

TP MLAVA AD VUČAK
IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2024. GODINU

Vučak, april 2025. godine

TRGOVINSKO PREDUZEĆE "MLAVA" AD VUČAK, SMEDEREVO
OBJAVLJUJE
GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2024. GODINU

OPŠTI PODACI

Trgovinsko preduzeće Mlava ad Petrovac osnovano je 1955. godine i samostalno je poslovalo sve do 1974.godine, kada se integriše sa PZK Borac. U sklopu navedenog kombinata preduzeće je poslovalo do 31.12.1989.godine. Kao Društveno trgovinsko preduzeće koje se bavi delatnošću trgovine na malo mešovitom robom posluje do 1998.godine. Podelom preduzeća PTK Mlava Petrovac na Mlavi na tri preduzeća, Mlava nastavlja samostalno sa radom kao DTP i upisano je u registarski uložak trgovinskog suda u Požarevcu 1-7776-00. Preduzeće DTP Mlava se uskladjuje sa Zakonom o preduzećima i upisuje registar Trgovinskog Suda u Požarevcu Fi.984/98 30.10.1998.godine. Kod Agencije za privredne registre DTP Mlava je registrovana rešenjem BD 24938/2005 od 03.06.2005.godine.

DTP Mlava je privatizovano 2007. godine. Kupac 70% društvenog kapitala subjekta privatizacije je Cok-trgovina doo iz Vučaka, Smederevo. Ugovorom o spajanju uz pripajanje društvo Cok-Trgovina d.o.o iz Vučaka pripaja se se svom matičnom društvu Coka d.o.o Vučak (društvo sticalac), dan obračuna spajanja uz pripajanje je 30.09.2011. godine. Po osnovu navedene promene Coka d.o.o Vučak, Smederevo postaje vlasnik 76,16875% ukupno emitovanih akcija. Dana 21.10.2011. godine TP Mlava a.d menja sedište na Karađorđeva 20, Vučak,

I. OSNOVNI PODACI

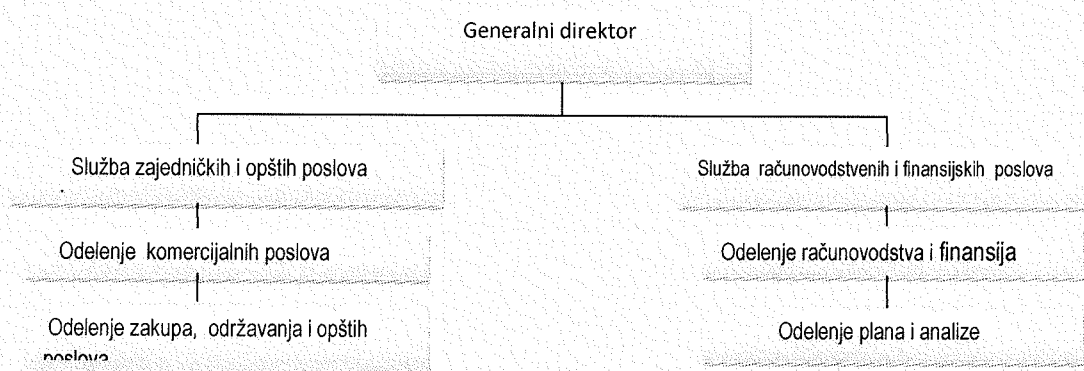
1. Poslovno ime	TRGOVINSKO PREDUZEĆE MLAVA AKCIONARSKO DRUŠTVO VUČAK
2. Sedište i adresa	Vučak, 11300 Smederevo, Karađorđeva 20
3. Matični broj	07340362
4. PIB	101588293
5. Web site	www.tp-mlava.com
6. e-mail adresa	finansije@cokaholding.com
7. Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata	BD 829/2008 od 25. 02. 2008.
8. Delatnost (šifra i opis)	47.19 – ostala trgovina na malo u nespecijalizovanim prodavnicama
9. Revzorska kuća koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj	Fin Revizija doo. Beograd, Sarajevska 73/5, 11000 Beograd
10. Prosečan broj zaposlenih	1
11. Broj akcionara: 283	

1. UPRAVLJAČKA I ORGANIZACIONA STRUKTURA

U skladu sa članom 24. Statuta, upravljanje društvom je jednodomno. Organi društva su:

R. br.	Naziv	
1.	Skupština akcionara	Svi akcionari
2.	Odbor direktora	Neizvršni direktor, Milena Tomašević, izvršni direktor, zakonski zastupnik, Zoran Rajić, neizvršni direktor, Slobodanka Rajić.
3.	Generalni direktor	Zoran Rajić

Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji poslova i radnih zadataka uspostavljenja je sledeća organizaciona struktura



2. POSLOVNE AKTIVNOSTI I IZVEŠTAJ O REALIZACIJI USVOJENE POLITIKE

IZVEŠTAJ UPRAVE O REALIZACIJI USVOJENE POLITIKE

Razmatrajući ostvarene rezultate poslovanja u 2024. godini, rukovodstvo Društva je zaključilo da su oni u skladu sa usvojenom poslovnom politikom i planovima poslovanja, uz značajan uticaj eksternih faktora vezani za veličinu i skroman ekonomski potencijal lokalnog tržišta (gradska zona Petrovca na Mlavi) na kome Društvo obavlja delatnost.

Uticaj tržišnih uslova bio je značajan sa stanovišta generisanja poslovnih prihoda koji su po strukturi ostvareni samo po osnovu prihoda od zakupa s obzirom da su raspoloživi materijalni resursi - poslovni prostor, usmereni na izdavanje u zakup.

U 2024. godini, Društvo je na poziciji poslovnih prihoda ostvarilo prihod po osnovu ostalih prihoda - koji predstavljaju prihodi od zakupa u iznosu od 10.558 hiljada dinara, što predstavlja rast od 10,36% u odnosu na prethodnu godinu.

Poslovni rashodi ostvareni su u iznosu od 8.634 hiljade dinara, što u odnosu na prethodnu godinu predstavlja smanjenje od 15,04 % ; znatno veći pad poslovnih rashoda u odnosu na rast poslovnih prihoda doveli su do poslovnog dobitka u iznosu od 2.252 hiljade dinara.

Na poziciji finansijskih prihoda i rashoda ostvaren je gubitak iz finansiranja u iznosu od 143 hiljade dinara; na pozicijama ostalih prihoda i rashoda ostvaren je dobitak na ostalim prihodima u iznosu od 156 hiljada dinara.

Prema bilansnim pozicijama u bilansu uspeha ostvareni su ukupni prihodi u iznosu od 10.886 hiljada dinara i ukupni rashodi u iznosu od 8.634 hiljade dinara.

Dobitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja ostvaren je iznos od 2.265 hiljada dinara. Po obračunu poreskih obaveza a po osnovu odloženih poreskih prihoda ostvaren je neto dobitak u iznosu od 1.946 hiljada dinara.

Ukupne obaveze u 2024. godini, iznose 54.906 hiljada dinara i manje su u odnosu na prethodnu godinu za 19,30%.

Vrednost obrtno imovine veća je od kratkoročnih obaveza, što za rezultat ima pozitivan neto obrtni kapital u 2024. i 2023. godini, u apsolutnim iznosima i prema ratio pokazateljima likvidnosti. Ukupna zaduženost Društva na dan bilansa stanja 31. 12. 2024. godine iznosi 28,71%, a prethodne godine iznosila je 32,76%.

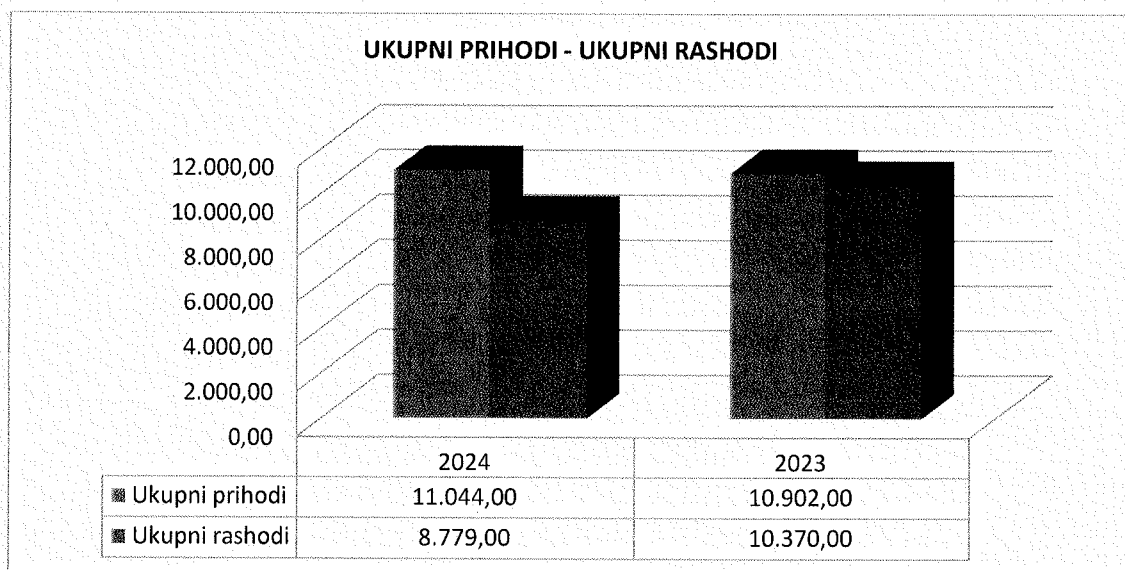
Kako je odredbama novog unapred pripremljenog plana reorganizacije predviđen reprogram dospelih obaveza prema poveriocima a obuhvata mirovanje duga u periodu od tri godine i isplatu duga poveriocima u periodu od šest godina, u toku grejs perioda, ostvareni novčani prihod Društvo će koristiti za održavanje tekuće likvidnosti.

3. REZULTATI POSLOVANJA I RACIO ANALIZA

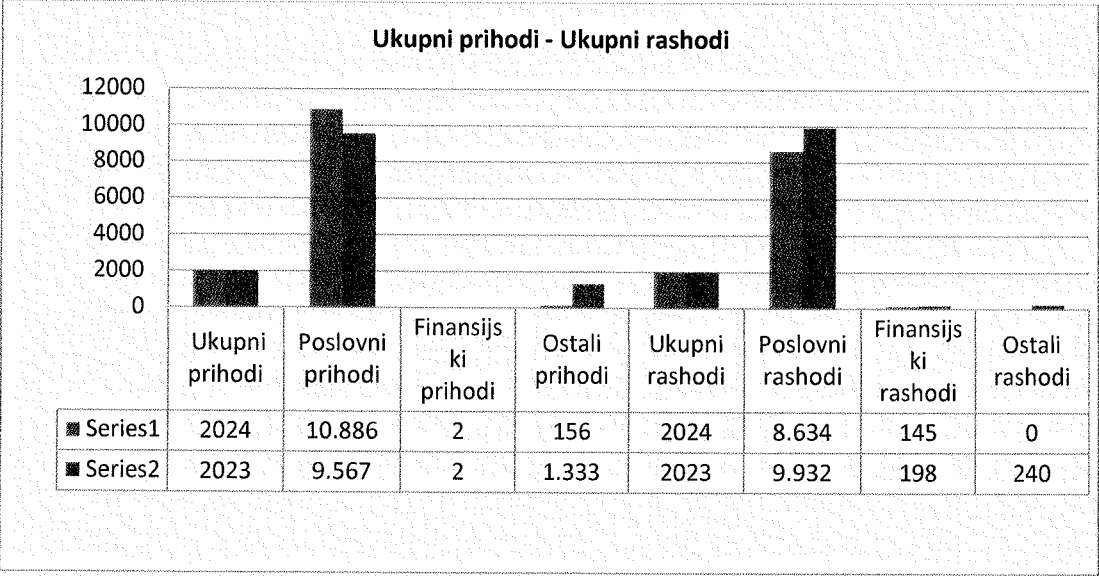
Struktura ukupno ostvarenog rezultata poslovanja društva u 2024. godini, prikazana je u niže navednim tabelama u 000 rsd:

Prihodi	2024.	2023.	Indeks 2024/2023
Poslovni prihodi	10.886	9.567	113,79
Finansijski prihodi	2	2	100,00
Ostali prihodi	156	1.333	11,71
Ukupni prihodi	11.044	10.902	101,31
Poslovni prihodi - struktura			
Ostali poslovni prihodi	10.558	9.567	110,36
– prihodi od zakupnina			
Rashodi			
Poslovni rashodi	8.634	9.932	86,94
Finansijski rashodi	145	198	73,24
Ostali rashodi	0	240	-
Negativan neto efekat	2	0	-
Ukupni rashodi	8.779	10.370	84,66
Poslovni rashodi - struktura			
Troškovi materijala, goriva i energije	1.354	1.330	101,81
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	1.204	1.829	65,83
Troškovi proizvodnih usluga	1.640	2.287	71,71
Troškovi amortizacije	1.808	1.932	
Troškovi rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	0	0	0
Nematerijalni troškovi	2.628	2.554	102,90
Ukupni poslovni rashodi	8.634	9.932	86,94

Uporedni prikaz ukupnih prihoda i ukupnih rashoda 2024-2023. godina



Grafički prikaz strukture ukupnih prihoda i ukupnih rashoda 2024 - 2023. godina (u 000 rsd)



Analiza rezultata poslovanja

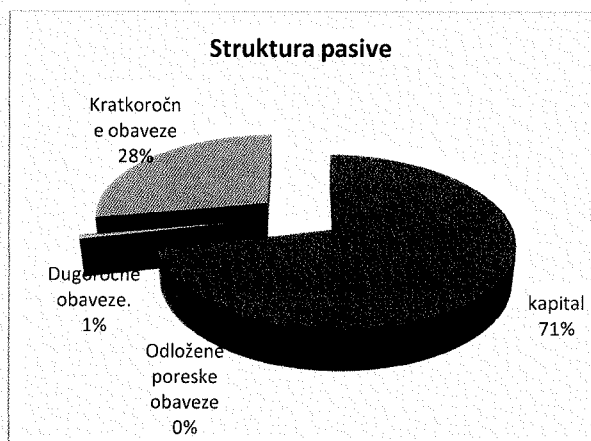
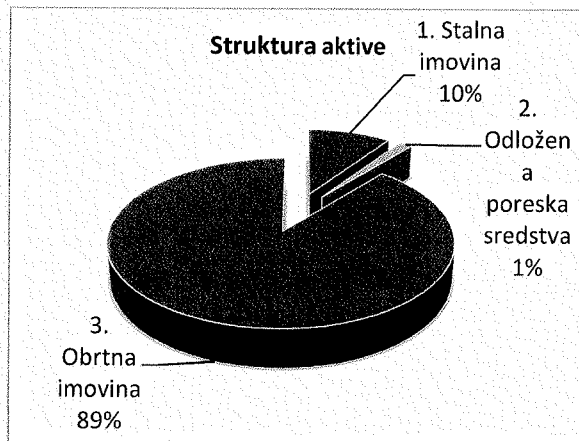
(u 000 RSD)

Rezultat poslovanja	2024	2023.	Indeks 2024/2023
Poslovni dobitak (gubitak)	2.252	(365)	-
Finansijski dobitak (gubitak)	(143)	(196)	-
Ostali dobitak (gubitak)	156	1.093	14,28
Dobitak (gubitak) pre oporezivanja	2.265	561	403,75
Odloženi poreski prihodi/rashodi	(317)	312	-
Neto dobitak (gubitak)	1.946	873	222,91

Uporedni pregled Bilansa stanja sa podbilansima na dan 31. 12. 2024./31. 12. 2023. godine

AKTIVA	iznos u 000 rsd		PASIVA	iznos u 000 rsd	
	2024.	2023.		2024.	2023.
1. Stalna imovina	18.147	19.955	1. Kapital	136.387	134.441
2. Odložena poreska sredstva	2.821	3.138	2. Dugoročna rez. i obaveze	1.475	1.477
3. Obrtna imovina	170.325	176.841	3. Odložene poreske obaveze	0	0
			4. Kratkoročne obaveze	53.431	64.026
Ukupna aktiva = Poslovna imovina	191.293	199.944	Ukupna pasiva	191.293	199.944

Grafički prikaz strukture Aktive i Pasive



Uporedni pregled strukture kapitala 2024-2023. godina (u 000 rsd)

Naziv	2024.	2023.
Kapital	136.387	134.441
I Osnovni kapital	67.059	67.059
II Upisani a neplaćeni kapital	-	-
III Emisiona premija	-	-
IV Rezerve	-	-
V Pozitivne revalorizacione rezerve i nerealizovani dobitci po osnovu finansijskih sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	38.738	38.738
VI Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	-	-
VII Neraspoređeni dobitak	30.590	28.644
1.Neraspoređeni dobitak ranijih godina	28.644	27.771
2.Neraspoređeni dobitak tekuće godine	1.946	873
VIII Učešće bez prava kontrole	-	-
IX Gubitak		
1.Gubitak ranijih godina	-	-
2.Gubitak tekuće godine	-	-

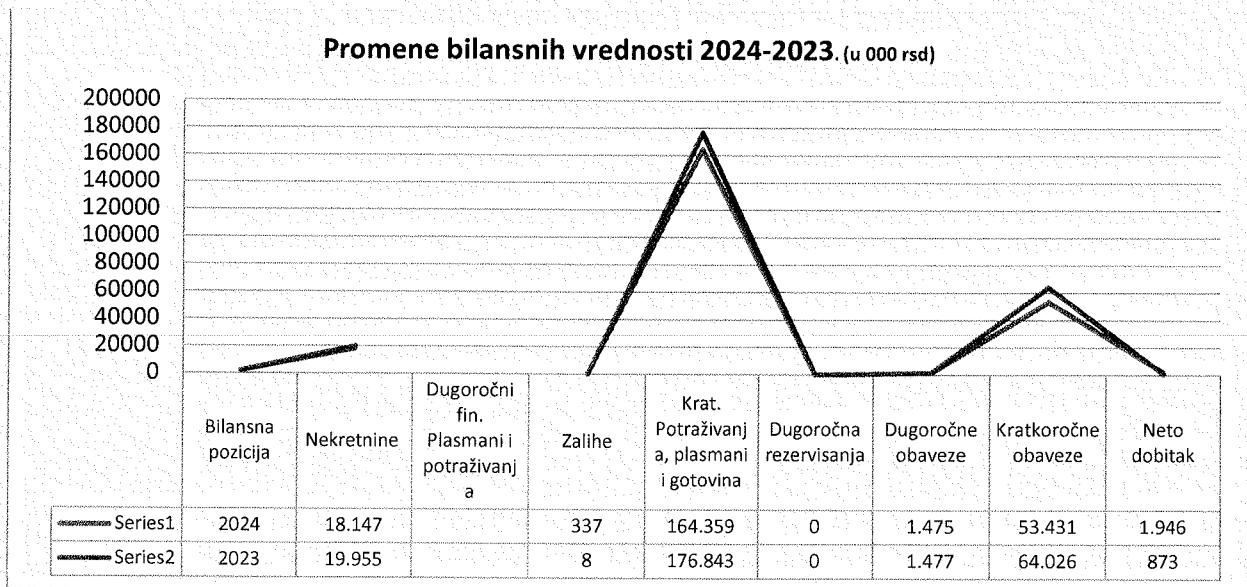
Racio analiza i analiza pokazatelja poslovanja

Opis	2024.	2023.	Indeks 2024/2023
Prinos na ukupni kapital	1,66	0,40	415,00
Prinos na imovinu	1,18	(0,19)	-
Neto prinos na sopstveni kapital	1,43	0,65	220,00
Stepen ukupne zaduženosti	28,71%	32,76%	87,64
I stepen likvidnosti – racio opšte likvidnosti	3,18:1	2,76:1	115,22
II stepen likvidnosti – racio reducirane likvidnosti	0,020	0,002	136.387-
Neto obrtni fond u 000 rsd	116.894	112.825	103,61
Tržišna kapitalizacija u 000 rsd	419.923	419.923	-

Dobitak po akciji u dinarima	29,014	13,0198	222,85
Isplaćena dividenda po akciji	U poslednje tri godine nije bilo isplate dividendi		

Promene bilansnih vrednosti

Bilansna pozicija	Iznos u 000 dinara		2024/2023 Indeks	Promene
	2024	2023		
Nekretnine, postrojenja i oprema	18.147	19.955	85,93	smanjenje po osnovu obračunate amortizacije
Dugoročni finansijski plasmani	0	0	0	-
Zalihe	337	8	-	- zalihe se odnose na plaćene avanse
Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina	164.359	176.843	92,95	smanjenje na poziciji ostala kratkoročna potraživanja, promene su u pojedinačnoj strukturi
Dugoročna rezervisanja	0	0	0	nema rezervisanja za otpremnine -zaposleni je otišao u penziju
Dugoročne obaveze	1.475	1.477	99,87	dugoročne obaveze - po UPPR-u
Kratkoročne obaveze	53.431	64.026	83,46	smanjenje obaveza iz poslovanja
Neto dobitak	1.946	873	222,91	povećanje neto dobitka u odnosu na prethodnu godinu



4. Kvalifikaciona struktura i broj zaposlenih

TP Mlava ad, Vučak je na dan 31. decembra 2024. godine imao 1. zaposlenog. Kvalifikaciona struktura zaposlenih je SSS-1.

5.. INFORMACIJE O ULAGANJIMA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE

U izveštajnoj godini kao ni prethodnih godina nije bilo ulaganja u zaštitu životne sredine

5. ZNAČAJNI DOGAĐAJI PO ZAVRŠETKU POSLOVNE GODINE

Nakon datuma bilansa stanja nije bilo značajnijih događaja. U obzir su uzeti svi događaji nakon datuma izveštavanja nastali posle 31. 12. 2024. godine, do dana kada su finansijski izveštaji odobreni, odlukom Odbora direktora od 15. 03. 2025. godine.

6. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ

Novim Unapred pripremljenim planom reorganizacije poslovna politika društva za period 2020-2026 godine, usmerena je na:
- dugoročni finansijski oporavak Društva i nastavak njegovog poslovanja koje se baziraju na merama operativnog restrukturiranja sa ciljem da se obnovi poslovanje Društva na profitabilan i kvalitetan način kako bi došlo u poziciju da odgovori tržišnim izazovima i da kako kvalitetom tako i cenom i izmenama u organizaciji i internom poboljšanju poslovanja ostvari profitabilno poslovanje u dugoročnom periodu.

Osim operativnog restrukturiranja, Društvo će, sprovesti i program finansijskog restrukturiranja što je i centralni deo plana reorganizacije.

Mere finansijskog restrukturiranja podrazumevaju grejs period, reprogram postojećih obaveza kroz delimičan otpis dugovanja i otplatu u ratama, izmenu rokova dospelosti, kamatnih stopa ili drugih uslova zajma, kredita ili drugog potraživanja.

Finansijske projekcije poslovanja Društva nakon usvajanja Plana pokazuju da sa predviđenim prihodima Društvo može ostvarivati novčani tok neophodan za izmirenje obaveza prema poveriocima u skladu sa dinamikom predloženom Planom reorganizacije.

Poslovna politika za 2025. godinu, definisana je kao poslovno-finansijska konsolidacija koja se bazira na:

- korišćenju raspoloživih resursa u punom kapacitetu
- pozicioniranje na regionalnom i lokalnom tržištu u delatnosti core biznisa - prodaje proizvoda i roba i najam nepokretnosti
- obezbeđenje stope rasta u skladu sa poslovnim potencijalom
- organizaciono restrukturiranje
- jačanje kadrovskog potencijala
- uspostavljanje pravnog statusa na nepokretnostima koje su vanknjižno vlasništvo – uknjižba nepokretnosti, čime bi se stvorili preduslovi za razvoj tržišta nekretnina i pronalaženje strateškog partnera koji bi izvršio investiciona ulaganja čime bi se povećao poslovni kapacitet Društva.

7. AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

Društvo nije imalo aktivnosti na polju istraživanja i razvoja ni u jednoj oblasti.

8. INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA

VII. INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA

1. Podaci o akcijama	na dan 31. 12. 2024.	na dan 31. 12. 2023.
- broj izdatih akcija	67.059	67.059
- ISIN broj	RSMLAVE57322	RSMLAVE57322
- CFI kod	ESVUFR	ESVUFR
2. U 2024. godini nije bilo otkupa sopstvenih akcija		

Vlasnička struktura:

Vlasnik akcija	broj običnih akcija	% učešće u ukupnoj emisiji akcija
1. Coka d.o.o. Vučak	51.078	76,16875
2. Akcionarski fond	5.577	8,31656
3. Mali akcionari – 281 fizičko lice	10.404	15,51470
Ukupno:	67.059	100,00

9. POSTOJANJE OGRANKA

Društvo nema registrovanih ogranaka

10. INFORMACIJE O FINANSIJSKIM INSTRUMENTIMA KOJE DRUŠTVO KORISTI

Finansijski instrument je svaki ugovor na osnovu čega nastaje finansijsko sredstvo jednog Društva i finansijska obaveza ili instrument kapitala drugog Društva.

Finansijsko sredstvo je svako sredstvo koje je:

- a) Gotovina;
- b) Instrument kapitala drugog entiteta;
- c) Ugovorno pravo
- d) Ugovor koji će biti ili može biti izmiren instrumentima sopstvenog kapitala entiteta.

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije:

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekat promena u fer vredn iskazuje u bilansu uspeha, krediti i potraživanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodju i sredstva koja se drže do roka dospeća. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

11. CILJEVI I POLITIKE VEZANE ZA UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA, ZAJEDNO SA POLITIKOM ZAŠTITE SVAKE ZNAČAJNE VRSTE PLANIRANE TRANSAKCIJE ZA KOJU SE KORISTI ZAŠTITA

Upravljanje finansijskim rizicima je sveobuhvatan i pouzdan sistem upravljanja, usmeren ka minimiziranju potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva, u uslovima nepredvidivosti finansijskog tržišta.

Uvažavajući ograničenja u upravljanju finansijskim rizicima karakteristična za poslovanje na tržištu Srbije, jasna je neophodnost da se ovoj problematici adekvatno pristupi, što je prepoznato i od strane rukovodstva Društva.

Suštinski, upravljanje finansijskim rizicima u Društvu treba da obezbedi da rizični profil Društva uvek bude u skladu sa sklonošću Društva ka rizicima, odnosno u skladu sa prihvatljivom strukturom i nivoom rizika koje Društvo namerava da preuzima za potrebe ostvarivanja svoje poslovne strategije i ciljeva.

Pod finansijskim rizicima pre svega se misli na kreditni rizik, tržišni rizik i rizik likvidnosti

. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Društva kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Društva po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita u bankama i finansijskim institucijama, investiranja u hartije od vrednosti, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza.

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva. Po osnovu potraživanja od kupaca u zemlji, Društvo poseduje instrumente obezbeđenja naplate, dok se kod ostalih kupaca u zemlji koriste drugi mehanizmi naplate, kompenzacije i sl. Potraživanja od kupaca u zemlji, po ugovorima o zakupu, poseduje blanko solo potpisane menice sa ovlašćenjem za popunjavanje i naplatu menice kao instrumente obezbeđenja naplate.

Na dan 31. decembra 2024. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od 1.059 hiljada dinara (31. decembar 2023. godine 166 hiljada dinara), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Pod kreditnim rizikom se ne podrazumevaju samo dužničko-poverilački odnosi koji proizilaze iz prodaje proizvoda, robe i usluga Društva, već i oni kreditni rizici koji proizilaze iz drugih finansijskih instrumenata, kao što su, na primer, potraživanja Društva po osnovu dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana.

- Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva zbog gubitaka u okviru bilansnih pozicija, nastalih kao posledica negativnih tržišnih kretanja cena i drugih relevantnih finansijskih parametara.

Tržišni rizik se sastoji od tri vrste rizika:

- valutnog rizika,

- kamatnog rizika i
- rizika od promene cena.

Valutni rizik, koji se još naziva devizni rizik ili rizik od promene kursa, je rizik od fluktuiranja fer vrednosti ili budućih tokova gotovine finansijskog instrumenta usled promene deviznih kursa.

Valutni rizik se ispoljava kod finansijskih instrumenata koji su označeni u stranoj valuti, to jest u valuti koja je različita od valute (funkcionalne) u kojoj su finansijski instrumenti u finansijskim izveštajima odmereni. Rizik od promene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji, proističe iz poslovanja prvenstveno sa EUR. Deo rizika koji se odnosi na uticaj promene nacionalne valute se neutrališe kroz cenu usluga.

Društvo nema dugoročnih i kratkoročnih kredita od banaka i poslovnu aktivnost obavlja u zemlji i sa domicilnom valutom i shodno tome nije izloženo finansijskim rizicima od promena kursa stranih valuta i promena kamatnih stopa.

Kamatni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na rezultat i kapital Društva zbog nepovoljnih promena kamatnih stopa. Društvo bi ovoj vrsti rizika bilo izloženo preko pozicija finansijskih obaveza za kredite uzete sa potencijalno promenljivim kamatnim stopama (Euribor).

S obzirom da Društvo nema značajniju kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promene fer vrednosti kamatnih stopa proistekao bi prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kredita od banke i po osnovu lizinga. S obzirom da Društvo nema obaveza po kreditima i lizingu, smim tim nema izloženosti riziku od promene kamatnih stopa.

Kamatonosna struktura finansijskih sredstava i finansijskih obaveza Društva sa promenljivom kamatnom stopom na datum bilansa stanja je:

Kamatni rizik	2024.	2023.
Finansijska sredstva		
<i>Nekamatonosna i kamatonosna fiksna kam. stopa</i>		
-Potraživanja po osnovu prodaje	5.617	14.505
-Gotovinski ekvivalenti i gotovina	1.059	166
ukupno nekamatonosna		
-Kratkoročni finansijski plasmani	77.156	19.476
- Dugoročni finansijski plasmani	0	0
ukupno fiksna kamatna stopa	77.156	19.746
Finansijske obaveze		
<i>Nekamatonosne</i>		
- Obaveze prema dobavljačima	488	875
- Ostale obaveze	1.204	1.429
<i>Kamatonosne - varijabilna kamatna stopa</i>		
ukupno nekamatonosne		
- Dugoročne obaveze	1.475	1.477
- Kratkoročne finansijske obaveze	0	0

Rizik od promene cena je rizik da će fer vrednost ili budući tokovi gotovine finansijskog instrumenta fluktuirati zbog promena tržišnih cena (koje nisu one koje nastaju usled kamatnog ili valutnog rizika), bilo da su te promene prouzrokovane faktorima specifičnim za pojedinačni finansijski instrument ili njegovog emitenta, ili da faktori utiču na sve slične finansijske instrumente kojima se trguje na tržištu. Ova vrsta rizika nije izražena u Društvu.

- Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo imati poteškoća da izmiruje dospele obaveze, uz održavanje potrebnog obima i strukture obrtnih sredstava i očuvanje dobrog kreditnog boniteta. U narednoj tabeli su prikazani najznačajniji pokazatelji likvidnosti Društva i to:

- opšti racio likvidnosti (količnik obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara obrtnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza,
- rigorozni racio likvidnosti (količnik likvidnih sredstava, pod kojima se podrazumevaju ukupna obrtna sredstva umanjena za zalihe; i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara likvidnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza,
- gotovinski racio likvidnosti (količnik gotovine uvećane za gotovinske ekvivalente i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara gotovinskih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza i
- neto obrtna sredstva (vrednosna razlika između obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza).

Pokazatelji likvidnosti	Zadovoljavajući opšti standard	2024	2023
Opšti racio likvidnosti	2:1	3,18:1	2,76:1
Rigorozni racio likvidnosti	1:1	3,16:1	2,76:1
Gotovinski racio likvidnosti	> 0	0,020	0,002
Neto obrtna sredstva u (000 RSD)	Pozitivna vrednost (000)	Pozitivna vrednost 116.894 rsd	Pozitivna vrednost 112.825 rsd

Rezultati racio analize pokazuju da je Društvo tokom 2024. godine bilo likvidno, odnosno da nije imalo većih poteškoća da izmiruje dospele obaveze, uz održavanje potrebnog obima i strukture obrtnih sredstava i očuvanje dobrog kreditnog boniteta. U navedenom kontekstu ističemo da:

- uvažavajući prirodu poslovanja Društva, Uprava teži da održi fleksibilnost finansiranja.
- rukovodstvo vrši kontinuirani nadzor nad rezervama likvidnosti Društva, koja obuhvataju raspoložive neiskorišćene kreditne linije, gotovinu i gotovinske ekvivalente, kao i likvidne potencijale shodno očekivanim novčanim tokovima.

- Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja rizikom kapitala je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi da posluje u neograničeno dugom roku, kako bi se vlasnicima Društva obezbedio zadovoljavajući prinos (profit), uz očuvanje adekvatne strukture izvora sredstava, odnosno dobrog kreditnog boniteta.

Najbolji reprezent rentabilnosti je stopa prinosa na prosečni sopstveni kapital, koja pokazuje koliko Društvo ostvaruje prinosa na jedan dinar prosečno angažovanih sopstvenih sredstava u 000 rsd:

Pokazatelji rentabilnosti	2024	2023
Neto dobitak/gubitak	1.946	873
Kapital	136.387	134.441
Stopa prinosa na sopstveni kapital	0,0143	0,0065

Adekvatnost finansijske strukture se ogleda u visini i karakteru zaduženosti
Najznačajniji pokazatelji finansijske strukture Društva, prikazani su u sledećoj tabeli: (u 000 rsd)

Pokazatelji finansijske strukture	2024	2023
Obaveze	54.906	65.503
Ukupna sredstva	191.293	199.994
Udeo pozajmljenih u ukupnim izvorima sredstava	0,287:1	0,33:1
Dugoročna sredstva:		
a) Kapital	136.387	134.441

b) Dugoročna rezervisanja i dugoročne obaveze	1.475	1.477
Svega	137.862	135.918
Ukupna sredstva	191.293	199.994
Udeo dugoročnih u ukupnim izvorima sredstava	0,72:1	0,68 :1

Racio neto zaduženosti pokazuje koliko je svaki dinar neto zaduženosti Društva pokriven kapitalom Društva.

Pod neto zaduženošću se podrazumeva razlika između:

- ukupnih obaveza Društva (ukupna pasiva umanjena za kapital i uvećana za gubitak iznad visine kapitala) i
- gotovine i gotovinskih ekvivalenata.

Parametri za izračunavanje racia neto zaduženosti prema ukupnom kapitalu	2024	2023
Neto zaduženost:		
a) Obaveze	54.906	65.503
b) Gotovina i gotovinski elementi	1.059	166
Svega	53.874	65.337
Kapital	136.387	134.441
Racio neto zaduženosti prema ukupnom kapitalu	1:0,39	1:0,49

- Upravljanje rizicima, ciljevi i politike

Najznačajni rizici sa kojima se preduzeće suočava su poslovni i finansijski. Poslovni rizik odražava se u stanju i potencijalu trzista na kome Društvo obavlja delatnost.

Finansijski rizici uključuju tržišni rizik (devizni i kamatni), kreditni rizik, i rizik likvidnosti. Finansijski rizici se sagledavaju na vremenskoj osnovi i prevashodno se izbegavaju smanjenjem izloženosti Društva ovim rizicima. Društvo nije pribegavalo korišćenju ostalih načina zaštite od rizika kako bi izbeglo uticaj finansijskih rizika na poslovanje iz razloga što takvi instrumenti nisu u širokoj upotrebi, niti postoji organizovano tržište takvih instrumenata u Republici Srbiji

PREGLED PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

I Pravila korporativnog upravljanja

Društvo poseduje i primenjuje akt javnog akcionarskog društva - Kodeks korporativnog upravljanja, te po potrebi primenjuje i odredbe Kodeksa korporativnog upravljanja Privredne komore Srbije. Odredbama ovog kodeksa ne uređuju se pitanja koja su predmet statuta i drugih akata Društva, već se daju upućujuća pravila za primenu akata, odluka i ponašanje organa društva, sve u cilju doslednijeg ostvarivanja upravljanja Društvom na korporativnim osnovama. Društvo je u celini sprovodilo sve principe predviđene kodeksom u cilju poboljšanja uslova poslovanja, objektivno i pravovremeno informisalo sve akcionare i zaposlene, a i pored redovnog obaveštenja akcionari se mogu uvek obratiti sekretaru Društva ili drugom odgovornom licu za bliže informisanje o ostvarivanju svojih prava i obaveza. Organi Društva i svi akcionari su se pridržavali ovog kodeksa i dosledno ga primenjivali.

II Opis osnovnih elemenata sistema internih kontrola i smanjenja rizika društva u vezi sa postupkom finansijskog izveštavanja

Sistem interne kontrole obuhvata sve mere koje se preduzimaju u cilju:

- zaštite sredstava od prekomerenog trošenja, prevara ili neefikasne upotrebe,
- obezbeđenja pouzdanosti i verodostojnosti računovodstvenih podataka,
- obezbeđenja izvršenja poslova u skladu sa usvojenom politikom uprave,
- ocene rada svih zaposlenih u okviru društva.

Interne kontrole obuhvataju sve mere i postupke koji se sprovode radi obezbeđenja uslova da celo Društvo radi u skladu sa planovima i politikama koje je usvojila uprava.

Interna računovodstvena kontrola treba da obezbedi pouzdanost i verodostojnost računovodstvenih evidencija i podataka i finansijskih izveštaja.

Revizija finansijskih izveštaja, sačinjavanje, razmatranje, usvajanje i objavljivanje, Društvo sprovodi u postupku i na način koji je utvrđen pozitivnim zakonskim propisima.

Svake godine na godišnjoj Skupštini Društva usvaja se Izveštaj ovlašćenog revizora o izvršenoj reviziji finansijskih izveštaja Društva za prethodnu godinu. Na taj način obezbeđuje se nezavisnost i objektivnost u postupku izrade finansijskih izveštaja.

III Informacije o ponudama za preuzimanje kada je Društvo obveznik primene propisa kojima se uređuje preuzimanje privrednih društava

U prethodnoj godini nije bilo ponuda za preuzimanje

Sastav i rad organa upravljanja i njihovih odbora

Upravljanje Društvom je jednodomno. Organi upravljanja su Skupština i Odbor direktor.

Skupštinu čine svi akcionari Društva. Svaka obična akcija daje pravo na jedan glas. Skupština odlučuje o pitanjima koja su određena Statutom i zakonom i pitanja iz svoje nadležnosti ne može preneti na Odbor direktora. Delokrug i način rada Skupštine akcionara regulisani su odredbama Zakona o privrednim društvima, Statutom Društva i Poslovnikom o radu Skupštine. Akcionari Društva su blagovremeno dobijali relevantne informacije o poslovanju Društva. Tretman svih akcionara bio je u potpunosti ravnopravan.

Odbor direktora ima tri člana, od kojih su dva neizvršna i jedan izvršni direktor. Direktore u Odbor direktora imenuje Skupština. Članovi Odbora direktora su:

Ime, prezime i prebivalište	Obrazovanje i funkcija	Isplaćeni neto iznos naknade *	Broj akcija koje poseduju u AD
Milena Tomašević, Smederevo	Ekonomista - Neizvršni direktor	nije utvrđena	0
Zoran Rajić, Smedevo	Ekonomista – izvršni direktor, zakonski zastupnik	nije utvrđena	0
Slobodanka Rajić, Smederevo	Ekonomski tehničar – neizvršni direktor	nije utvrđena	0

Generalni direktor organizuje poslovanje Društva i zastupa Društvo, u skladu sa zakonom i Statutom.

U 2024. godini, održana je jedna redovna sednica Skupštine Društva, na kojoj su donete odluke o usvajanju godišnjih finansijskih izveštaja za 2023. godinu, kao i ostale odluke u skladu sa utvrđenim dnevnim redom.

Odbor direktora Skupštini podnosi na razmatranje i usvajanje Izveštaja o radu Odbora direktor, sa izveštajem o računovodstvenoj praksi, praksi finansijskog izveštavanja i usklađenosti poslovanja sa zakonom i drugim propisima. Tokom izveštajnog perioda nije vršena isplata naknada za rad članova Odbora direktora, pošto visina naknade nije utvrđena iz ekonomskih razloga. Odbor direktora će Skupštini društva za prvu narednu sednicu skupštine u 2025. godinu, uputiti predlog Politike o naknadama i predlog odluke o politici naknada članovima Odbora direktora.

V Politika raznolikosti koje se primenjuju u vezi sa organima upravljanja

Politika raznolikosti u organima upravljanja Društva se ogleda u različitom životnom dobu članova organa upravljanja kao i različitosti nivoa obrazovanja i vrsta kvalifikacija. I u Skupštini Društva- to jest među akcionarima postoje pripadnici oba pola, različitih starosnih dobi, različitog nivoa kvalifikacija i vrsta obrazovanja., Društvo na taj način nastoji da izbegne diskriminaciju po bilo kom od navedenih osnova i teži da uspostavi ravnotežu koja se ogleda u različitosti mišljenja pripadnika organa upravljanja.

u Smederevu, Vučak, 04. 04. 2025. godine



Generalni direktor

Zoran Rajić