из дугорочних, стабилних извора.

Квалификациона структура запослених

ЈП „Срем-гас“ Сремска Митровица на дан **31.12.2025.године** има 37 запослених (35 запослених 2024. године). Квалификациона структура запослених на дан 31.12.2025. године и 31.12.2024. године је следећа:

КВАЛИФИКАЦИОНА СТРУКТУРА	31.12.2025.	31.12.2024.	ИНДЕКС ПРОМЕНЕ
ВСС	12	10	20
ВШС	3	1	30
ССС	17	19	-10,52
НСС	4	4	
НК	1	1	
УКУПНО	37	35	5,7

Индекс раста запослених на нивоу предузећа на дан 31.12.2025.године износио је **5,7%** доласком 2 новозапослена у току 2025.године

Старосна структура запослених

СТАРОСНА СТРУКТУРА	до 30 год.	до 40 год.	до 50 год.	до 60 год.	преко 60 год.	УКУПНО
СТАЊЕ: 31. децембар 2025.	1	7	11	15	3	37

У складу са пословном политиком предузећа сви запослени имају мање, више искуства у обављању поверених послова. Едукују се на основу релевантних електронских и штампаних часописа. У току 2025. године било је више организованих стручних семинара у виду семинара и вебинара. Предузеће користи правну и рачуноводствену базу Paragraf lex, Рачуноводствене праксе, издавачке куће IPC а у циљу лакшег праћења свих законских прописа из домена рачуноводства организовано је од стране наведених редакција више онлине вебинара/семинара у току 2025. године.

III Информације о улагањима у циљу заштите животне средине

Предузеће у току 2025. године је вршило улагања у заштиту животне средине опасност од потенцијалне емисије метана и негативног утицаја на животну средину предузеће предупредује пре свега редовним обилажењем гасовода гасним детекторима и детекцијом цурења, прикупљањем података о неовлашћеном преузимању гаса, одређивањем рокова баждарења мерних уређаја и заменом неисправних. Предузеће је у току 2025. године у потпуности реализовало планиране циљеве у овом погледу.

IV Усклађеност са принципима корпоративног управљања

У складу са законским оквиром и препорукама за корпоративно управљање у јавним предузећима, Јавно предузеће Срем-гас континуирано унапређује своје пословање кроз примену принципа транспарентности, одговорности, ефикасности и законитости у управљању.

Током извештајне године, пословне одлуке и активности предузећа биле су усклађене са релевантним законским и подзаконским актима, као и са смерницама за добро корпоративно управљање. Посебна пажња посвећена је следећим аспектима:

- **транспарентност пословања** – редовно извештавање оснивача, надлежних институција и заинтересованих страна о финансијским и оперативним показатељима, укључујући објаву кључних информација на званичној интернет страници предузећа.
- **одговорно управљање** – унапређење унутрашњих процедура и механизма контроле како би се обезбедило одговорно и ефикасно коришћење средстава.
- **управљање ризицима** – спровођење мера за идентификацију и управљање ризицима који могу утицати на стабилност и законитост пословања.
- **примена кодекса корпоративног управљања** – праћење и примена смерница које обезбеђују добро управљање, уз редовно извештавање надлежних органа и јавности.

Јавно предузеће ће наставити да унапређује своје пословање у складу са најбољом праксама корпоративног управљања, са циљем јачања поверења јавности и оснивача, као и унапређења ефикасности и одрживости пословања.

V Опис свих важнијих пословних догађаја који су наступили након истека пословне године за коју се извештај припрема

Извештај о пословању свих важних пословних догађаја који су наступили након истека пословне године за коју се извештај припрема. Ови догађаји су суштински догађаји који су описани у **Међународном рачуноводственом стандарду - МРС 10 Догађаји после извештајног периода ("Сл. гласник РС", бр. 92/2019** - даље: МРС 10).

У овом делу су дати материјално значајни догађаји који су се десили након дана биланса стања.

ОПИС СВИХ ВАЖНИЈИХ ПОСЛОВНИХ ДОГАЂАЈА КОЈИ СУ НАСТУПИЛИ НАКОН ИСТЕКА ПОСЛОВНЕ ГОДИНЕ ЗА КОЈУ СЕ ИЗВЕШТАЈ ПРИПРЕМА

1.	Наплаћена отписана или исправљена потраживања	На дан 31.12.2025. исправљена сва потраживања од чијег рока за наплату је прошло више од 365 дана, у укупном износу од 1.308 хиљада динара АОП 1040. Ефекат догађаја након датума биланса стања са аспекта наплаћених потраживања износи 149 хиљада динара чиме се повећава позиција АОП 1039 са 819 хиљада на 968 хиљада динара на дан 14. март 2026.године.
2.	Набавка опреме	До дана предаје финансијских извештаја предузеће није вршило значајније набавке опреме
3.	Закључени уговори јавних набавки	Пословни догађаји који су наступили после извештајног периода, а до дана предаје финансијских извештаја није било значајнијих набавки.

VI Планирани будући развој

Опис планираног развоја:

-улагања у изградњу гасне мреже, набавку опреме, машина и алата за потребе ЈП „Срем-гас“ Сремска Митровица

Промене пословних политика друштва:

- Услед нових услова на тржишту настали под утицајем ратних дешавања у окружењу може доћи до промене пословне политике селекције према добављачима (нпр. промена политике у вези са прихватањем рекламације, промене у плаћању обавеза према добављачима и др.),
- промену односа према средини (нпр. усвајање политике везане за заштиту животне средине и др.),
- промену маркетинг концепта,

Пример:

ОПИС ОЧЕКИВАНОГ РАЗВОЈА ДРУШТВА, ПРОМЕНА У ПОСЛОВНИМ ПОЛИТИКАМА ДРУШТВА		
1.	Опис очекиваног развоја предузећа у наредном периоду	Повећање маркетиншких активности и усмеравање на сегментиране циљане купце би требало да доведе са још већим ангажовањем свих расположивих ресурса повећање за 10 до 15% што је свакако задовољавајући план у оваквим турбулентним дешавањима.
2.	Промена пословних политика	Предузеће је увело нове стандарде контроле квалитета који су сертификовани међународним сертификатом.

VII Активности у области истраживања и развоја

Током извештајне године, предузеће је реализовало више значајних активности у области истраживања и развоја, са циљем унапређења ефикасности, безбедности и одрживости пословања. Кључне области улагања и развоја обухватале су следеће:

- улагања у развој нове опреме

- континуирана модернизација и унапређење инфраструктуре, посебно кроз набавку нових мерно регулационих уређаја као и опреме за телеметрију. Ова улагања имају за циљ побољшање тачности мерења, повећање ефикасности дистрибутивне мреже и усклађивање са савременим техничким и

регулаторним стандардима. Замена старих мерила и коректора омогућава бољу контролу потрошње, смањење губитака и унапређење квалитета услуга за крајње кориснике;

- набавка и тестирање опреме за откривање цурења гаса;
- примена нових софтверских решења и стално унапређење постојећих

- улагања у истраживање нових техничких решења

- остале активности истраживања и развоја

- Учешће на међународном скупу стручњака за глин са циљем праћења најновијих технолошких трендова у гасној индустрији.
- Развој програма обуке и сертификације запослених у области примене нових технологија.

Ове активности доприносе дугорочном развоју компаније, унапређењу енергетске сигурности и смањењу утицаја на животну средину, што је у складу са стратешким циљевима предузећа.

Пример:

АКТИВНОСТИ У ОБЛАСТИ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА			
Ред.бр.	Улагања у истраживање и развој	износ (у хиљадама дин.)	
		2025.	2024.
1.	Улагања у развој мреже и опреме	32.806	61.984
2.	Улагање у истраживање нових техничких решења		
3.	Улагање у развој софтвера	912	
У току 2025. године предузеће је вршило улагања у изградњу мреже и развој опреме у циљу унапређења дистрибуције гаса.			
У току 2025.г. Предузеће је улагало у позицију нематеријалне имовине износ од 912 хиљада динара.			

VIII Информације о исплати нераспоређене добити

Предузеће у 2025 години је исплатило 50% нераспоређене добити оснивачу за 2024.годину у износу од 14.390 хиљада динара. Уплата дела добити оснивачу је извршена дана 04. јула 2025. године у износу од 10.000 хиљада динара и износ од 4.390 хиљада динара уплаћен је 17. јула 2025. године.

За 2025. годину исказана је добит у финансијским извештајима Предузећа у износу од 82.729 хиљада динара и биће расподељена на следећи начин: 50% остварене добити у износу од 41.364 хиљада динара биће уплаћено у буџет Града Сремске Митровице, односно на прописан рачун за уплату јавних прихода, а преостали износ од 50% распоређено у резерве, што је регулисано чланом 34 Одлуке о буџету Града Сремска Митровица за 2026.годину и чланом 41. Статута Предузећа ЈП „Срем-гас“Сремска Митровица.

IX Финансијски инструменти који се користе за процену финансијског положаја и успешности пословања

Предузеће није изложено кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да измире дуговања према Предузећу. Изложеност предузећа овом ризику ограничена је на потраживања на дан биланса.

Недоспела потраживања на дан 31.12.2025. године, у износу од 304.806 хиљада динара, највећим делом се односе на потраживања од продаје купцу у земљи Metlалfer stilmil као једном од највећих купаца. Просечно време наплате потраживања у години која се завршава на дан 31.12.2025. године износило је 64 дана.

Старосна структура неисправљених потраживања представљена је следећом табелом:

потраживања за гас	31.12.2025. године износ приказан у 000 динара
До 3 месеца	295.267
Од 3 месеца до 12 месеци	3.847
Дуже од 12 месеци	5.692
Укупно	304.806

Обавезе из пословања (према добављачима) на дан 31.12.2025. године износе хиљада 162.668 хиљада динара. Добављачи по основу формираног потраживања обрачунавају камату за евентуално кашњење приликом измиривања доспелих обавеза од стране предузећа. Просечно време измиривања обавеза из пословања у 2025. години износи 46 дана.

Обавезе из пословања	31.12.2025. године износ приказан у 000 динара
До 3 месеца	155.358
Од 3 месеца до 12 месеци	7.310
Дуже од 12 месеци	
Укупно	162.668

Х Изложеност и управљање финансијским ризицима

Предузеће је у свом редовном пословању у различитом обиму изложено одређеним финансијским ризицима и то: ризику од промене цена, ризику ликвидности и кредитном ризику. Управљање ризицима у предузећу је усмерено на минимизирање потенцијалних негативних утицаја на финансијску позицију и пословање предузећа у ситуацији непредвидивости финансијских тржишта. Управљање ризицима обавља директор предузећа.

Ризик од промене цена

Предузеће је изложено ризику од промена набавне цене енергента, јер се суочава са тренутно нестабилном политичком и ратном ситуацијом у окружењу и конкуренцијом што директно доводи до могућег значајнијег раста цена пре свега на иностраном тржишту а самим тим и у домаћем окружењу. У таквој ситуацији предузеће мора да се прилагоди водећи рачуна о граници рентабилитета.

У току 2023.г. цене енергента за потрошаче на јавном снабдевању мењане су три пута, док је током 2024, као и током 2025. године цена природног гаса остала иста. Током 2025.године присутне су честе промене фактурне цене енергента на оба тржишта, што са собом носи одређену дозу ризика.

Ризик ликвидности

Ликвидност представља континуирану способност предузећа да обезбеди ликвидна средства за исплату доспелих обавеза, финансирање раста активе и оперативног пословања, као и за измирење осталих уговорних обавеза.

Ризик ликвидности је ризик да ће предузеће бити суочено са потешкоћама у измиревању својих финансијских обавеза. Предузеће управља својом ликвидношћу са циљем да, колико је то могуће, увек има довољно средстава да измири своје доспеле обавезе, без неприхватљивих губитака и угрожавања своје репутације. Финансијска служба предузећа надзире планирање ликвидности у погледу захтева предузећа да би се обезбедило да предузеће увек има довољно готовине да подмири пословне потребе. Предузеће има задовољавајућу ликвидност за 2025. годину.

Подаци дати у хиљадама динара

доспеће финансијских средстава	мање од месец дана	1-6 месеца	од 6 месеца до једне године	од једне године до три године	преко три године
304.806		299.114	5.692		

Следећа табела приказује детаље преосталих уговорених доспећа обавеза Предузећа. Приказани износи засновани су на недисконтваним токовима готовине насталим на основу финансијских обавеза на основу најранијег датума на који ће Предузеће бити обавезно да такве обавезе измири.

Подаци дати у хиљадама динара

доспеће финансијских обавеза из пословања	мање од месец дана	1-3 месеца	од 3 месеца до једне године	од једне године до три године	преко три године
162.668		155.358	7.310		

Рацио ликвидности анализа по годинама

Нумеричке вредности:	2020	2021	2022	2023	2024	2025	План за 2025
Општи рацио ликвидности	3,9	2,6	2,3	2,1	1,9	2,4	1,9
Редуковани рацио ликвидности	3,7	2,5	2,2	2,0	1,8	2,3	1,8
Ригорозни рацио ликвидности	1,6	1,4	0,8	1,0	0,8	0,9	0,8

Коефицијент текуће ликвидности (општи рацио ликвидности) стављањем у однос обртне имовине и текућих обавеза закључујемо да је Предузеће ликвидно, са приметним растом ликвидности у односу на раније

периоде. Сматра се да Предузеће има добру ликвидност уколико је овај рацио већи од 2,0. Предузеће на дан 31.12.2025. бележи коефицијент од 2,4. Узрок је у следећем висок ниво потраживања на да 31.12.2025. године, док је у исто време раст новчаних средства спорији.

Коефицијент убрзане ликвидности (редуковани рацио ликвидности) добија се када се у однос стави обртна имовина (без залиха) са текућим обавезама. Овај рацио код ликвидних предузећа не би требао да падне испод 1,0. Предузеће овде бележи скоро идентичан ниво као претходни рацио, због тога што залихе у структури активе заузимају тек око 1,52% укупне активе, односно нису значајне.

Ригорозни рацио ликвидности добија се када се у однос стави само расположива готовина и текуће обавезе. Овај рацио је такође на високом нивоу.

Девизни ризик

Предузеће у 2025. години нема уговорених потраживања и обавеза исказаних у иностраној валути.

Предузеће полази од стопе осетљивости од 2% која се користи при интерном приказивању девизног ризика и представља процену руководства разумно очекиваних промена у курсевима страних валута. Анализа осетљивости укључује само ненамирена потраживања и обавезе исказане у иностраној валути и усклађује њихово превођење на крају периода за промену од 2% у курсевима страних валута исказану у динарима.

ЕУР (промена курса)	31.12.2025. -2%	31.12.2024.- 2%
Резултат текућег периода		

Напомена : Предузеће у току 2025. године није уговарало потраживања и обавезе са валутном клаузулом те непостоји девизни ризик.

Кредитни ризик

Предузеће је изложено кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према предузећу измире у потпуности и на време, што би имало за резултат финансијски односно кредитни губитак за предузеће. Изложеност предузећа овом ризику ограничена је на износ потраживања од купаца на дан биланса, а како је описано у делу VII Финансијски инструменти који се користе за процену финансијског положаја и успешности пословања. Да би се умањило кредитни ризик Предузеће прибавља од својих дужника одговарајуће инструменте обезбеђења плаћања.

У делу финансијских обавеза, по основу формираних обавеза из пословања, добављачи зарачунавају затезну камату, при чему предузеће доспеле обавезе према добављачима, сагласно политици управљања финансијским ризицима, измирује у уговореном року. Просечно време измирења обавеза према добављачима износи 46 дана, а како је описано у делу VIII Финансијски инструменти који се користе за процену финансијског положаја и успешности пословања.

Порески ризик – постоји услед учесталих промена пореских закона Републике Србије и њихово различито тумачење од стране пореске контроле и самог руководства предузећа. Из претходно изнетог проистиче да поједине трансакције и активности могу бити оспорене од стране пореске контроле, а предузеће по том основу може да сноси одговарајуће камате и казне.

Ризик каматних стопа

Предузеће је изложено ризику од промене каматних стопа на средства и обавезе код којих је каматна стопа варијабилна. Овај ризик зависи од финансијског тржишта, те предузеће нема на располагању инструменте којим би ублажило његов утицај.

Књиговодствена вредност финансијских средстава и обавеза на крају посматраног периода дата је у следећем прегледу:

Финансијски инструменти	31.12.2025. године износ приказан у 000 динара
Финансијска средства некаматоносна	507.721
Потраживања од купаца	304.806
Остала потраживања	2.394
Готовина и готовински еквиваленти	200.521
Финансијске обавезе некаматоносне	384.595
Обавезе из пословања	162.668
Обавезе по основу камата	-
Унапред обрачунати трошкови	203.204
Финансијске обавезе варијабилна каматна стопа	
Дугорочни кредити	-
Лизинг	-

Анализе осетљивости приказане у претходној табели су успостављене на основу изложености променама каматних стопа за недеривативне инструменте на датум биланса. За финансијске инструменте са варијабилном стопом, анализа је састављена под претпоставком да је преостали износ средстава и обавеза на датум биланса био непромењен у току целе године. Повећање или смањење од 1% представљало би процену реално могуће промене у каматним стопама. Да је каматна стопа 1% нижа/виша, а све остале варијабле остале непромењене Предузеће би остварило **добитак**/претрпело губитак за годину која се завршава на дан 31.12. 2025. године.

ризик од промене каматне стопе	31.12.2025. године 1%	31.12.2024. године -1%
Дугорочни кредит	-	-
Лизинг	-	-

Извршни директор економско финансијске службе

Бранислава Поповић Дивљак, дипл.ецц



Законски заступник

Дражен Риђошић, дипл.прав.

