



пољопривредно туристички комбинат
Панонија
акционарско друштво
Панонија, Трг Лењина

Рачуни:

АИК Банка Ниш

105-1387-39;

Комерцијална Банка Београд

205-105201-26

Војвођанска Банка АД Нови Сад

355-1015684-40;

ПИБ: 101444168; МАТИЧНИ БРОЈ 08056811; БРОЈ РЕГИСТРАЦИЈЕ у АПР Београд 11076/2005 од 18.04.2005. године; ОСНОВНИ КАПИТАЛ уписан - уплаћен - унет 7.894.802,30 €

ТЕЛЕФОНИ: Директор (024) 725-002, 725-020, факс 725-045; Финансије 725-012; Комерцијала 725-004, факс 725-013; Ратарство 725-010; Фарма свиња: 725-001; Угоститељство 725-007, 725-009.

IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
ZA 2022. GODINU

OSNOVNI POKAZATELJI BILANSA USPEHA (u 000 dinara)

Rb	Opis	2022	2021	Index 22/21
1	Poslovni prihodi	1.701.483	1,556,383	1.09
2	Finansijski prihodi	1.217	52	23.40
3	Ostali prihodi	41.158	38,865	1.06
4	UKUPNI PRIHODI	1.743.858	1,595,298	1.09
5	Poslovni rashodi	1.451.796	1,307,883	1.11
6	Finansijski rashodi	23.389	23,174	1.01
7	Ostali rashodi	250.305	243,029	1.03
8	UKUPNI RASHODI	1.725.490	1,574,086	1.09
9	Prihodi od uskladj.vr	0	0	0
10	Rashodi od uskladj. Vr	0	4,470	0
11	Dobit iz redovnog poslovanja	18.368	16,742	1.10
12	Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja, efekti promena rac.politika	0	1,066	0
13	Dobit pre oporezivanja	18.368	17,808	1.03

Ostvaren je ukupan prihod od 1.743.858 dinara (u 000 din) u toku 2022. godine. Ukupni rashodi iznose 1.725.490 dinara (u 000 din), a ostvarena dobit 18.368 dinara (u 000 din). Dominanto učešće u ukupnom prihodu imaju poslovni prihodi, što je normalno budući da je u pitanju proizvodno preduzeće. Poslovne prihode čine prihodi od prodaje robe, proizvoda i usluga povezanim i ostalim pravnim licima. Finansijski prihodi se odnose na prihode od kamata, dividendi, kursne razlike po potraživanjima i prihodi po osnovu efekata valutne klauzule. Ostali prihodi se odnose na dobitke od prodaje materijala, viškovi, naknadno odobreni rabati od dobavljača, naknadno odobrena RUC dobavljača i druga naknadna odobrenja po ugovoru.

Ukupni rashodi se sastoje iz poslovnih, finansijskih i ostali rashoda. Poslovni rashodi obuhvataju troškove vezane za nabavnu vrednost prodate robe, troškove semena, đubriva, zaštitnih sredstava, goriva, energije, amortizacije, zakupa, neto zarada kao i svi ostali nematerijalni troškovi. Finansijski rashodi se uglavnom odnose na troškove kamata po kreditima, zatezne kamate, kamate po obavezama za poreze, kursne razlike i troškove po osnovu efekata valutne klauzule. Ostali rashodi se odnose na rashode vezane za sudske sporove, ugovorene kazne i penale, kalo, rastur, lom i kvar po pravilniku i naknadno zaduženje za RUC.

ANALIZA POSLOVNIH RASHODA

U hiljadama dinara

POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina	Struktura 2022	Struktura 2021	Lančani index 2022/2021
POSLOVNI PRIHODI	1.701.483	1,556,383	100.00%	100.00%	1.09%
POSLOVNI RASHODI	1.451.796	1,307,883	85.33%	84.03%	1.11%
NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE	106.095	105,308	6.24%	6.77%	1.01%
TROŠKOVI MATERIJALA, GORIVA I ENERGIJE	1.076.132	923,443	63.25%	59.33%	1.17%
TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LI?NI RASHODI (1017 + 1018 + 1019)	144.144	142,584	8.47%	9.16%	1.01%
TROŠKOVI AMORTIZACIJE	38.696	36,738	2.27%	2.36%	1.05%
RASHODI OD USKLA?IVANJA VREDNOSTI IMOVINE (OSIM FINANSIJSKE)	2	316	0.00%	0.02%	0.01%
TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	52.606	62,450	3.09%	4.01%	0.84%
TROŠKOVI REZERVISANJA	0	0	0.00%	0.00%	#DIV/0!
NEMATERIJALNI TROŠKOVI	34.121	37,044	2.01%	2.38%	0.92%

U prikazanoj tabeli su iskazani svi poslovni rashodi preduzeća, njihova struktura u poslovnih prihodima, koja ima za cilj da prikaže koliko pojedini rashodi opterećuju poslovne prihode, kao i lančani indeks koji prikazuje njihovo kretanje u tekućoj u odnosu na prethodnu godinu. Kao što se može zaključiti iz navedene tabele, troškovi materijala imaju dominantno učešće u poslovnih prihodima. Budući da je u pitanju preduzeće čija je osnovna delatnost vezana za ratarstvo i stočarstvo, troškove materijala čine troškovi semena, đubriva, zaštitnih sredstava, lekova, stočne hrane i ostalog pomoćnog materijala.

ANALIZA KRATKOROČNE FINANSIJSKE RAVNOTEŽE

U hiljadama dinara

ANALIZA KRATKOROČNE FINANSIJSKE RAVNOTEŽE					
Redni broj	Pozicija	Vrednosti po godinama			
		Tekuća godina		Prethodna godina	
		Iznos	Odnos prema poslovnoj aktivni (%)	Iznos	Odnos prema poslovnoj aktivni (%)
1	Gotovina	47.022	2.07%	15,229	0.73%
2	Potraživanja	394.663	17.39%	461,870	22.23%
3	Kratkoročni finansijski plasmani	0	0	0	0.00%
4	PDV, AVR i odložena poreska sredstva	5.232	0.23%	1,007	0.05%
5	Likvidna i kratkoročno vezana sredstva (1 do 4)	446.917	19.70%	478,106	23.01%
6	Kratkoročne finansijske obaveze	421.377	18.57%	197,297	9.49%
7	Obaveze iz poslovanja i primljeni avansi	421.370	18.57%	289,463	13.93%
8	Ostale obaveze	20.305	0.89%	29,618	1.43%
9	Kratkoročni izvori finansiranja (6 do 8)	863.052	38.04%	516,378	24.85%
	"ACID" TEST (5:9)	1:	1.93	1:	1.08

Finansijska ravnoteža podrazumeva da sredstva po obimu i vremenu za koji su neunovčljiva (vezana) odgovaraju obimu i vremenu raspoloživosti izvora finansiranja.

Kratkoročna finansijska ravnoteža postoji ako su kratkoročno vezana sredstva jednaka kratkoročni izvorima sredstava, odnosno ako je njihov odnos 1:1 prema acid testu. U prikazanoj tabeli se vidi da je vrednost acid testa u tekućoj godini 1:1.93, što znači da preduzeće uspeva da održi kratkoročnu finansijsku ravnotežu, odnosno likvidnost. Na 100 dinara kratkoročno vezanih sredstava otpada 193 dinara kratkoročnih izvora.

U nastavku će biti prikazana analiza dugoročne finansijske ravnoteže na bazi obrtnog fonda. Obrtni fond je deo kapitala, dugoročnih rezervisanja i dugoročnih obaveza upotrebljen za finansiranje obrtnih sredstava, odnosno to je deo obrtnih sredstava koji je finansiran iz kapitala, dugoročnih rezervisanja i dugoročnih obaveza. Obrtni fond može da se posmatra kao sopstveni i tuđi. Sopstveni obrtni fond je zapravo deo sopstvenog kapitala iz koga se finansiraju obrtna sredstva. Da bi se utvrdio obrtni fond treba znati koji je deo dugoročnih obaveza pribavljen za finansiranje obrtnih sredstava i dugoročnih plasmana, a koji deo je pribavljen za finansiranje obrtnih sredstava. Ako se to zna, sopstveni obrtni fond je ravan razlici između sopstvenog kapitala i zbira osnovnih sredstava, dugoročnih plasmana i gubitka umanjenog za dugoročne obaveze pribavljene za finansiranje osnovnih sredstava i dugoročnih plasmana. Razlika između obrtnog fonda utvrđenog na ovakav način i sopstvenog obrtnog fonda jeste tuđi obrtni fond. Ako se ne zna da li su dugoročne obaveze pribavljene za finansiranje osnovnih sredstava i dugoročnih plasmana ili za finansiranje obrtnih sredstava, sopstveni obrtni fond je ravan razlici između sopstvenog kapitala i stalne imovine i gubitaka iznad visine kapitala. Tuđi obrtni fond je razlika između obrtnog fonda i sopstvenog obrtnog fonda.

U hiljadama dinara

ANALIZA DUGOROČNE FINANSIJSKE RAVNOTEŽE			
Redni broj	Pozicija	Vrednosti po godinama	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	Kapital	1.044.364	1,028,365
2	Dugoročna rezervisanja	0	0
3	Dugoročne obaveze	361.420	533,307
4	Gubitak iznad visine kapitala	0	0
5	Kapital i dug. obaveze (1 do 3 - 4)	1.405.784	1,561,672
6	Neuplaćeni upisani kapital	0	0
7	Nematerijalna ulaganja	0	0
8	Nekretnine, postrojenja, oprema	897.762	919,425
9	Biološka sredstva	225.889	208,190
10	Dugoročni finansijski plasmani i dugoročna potraživanja	6.236	6,173
11	Dug. vezana sredstva bez zaliha (6 do 11)	1.129.887	1,133,788
12	Obrtni fond (5 - 12)	275.897	427,884
13	Zalihe (stalne)	692.032	466,156
14	Procenat pokrića stalnih zaliha obrtnim fondom (11/12*100)	39,87%	91,79%

Obrtni fond može da bude jednak stalnim zalihama, što znači da dugoročna finansijska ravnoteža postoji, a time i uslovi za održavanje likvidnosti u oblasti dugoročnog finansiranja. Može da bude veći od stalnih zaliha, što znači da je dugoročna finansijska ravnoteža pomerena ka obrtnom fondu i stvorena je sigurnost za održavanje likvidnosti u oblasti dugoročnog finansiranja. Može da bude i manji od stalnih zaliha, što ukazuje na to da je ugroženo održavanje likvidnosti u oblasti dugoročnog finansiranja, jer je dugoročna finansijska ravnoteža pomerena ka stalnim zalihama.

ANALIZA FINANSIJSKE STABILNOSTI I PREZADUŽENOSTI

Načelo finansijske stabilnosti polazi od odnosa između dugoročno vezanih sredstava i sopstvenog kapitala uvećanog za tuđi, dugoročno pozajmljeni kapital. Taj odnos treba da iznosi 1 ili da bude manji od 1. Ukoliko se njihov odnos kreće na relaciji 1 to znači da su dugoročno vezana sredstva pokrivena sopstvenim i tuđim kapitalom, odnosno da egzistira dugoročna finansijska ravnoteža. Ako je taj odnos manji od 1, to znači da su dugoročno vezana sredstva manja od sopstvenog i tuđeg kapitala, sa čim je stvorena i sigurnost za održavanje likvidnosti preduzeća u oblasti dugoročnog finansiranja i obrnuto.

Finansijsku stabilnost je najlakše održati u situaciji kad su trajno vezana sredstva pokrivena trajnim kapitalom. Ako su trajno vezana sredstva pokrivena tuđim kapitalom, održavanje finansijske stabilnosti bi bilo moguće ukoliko bi se dospela glavnica dugoročno pozajmljenog kapitala u potpunosti pokrila prirastom sopstvenog kapitala iz finansijskog rezultata. Osnovna sredstva i dugoročni plasmani se obnavljaju istekom veka trajanja ili u slučaju da su nastali na osnovu prodaje robe na kredit. Ukoliko su rokovi mobilizacije osnovnih sredstava i

dugoročnih plasmana jednaki rokovima raspoloživosti dugoročno pozajmljenog kapitala, tada je održiva finansijska stabilnost u preduzeću.

U hiljadama dinara

FINANSIJSKA STABILNOST			
Red. Br	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	Upisani neuplaćeni kapital	0	0
2	Stalna imovina	1.129.887	1,133,788
3	Zalihe	692.032	466,156
	I. Dugoročno vezana imovina (1 do 3)	1.821.919	1,599,944
4	Kapital umanjen za gubitke do visine kapitala i otkupljene sopstvene akcije	1.044.364	1,028,365
5	Dugoročna rezervisanja	0	0
6	Dugoročne obaveze	361.420	533,307
	II. Trajni i dugoročni kapital (4 do 6)	1.405.784	1,561,672
	Koeficijent finansijske stabilnosti (I/II)	1.30	1.02
	Referentna vrednost ...treba da bude manje od...	1.00	1.00

PTK Panonija uspeva da održi finansijsku stabilnost u 2022.godini.

U hiljadama dinara

TOTALNA PREZAUDEŽNOST			
Red. Br	Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
1	Ukupan gubitak	171.285	181,780
2	Ukupan kapital umanjen za otkupljene sopstvene akcije	1.044.364	1,028,365
3	GUBITAK IZNAD KAPITALA (1 - 2)	-873.079	-846,585
4	Poslovna imovina umanjena za aktivna vremenska razgraničenja	2.263.604	2,077,043
5	Obaveze (poslovna pasiva umanjena za dugoročna rezervisanja i pasivna vremenska razgraničenja)	2.260.607	2,077,420
6	Koeficijent solventnosti (4/5)	0.998	1.00

Koeficijent solventnosti se meri odnosom poslovne imovine koja je umanjena za aktivna vremenska razgraničenja i obaveza (poslovne pasive umanje za dugoročna rezervisanja i pasivna vremenska razgraničenja). U teoriji je propisano da taj odnos, da bi se preduzeća smatralo solventnim, treba da bude 1 ili veći od 1. Kao što se vidi u slučaju preduzeća PTK "Panonija", solventnost je blago narušena u tekućoj godini.

RACIO ANALIZA

INDIKATORI PROFITABILNOSTI				
1	ROA (Stopa povrata na imovinu)	0.82%	0.63%	-
2	ROE (Stopa povrata na uloženi kapital)	1.78%	1.27%	-
3	Profitna marža	1.07%	0.82%	-
4	Obrt imovine	76.86%	76.77%	-
INDIKATORI OBRTA SREDSTVA				
1	PROSEČNA OBRтна IMOVINA / PRIHOD OD PRODAJE TEKUĆE GODINE	1.06	0.41	-
2	PROSEČNA UKUPNE ZALIHE / PRIHOD PRODAJE TEKUĆE GODINE	0.59	0.20	-
3	PROSEČNE ZALIHE ROBE / PRIHOD OD PRODAJE ROBE	0.04	0.01	-
INDIKATORI OPŠTE LIKVIDNOSTI				
1	OBRтна IMOVINA / KRATKOROČNE OBAVEZE	1.32	1.84	-
2	OBRтна IMOVINA BEZ ZALIHA / KRATKOROČNE OBAVEZE	0.52	0.93	-

INDIKATORI UBRZANE I TEKUĆE LIKVIDNOSTI				
6.1.	GOTOVINA / KRATKOROČNE OBAVEZE	0.05	0.03	-

REZULTAT RADNE JEDINICE – STOČARSTVO

Opis	Komadi	Kilogrami	Kilogram/kom
Pocetno stanje 01.01.2022.	12,306	597.055	49
Priplodjeno	42.929	55.800	1.30
Prirast		1.142.436	/
Prevod – ulaz	42.543	556.768	13
Kupljeno	17	2.370	139
ULAZ	97.795	2.354.429	24
Prevod – izlaz	79.995	1.704.912	21
Uginuce	6,099	75.246	12
Prinudno klanje	75	13.070	174
Prodato	15	2.070	138
IZLAZ	86.184	1.795.298	21
Stanje 31.12.2021.	11.611	559.131	48

Opis	Komadi	Kilogrami	Kilogram/kom	Vrednost
Prodaja tovljenika 2021.	36.934	3.754.890	101	563,234
Prodaja tovljenika 2022.	30,921	3,172,170	103	613,371
Index 2022/2021	0,84	0,84	1,02	1,09

Opis	Komadi	Kilogrami	Kilogram/kom	Vrednost
Prodaja skartova 2021.	1,103	237,730	215	28,528
Prodaja skartova 2022.	1,017	226,499	223	24,432
Index 2022/2021	0,92	0,95	1,04	0,86

REZULTAT RADNE JEDINICE – UGOSTITELJSTVO I TURIZAM

U hiljadama dinara

Ugostiteljstvo i turizam	2022	2021	Index 22/21
UKUPAN PRIHOD	32,784	24,342	1,35
UKUPAN RASHOD	41,612	37,477	1,11
REZULTAT	-8,828	-13,135	0,67

STANJE KREDITA NA DAN 31.12.2022.

U hiljadama dinara

OPIS	2022	2021	Index 22/21
Dugoročni krediti	361,421	533,307	0,68
Kratkoročni krediti	421,200	197,297	2,13

POTRAŽIVANJA I OBAVEZE NA DAN 31.12.2021.

U hiljadama dinara

Obaveze prema dobavljačima	2022	2021	Index 22/21
Dobavljači - matična i zavisna PL	24,022	44,445	0,54
Dobavljači - ostala PPL	196,798	111,911	1,76
Dobavljači - ostala PL	200,195	132,577	1,51

Potraživanja od kupaca	2022	2021	Index 22/21
Kupci - matična i zavisna PL	78,623	263,703	1,05
Kupci - ostala PPL	215,903	106,924	1,93
Kupci - ostala PL	36,656	58,246	0,65

NEDOVRŠENA PROIZVODNJA NA DAN 31.12.2022. u hiljadama dinara

NEDOVRŠENA PROIZVODNJA	444,261
<i>ratarstvo</i>	<i>150,140</i>
<i>stočarstvo</i>	<i>294,721</i>
GOTOVI PROIZVODI	161,940
UKUPNO	606,201

POTENCIJALNA SREDSTVA I OBAVEZE

Sudski sporovi

Društvo sa stanjem na dan 31. decembra 2022. godine nema sudskih sporova.

Data jemstva i garancije

Potencijalne obaveze društva na dan 31. decembra 2022. godine po osnovu datih jemstava i garancija datih povezanim pravnim ne postoje.

UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Ciljevi upravljanja rizicima finansijskih instrumenata

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišnom riziku, finansijskom riziku (deviznom i kamatnom), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Finansijski rizici se sagledavaju na vremenskoj osnovi i prevashodno se izbegavaju umanjnjem izloženosti Društva ovim rizicima.

Društvo ne koristi nikakve finansijske instrumente zaštite od efekata finansijskih rizika na poslovanje iz razloga što takvi instrumenti nisu u širokoj upotrebi, niti postoji organizovano tržište takvih instrumenata u Republici Srbiji.

Tržišni rizik

Društvo je osetljivo na prisustvo sistemskih rizika koji podrazumevaju rizike ekonomskog okruženja u okviru države, privredne grane i sl. na koje Društvo ne može da utiče: inflacija, promena poreskih propisa, carinskih propisa, limitiranje kamatnih stopa, privrednog okruženja, konkurencije, sirovinske baze i sl.

Ukoliko postoje nesistemske rizici, oni se identifikuju kroz uspešnost poslovanja uprave Društva.

Finansijski rizik

U svom poslovanju Društvo je izloženo finansijskim rizicima koji se javlja kao devizni rizik i rizik od promene kamatnih stopa. Zadatak upravljanja tržišnim rizicima jeste da se upravlja i kontroliše izloženost tržišnim rizicima u okviru prihvatljivih pokazatelja, uz optimizaciju prinosa Društva.

Devizni rizik

Izloženost Društva deviznom riziku se odnosi na ostale dugoročne finansijske plasmane, kratkoročne finansijske plasmane, potraživanja, gotovinu i gotovinske ekvivalente, dugoročne kredite, ostale dugoročne obaveze, kratkoročne finansijske obaveze i obaveze iz poslovanja nominirane u stranoj valuti.

Knjigovodstvena vrednost monetarnih sredstava i obaveza Društva u stranim valutama na dan izveštavanja je sledeća:

DEVIZNI RIZIK	u hiljadama dinara			
	Imovina		Obaveze	
	2022	2021	2022	2021
IZNOS	-	-	714,066	270,614
	-	-	714,066	270,614

Na osnovu obelodanjene strukture imovine i obaveza u stranim valutama evidentno je da je Društvo osetljivo na promene deviznog kursa EUR -a.

Osetljivost Društva na apresijaciju i depresijaciju RSD za 10% u odnosu na pomenute strane valute, predstavlja procenu rukovodstva Društva u pogledu mogućih promena kursa RSD u odnosu na EUR -a.

		u hiljadama dinara		
IZNOS	2022		2021	
	10%	-10%	10%	-10%
	(71,407)	71,407	(27,061)	27,061
	(71,407)	71,407	(27,061)	27,061

Kamatni rizik

Društvo je izloženo riziku promene kamatnih stopa na plasmanima i obavezama kod kojih su kamatne stope varijabilne. Ovaj rizik zavisi od finansijskog tržišta i Društvo nema na raspolaganju instrumente kojima bi ublažilo njegov uticaj.

Struktura plasmana i obaveza na dan 31. decembra 2021. i 2020. godine sa stanovišta izloženosti kamatnom riziku data je u sledećem pregledu:

		u hiljadama dinara	
Finansijska sredstva			
Nekamatonosna	447,921	483,271	
Kamatonosna (fiksna kamatna stopa)	-	-	
Kamatonosna (varijabilna kamatna stopa)	-	-	
	447,921	483,271	
Finansijske obaveze			
Nekamatonosne	600,381	451,756	
Kamatonosne (fiksna kamatna stopa)	139,529	57,615	

Kamatonosne (varijabilna kamatna stopa)	481,494	510,171
	1,221,404	1,019,542

Naredna tabela prikazuje analizu osetljivosti neto dobitka za tekuću poslovnu 2022. godinu na realno moguće promene u kamatnim stopama za 1% (2021. godine - 1%), počev od 1. januara. Povećanje odnosno smanjenje od 1% predstavlja realno moguću promenu kamatnih stopa, imajući u vidu postojeće tržišne uslove. Ova analiza primenjena je na finansijske instrumente Društva koji su postojali na dan bilansa stanja i pretpostavlja da su sve ostale varijable nepromenjene. U narednoj tabeli se uzima 1% finansijskih sredstava odnosno finansijskih obaveza iz prethodne tabele kod kojih je ugovorena varijabilna kamata.

		u hiljadama dinara	
KAMATNI RIZIK			
		2022	2021
		1%	-1%
Finansijska sredstva	-	-	-
Finansijske obaveze	(4,815)	4,815	5,102
	(4,815)	(5,102)	5,102

Kreditni rizik

Društvo je izloženo kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Društvu izmire u potpunosti i na vreme, što bi imalo za rezultat finansijski gubitak Društva. Kreditni rizik obuhvata dugoročne i kratkoročne finansijske plasmane, potraživanja i date garancije i jemstva trećim licima.

U Republici Srbiji ne postoje specijalizovane rejting agencije koje vrše nezavisnu klasifikaciju i rangiranje privrednih društava. Usled toga, Društvo je prinuđeno da koristi ostale javno dostupne finansijske informacije (npr. podatke o bonitetu koje pruža Agencija za privredne registre) i interne istorijske podatke o saradnji sa određenim poslovnim partnerom u cilju određivanja njegovog boniteta. Na osnovu boniteta kupca, utvrđuje se iznos njegove maksimalne kreditne izloženosti, u skladu sa poslovnom politikom usvojenom od strane rukovodstva Društva. Iznos maksimalne kreditne izloženosti revidira se najmanje jednom godišnje.

U slučaju povećanja iznosa dospelih potraživanja i shodno tome povećane izloženosti kreditnom riziku, Društvo primenjuje mehanizme predviđene poslovnom politikom.

Izloženost Društva kreditnom riziku ograničena je uglavnom na potraživanja od kupaca na dan bilansa. Nominalni iznos potraživanja od kupaca, pre izvršene ispravke vrednosti, sastoje se od velikog broja potraživanja, od kojih najveći deo čine potraživanja od kupaca.

Rizik likvidnosti

Rukovodstvo Društva upravlja rizikom likvidnosti na način koji mu obezbeđuje da Društvo u svakom trenutku mora da ispunjava sve svoje dospele obaveze. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući odgovarajuće novčane rezerve, praćenjem planiranih i stvarnih novčanih tokova i održavanjem adekvatnog odnosa priliva finansijskih sredstava i dospeća obaveza.

Ročnost dospeća finansijskih obaveza Društva data je u sledećoj tabeli:

	u hiljadama dinara			
2022. godina	do 1 godine	od 1 do 2 godine	od 2 do 5 godina	Ukupno
Dugoročni krediti	-	123,103	238,318	361,421
Obaveze iz poslovanja	420,994	-	-	420,994
Krat. finan. obaveze	421,377	-	-	421,377
Ostale krat. obaveze	17,613	-	-	17,613
	859,984	-	238,318	1,221,405
2021. godina	do 1 godine	od 1 do 2 godine	od 2 do 5 godina	Ukupno
Dugoročni krediti	-	-	370,489	370,489
Obaveze iz poslovanja	288,933	-	-	288,933
Krat. finan. obaveze	197,297	-	-	197,297
Ostale krat. obaveze	162,823	-	-	162,823
	649,053	-	370,489	1,019,542

Prikazani iznosi zasnovani su na nediskontovanim novčanim tokovima na osnovu najranijeg datuma na koji će Društvo biti obavezno da takve obaveze namiri (aktuelni anuitetni plan).

INDIKATORI OPŠTE LIKVIDNOSTI	2022. godina	2021. godina
¹ OBRTNA IMOVINA / KRATKOROČNE OBAVEZE	1.32	1,84
INDIKATORI UBRZANE LIKVIDNOST		
² OBRTNA IMOVINA BEZ ZALIHA / KRATKOROČNE OBAVEZE	0.52	0,93

Koeficijent ispod 1 pokazuje prisustvo rizika likvidnosti.

UPRAVLJANJE RIZIKOM KAPITALA

U postupku upravljanja kapitalnim rizikom, rukovodstvo Društva ima za cilj očuvanje mogućnosti da posluje po principu stalnosti poslovanja, istovremeno maksimizirajući prinose vlasnicima i drugim interesnim stranama putem optimizacije odnosa duga i kapitala. Rukovodstvo Društva pregleda strukturu odnosa dugova i kapitala na godišnjoj osnovi.

Društvo analizira kapital kroz pokazatelj zaduženosti. Ovaj pokazatelj izračunava se kao odnos neto obaveza (zaduženosti) i ukupnog kapitala. Neto zaduženost se obračunava tako što se ukupne finansijske obaveze (kratkoročne i dugoročne) umanje za gotovinu i gotovinske ekvivalente. Ukupan kapital predstavlja zbir svih kategorija kapitala prikazanih u bilansu stanja i neto zaduženosti.

Pokazatelji zaduženosti na dan 31. decembra 2022. i 2021. godine su bili sledeći:

u hiljadama dinara

RIZIK KAPITALA

1. Obaveze (dugoročne i kratkoročne)	1,222,009	1,047,011
2. Kapital	1,044,364	1,028,365
Koeficijent (1/2)	117,0%	101,8%

Ako je koeficijent/stopa zaduženosti iznad 1 prisutan je rizik zaduženosti jer su ukupne obaveze veće od ukupnog sopstvenog kapitala kao garatne supstance poveriocima. Koeficijent/stopa pokazuje pozitivan/negativan trend u odnosu na prethodnu godinu.

ZARADA PO AKCIJI

OSNOVNA ZARADA PO AKCIJI

neto dobitak/neto gubitak (u RSD hiljadama)	18,579	13,075
broj običnih akcija	541,902	541,902
osnovna zarada po akciji (u RSD)	34	24

OSNOVNA ZARADA PO AKCIJI

neto dobitak/neto gubitak (u RSD hiljadu)	18,579	13,075
preferencijalne dividende (u RSD hiljadu)		
broj običnih akcija		
osnovna zarada po akciji (u RSD)	-	-

RAZVODNJENA ZARADA PO AKCIJI

neto dobitak/neto gubitak (u RSD hiljadama)	18,579	13,075
preferencijalne dividende		
broj običnih akcija		
broj običnih akcija koji bi se dobio zamenom potencijalnih akcija		
razvodnjena zarada po akciji (u RSD)	-	-

USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA

Društvo je izvršilo usaglašavanje svojih potraživanja i obaveza sa stanjem na dan 31. decembra 2022. godine.

Poslati su izvodi otvorenih stavki (IOS obrasci) kupcima na dan 31.10.2022. godine/30.11.2022. godine i primili smo IOS-e od dobavljača. IOS-i od dobavljača su se usklađivali sa stanjem na dan 30. septembra, 31. oktobra, 30. novembra i 31. decembra 2022. godine.

Imajući uvidu da je usaglašavanje sa dobavljačima vršeno na četiri različita datuma, nije praktično navesti koliko iznose usaglašene obaveze sa dobavljačima, ali nije bilo materijalno značajnih neusaglašenih stanja obaveza.

Izvršeno je usaglašenje sa svim poslovnim bankama sa stanjem na dan 31. decembra 2022. godine. Nije bilo neusaglašenih stanja.

U postupku usaglašavanja sa poslovnim partnerima, nisu utvrđena materijalno značajna neusaglašenja potraživanja i obaveze.

NAČELO STALNOSTI POSLOVANJA

Finansijski izveštaji su sastavljeni na načelu nastanka poslovnog događaja (načelo uzročnosti) i načelu stalnosti poslovanja.

Prema načelu nastanka poslovnog događaja učinci poslovnih promena i drugih događaja se priznaju u momentu nastanka (a ne kada se gotovina ili njen ekvivalent primi ili isplati). Finansijski izveštaji sastavljeni na načelu nastanka poslovnog događaja (osim Izveštaja o tokovima gotovine) pružaju informacije ne samo o poslovnim promenama iz prethodnog perioda, koje uključuju isplatu i prijem gotovine, već takođe i o obavezama za isplatu gotovine u budućem periodu i o resursima koji predstavljaju gotovinu koja će biti primljena u budućem periodu. Finansijski izveštaji su sastavljeni pod pretpostavkom da će Društvo da posluje u neograničenom vremenskom periodu i da će da nastavi sa poslovanjem i u doglednoj budućnosti.

Finansijski izveštaji su sastavljeni na načelu nastanka poslovnog događaja (načelo uzročnosti) i načelu stalnosti poslovanja.

Prema načelu nastanka poslovnog događaja učinci poslovnih promena i drugih događaja se priznaju u momentu nastanka (a ne kada se gotovina ili njen ekvivalent primi ili isplati). Finansijski izveštaji sastavljeni na načelu nastanka poslovnog događaja (osim Izveštaja o tokovima gotovine) pružaju informacije ne samo o poslovnim promenama iz prethodnog perioda, koje uključuju isplatu i prijem gotovine, već takođe i o obavezama za isplatu gotovine u budućem periodu i o resursima koji predstavljaju gotovinu koja će biti primljena u budućem periodu.

Na bazi prethodno navedenog finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom nastavka poslovanja, koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u neograničenom vremenskom periodu i da će da nastavi sa poslovanjem i u doglednoj budućnosti.

Panonija 28.04.2023.

Odgovorno lice/zastupnik

M.P.
