

Na osnovu člana 50. Zakona o tržištu kapitala ("Službeni glasnik RS" br.31/2011, 112/2015 i 108/2016) i člana 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava ("Službeni glasnik RS" br. 14/2012, 105/2015 i 24/2017), izdavalac

**AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA PROIZVODNJU  
OPREME ZA CENTRALNO GREJANJE  
"MEGAL", BUJANOVAC**

**objavljuje**

**GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2022. GODINU**

**I. OPŠTI PODACI**

**Nastanak Društva**

Privredno društvo AD "MEGAL", Bujanovac (u daljem tekstu i: Društvo) je osnovano 16.7.1979. godine kao mašinska radionica za upošljavanje invalida. U toku 2000. godine izvršena je vlasnička transformacija društva i prerasta u Akcionarsko društvo.

**I Osnovni podaci o Društvu**

Naziv društva	AD za proizvodnju opreme za centralno grejanje "Megal" Bujanovac
Pravna forma	Akcionarsko društvo
Sedište	Lopardinski put b.b. Bujanovac
Osnovna delatnost	Proizvodnja kotlova i radijatora za centralno grejanje toplom vodom
Šifra delatnosti	02521
Matični broj	07260580
PIB	100975575
Telefon i fax	017/651-039, fax 017/651-897
Tekući računi	160-7411-56 Banka Intesa AD, Beograd 325-9500600010935-31 OTP Banka Srbija a.d.
Godina osnivanja	16. jul 1979. godine
Internet adresa	www.megal.co.rs
E-mail	admegal@yahoo.com
Ime i prezime direktora	Dragoljub Kostić

## Razvoj kroz istoriju

Društvo je osnovano 16. jula 1979. godine kao mašinska radionica za upošljavanje invalida. Tokom osamdesetih godina osim metalne galanterije počinje proizvodnju kotlova za centralno grejanje, i to u početku kao kooperant firme "Ferotherm" iz Slovenije, a devedesetih godina i samostalno, gde prerasta u najveću fabriku za proizvodnju kotlova za centralno grejanje u tadašnjoj Jugoslaviji, to jest proizvodnja kotlova za centralno grejanje postaje osnovna delatnost.

U toku 2000. godine izvršena je vlasnička transformacija Društva, prerasta u Akcionarsko društvo.

U periodu 2005 - 2010. godine Društvo zapada u poteškoće i u tom periodu posluje sa gubitkom, pri čemu je ostvaren drastičan pad proizvodnje, nagomilavaju se obaveze prema dobavljačima, bankama, državi, lični dohoci se neredovno isplaćuju i u velikom su zaostatku – dve godine. Ukupan iznos gubitka za 5 godina iznosi oko RSD 96.000 hiljada.

U toku 2010. godine dolazi do promene rukovodstva, a samim tim i poslovne politike, od kada AD "MEGAL", Bujanovac beleži uzlazni trend u poslovanju.

## Podaci o organima upravljanja Društva

Privredno društvo AD "MEGAL", Bujanovac je organizovano kao javno akcionarsko društvo u skladu sa Zakonom o privrednim društvima na neodređeno vreme. Upravljanje Društvom je jednodomno, a organi Društva su Skupština akcionara i Odbor direktora. Skupštinu čine svi akcionari Društva, odnosno njihovi punomoćnici. Nadležnosti Skupštine akcionara i Odbora direktora određene su Statutom Društva. U nadležnosti Skupštine je odlučivanje po najbitnijim pitanjima postojanja i poslovanja Društava.

Organi privrednog društva imenovanja	Ime i prezime	JMBG	Datum
Zakonski zastupnik (direktor)	Dragoljub Kostić	0105958742017	24.07.2020.
Predsednik Skupštine	Staniša Aleksić	2601958742011	24.07.2020.
Odbor direktora	Vlasta Stošić	0801949742515	24.07.2020.
	Dragoljub Kostić	0105958742017	24.07.2020.
	Nebojša Jovanović	1811963742012	24.07.2020.

Društvo je izvršilo usklađivanje sa Zakonom o privrednim društvima (Sl. glasnik RS", br. 36/2011, 99/2011, 83/2014 - dr. zakon, 5/2015) na Skupštini akcionara održanoj dana 24.07.2020. godine.

## Oblik organizovanja i struktura kapitala

Društvo posluje kao javno akcionarsko društvo sa sledećom strukturom kapitala.

Osnovni kapital AD "Megal", Bujanovac sastoji se od akcijskog kapitala, a vlasnička struktura kapitala prezentirana je narednom tabelom:

Vrsta osnovnog kapitala	Broj akcija	Struktura u %
Akcijski kapital malih akcionara	6.599	51,29
Akcijski kapital Akcijskog Fonda	3.933	30,57
Akcijski kapital Fond za razvoj Republike Srbije	1.165	9,05
Akcijski kapital Fonda PIO	1.170	9,09
<b>Svega</b>	<b>12.867</b>	<b>100,00</b>

Vrednost poslovne imovine Društva na kraju 2022. godine iznosi RSD 439.426 hiljada, a vrednost akcijskog kapitala iznosi RSD 199.439 hiljade običnih akcija. Mali akcionari - fizička lica, njih 372, raspolažu sa 51.29% akcijskog kapitala i poseduju 5.434 običnih akcija. U 2020.godini na Redovnoj sednici Skupštine akcionara održanoj 24.07.2020.god. donešena je odluka da se u Akcijski kapital rasporedi iznos Ostalog osnovnog kapitala RSD 17.441 hiljada, Statutarne rezerve u iznosu RSD 21.340 hiljada, neraspoređena dobit iz 2019.godine iznos RSD 2.176 hiljada, što ukupno povećanje Akcijskog kapitala iznosi RSD 40.957 hiljada. Ovim je nominalna vrednost jedne akcije sa dosadašnjih RSD 12 hiljada povećana na RSD 15,5 hiljada, dok je broj akcija 11.702 običnih akcija.

Fond za razvoj Republike Srbije i Akcionarsko društvo za proizvodnju opreme za centralno grejanje "Megal", Bujanovac dana 04.05.2020. godine su zaključili Ugovor o konverziji potraživanja u kapital. Ugovorom je usaglašeno da Poverilac ima prema dužniku potraživanje po Ugovoru o dugoročnom kreditu br. 23400 od 14. aprila 2015. godine u iznosu od RSD 18.554 hiljada sa stanjem na dan 27. april 2020. godine. Potraživanje Poverioca je evidentirano u poslovnim knjigama dužnika. Zaključkom 05 broj 420-2082/2020 od 5. marta 2020. godine Vlada Republike Srbije saglasila se da Poverilac sprovede postupak konverzije potraživanja sa stanjem na dan zaključenja ovog Ugovora u osnovni kapital Dužnika. Upravni odbor poverioca dana 14.04.2020. godine doneo je odluku broj 2891 da se u skladu sa Zaključkom da se navedena potraživanja konvertuju u trajni ulog Poverioca u Kapitalu Društva. Dužnik je doneo Odluku o emisiji akcija bez javne ponude koja će glasiti na ime Poverioca. Povećanje osnovnog kapitala registrovano je 05.01.2021. godine RSD 18.057 hiljada kod CRHoV i APR.

Standardi - Društvo poseduje Certifikat o standardizaciji proizvoda Instituta iz Slovačke Republike EN : 303-5 Toplovodni kotlovi < 300 kw.

## II PODACI O POSLOVANJU DRUŠTVA

### Prikaz poslovanja i proizvodnog programa Društva

Društvo je u skladu sa članom 6. Zakona o računovodstvu u 2022. godini razvrstano u malo pravno lice i kao Akcionarsko društvo otvorenog tipa, za 2022. godinu podleže reviziji Godišnjeg računa, a za te poslove na Godišnjoj skupštini akcionara izabrana je renomirana revizorska kuća PRVA REVIZIJA doo, Beograd.

Društvo je u 2022. godini prosečno upošljavao 91 radnika, od toga 6 invalida rada.

Proizvodni program Društva čine:

- Trajnožareći toplovodni kotlovi na čvrsta, tečna i gasovita goriva snage do 140 KW
- Univerzalni toplovodni kotlovi na čvrsta, tečna i gasovita goriva snage do 140 KW
- Kotlovi na tečna i gasovita goriva snage do 350 KW
- Kotlovi na pelet 18 do 40kw
- Etažni kotlovi snage do 25 KW
- Kamine snage 8 do 12kw.

Uslovi privređivanja u 2022. godini su bili izuzetno nepovoljni i teški za Društvo kako zbog uticaja Covida 19 što je izazvalo pored zdravstvenu i svetsku ekonomsku krizu i pad prodaje na inostranom tržištu, takodje i rat u Ukrajini je izazvao poremećaj na svetskom pa i domaćem tržištu. Zbog vrlo niske kupovne moći stanovništva na domaćem tržištu, prisustva nelojalne konkurencije kako domaće tako inostrane, nepovoljnih potrošačkih kredita od strane banaka opala je prodaja na domaćem tržištu. Posebno treba naglasiti da je u tekućoj 2022. godini opala prodaja kotlova na pelet, zbog poznate situacije sa enormnim rastom cene peleta u ovoj godini, a proizvodnja i prodaja kotlova na pelet je u ranijim godinama imala najvećeg udela u ukupnoj realizaciji.

Treba istaći da smo zbog poremećaja na tržištu peleta i enormnog rasta cene peleta, a što se direktno odrazilo na pad prodaje kotlova na pelet, što je u prethodnim godinama bio naš osnovni proizvod po kome smo ostvarivali 70% realizacije, bili prinudjeni da u drugoj polovini godine povećamo proizvodnju kotlova na čvrsto gorivo i krenemo sa proizvodnjom kamina snage 8 do 12kw, kao novog proizvoda. Tako da smo u drugoj polovini godine dobar deo kotlova na čvrsto gorivo kao i kamina izvezli u Grčku, Poljsku, Ukrajinu, Makedoniju i Sloveniju. Prodaja kotlova na čvrsto gorivo je delimično nadomestila pad u realizaciji kotlova na pelet, a što nije bilo dovoljno pa je Društvo u 2022.god. iskazalo negativno poslovanje.

Na osnovu svih prikupljenih podataka urađena je analiza poslovanja za period januar-decembar 2022. godine u poređenju sa poslovanjem u istom periodu prethodne godine. Podacima se iskazuje fizički obim proizvodnje i prodaje za 2021. i 2022. godinu kao i finansijski pokazatelji za isti period 2021. i 2022. godine.

## P R E G L E D

Fizičkog obima proizvodnje i prodaje za period januar-decembar 2022. i 2021. godine

r.br.	proizvod	j.m.	2022.g.	2021.g.	indeks 4/5
1	2	3	4	5	6
1.	Trajnožareći kotao TKM	kom	516	329	1,5684
2.	Univerzalni kotao MVS	kom	685	128	5,3516

3. Etažni kotlovi	kom	80	19	4,2105
4. Kotao Biomegal 18-21kw	kom	32	344	0,0930
5. Kotao Biomegal 25kw	kom	77	699	0,1102
6. Kotao Biomegal-35kw	kom	89	828	0,1075
7. Kotao Biomegal-40 kw	kom	4	40	0,1000
8. Spremište za pelet	kom	5	126	0,0397
9. Kotao TKM – specijal	kom	69	46	1,5000
10. Kotao na pelet Maksima	kom	-	22	-
11. Kotao na pelet Oreon	kom	-	10	-
12. Kamin Tara 8-12kw	kom	281	-	-
13. Kotao Monada	kom	40	65	0,6154
14. Kotao Nova A- 25 i 30	kom	-	148	-
<b>15. Svega</b>	<b>kom</b>	<b>1.878</b>	<b>2.769</b>	

Iz napred navedenih podataka jasno se vidi da je došlo do drastičnog pada fizičkog obima proizvodnje i prodaje tipa kotlova na pelet, a rast prodaje kotlova na drvo i ugalj, kao i kamina u 2022. godini u odnosu na 2021. godinu. Osvojili smo proizvodnju novih proizvoda, **kotlovi na pelet**, MAKSIMA, OREON, AURIGA i BIOMEGAL u toku 2018. god. namenjenih makedonskom tržištu i prodali smo 1.324 komada u poslovnoj 2019. godini. U toku 2020.god na tržište S.Makedonije prodali smo 514 kotla što je manje nego u 2019.god. BIOMEGAL snage 25kw i 35kw namenjen je i prodaji na domaćem tržištu, pa je u toku 2021.god. prodato 344 komada biomegala 18-21kw, 699 komada Biomegala snage 25kw i 828 kom Biomegala snage 35kw. U protekloj 2022.god. znatno je povećana prodaja kotlova na čvrsto gorivo, odnosno na drvo i ugalj.

## PREGLED

finansijskih pokazatelja za period januar-decembar 2022. u odnosu na 2021. godinu.

u hiljadama dinara

r.br.	pokazatelj	ostvareno I-XII 2022.	ostvareno I-XII 2021.	indeks 3/4
1	2	3	4	5
1	Ukupan prihod	236.361	321.876	0,7343
	a) Poslovni prihod	236.161	321.416	0,7348
	b) Finansijski prihod	12	1	12,000
	c) Ostali prihodi	188	459	0,4096

2	Ukupni rashodi	268.609	321.071	0,8366
	Poslovni rashodi	263.733	314.218	0,8393
	a)Troškovi materijala i robe	144.041	190.095	0,7577
	-Troškovi zarada i ostala lič. prim.	92.142	90.324	1,0201
	-Troškovi proizvodnih usluga	12.299	19.462	0,6319
	-Amortizacija	9.358	9.359	0,9999
	-Nematerijalni troškovi	5.893	4.978	1,1838
3.	Poslovni dobitak	-	7.198	-
-	Poslovni gubitak	27.572	-	-
	b)Finansijski rashodi	3.275	3.934	0,8325
	c)Ostali rashodi	1.601	2.919	0,5485
4.	Dobitak	-	805	-
-	Gubitak	32.248	-	-
5	Prosečan broj zaposlenih	91	98	0,9286
6	Ukupan prihod po radniku	2.597	3.284	0,7908
7	Ukupni rashodi po radniku	2.952	3.276	0,9011
8.	Rentabilnost (posl.dob./posl.prih.)	-	0,0224	-
10.	Likvidnost (obrt.imov./kratk.obav.)	1,6218	2,4478	0,6626

***Pokazatelji strukture prihoda i rashoda :***

Učešće poslovnih prihoda u ukupnom prihodu	99,92%
Učešće finansijskih prihoda u ukupnom prihodu	0,0001%
Učešće poslovnih rashoda u ukupnim rashodima	98,18%
Učešće finansijskih rashoda u ukupnim rashodima	1,22%

## PODACI O RELEVANTNIM PODACIMA ZA PROCENU STANJA IMOVINE DRUŠTVA

### 1 Stalna imovina

	2022.	2021 .	2022/2021
Nekretnine postrojenja i oprema	126.640	135.824	0.9324

### 2. Poslovna imovina

	2022.	2021.	2022/2021
<b>Stalna imovina</b>	126.640	135.824	0,93
<b>Obrtna imovina</b>	312.786	314.549	0,99
1.Zalihe	253.163	227.799	1,11
2.Potraživanja	59.202	86.245	0,69
3.Gotovina i gotovinski ekvivalenti	421	505	0,83
<b>UKUPNO POSLOVNA IMOVINA</b>	<b>439.426</b>	<b>450.373</b>	<b>0,97</b>

### 3. Kapital

	2022.	2021.	2021/2020
Osnovni kapital	199.439	199.439	1,00
Revalorizacione rezerve	48.731	48.731	1,00
Dobitak - neraspoređeni	784	784	1,00
Gubitak	32.248	-	-
<b>Ukupno kapital</b>	<b>216.706</b>	<b>248.954</b>	<b>0,87</b>

Ovako ostvareni negativni rezultati, u vrlo teškim uslovima poslovanja, su uglavnom posredica drastičnog rasta cene peleta u 2022.godini na tržištu u zemlji i inostranstvu, a što je doprineo rat u Ukrajini i poremećaj nastao na tržištu energenata. Naši glavni proizvodi u poslednjim godinama (preko 70% proizvodnje) su kotlovi na pelet. Tako da ukupni obrtni kapital u prvoj polovini 2022.god. je uložen u proizvodnju kotlova na pelet, koji u drugom delu godine, kada se inače proda dve trećine naših proizvoda, nije prodat, već je ostao na zalihama u 2023.godini. U drugoj polovini godine, kada je sezona prodaje naših proizvoda, bili smo prinudjeni da radimo kotlove na drva i ugalj, kao i kamine za tržište Grčke, Poljske, Ukrajine i Slovenije.

Primetan je pad prodaje na inostranom tržištu u odnosu na 2018. i 2019. godinu, što je rezultat pojave pandemije Covida 19 početkom 2020.godine, kao i nelojalne konkurencije i ponude turskih proizvoda sa dosta lošijim kvalitetom, ali i daleko nižom prodajnom cenom. Svetska ekonomska kriza je naročito pogodila grčko tržište, a samim tim i naš plasman na to tržište, kao i nelojalna konkurencija prvenstveno turskih proizvoda, koji su lošijeg kvaliteta, ali i sa dosta nižim cenama, što u uslovima slabe kupovne moći ima prioritet. Realizacija na inostrano tržište u 2017. godini iznosi RSD 140.832 hiljada u 2018. godini RSD 119.304 hiljada što pokazuje pad prodaje koji je nastavljen u 2019.godini i iznosi RSD 104.915 hiljada, dok je u 2020.godini plasman na ino tržište ostvaren u iznosu od 78.300 hiljada dinara. Plasman robe na domaćem tržištu u 2021. godini iznosi RSD 231.219 hiljada a na inostranom RSD 72.718 hiljada. Ovakav pad prodaje na inostranom tržištu je pored ostalih nepovoljnosti prouzrokovan i pandemijom Covida 19.

Ukidanjem taksi plasman na Kosovski-metohijskom tržištu se polako normalizuje jer je već ostvarena određena prodaja u 2022.god. nakon ukidanja taksi.

Bruto i neto zarada radnika na mesečnom nivou povećane su u 2022. god. neznatno a što je u skladu sa ostvarenim rezultatima u poslovanju i sa druge strane, zakonske obaveze uskladjenosti sa minimalnom cenom rada. Treba napomenuti da je izvršena isplata regresa radnicima za 2022. god., kao i zaostalih zarada iz 2021. godine, kao i ostala lična primanja prema radnicima iz ranijih godina. Deo zarada iz novembra i decembra 2022.god. ostao je za isplatu u 2023.godini kada za to ima finansijskih mogućnosti.

U 2022. godini nije bilo promene računovodstvenih politika.

### **III INFORMACIJE O ULAGANJIMA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE**

AD "MEGAL", Bujanovac se sa svojom delatnošću ne pojavljuje kao zagađivač životne sredine, ali i pored toga u 2022. godini bilo je manjih ulaganja u tu svrhu - na ograđivanju određenog prostora za skladištenje otpada iz proizvodnje do preuzimanja istog od strane za to ovlašćene kuće.

### **IV OPIS SVIH VAŽNIJIH DOGAĐAJA KOJI SU NASTALI NAKON 31.12.2022.**

Značajnih događaja po završetku poslovne godine, a do dana sastavljanja ovog izveštaja, koji bi mogli uticati na kvalitet i tačnost finansijskih informacija prezentovanih u godišnjem finansijskom izveštaju za 2022. godinu nije bilo. Finansijski izveštaji su odobreni od strane rukovodstva 18.04.2023. godine.

### **V PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ**

1. U toku 2013. godine izvršena je sertifikacija proizvoda u ovlašćenoj i renomiranoj kući za te poslove u Institutu u Republici Češkoj, tako da sad ispunjavamo uslove za nesmetan izvoz u zemljama Evropske unije. U toku 2019. god. izvršili smo setifikaciju kotlova na pelet u Grčkoj i pri tome su kotlovi ocenjeni visokom ocenom i stepenom iskorišćenosti preko 92%. Početkom 2020.god. planirano je proširenje programa proizvoda na pelet proizvodnjom kotla snage 20kw, kao i snage 40kw, što je u toku 2021.godine i ostvareno, čime je upotpunjen asortiman kotlova na pelet. Zbog



drastičnog rasta cene peleta u drugoj polovini 2022.godine prinudjenim smo bili da pristupimo proizvodnji kamina na čvrsto gorivo, jer je to u tom trenutku tražilo inostrano tržište, a i mi smo delimično nadomestili pad u prodaji kotlova na pelet. Planirano je učešće na sajmu tehnike u Beogradu, a shodno mogućnostima i na nekom od sajmova u zemljama EU u toku 2023. godine. Od tih sajmova očekujemo primećenu prezentaciju naših proizvoda na tržištu zemalja EU i početak plasmana naših proizvoda u tim zemljama.

2. Očekujemo povećanje prodaje za minimum 30% u 2023. godini u odnosu na 2022. godinu.

3. Glavni rizici i pretnje se ogledaju u mogućim otežanim uslovima privređivanja i mogućnostima da obezbedi dovoljno obrtnih sredstava za normalno funkcionisanje, kao i dugoročna finansijska sredstva za ulaganja u razvoj, zbog opšte finansijske krize kod nas i u okruženju.

Kada je u pitanju kvalitet proizvoda on mora biti prisutan uvek, a posebno kada je u pitanju izvoz, jer se njime podiže ugled Društva i ostvaruje odgovarajuća tržišna pozicija u nastupu sa konkurentnim firmama.

## **VI ZNAČAJNI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA**

Društvo nema povezanih lica.

## **VII AKTIVNOSTI U OBLASTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA**

Nije bilo značajnih aktivnosti u oblasti istraživanja i razvoja.

## **VIII OTKUP SOPSTVENIH AKCIJA**

Privredno društvo nije vršilo otkup sopstvenih akcija.

## **IX POSTOJANJE OGRANAKA**

Privredno društvo nema ogranke.

## **X CILJEVI I POLITIKE VEZANE ZA UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA I IZLOŽENOST CENOVNOM I KREDITNOM RIZIKU, RIZIKU LIKVIDNOSTI I RIZIKU NOVČANOG TOKA**

Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima i to:

- kreditnom riziku,
- tržišnom riziku (koji obuhvata rizik od promene kursa stranih valuta, rizik od promene kamatnih stopa i rizik od promene cena) i
- riziku likvidnosti.

Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

### **Kreditni rizik**

Kreditni rizik je rizik da će jedna strana u finansijskom instrumentu, neispunjenjem svoje obaveze, prouzrokovati finansijski gubitak druge strane.

Kreditni rizik nastaje kod gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita u bankama i finansijskim institucijama, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza.

Društvo je izloženo kreditnom riziku. Obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Društvu, istima se prekida isporuka proizvoda. Pored prekida isporuka proizvoda, koriste se sledeći mehanizmi naplate: uzimanje menica i bankarske garancije, reprogramiranje duga, kompenzacije sa pravnim licima, i ostalo.

### ***Potraživanja od kupaca***

Maksimalna izloženost Društva po osnovu kreditnog rizika za potraživanja od kupaca po geografskim regionima data je u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2022.</u>	<u>2021.</u>
Kupci uzemlji	46.442	56.359
Kupci u inostranstvu	12.489	25.402
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca	(4.511)	(3.723)
<b>Ukupno</b>	<b>54.420</b>	<b>78.038</b>

### ***Obaveze prema dobavljačima***

Obaveze prema dobavljačima na dan 31. decembar 2022. godine iskazane su u iznosu od 105.859 hiljada dinara (31. decembra 2021. godine: 76.572 hiljada dinara). Dobavljači (ne) zaračunavaju zateznu kamatu na dospele obaveze, pri čemu Društvo dospele obaveze prema dobavljačima, saglasno politici upravljanja finansijskim rizicima, izmiruje u ugovorenom roku kada finansijske mogućnosti to dozvoljavaju.

### **Tržišni rizik**

Rizik da će fer vrednost ili budući tokovi gotovine finansijskog instrumenta fluktuirati usled promena tržišnih cena. Tržišni rizik se sastoji od tri vrste rizika:

- valutnog rizika,
- rizika kamatne stope i
- drugih rizika od promene cene.

#### *Rizik od promene kursa stranih valuta*

Valutni rizik je rizik od fluktuiranja fer vrednosti ili budućih tokova gotovine finansijskog instrumenta usled promene deviznog kursa.

Valutni rizik (ili rizik od kursnih promena) se javlja kod finansijskih instrumenata koji su označeni u stranoj valuti, to jest u valuti koja nije funkcionalna valuta u kojoj su oni odmereni.

#### *Rizik od promene kamatnih stopa*

Rizik od promene kamatnih stopa je rizik da će fer vrednost ili budući tokovi gotovine finansijskog instrumenta fluktuirati usled promena tržišnih kamatnih stopa.

Rizik od kamatne stope se javlja kod kamatonosnih finansijskih instrumenata priznatih u bilansu stanja (na primer, krediti i potraživanja i emitovani dužnički instrumenti) i kod nekih finansijskih instrumenata koji nisu priznati u bilansu stanja (na primer, nekim obavezama po kreditima).

Društvo vrši analizu izloženosti riziku od promene kamatnih stopa na dinamičkoj osnovi uzimajući u obzir alternativne izvore finansiranja i refinansiranje, pre svega za dugoročne obaveze budući da one predstavljaju najznačajniju kamatonosnu poziciju. Aktivnosti upravljanja rizicima imaju za cilj da optimizuju neto rashod od kamata, uz uslov da su tržišne kamatne stope na nivou koji je u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

#### *Rizik od promene cena*

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 od rizika kamatne stope 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

Rizik od promene cena se javlja kod finansijskih instrumenata zbog promena, na primer, cena robe ili cena kapitala.

#### **Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj ceni u odgovarajućem vremenskom okviru.

Društvo upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Društvo neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Društva, a u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

Upravljanje likvidnošću je centralizovano na nivou Društva. Društvo svojom imovinom i obavezama upravlja na način koji mu obezbeđuje da u svakom trenutku ispunjava sve svoje obaveze.

### **IX IZJAVA ODGOVORNIH LICA ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJEG IZVEŠTAJA**

Izjavljujemo da je prema našem najboljem saznanju godišnji finansijski izveštaj sastavljen uz primenu odgovarajućih MSFI i da daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva.

#### **NAPOMENA:**

Izvršena je revizija godišnjih finansijskih izveštaja za 2022. godinu od strane renomirane revizorske kuće PRVA REVIZIJA d.o.o. Beograd.

U Bujanovcu dana 20.04.2023.godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja



Staniša Aleksić



Zakonski zastupnik



Dragoljub Kostić

Dragoljub Kostić  
200007639

Digitally signed  
by Dragoljub  
Kostić 200007639  
Date: 2023.04.25  
10:31:15 +02'00'