



RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO BEOGRAD

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA
I KONSOLIDOVANI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA 2025. GODINU**

SADRŽAJ

Strana

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

1 – 3

KONSOLIDOVANI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

Konsolidovani bilans stanja

Konsolidovani bilans uspeha

Konsolidovani izveštaj o ostalom rezultatu

Konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu

Konsolidovani izveštaj o tokovima gotovine

KONSOLIDOVANE NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

KONSOLIDOVANI GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

IZVEŠTAJ O REVIZIJI KONSOLIDOVANIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

OSNIVAČIMA I RUKOVODSTVU RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO BEOGRAD

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO BEOGRAD i njegovog zavisnog pravnog lica (u daljem tekstu: Grupa), koji obuhvataju konsolidovani bilans stanja na dan 31. decembra 2025. godine i odgovarajući konsolidovani bilans uspeha, konsolidovani izveštaj o ostalom rezultatu, konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu i konsolidovani izveštaj o tokovima gotovine za godinu završenu na taj dan i napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje koje uključuju sumarni pregled značajnih računovodstvenih politika.

Po našem mišljenju, priloženi konsolidovani finansijski izveštaji istinito i objektivno prikazuju finansijsku poziciju Grupe, na dan 31. decembra 2025. godine i njihovu finansijsku uspešnost i konsolidovane tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa Zakonom o računovodstvu važećim u Republici Srbiji.

Osnova za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim standardima revizije (ISA) primenjivim u Republici Srbiji. Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima su detaljnije opisane u odeljku izveštaja koji je naslovljen *Odgovornosti revizora za reviziju konsolidovanih finansijskih izveštaja*. Mi smo nezavisni u odnosu na Grupu u skladu sa etičkim zahtevima koji su relevantni za našu reviziju konsolidovanih finansijskih izveštaja u Republici Srbiji, i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtevima. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i adekvatni da nam pruže osnovu za naše mišljenje.

Ostale informacije

Rukovodstvo je odgovorno za ostale informacije. Ostale informacije obuhvataju informacije uključene u Godišnji konsolidovani izveštaj o poslovanju, ali ne uključuju konsolidovane finansijske izveštaje i izveštaj revizora o njima. Naše mišljenje o konsolidovanim finansijskim izveštajima se ne odnosi na ostale informacije. U vezi sa našom revizijom konsolidovanih finansijskih izveštaja, naša odgovornost je da pročitamo ostale informacije i pri tom razmotrimo da li postoji materijalna nedoslednost između njih i finansijskih izveštaja ili da li izgleda da naša saznanja stečena tokom revizije, ili na drugi način, predstavljaju materijalno pogrešna iskazivanja. U vezi sa Godišnjim konsolidovanim izveštajem o poslovanju, sprovedi smo postupke propisane Zakonom o računovodstvu Republike Srbije. Ti postupci uključuju proveru da li je Godišnji konsolidovani izveštaj o poslovanju u formalnom smislu pripremljen u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije.

IZVEŠTAJ O REVIZIJI KONSOLIDOVANIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (nastavak)

OSNIVAČIMA I RUKOVODSTVU RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO BEOGRAD

Ostale informacije (nastavak)

Na osnovu sprovedenih procedura, u meri u kojoj smo u mogućnosti da to ocenimo, izveštavamo da:

1. Informacije prikazane u Godišnjem konsolidovanom izveštaju o poslovanju su usklađene, u svim materijalno značajnim aspektima, sa priloženim konsolidovanim finansijskim izveštajima za godinu koja se završila 31. decembra 2025. godine.
2. Priloženi Godišnji konsolidovani izveštaj o poslovanju za 2025. godinu je pripremljen u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije.

Na osnovu poznavanja i razumevanja Grupe i njegovog okruženja stečenog tokom revizije, nismo utvrdili materijalno značajne pogrešne navode u Godišnjem konsolidovanom izveštaju o poslovanju.

Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za konsolidovane finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za pripremu i fer prezentaciju ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu važećim u Republici Srbiji, kao i za one interne kontrole za koje rukovodstvo odredi da su potrebne za pripremu konsolidovanih finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja, rukovodstvo je odgovorno za procenu sposobnosti Grupe da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti, obelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namerava da likvidira Grupu ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izveštavanja Grupe.

Odgovornost revizora za reviziju konsolidovanih finansijskih izveštaja

Naš cilj je sticanje uveravanja u razumnoj meri o tome da konsolidovani finansijski izveštaji, uzeti u celini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške; i izdavanje revizorovog izveštaja koji sadrži mišljenje revizora. Uveravanje u razumnoj meri označava visok nivo uveravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usled kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja.

Kao deo revizije u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, mi primenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Isto tako, mi:

- Vršimo identifikaciju i procenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u konsolidovanim finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške; osmišljavanje i obavljanje revizijskih postupaka koji su prikladni za te rizike; i pribavljanje dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza da obezbede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat kriminalne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usled greške, zato što kriminalna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno predstavljanje ili zaoblazanje interne kontrole.
- Stičemo razumevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema interne kontrole Grupe.

IZVEŠTAJ O REVIZIJI KONSOLIDOVANIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (nastavak)

OSNIVAČIMA I RUKOVODSTVU RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO BEOGRAD

Odgovornost revizora za reviziju konsolidovanih finansijskih izveštaja (nastavak)

- Vršimo procenu primenjenih računovodstvenih politika i u kojoj meri su razumne računovodstvene procene i povezana obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, da li postoji materijalna neizvesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Grupe da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvesnost, dužni smo da u svom izveštaju skrenemo pažnju na povezana obelodanjivanja u konsolidovanim finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izveštaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posledicu da imaju da Grupa prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo procenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja konsolidovanih finansijskih izveštaja, uključujući obelodanjivanja, kao i da li su u konsolidovanim finansijskim izveštajima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Saopštavamo licima ovlašćenim za upravljanje, između ostalog, planirani obim i vreme revizije i značajne revizijske nalaze, uključujući sve značajne nedostatke interne kontrole koje smo identifikovali tokom revizije.

Takođe, dostavljamo licima ovlašćenim za upravljanje izjavu da smo usklađeni sa relevantnim etičkim zahtevima u pogledu nezavisnosti i da ćemo ih obavestiti o svim odnosima i ostalim pitanjima za koja može razumno da se pretpostavi da utiču na našu nezavisnost, i gde je to moguće, o povezanim merama zaštite.

Milorad Dimitrijević



Milorad Dimitrijević,
Licencirani ovlašćeni revizor
PAN REVIZIJA PLUS DOO NOVI SAD
Tolstojeva 6, Novi Sad
Republika Srbija

Novi Sad, 9. jul 2026. godine

Матични број 20332948

Шифра делатности 5040

ПИБ 105194102

Назив DRUŠTVO RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO BEOGRAD (NOVI BEOGRAD)

Седиште Београд - Нови Београд, АЛЕКСИНАЧКИХ РУДАРА 77 sprat: 1 stan: 4

КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2025. године

- у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0009 + 0017 + 0018 + 0028)	0002		6.570.946	4.476.984	0
01	І. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008)	0003		0	0	0
010	1. Улагања у развој	0004				
011, 012 и 014	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала нематеријална имовина	0005				
013	3. Гудвил	0006				
015 и 016	4. Нематеријална имовина узета у лизинг и нематеријална имовина у припреми	0007				
017	5. Аванси за нематеријалну имовину	0008				
02	ІІ. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0010 + 0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016)	0009		6.418.055	4.476.488	0
020, 021 и 022	1. Земљиште и грађевински објекти	0010	23	813.643	614.557	
023	2. Постројења и опрема	0011	23	4.845.833	3.474.679	
024	3. Инвестиционе некретнине	0012	23		28.330	
025 и 027	4. Некретнине, постројења и опрема узети у лизинг и некретнине, постројења и опрема у припреми	0013	23	488.137	100.201	
026 и 028	5. Остале некретнине, постројења и опрема и улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0014				
029 (део)	6. Аванси за некретнине, постројења и опрему у земљи	0015	23	270.442	258.721	
029 (део)	7. Аванси за некретнине, постројења и опрему у иностранству	0016				
03	ІІІ. БИОЛОШКА СРЕДСТВА	0017				
04 и 05	ІV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ И ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0019 + 0020 + 0021 + 0022 + 0023 + 0024 + 0025 + 0026 + 0027)	0018		152.891	496	0

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
040 (део), 041 (део) и 042 (део)	1. Учешћа у капиталу правних лица (осим учешћа у капиталу која се вреднују методом учешћа)	0019				
040 (део), 041 (део), 042 (део)	2. Учешћа у капиталу која се вреднују методом учешћа	0020				
043, 050 (део) и 051 (део)	3. Дугорочни пласмани матичном, зависним и осталим повезаним лицима и дугорочна потраживања од тих лица у земљи	0021				
044, 050 (део), 051 (део)	4. Дугорочни пласмани матичном, зависним и осталим повезаним лицима и дугорочна потраживања од тих лица у иностранству	0022				
045 (део) и 053 (део)	5. Дугорочни пласмани (дати кредити и зајмови) у земљи	0023				
045 (део) и 053 (део)	6. Дугорочни пласмани (дати кредити и зајмови) у иностранству	0024	24	152.395		
046	7. Дугорочна финансијска улагања (хартје од вредности које се вреднују по амортизованој вредности)	0025				
047	8. Откупљене сопствене акције и откупљени сопствени удели	0026				
048, 052, 054, 055 и 056	9. Остали дугорочни финансијски пласмани и остала дугорочна потраживања	0027	24	496	496	
28 (део), осим 288	V. ДУГОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0028				
288	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0029	25	94	126	
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0031 + 0037 + 0038 + 0044 + 0048 + 0057 + 0058)	0030		2.354.279	2.849.903	0
Класа 1, осим групе рачуна 14	I. ЗАЛИХЕ (0032 + 0033 + 0034 + 0035 + 0036)	0031		426.662	788.270	0
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0032	26	23.310	19.334	
11 и 12	2. Недовршена производња и готови производи	0033	26	292.563	463.308	
13	3. Роба	0034			262.233	
150, 152 и 154	4. Плаћени аванси за залихе и услуге у земљи	0035	26	38.609	15.977	
151, 153 и 155	5. Плаћени аванси за залихе и услуге у иностранству	0036	26	72.180	27.418	
14	II. СТАЛНА ИМОВИНА КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА	0037	27	41.075	44.797	
20	III. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0039 + 0040 + 0041 + 0042 + 0043)	0038		1.473.307	1.344.640	0
204	1. Потраживања од купаца у земљи	0039	28	19.616	16.070	
205	2. Потраживања од купаца у иностранству	0040	28	340.526	161.069	

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
200 и 202	3. Потраживања од матичног, зависних и осталих повезаних лица у земљи	0041				
201 и 203	4. Потраживања од матичног, зависних и осталих повезаних лица у иностранству	0042	28	1.113.165	1.167.501	
206	5. Остала потраживања по основу продаје	0043				
21, 22 и 27	IV. ОСТАЛА КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0045 + 0046 + 0047)	0044		106.981	101.099	0
21, 22 осим 223 и 224, и 27	1. Остала потраживања	0045	29	90.448	71.427	
223	2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	0046	29	16.533	29.672	
224	3. Потраживања по основу прелажених осталих пореза и доприноса	0047				
23	V. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0049 + 0050 + 0051 + 0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056)	0048		79.313	261.210	0
230	1. Краткорочни кредити и пласмани - матично и зависна правна лица	0049	30		227.716	
231	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана лица	0050				
232, 234 (део)	3. Краткорочни кредити, зајмови и пласмани у земљи	0051	30	79.313	33.494	
233, 234 (део)	4. Краткорочни кредити, зајмови и пласмани у иностранству	0052				
235	5. Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	0053				
236 (део)	6. Финансијска средства која се вреднују по фер вредности кроз Биланс успеха	0054				
237	7. Откупљене сопствене акције и откупљени сопствени удели	0055				
236 (део), 238 и 239	8. Остали краткорочни финансијски пласмани	0056				
24	VI. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	0057	31	226.941	307.494	
28 (део), осим 288	VII. КРАТКОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0058	32		2.393	
	D. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0029 + 0030)	0059		8.925.319	7.327.013	0
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0060		216.722	253.764	
	ПАСИВА					
	A. КАПИТАЛ (0402 + 0403 + 0404 + 0405 + 0406 - 0407 + 0408 + 0411 - 0412) ≥ 0	0401		4.023.782	3.732.330	0
30, осим 306	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402	33	42.974	42.549	
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0403				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Планов		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање _____ 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
306	III. ЕМИСИОНА ПРЕМИЈА	0404				
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0405				
330 и потражни салдо рачуна 331, 332, 333, 334, 335, 336 и 337	V. ПОЗИТИВНЕ РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ И НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА	0406	33	1.900.273	1.903.176	
дуговни салдо рачуна 331, 332, 333, 334, 335, 336 и 337	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА	0407				
34	VII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0409 + 0410)	0408		2.080.535	1.786.605	0
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0409	33	1.786.605	1.300.560	
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0410	33	293.930	486.045	
	VIII. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0411				
35	IX. ГУБИТАК (0413 + 0414)	0412		0	0	0
350	1. Губитак ранијих година	0413				
351	2. Губитак текуће године	0414				
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0416 + 0420 + 0428)	0415		2.920.261	2.071.185	0
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0417+0418+0419)	0416		17.925	11.815	0
404	1. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0417	34	17.925	11.815	
400	2. Резервисања за трошкове у гарантном року	0418				
40, осим 400 и 404	3. Остала дугорочна резервисања	0419				
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0421 + 0422 + 0423 + 0424 + 0425 + 0426 + 0427)	0420		2.902.336	2.059.370	0
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0421				
411 (део) и 412 (део)	2. Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у земљи	0422				
411 (део) и 412 (део)	3. Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у иностранству	0423				
414 и 416 (део)	4. Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у земљи	0424	35	2.902.336	2.059.370	
415 и 416 (део)	5. Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у иностранству	0425				
413	6. Обавезе по емитованим хартијама од вредности	0426				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
419	7. Остале дугорочне обавезе	0427				
49 (део), осим 498 и 495 (део)	III. ДУГОРОЧНА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0428				
498	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0429	36	391.107	401.829	
495 (део)	Г. ДУГОРОЧНИ ОДЛОЖЕНИ ПРИХОДИ И ПРИМЉЕНЕ ДОНАЦИЈЕ	0430				
	Д. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0432 + 0433 + 0441 + 0442 + 0449 + 0453 + 0454)	0431		1.590.169	1.121.669	0
467	I. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0432				
42, осим 427	II. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0433		843.181	659.141	0
420 (део) и 421 (део)	1. Обавезе по основу кредита према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у земљи	0434	37		226.307	
420 (део) и 421 (део)	2. Обавезе по основу кредита према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у иностранству	0435	37	11.803		
422 (део), 424 (део), 425 (део), и 429 (део)	3. Обавезе по основу кредита и зајмова од лица која нису домаће банке	0436				
422 (део), 424 (део), 425 (део) и 429 (део)	4. Обавезе по основу кредита од домаћих банака	0437	37	831.378	432.834	
423, 424 (део), 425 (део) и 429 (део)	5. Кредити, зајмови и обавезе из иностранства	0438				
426	6. Обавезе по краткорочним хартијама од вредности	0439				
428	7. Обавезе по основу финансијских деривата	0440				
430	III. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0441	38	333.146	192.418	
43, осим 430	IV. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0443 + 0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448)	0442		365.970	229.930	0
431 и 433	1. Обавезе према добављачима - матична, зависна правна лица и остала повезана лица у земљи	0443	39	56.283	20.122	
432 и 434	2. Обавезе према добављачима - матична, зависна правна лица и остала повезана лица у иностранству	0444				
435	3. Обавезе према добављачима у земљи	0445	39	162.059	104.034	
436	4. Обавезе према добављачима у иностранству	0446	39	147.498	105.774	
439 (део)	5. Обавезе по меницама	0447	39	130		
439 (део)	6. Остале обавезе из пословања	0448				
44,45,46, осим 467, 47 и 48	V. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0450 + 0451 + 0452)	0449		47.872	40.180	0

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
44, 45 и 46 осим 467	1. Остале краткорочне обавезе	0450	40	46.981	37.264	
47,48 осим 481	2. Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода	0451	41	891	2.916	0
481	3. Обавезе по основу пореза на добитак	0452				
427	VI. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА НАМЕЊЕНИХ ПРОДАЈИ И СРЕДСТАВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ ЈЕ ОБУСТАВЉЕНО	0453				
49 (део) осим 498	VII. КРАТКОРОЧНА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0454				
	Ђ. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0415 + 0429 + 0430 + 0431 - 0059) ≥ 0 = (0407 + 0412 - 0402 - 0403 - 0404 - 0405 - 0406 - 0408 - 0411) ≥ 0	0455		0	0	0
	Е. УКУПНА ПАСИВА (0401 + 0415 + 0429 + 0430 + 0431 - 0455)	0456		8.925.319	7.327.013	0
89	Ж. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0457		216.722	253.764	

у Београду

дана _____ 20__ године



Законски заступник

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја и садржини и форми обрасца Статистичког извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике („Службени гласник РС“ бр. 89/2020).

Матични број 20332948

Шифра делатности 5040

ПИБ 105194102

Назив DRUŠTVO RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO BEOGRAD (NOVI BEOGRAD)

Седиште Београд - Нови Београд, АЛЕКСИНАЧКИХ РУДАРА 77 sprat: 1 stan: 4

КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС УСПЕХА

за период од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

- у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1005 + 1008 + 1009 - 1010 + 1011 + 1012)	1001		2.740.861	6.156.292
60	1. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004)	1002		291.201	3.301.289
600, 602 и 604	1. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1003	5	291.201	30
601, 603 и 605	2. Приходи од продаје роба на иностраном тржишту	1004			3.301.259
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1006 + 1007)	1005		2.599.468	2.559.131
610, 612 и 614	1. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1006	6	618.229	207.199
611, 613 и 615	2. Приходи од продаје производа и услуга на иностраном тржишту	1007	6	1.981.239	2.351.932
62	III. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1008			
630	IV. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА	1009	7		166.924
631	V. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА	1010	7	170.744	
64 и 65	VI. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1011	8	20.936	128.948
68, осим 683, 685 и 686	VII. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (ОСИМ ФИНАНСИЈСКЕ)	1012			
	Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1014 + 1015 + 1016 + 1020 + 1021 + 1022 + 1023 + 1024)	1013		2.400.140	5.567.226
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1014	9	263.029	3.192.036
51	II. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА, ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1015	10	629.710	849.537
52	III. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ (1017 + 1018 + 1019)	1016		577.795	556.566
520	1. Трошкови зарада и накнада зарада	1017	11	249.590	189.215
521	2. Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада	1018	11	36.964	28.239
52 осим 520 и 521	3. Остали лични расходи и накнаде	1019	11	291.241	339.112
540	IV. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1020	12	199.841	194.927
58, осим 583, 585 и 586	V. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (ОСИМ ФИНАНСИЈСКЕ)	1021			
53	VI. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1022	14	347.762	357.274
54, осим 540	VII. ТРОШКОВИ РЕЗЕРВИСАЊА	1023	13	4.909	4.308
55	VIII. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1024	15	377.094	412.578

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	П Л О С	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1013) ≥ 0	1025		340.721	589.066
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1013 - 1001) ≥ 0	1026		0	0
	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1028 + 1029 + 1030 + 1031)	1027		111.185	90.262
660 и 661	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ИЗ ОДНОСА СА МАТИЧНИМ, ЗАВИСНИМ И ОСТАЛИМ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА	1028	16	35.019	11.411
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА	1029	16	5.060	1.255
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ	1030	16	62.505	70.729
665 и 669	IV. ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1031	16	8.601	6.867
	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1033 + 1034 + 1035 + 1036)	1032		305.905	201.022
560 и 561	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА МАТИЧНИМ, ЗАВИСНИМ И ОСТАЛИМ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА	1033	17	36.047	20.190
562	II. РАСХОДИ КАМАТА	1034	17	188.079	139.835
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ	1035	17	78.141	27.669
565 и 569	IV. ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1036	17	3.638	13.328
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1027 - 1032) ≥ 0	1037		0	0
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1027) ≥ 0	1038		194.720	110.760
683, 685 и 686	З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1039	20	201.529	
583, 585 и 586	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1040	21	4.358	
67	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1041	18	21.469	60.515
57	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1042	19	35.259	16.494
	Л. УКУПНИ ПРИХОДИ (1001 + 1027 + 1039 + 1041)	1043		3.075.044	6.307.069
	Љ. УКУПНИ РАСХОДИ (1013 + 1032 + 1040 + 1042)	1044		2.745.662	5.784.742
	М. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1043 - 1044) ≥ 0	1045		329.382	522.327
	Н. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1044 - 1043) ≥ 0	1046		0	0
69-59	Њ. ПОЗИТИВАН НЕТО ЕФЕКАТ НА РЕЗУЛТАТ ПО ОСНОВУ ДОБИТКА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПРОМЕНА РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1047			
59- 69	О. НЕГАТИВАН НЕТО ЕФЕКАТ НА РЕЗУЛТАТ ПО ОСНОВУ ГУБИТКА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПРОМЕНА РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1048		5.779	
	П. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1045 - 1046 + 1047 - 1048) ≥ 0	1049		323.603	522.327

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	Р. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1046 - 1045 + 1048 - 1047) ≥ 0	1050		0	0
	С. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1051	22	40.364	36.580
722 дуг. салдо	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1052			
722 пот. салдо	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1053		10.691	298
723	Т. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1054			
	Ћ. НЕТО ДОБИТАК (1049 - 1050 - 1051 - 1052 + 1053 - 1054) ≥ 0	1055		293.930	486.045
	У. НЕТО ГУБИТАК (1050 - 1049 + 1051 + 1052 - 1053 + 1054) ≥ 0	1056		0	0
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА УЧЕШЋИМА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	1057			
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАТИЧНОМ ПРАВНОМ ЛИЦУ	1058		293.930	486.045
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА УЧЕШЋИМА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	1059			
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАТИЧНОМ ПРАВНОМ ЛИЦУ	1060			
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1061			
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1062			

у

Београд

дана 20 године



Законски заступник

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја и садржини и форми обрасца Статистичког извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике („Службени гласник РС“ бр. 89/2020).

Матични број 20332948

Шифра делатности 5040

ПИБ 105194102

Назив DRUŠTVO RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO BEOGRAD (NOVI BEOGRAD)

Седиште Београд - Нови Београд, АЛЕКСИНАЧКИХ РУДАРА 77 sprat: 1 stan: 4

КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

- у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1055)	2001		293.930	486.045
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1056)	2002			
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Биланс успеха у будућим периодима				
330	1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме				
	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
331	2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања				
	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
333	3. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава				
	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Биланс успеха у будућим периодима				
332	1. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
	а) добици	2009			
	б) губици	2010			
334	2. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
	а) добици	2011			
	б) губици	2012			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
335	3. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добии	2013			
	б) губици	2014			
336	4. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добии	2015			
	б) губици	2016			
337	5. Добици или губици по основу хартија од вредности које се вреднују по фер вредности кроз остали укупан резултат				
	а) добии	2017			
	б) губици	2018			
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019		0	0
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020		0	0
	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОД НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021			
	IV. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОД НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2022		0	0
	V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021 + 2022) ≥ 0	2023		0	0
	VI. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021 - 2022) ≥ 0	2024		0	0
	V. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2023 - 2024) ≥ 0	2025		293.930	486.045
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2024 - 2023) ≥ 0	2026		0	0
	Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2028 + 2029) = АОП 2025 ≥ 0 или АОП 2026 > 0	2027		293.930	486.045
	1. Приписан матичном правном лицу	2028		293.930	486.045
	2. Приписан учешћима без права контроле	2029			

у

Радичић

дана 20. године



законски заступник

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја и садржини и форми обрасца Статистичког извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике („Службени гласник РС“ бр. 89/2020).

Матични број 20332948

Шифра делатности 5040

ПИБ 105194102

Назив DRUŠTVO RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO BEOGRAD (NOVI BEOGRAD)

Седиште Београд - Нови Београд, АЛЕКСИНАЧКИХ РУДАРА 77 sprat: 1 stan: 4

КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

- у хиљадама динара

Позиција	ОПИС	АОП	Основни капитал (група 30 без 306 и 309)	АОП	Остали основни капитал (рп 309)	АОП	Уписани а неуплаћени капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија и резерве (рп 306 и група 32)
			2		3		4		5
1.	Стање на дан 01.01. _____ године	4001	42.549	4010		4019		4028	
2.	Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4002		4011		4020		4029	
3.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. _____ године (р.бр. 1+2)	4003	42.549	4012		4021		4030	
4.	Нето промене у _____ години	4004		4013		4022		4031	
5.	Стање на дан 31.12. _____ године (р.бр. 3+4)	4005	42.549	4014		4023		4032	
6.	Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4006		4015		4024		4033	
7.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. _____ године (р.бр. 5+6)	4007	42.549	4016		4025		4034	
8.	Нето промене у _____ години	4008	425	4017		4026		4035	
9.	Стање на дан 31.12. _____ године (р.бр. 7+8)	4009	42.974	4018		4027		4036	

Позиција	ОПИС	АОП	гев. рез. и нер. дод. и губ. (група 33)	АОП	пераспоредени добитак (група 34)	АОП	Губитак (група 35)	АОП	учешће без правс контроле
	1		6		7		8		9
1.	Стање на дан 01.01. _____ године	4037	1.903.176	4046	1.786.605	4055		4064	
2.	Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4038		4047		4056		4065	
3.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. _____ године (р.бр. 1+2)	4039	1.903.176	4048	1.786.605	4057		4066	
4.	Нето промене у _____ години	4040		4049		4058		4067	
5.	Стање на дан 31.12. _____ године (р.бр. 3+4)	4041	1.903.176	4050	1.786.605	4059		4068	
6.	Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4042		4051		4060		4069	
7.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. _____ године (р.бр. 5+6)	4043	1.903.176	4052	1.786.605	4061		4070	
8.	Нето промене у _____ години	4044	-2.903	4053	293.930	4062		4071	
9.	Стање на дан 31.12. _____ године (р.бр. 7+8)	4045	1.900.273	4054	2.080.535	4063		4072	

Позиција	ОПИС	АОП	Укупно (одговара позицији АОП 0401) (кол. 2+3+4+5+6+7-8+9) ≥ 0	АОП	Укупно изнад висине капитала (одговара позицији АОП 0455) (кол. 2+3+4+5+6+7- 8+9) < 0
	1		10		11
1.	Стање на дан 01.01. _____ године	4073	3.732.330	4082	
2.	Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4074		4083	
3.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. _____ године (р.бр. 1+2)	4075	3.732.330	4084	
4.	Нето промене у _____ години	4076		4085	
5.	Стање на дан 31.12. _____ године (р.бр. 3+4)	4077	3.732.330	4086	
6.	Ефекти ретроактивне исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика	4078		4087	
7.	Кориговано почетно стање на дан 01.01. _____ године (р.бр. 5+6)	4079	3.732.330	4088	
8.	Нето промене у _____ години	4080		4089	
9.	Стање на дан 31.12. _____ године (р.бр. 7+8)	4081	4.023.782	4090	

у Београду

дана _____ 20 _____ године



Законски заступник

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја и садржини и форми образаца Статистичког извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике („Службени гласник РС“ бр. 89/2020).

Матични број 20332948

Шифра делатности 5040

ПИБ 105194102

Назив DRUŠTVO RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO BEOGRAD (NOVI BEOGRAD)

Седиште Београд - Нови Београд, АЛЕКСИНАЧКИХ РУДАРА 77 sprat: 1 stan: 4

КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

у периоду од 01.01.2025. до 31.12.2025. године

- у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 4)	3001	3.297.742	6.440.424
1. Продаја и примљени аванси у земљи	3002	1.195.602	208.155
2. Продаја и примљени аванси у иностранству	3003	2.022.852	6.161.397
3. Примљене камате из пословних активности	3004	34.954	
4. Остали приливи из редовног пословања	3005	44.334	70.872
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 8)	3006	2.425.179	6.937.621
1. Исплате добављачима и дати аванси у земљи	3007	563.690	1.289.183
2. Исплате добављачима и дати аванси у иностранству	3008	1.028.613	4.918.794
3. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3009	551.685	479.749
4. Плаћене камате у земљи	3010	188.079	139.796
5. Плаћене камате у иностранству	3011		
6. Порез на добитак	3012	27.225	73.628
7. Одливи по основу осталих јавних прихода	3013	54.301	27.999
8. Остали одливи из пословних активности	3014	11.586	8.472
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I - II)	3015	872.563	
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II - I)	3016		497.197
B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3017	430.279	708
1. Продаја акција и удела	3018		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3019	240.037	708
3. Остали финансијски пласмани	3020	190.242	
4. Примљене камате из активности инвестирања	3021		
5. Примљене дивиденде	3022		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3023	2.633.579	1.180.865
1. Куповина акција и удела	3024		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3025	2.399.441	1.180.865

Позиција	АОП	износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
3. Остали финансијски пласмани	3026	234.138	
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I - II)	3027	0	0
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II - I)	3028	2.203.300	1.180.157
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 7)	3029	2.110.871	1.362.461
1. Увећање основног капитала	3030	425	
2. Дугорочни кредити у земљи	3031	1.973.517	1.362.461
3. Дугорочни кредити у иностранству	3032		
4. Краткорочни кредити у земљи	3033	59.854	
5. Краткорочни кредити у иностранству	3034		
6. Остале дугорочне обавезе	3035	77.075	
7. Остале краткорочне обавезе	3036		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 8)	3037	860.687	51.000
1. Откуп сопствених акција и удела	3038		
2. Дугорочни кредити у земљи	3039	744.397	2.456
3. Дугорочни кредити у иностранству	3040		
4. Краткорочни кредити у земљи	3041	62.224	
5. Краткорочни кредити у иностранству	3042		
6. Остале обавезе	3043		
7. Финансијски лизинг	3044	54.066	48.544
8. Исплаћене дивиденде	3045		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I - II)	3046	1.250.184	1.311.461
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II - I)	3047	0	0
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3017 + 3029)	3048	5.838.892	7.803.593
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3006 + 3023 + 3037)	3049	5.919.445	8.169.486
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3048 - 3049) ≥ 0	3050		
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3049 - 3048) ≥ 0	3051	80.553	365.893
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3052	307.494	673.387
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3053		
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3054		
З. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3050 - 3051 + 3052 + 3053 - 3054)	3055	226.941	307.494

у

дана _____ 20 _____ године

Законски заступник

RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO, BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA 2025. GODINU

RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO, BEOGRAD

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godinu

1. OSNIVANJE I DELATNOST

RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO BEOGRAD (u daljem tekstu „Matično društvo“) se bavi prevozom tereta unutrašnjim plovim putevima, šifra delatnosti 5040.

Matično društvo je osnovano 19. septembra 2007. godine u Beogradu, na osnovu Odluke o osnivanju društva „Rubikon 07“ doo, Beograd od 18. septembra 2007. godine (OV. 19290, kod 5. Opštinskog suda u Beogradu) kao društvo sa ograničenom odgovornošću, čiji je jedini 100% član Marko Pražić.

Dana 06.12.2012. godine na osnovu Resenja APR br. 137305/2010 Matično društvo menja ime u Rubikon Shipping Company doo. U toku 2013. godine Matično društvo je povećavalo osnovni kapital na osnovu Rešenja APR Br bd 6826/2013, bd 28209/2013 i bd 38429/2013., i kapital društva iznosi RSD 42.549 hiljada. Matično društvo je na osnovu Rešenja bd 72060/2013 od 28.03.2013. promenilo člana društva i jedini 100% član je Branko Kapor iz Beograda. Matično društvo je na osnovu Rešenja od 66482/2016 od 18.08.2016. godine promenilo člana društva i jedini 100% član je kompanija Rubikon Shipping SRO iz Slovačke Republike. Matično društvo je na osnovu Rešenja broj 98981/2025 od 28.11.2025. godine promenilo udele članova društva i to 99% član je kompanija Rubikon Shipping SRO iz Slovačke Republike, a 1% je član Marko Pražić Sedište Matičnog društva je u ul. Aleksinačkih rudara 77, Beograd – Novi Beograd.

Matično društvo je na osnovu zakonom utvrđenih kriterijuma za razvrstavanje, razvrstano u srednje pravno lice.

U skladu sa zakonskim propisima Republike Slovačke, društvo Rubikon Shipping SRO Slovačka (matično društvo RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO BEOGRAD) nije u obavezi da sastavlja konsolidovane finansijske izveštaje.

Konsolidacijom su obuhvaćeni i finansijski izveštaji sledećeg zavisnog društva:

R.br..	Naziv društva	PIB	Matični broj	Šifra delatnosti	Vlasništvo (%)
1	Begej Shipyards Group doo Zrenjanin	111793711	21541575	3315	100%

Konsolidovani finansijski izveštaji uključuju konsolidovani bilans stanja na dan 31. decembra 2025. godine, konsolidovani bilans uspeha, konsolidovani izveštaj o ostalom rezultatu, konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu i konsolidovani izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i procena, te napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje.

Na osnovu podataka iz finansijskih izveštaja za 2025. godinu Grupa je razvrstana u srednju grupu pravnih lica.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE KONSOLIDOVANIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja

Društvo je, počev od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembar 2021. godine, u obavezi da sastavlja i konsolidovane finansijske izveštaje. U skladu sa tim, a na osnovu Člana 24. Zakona o računovodstvu, počev od 01. Januara 2020. godine društvo primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja (MSFI).

Društvo vodi evidenciju i sastavlja redovne finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu (Službeni glasnik RS, 73/2019 i 44/2021 – dr.zakon) i ostalom primenljivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji. Za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima Društvo je, kao veliko pravno lice, u obavezi da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) koji u smislu Zakona o računovodstvu podrazumevaju sledeće: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

finansijskog izveštavanja („MSFI“), i sa njima povezana tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda („IFRIC“), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde („Odbor“), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija („Ministarstvo“).

Prevod MSFI koji utvrđuje i objavljuje Ministarstvo čine osnovni tekstovi MRS, odnosno MSFI, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja.

Prevod MSFI utvrđen je Rešenjem Ministra finansija o utvrđivanju prevoda Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje i osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja broj 401-00-4351/2020-16 od 13. oktobra 2020. godine („Službeni glasnik RS“, br. 123/2020 i 125/2020). Navedeni prevod MSFI primenjuje se od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2021. godine, uz mogućnost njegove primene i prilikom sastavljanja finansijskih izveštaj na dan 31. decembar 2020. godine.

Društvo je ove finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembar 2021. godine sastavilo u skladu sa prevodom utvrdjenim odlukom Ministra finansija broj 401-00-4351/2020-16 od 13. oktobra 2020. godine („Službeni glasnik RS“, br. 123/2020 i 125/2020).

Priloženi finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa načelom istorijskog troška, osim ako drugačije nije navedeno u računovodstvenim politikama koje su navedene u daljem tekstu.

2.1.1 Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

U tekućem periodu bili su na snazi sledeći standardi, izmene postojećih standarda i tumačenja, izdati od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde: MSFI 9 „Finansijski instrumenti“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2020. godine;

- MSFI 7 Finansijski instrumenti – Obelodanjivanja;
- MSFI 14 „Računi regulatornih aktivnih vremenskih razgraničenja“ - na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2020. godine;
- MSFI 15 „Prihodi iz ugovora sa kupcima“, (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine).

MSFI 9 - Finansijski instrumenti

Odbor za međunarodne računovodstvene standarde objavio je u julu 2014. godine konačnu verziju MSFI 9 „Finansijski instrumenti“ kojom su obuhvaćene sve faze projekta vezano za finansijske instrumente i koja zamenjuje MRS 39 „Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje“ i sve prethodne verzije MSFI 9. Ovim standardom se uvode novi zahtevi za klasifikaciju i odmeravanje, za umanjenje vrednosti i računovodstvo hedžinga. MSFI 9 je na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine, uz dozvoljenu raniju primenu, dok se u Republici Srbiji primenjuje od 1. januara 2020. godine.

Saglasno MSFI 9 koji je u Srbiji stupio na snagu 1. januara 2020. godine na osnovu rešenja Ministarstva finansija broj 401-00-4351/2020-16 od 13. oktobra 2020. godine promene u računovodstvenim politikama koje proizilaze iz primene MSFI 9 će biti primenjene retrospektivno sa dozvoljenim izuzetkom da se ne koriguju uporedni podaci za prethodne periode po osnovu promena koje se odnose na klasifikaciju i vrednovanje kao i obezvređenje finansijskih sredstava.

Efekti usklađivanja knjigovodstvene vrednosti finansijskih sredstava i obaveza na datum prve primene standarda biće priznati u okviru kapitala kroz neraspoređenu dobit kao korekcija početnog stanja za 2020. godinu.

MSFI 9 zadržava postojeće zahteve iz MRS 39 za reklasifikaciju i odmeravanje finansijskih obaveza. Društvo nije imalo promene u klasifikaciji i vrednovanju finansijskih sredstava i obaveza saglasno MSFI 9 u odnosu na MRS 39.

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

U vezi sa umanjnjem vrednosti finansijskih sredstava, MSFI 9 zahteva primenu modela očekivanih kreditnih gubitaka za razliku od modela nastalih kreditnih gubitaka prema MRS 39. Model očekivanih kreditnih gubitaka zahteva da subjekt računovodstveno obuhvati očekivane kreditne gubitke i promene u navedenim očekivanim kreditnim gubicima na svaki datum izveštavanja na način da odrazi promene u kreditnom riziku od početnog priznavanja. Drugim rečima, više nije neophodno da se događaj neizvršenja desi pre priznavanja kreditnih gubitaka.

Društvo, zbog primene očekivanih kreditnih gubitaka shodno MSFI 9, nije vršilo u tekućem period korekciju ispravki vrednosti finansijskih sredstava.

MSFI 15 – Prihodi od ugovora sa kupcima

MSFI 15 uspostavlja jedinstven i sveobuhvatan model za računovodstveno obuhvatanje prihoda po osnovu ugovora sa kupcima. Stupanjem na snagu MSFI 15 zamenjuje prethodno važeća uputstva za priznavanje prihoda u MRS 18 Prihodi, MRS 11 Ugovori o izgradnji i njihovim tumačenjima. Osnovno načelo MSFI 15 je da entitet treba da prizna prihod koji predstavlja prenos ugovorom obećanih dobara ili usluga kupcima u iznosu koji održava naknadu na koju entitet očekuje da stekne pravo u zamenu za prenete dobra i usluge. Konkretno, standard uvodi pristup priznavanja prihoda od 5 koraka:

- Korak 1: Identifikovati ugovor(e) sa kupcem;
- Korak 2: Utvrditi obaveze izvršenja iz ugovora;
- Korak 3: Utvrditi cenu transakcije;
- Korak 4: Rasporediti cenu transakcije na obaveze izvršenja iz ugovora; i
- Korak 5: Priznati prihode kada entitet ispuni (ili dok ispunjava) obavezu izvršenja.

Prema MSFI 15 entitet priznaje prihod kada je obaveza izvršenja ispunjena (ili tokom ispunjenja te obaveze), tj. kada je 'kontrola' nad dobrima ili uslugama u osnovi konkretne obaveze izvršenja preneti na kupca.

Društvo je primenilo MSFI 15 u skladu sa retrospektivnim metodom prelaska na primenu standarda, pri čemu zadržava prezentaciju iznosa koji se odnose na prethodne godine u skladu sa prethodno važećim standardima. U skladu sa tim, uporedni podaci nisu korigovani jer kumulativni efekti primene MSFI 15 nisu iziskivali izmene u početnom stanju neraspoređene dobiti.

MSFI 16 – Lizing

MSFI 16 je u Srbiji stupio na snagu 1. januara 2021. godine na osnovu rešenja Ministarstva finansija broj 401-00-4351/2020-16 od 13. oktobra 2020. godine („Službeni glasnik RS”, br.123/2020 i 125/2020).

Novi standard utvrđuje principe priznavanja, merenja, prezentacije i obelodanjivanja zakupa, koji su prethodno bili klasifikovani kao „operativni zakupi” prema principima MRS 17 Lizing. Svi zakupi rezultiraju time da zakupac dobija pravo korišćenja sredstva na početku zakupa, a ako se vremenom plaćanja zakupa izvršavaju, takođe pribavlja finansiranje. Shodno tome, MSFI 16 eliminiše klasifikaciju lizinga kao operativnog ili finansijskog lizinga koja je bila zahtevana prema MRS17 i umesto toga uvodi jedinstveni računovodstveni model zakupca. Zakupci su dužni da priznaju:

- a) Imovinu i obaveze za sve zakupe na rok duži od 12 meseci, osim ako osnovno sredstvo nije male vrednosti
- b) Amortizaciju imovine lizinga odvojeno od kamata na obaveze lizinga u izveštaju o dobiti ili gubitku i ostalom sveobuhvatnom prihodu.

MSFI 16 određuje kako će entitet priznavati, vrednovati, prezentovati i obelodanjivati lizing. Standard obezbeđuje jedinstven model za računovodstveno obuhvatanje lizinga, zahtevajući od zakupca da prizna imovinu i obaveze za sve zakupe osim ukoliko je period zakupa 12 meseci ili kraći ili odgovarajuća imovina ima malu vrednost.

Troškovi zakupa po osnovu operativnog lizinga priznaju se u okviru troškova amortizacije imovine sa pravom korišćenja i rashoda kamata za efekat diskontovanja obaveza po osnovu operativnog lizinga.

Na datum početka zakupa, zakupac priznaje obavezu za plaćanje zakupa (obavezu za zakup) i imovinu koja predstavlja pravo da se koristi predmetna imovina tokom trajanja zakupa (imovina sa pravom korišćenja). Zahtev je da se odvojeno priznaju trošak kamate na obavezu zakupa i trošak amortizacije imovine sa pravom korišćenja.

Prilikom prelaska na primenu ovog standarda moguće je izabrati dva pristupa:

RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO, BEOGRAD

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

1. potpuna retrospektivna primena u okviru koga se kumulativni efekat prve primene standarda priznaje kao korekcija neraspoređenog dobitka na dan 1. januara 2023. godine, pri čemu se uporedni podaci koriguju; ili
2. modifikovani retrospektivni pristup u okviru koga se kumulativni efekat prve primene standarda priznaje kao korekcija neraspoređenog dobitka na dan inicijalne primene odnosno na dan 1. januara 2023. godine, pri čemu se uporedni podaci ne koriguju.

Društvo je odabralo modifikovani retrospektivni pristup za primenu MSFI 16. Shodno tome, uporedni podaci u nekonsolidovanim finansijskim izveštajima nisu korigovani, već su prezentovani korišćenjem prethodno važećih računovodstvenih politika.

Prilikom prve primene MSFI 16, imovina sa pravom korišćenja je merena u iznosu obaveze po osnovu lizinga, koristeći stopu zaduživanja od 3,22%. Društvo je izabralo da koristi izuzeća koja su predložena standardom na ugovore o zakupu za koje se zakup završava u roku od 12 meseci od datuma inicijalne primene, kao i na ugovore o zakupu za koje se predmetna imovina može smatrati imovinom male vrednosti.

2.2. Uporedni podaci

U konsolidovanim finansijskim izveštajima za 2025. godinu kao minimum prikazani su uporedni podaci za 2024. godinu.

2.3. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

Konsolidovani finansijski izveštaji Grupe za godinu završenu na dan 31. decembra 2025. godine su sastavljeni po načelu stalnosti poslovanja.

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

3.1. Konsolidacija

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju konsolidovane finansijske izveštaje Grupe, kojim su obuhvaćeni finansijski izveštaji sledećih pravnih lica:

R.br.	Naziv društva	PIB	Matični broj	Šifra delatnosti	Vlasništvo (%)
1	Rubikon Shipping Company doo Beograd	105194102	20332948	5040	Matično društvo
2	Begej Shipyards Group doo Zrenjanin	111793711	21541575	3315	100%

Konsolidovani finansijski izveštaji uključuju konsolidovani bilans stanja na dan 31. decembra 2025. godine, konsolidovani bilans uspeha, konsolidovani izveštaj o ostalom rezultatu, konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu i konsolidovani izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i procena, te napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje.

3.1.1. Zavisna društva

Zavisna društva su svi oni pravni subjekti u kojima Grupa poseduje ovlašćenja da upravlja finansijskim i poslovnim politikama na osnovu glasačkih prava po osnovu više od polovine vlasništva nad akcijama (udelima). Postojanje i uticaj potencijalnih glasačkih prava koja u ovom momentu mogu da se koriste ili konveruju, uzimaju se u obzir pri oceni da li Grupa kontroliše drugi subjekat. Zavisna društva se konsoliduju od dana kada se kontrola prenese na Grupu, sa konsolidacijom se prestaje od dana kada pomenuta kontrola prestane. Računovodstveni metod nabavne vrednosti (Purchase method) je metod koji se primenjuje kako bi se računovodstveno obuhvatilo sticanje zavisnog društva od

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

strane Grupe. Trošak preuzimanja društva se odmerava kao fer vrednost datih sredstava, emitovanih instrumenata vlasničkog kapitala ili obaveza nastalih ili preuzetih na dan preuzimanja, uvećanih za troškove koji se mogu direktno pripisati sticanju. Sredstva koja se steknu sticanjem društva, a koja se mogu pojedinačno identifikovati kao i stvarne i potencijalne preuzete obaveze, inicijalno se procenjuju prema fer vrednosti na dan sticanja, bez obzira na visinu manjinskog udela.

3.1.2. Pridružena društva

Pridružena društva su oni pravni subjekti u kojima Grupa, na osnovu glasačkih prava 20 – 50% vlasnika akcija, po pravilu ima značajan uticaj, ali ih ne kontroliše. Ulaganja u pridružena društva se računovodstveno obuhvataju po računovodstvenom metodu udela (Equity method). Prema metodu udela, investicija u pridruženo društvo prvo se priznaje po nabavnoj vrednosti (u visini investicije), a zatim se nakon datuma sticanja, knjigovodstvena vrednost povećava ili smanjuje da bi se priznao investitorov udeo u dobitku ili gubitku entiteta u koji je investirano. Investitorov udeo u dobitku ili gubitku entiteta u koji je investirano priznaje se u dobitku ili gubitku investitora. Raspodele dobiti primljene od entiteta u koji je investirano umanjuju knjigovodstvenu vrednost investicije. Takođe može biti neophodno korigovanje knjigovodstvene vrednosti investicije zbog promena proporcionalnog udela investitora u entitetu u koji je investirano, a koje proizilazi iz promena u kapitalu entiteta u koji je investirano koje nisu priznate u dobitku ili gubitku tog entiteta. U takve promene spadaju promene koje su posledica revalorizacije nekretnina, postrojenja i opreme i razlika u deviznim kursovima. Investitorov udeo u tim promenama priznaje se direktno u kapitalu investitora.

Investitor prekida da koristi metod udela od datuma kada prestane da ima značajan uticaj nad pridruženim entitetom i da od tog datuma računovodstveno obuhvata investiciju u skladu sa MRS 39, pod uslovom da pridruženi entitet ne postane zavisni entitet ili zajednički poduhvat u skladu sa MRS 31. Knjigovodstvenom vrednošću investicije na datum kada ona prestane da bude pridruženi entitet smatra njenu nabavnu vrednost pri njenom početnom odmeravanju kao finansijsko sredstvo u skladu sa MRS 39. Ako je udeo investitora u gubicima pridruženog društva jednak ili veći od njegovog učešća u pridruženom društvu, investitor prestaje da priznaje svoj udeo u daljim gubicima. Nakon što se učešće investitora svede na nulu, vrši se rezervisanje za eventualne dalje gubitke i obaveza se priznaje samo do iznosa za koji investitor snosi pravnu ili konstruktivnu obavezu ili je izvršio plaćanje u korist pridruženog društva. Ako pridruženo društvo kasnije posluje sa dobitkom, investitor ponovo počinje da priznaje svoj udeo u toj dobiti samo nakon što se njegov udeo u dobiti izjednači sa udelom u gubitku koji ranije nije

3.2. Priznavanje elemenata konsolidovanih finansijskih izveštaja

Sredstvo se priznaje u bilansu stanja kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi priticati u Grupi i kada sredstvo ima nabavnu vrednost ili cenu koštanja ili vrednost koja može da se pouzdano izmeri. Obaveza se priznaje u bilansu stanja kada je verovatno da će odliv resursa koji sadrži ekonomske koristi proisteći iz podmirenja sadašnjih obaveza i kada se iznos obaveze koja će se podmiriti može pouzdano da izmeri.

Prihod se priznaje u bilansu uspeha kada je povećanje budućih ekonomskih koristi povezano s povećanjem sredstava ili smanjenjem obaveza koje mogu da se pouzdano izmere, odnosno da priznavanje prihoda nastaje istovremeno sa priznavanjem povećanja sredstava ili smanjenja obaveza. Rashodi se priznaju u bilansu uspeha kada smanjenje budućih ekonomskih koristi koje je povezano sa smanjenjem sredstava ili povećanjem obaveza može pouzdano da se izmeri, odnosno da priznavanje rashoda nastaje istovremeno sa priznavanjem porasta obaveza ili smanjenjem sredstava.

Kapital se iskazuje u skladu sa finansijskim konceptom kapitala kao uloženi novac ili uložena kupovna moć i predstavlja neto imovinu Grupe. Iz finansijskog koncepta kapitala proističe koncept očuvanja finansijskog kapitala. Očuvanje finansijskog kapitala meri se u nominalnim monetarnim jedinicama - RSD. Po ovom konceptu dobitak je zarađen samo ako finansijski (ili novčani) iznos neto imovine na kraju perioda premašuje finansijski (ili novčani) iznos neto imovine na početku perioda, nakon uključivanja bilo kakvih raspodela vlasnicima ili doprinosa vlasnika u toku godine.

3.3. Poslovni prihodi

U tački 2.1.1. Napomena prikazane su računovodstvene politike u skladu sa MSFI 15 – Prihodi od ugovora sa kupcima.

Prihodi se priznaju u trenutku prelaska vlasništva i značajnih rizika vezanih za dati proizvod sa prodavca na kupca,

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

pod pretpostavkom da se iznos prihoda može pouzdano izmeriti. Prihodi od usluga se priznaju kada se usluga izvrši, odnosno za usluge koje se vrše u dužem periodu prihodi se priznaju srazmerno dovršenosti posla. Prihodi od uobičajenih aktivnosti su prihodi od prodaje robe, proizvoda i usluga, prihodi od subvencija, dotacija, regresa i povraćaja dažbina po osnovu prodaje robe, proizvoda i usluga i drugi prihod.

Prihodi od robe i usluga se priznaju po:

- Fer vrednosti primljene robe ili usluga korigovanih za iznos prenete gotovine ili ekvivalenata gotovine,
- Po fer vrednosti robe i usluga koji su dati i korigovani za iznos prenete goovine ili ekvivalenata gotovine,
- Po knjigovodstvenoj vrednosti datog sredstva korigovane za iznos prenete gotovine ili ekvivalenata gotovine

Državna davanja predstavljaju pomoć države u obliku prenosa resursa Društvu po osnovu ispunjenih izvesnih uslova u prošlosti ili budućnosti koji se odnose na poslovne aktivnosti Društva. Državna davanja odmeravaju se po fer vrednosti dobijenog ili potražnog sredstva.

Državna davanja se priznaju kada postoji opravdano uverenje da će se Društvo pridržavati uslova povezanih sa davanjima i da će davanje biti primljeno.

Državno davanje se priznaje kao prihod tokom perioda neophodnih za sučeljavanje, na sistematskoj osnovi, sa povezanim troškovima koje treba pokriti iz tog prihoda.

Državno davanje koje se prima kao nadoknada za nastale rashode ili gubitke ili u svrhu pružanja direktne finansijske podrške Društvu sa kojom nisu povezani budući troškovi se priznaje kao prihod perioda u kojem se prima.

Državna davanja povezana sa sredstvima, uključujući nemonetarna davanja po fer vrednosti, iskazuju se u bilansu stanja ili kao odloženi prihod po osnovu davanja, ili oduzimanjem iznosa davanja prilikom izračunavanja knjigovodstvene vrednosti sredstva.

Društvo prihode od državnih davanja priznaje u okviru poslovnih prihoda na prihodima od premija, subvencija, dotacija, donacija i sl. prema ovim smernicama fer vrednosti dobijenog ili potraživanog sredstva:

- Davanje koje ne obavezuje primaoca na bilo kakve uslove priznaje se kao prihod u momentu priznavanja potraživanja no osnovu državnog davanja;
- davanja koja obavezuju primaoca na ispunjenje određenih uslova u budućnosti, priznaju se kao prihod kada se ispune ti uslovi,
- davanja dobijena pre ispunjenja kriterijuma priznavanja, priznaju se kao obaveza.

3.4. Poslovni rashodi

Poslovni rashodi predstavljaju sve troškove nastale u odnosu na fakturisanu realizaciju, a obuhvataju troškove materijala, energije i goriva, troškove zarada, naknada zarada i ostale lične rashode, usluge i amortizaciju. Troškovi poslovanja obuhvataju i troškove opšteg karaktera i to: troškove reprezentacije, osiguranja, platnog prometa i bankarskih usluga, članarina, poreza i ostale rashode, nastale u tekućem obračunskom periodu.

3.5. Prihodi od kamata

Kamate nastale po osnovu plasmana i potraživanja iz poslovnih odnosa iskazuju se u okviru finansijskih prihoda u obračunskom periodu u kome su nastale. Prihodi od kamata priznaju se u periodu na koji se odnose, korišćenjem metode efektivne kamatne stope, kojom se očekivani budući novčani priliv od finansijskih instrumenata diskontuje na neto sadašnju vredno

Rashodi kamata

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

Kamate nastale po osnovu obaveza iz poslovnih odnosa iskazuju se u bilansu uspeha u okviru finansijskih rashoda. Troškovi pozajmljivanja (kamate i drugi troškovi povezani sa kreditnim finansiranjem) priznaju se kao troškovi perioda kada su nastali, u skladu sa osnovnim računovodstvenim principom definisanim sa Odeljkom 25 - Troškovi pozajmljivanja.

3.6. Kursne razlike

(a) Funkcionalna i valuta prikazivanja

Stavke uključene u finansijske izveštaje Društva se odmeravaju i prikazuju u dinarima („RSD“) bez obzira na to da li RSD predstavlja funkcionalnu valutu Društva.

(b) Transakcije i stanja

Transakcije u stranoj valuti se preračunavaju u funkcionalnu valutu primenom deviznih kurseva važećih na dan transakcije ili na dan procene vrednosti ako su stavke ponovo odmeravane. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale iz izmirenja takvih transakcija i iz preračuna monetarnih sredstava i obaveza izraženih u stranim valutama na kraju godine, priznaju se u bilansu uspeha osim u slučaju kada su odložene u kapitalu kao instrumenti zaštite tokova gotovine i instrumenti zaštite neto ulaganja.

Pozitivne i negativne kursne razlike koje nastaju kada:

- entitet kupuje ili prodaje dobra i usluge čije su cene iskazane u stranoj valuti;
- pozajmljuje ili daje pozajmice u slučaju kada su iznosi obaveza ili potraživanja iskazani u stranoj valuti;
- na neki drugi način stiče ili otuđuje sredstva ili stvara ili izmiruje obaveze, iskazane u stranoj valuti.

Pozitivne i negativne kursne razlike prikazuju se u bilansu uspeha u okviru pozicije „Finansijski prihodi/ rashodi“.

Kursne razlike nastale po osnovu izmirenja monetarnih stavki ili kod prevođenja monetarnih stavki po kursovima različitim od onih po kojima je vršeno prevođenje kod početnog priznavanja tokom perioda ili u prethodnim periodima, entitet treba da prizna u periodu kada su nastali.

Kursne razlike na nemonetarnim finansijskim sredstvima i obavezama, kao što su vlasničke hartije od vrednosti po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha, priznaju se u bilansu uspeha kao deo gubitka ili dobitka na fer vrednosti. Kursne razlike na nemonetarnim finansijskim sredstvima, kao što su vlasničke hartije od vrednosti klasifikovane kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, uključuju se u odnosne rezerve u okviru revalorizovanih rezervi u kapitalu.

Funkcionalna i izveštajna valuta Društva je dinar (RSD). Transakcije izražene u stranoj valuti inicijalno se evidentiraju u funkcionalnoj valuti primenom važećeg kursa na dan transakcije. Monetarna sredstva i obaveze izražene u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu primenom važećeg kursa na dan bilansa stanja. Sve kursne razlike priznaju se u bilansu uspeha perioda za koji se izveštava.

Nemonetarne stavke u finansijskim izveštajima, koje se vrednuju po principu istorijskog troška izraženog u stranoj valuti preračunati su po istorijskom kursu važećem na dan inicijalne transakcije. Nemonetarne stavke koje su inicijalno priznate u visini procenjene poštene vrednosti izražene u stranoj valuti, preračunate su primenom istorijskog kursa važećeg na dan procene.

3.7. Ostali prihodi

Ostali prihodi obuhvataju dobitke od prodaje nematerijalnih ulaganja, osnovnih sredstava, učešća u kapitalu, prodaje materijala, kao i viškova utvrđenih popisom, naplatu otpisanih potraživanja, prihode od smanjenja obaveza i ukidanja dugoročnih rezervisanja i sl. Vanredni prihodi obuhvataju sve prihode koji su posledica raznih nepredviđenih okolnosti.

3.8. Ostali rashodi

Ostali rashodi obuhvataju gubitke po osnovu prodaje i rashodovanja nematerijalnih ulaganja, osnovnih sredstava, učešća u kapitalu i hartija od vrednosti, prodaje materijala, manjkove i druge nepomenute rashode.

3.9. Nematerijalna ulaganja

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

Nematerijalna imovina se priznaje kao imovina ako, i samo ako su zadovoljeni sledeći uslovi:

- 1) ako je verovatno da će se buduće ekonomske koristi povezane sa tom imovinom prilivati u pravno lice,
- 2) ako se nabavna vrednost može pouzdano odmeriti,
- 3) ako imovina nije rezultat interno napravljenih izdataka koji se odnose na nematerijalne stavke.

Sva ulaganja u interno generisana nematerijalna ulaganja, kao što su: troškovi istraživanja i razvoja, interno dobijene robne marke, logo firme, izdavački naslovi, liste kupaca i druge slične stavke, pravni, administrativni i drugi troškovi nastali prilikom osnivanja novog društva, pokretanja fabrike ili postrojenja, lansiranja novog proizvoda, razvoj nove delatnosti procesa, aktivnosti obuke, troškovi reklame i propagande, premeštanje ili reorganizacija dela ili celog društva, se priznaju odmah kao rashod kada nastanu.

Nematerijalna imovina se inicijalno priznaje po nabavnoj vrednosti. Nabavnu vrednost nematerijalne imovine čini:

- nabavna cena, uključujući uvozne carine i poreze po osnovu prometa koji se ne refundira, nakon odbitka trgovinskih popusta i rabata; i
- svi direktno pripisivi troškovi pripreme imovine za namenjenu upotrebu.

Naknadno merenje nematerijalne imovine vrši se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i sve akumulirane gubitke zbog umanjenja vrednosti.

Korisni vek trajanja nematerijalne imovine koja nastaje iz ugovornih ili drugih zakonskih prava kada korisni vek ne može da bude duži od perioda tih ugovornih ili drugih zakonskih prava ali može da bude kraći u zavisnosti od procene rukovodstva u vezi sa periodom korišćenja te imovine.

Prilikom sprovođenja amortizacije primenjuje se proporcionalni metod amortizacije. Propisana stopa za amortizaciju nematerijalne imovine čiji je korisni vek 10 godina iznosi 10%.

Nematerijalna imovina u pripremi ne podleže obračunu amortizacije.

3.10. Nekretnine, postrojenja i oprema

Osnovna sredstva (nekretnine, postrojenja i oprema) su materijalna sredstva koja Društvo drži za isporuku robe ili pružanje usluga, za iznajmljivanje drugim licima ili u administrativne svrhe, i za koja se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda.

Nekretnine, postrojenja i oprema priznaju se kao sredstvo:

- a) kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi po osnovu tog sredstva priticati u Društvo i
- b) kada nabavna vrednost ili cena koštanja tog sredstva može pouzdano da se izmeri.

Početno merenje nekretnine, postrojenja i opreme koji ispunjavaju uslove za priznavanja za sredstvo vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Naknadno merenje nekretnina, postrojenja i opreme, osim za transportne linije (brodove), vrši se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i sve akumulirane gubitke zbog umanjenja vrednosti. Transportne linije (brodovi) nakon početnog priznavanja vrednuju se po fer vrednosti umanjenoj za celokupnu akumuliranu amortizaciju i celokupne akumulirane gubitke zbog umanjenja vrednosti. Procena fer vrednosti se vrši dovoljno redovno, kako bi se obezbedilo da se knjigovodstvena vrednost bitno ne razlikuje od vrednosti do koje bi se došlo korišćenjem fer vrednosti na kraju izveštajnog perioda.

Naknadni izdatak za nekretninu, postrojenje i opremu priznaje se kao sredstvo samo kada se tim izdatkom poboljšava stanje sredstva iznad njegovog prvobitno procenjenog standardnog učinka. Izdatak za popravke i održavanje nekretnina, postrojenja i opreme nastaje radi obnavljanja ili održavanja budućih ekonomskih koristi koje Društvo može da očekuje od prvobitno procenjenog standardnog učinka tog sredstva. Kao takav, on se obično priznaje kao rashod u trenutku kada nastane.

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

Osnovno sredstvo se isknjižava iz evidencija ili otuđenjem ili ukoliko se ne očekuju buduće ekonomske koristi od upotrebe tog sredstva. Dobici ili gubici po osnovu prodaje ili otpisa osnovnog sredstva (kao razlika između neto prodajne vrednosti i neto knjigovodstvene vrednosti) priznaju se u bilansu uspeha odgovarajućeg perioda.

Alat i sitan inventar

Kao osnovno sredstvo priznaju se i podležu amortizaciji sredstva alata i sitnog inventara koja zadovoljavaju uslove za priznavanje osnovnih sredstava, odnosno:

- 1) da je njegov koristan vek trajanja duži od godinu dana
- 2) da je njegova nabavna vrednost/cena koštanja (koja može pouzdano da se izmeri) u momentu sticanja/izgradnje, veća od prosečne bruto zarade u Republici Srbiji.

Stopa amortizacije utvrđuje se na osnovu procenjenog veka korisne upotrebe.

Sredstva alata i inventara koja ne zadovoljavaju gore pomenute uslove iskazuju se kao obrtna sredstva u okviru zaliha.

Rezervni delovi

Kao osnovno sredstvo priznaju se rezervni delovi koja zadovoljavaju uslove za priznavanje osnovnih sredstava, odnosno:

- 1) da je njegov koristan vek trajanja duži od godinu dana
- 2) da je njegova nabavna vrednost/cena koštanja (koja može pouzdano da se izmeri) u momentu sticanja/izgradnje, veća od prosečne bruto zarade u Republici Srbiji.

Takvi rezervni delovi, po ugradnji, uvećavaju knjigovodstvenu vrednost sredstva u koje su ugrađeni.

Ako Društvo u knjigovodstvenu vrednost NPO prizna troškove zamene nekog dela, onda se isknjižava i knjigovodstvena vrednost tog zamenjenog dela, bez obzira na to da li je zamenjeni deo amortizovan odvojeno. Ako za Društvo nije prikladno da utvrđuje knjigovodstvenu vrednost zamenjenog dela, ono može koristiti troškove zamene kao informaciju o tome koliki su bili troškovi zamenjenog dela u vreme njegove nabavke ili izgradnje.

Rezervni delovi koji ne zadovoljavaju uslove iz stava 1. ovog člana, prilikom ugradnje, iskazuju se kao trošak poslovanja.

3.11. Amortizacija osnovnih sredstava

Amortizacija se obračunava primenom proporcionalne metode na osnovicu koju čini nabavna, odnosno revalorizovana vrednost na početku godine, kao i na osnovna sredstva koja su stavljena u upotrebu u toku godine.

Stope amortizacije koje su u primeni, za glavne grupe osnovnih sredstava, su:

	U %
Brodovi	3%
Kancelarijska oprema	15-30%

3.12. Finansijski instrumenti

U tački 2.1.1 Napomena prikazane su računovodstvene politike u skladu sa MSFI 9 – Finansijski instrumenti.

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

a) Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Finansijsko sredstvo se klasifikuje u ovu kategoriju ukoliko je pribavljeno prvenstveno radi prodaje u kratkom roku. Derivati se takođe klasifikuju kao sredstva koja se drže radi trgovanja, osim ako su određeni kao instrument zaštite od rizika. Sredstva u ovoj kategoriji su klasifikovana kao tekuća sredstva. Na dan 31. decembra 2025. godine Društvo nema finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promene iskazuju u bilansu uspeha.

b) Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja koja ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva. U bilansu stanja Društva zajmovi i potraživanja obuhvataju "potraživanja od prodaje i druga potraživanja" i "gotovinu i gotovinske ekvivalente."

Dugoročna potraživanja

Dugoročna potraživanja su potraživanja sa rokom dospelosti dužim od dvanaest meseci posle izveštajnog perioda. Dugoročna potraživanja obuhvataju: potraživanja od matičnih i zavisnih pravnih lica; potraživanja od ostalih povezanih pravnih lica, potraživanja po osnovu prodaje na robni kredit, potraživanja za prodaju po ugovorima o finansijskom lizingu, potraživanja po osnovu jemstava, sumnjiva i sporna potraživanja sa procenjenim rokom naplate dužim od godinu dana i ostala dugoročna potraživanja, kao i njihova ispravka vrednosti po osnovu obezvređenja, koja se odmerava u skladu sa MSFI 9. Obzirom da Društvo primenjuje pune MRS/MSFI ima obavezu da počev od finansijskih izveštaja za 2020. g. primene Međunarodni standard finansijskog izveštavanja - MSFI 9 Finansijski instrumenti ("Sl. glasnik RS", br. 123/2020) koji na drugačiji način propisuje procenjivanje obezvređenja finansijskih sredstava u odnosu na MRS 39 koji se primenjivao zaključno sa 2019. g.

Sumnjiva i sporna potraživanja obuhvataju dugoročna potraživanja u sudskom sporu i sumnjiva potraživanja sa rokom dospelosti dužim od dvanaest meseci posle izveštajnog perioda. Sudski spor traje najmanje dvanaest meseci i tretiraju se kao dugoročna potraživanja.

Kod sumnjivih potraživanja se procenjuje period naplate, pa se u slučaju da je rok naplate duži od godine, preknjižavaju na dugoročna potraživanja. Sa zastarelošću potraživanja prestaje pravo na to da se zahteva ispunjenje određene obaveze.

Za potraživanja zastarelost počinje od prvog dana nakon vremenskog perioda kada je poverilac imao pravo da zahteva ispunjenje obaveze (dospelo potraživanje). Kod potraživanja i obaveza za koje je ugovorom propisan drugačiji rok za plaćanje, postoji mogućnost da se promenama ugovorenog roka plaćanja (aneksom ugovora) promeni i rok od kojeg počinje da teče zastarelost. Sa Zakonom o obligacionim odnosima su propisani rokovi zastarelosti za određena potraživanja i obaveze. Ako Zakonom nije određen drugačiji rok primenjuje se opšti rok zastarelosti od 10 godina.

Potraživanja po osnovu prodaje

Potraživanja po osnovu prodaje obuhvataju sva potraživanja za prodane proizvode i usluge u zemlji i inostranstvu. Potraživanja od kupaca koja se mere po vrednosti iz fakture, situacije, odnosno druge isprave u kojoj je obračunato potraživanje. Za vrednost potraživanja iskazanu u stranoj valuti vrši se preračunavanje po kursu važećem na dan transakcije (Napomena 3.5.). Ispravka vrednosti se vrši prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja za sva potraživanja kod kojih je od roka za njihovu naplatu prošlo najmanje /60 dana, ili po odluci direktora, / na predlog stručnih službi koje su procenile da je naplata potraživanja neizvesna. Društvo nenaplativa potraživanja isknižava iz evidencije na osnovu sudske odluke ili na osnovu odluke direktora.

Kratkoročni finansijski plasmani

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

Kratkoročni finansijski plasmani obuhvataju kredite, hartije od vrednosti i ostale kratkoročne plasmane sa rokom dospeća do godinu dana od dana bilansa.

Kratkoročni finansijski plasmani i hartije od vrednosti kojima se trguje iskazuju se po amortizovanoj vrednosti, ne uzimajući u obzir nameru Društva da ih drži do dospeća.

Hartije od vrednosti kojima se trguje, iskazuju se po fer (tržišnoj) vrednosti. Efekti promene fer vrednosti obuhvataju se kao rashodi i prihodi perioda.

Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju: novac u blagajni, depozite po viđenju kod banaka, druga kratkoročna visoko likvidna ulaganja sa prvobitnim rokom dospeća do tri meseca ili kraće i prekoračenja po tekućem računu. Prekoračenja po tekućem računu uključena su u obaveze po kreditima u okviru tekućih obaveza, u bilansu stanja.

c) Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju predstavljaju nederivativna sredstva koja su svrstana u ovu kategoriju ili nisu klasifikovana ni u jednu drugu kategoriju. Uključuju se u dugoročna sredstva, osim ukoliko rukovodstvo ima nameru da ulaganja otuđi u roku od 12 meseci od datuma bilansa stanja. Ukoliko za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju ne postoji aktivno tržište, ukoliko su sa fiksnim rokom dospeća, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po amortizovanoj vrednosti primenom metoda efektivne kamatne stope.

d) Finansijska sredstva koja se drže do dospeća

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdim rokovima plaćanja i fiksnim rokovima dospeća, koja rukovodstvo ima nameru i mogućnost da drži do dospeća. U slučaju da Društvo odluči da proda značajan deo finansijskih sredstava koja se drže do dospeća, cela kategorija će biti reklasifikovana kao raspoloživa za prodaju. Finansijska sredstva koja se drže do dospeća klasifikuju se kao dugoročna sredstva, osim ako su rokovi dospeća kraći od 12 meseci od datuma bilansa stanja; tada se klasifikuju kao kratkoročna sredstva.

e) Priznavanje i merenje

Finansijska sredstva se inicijalno priznaju po fer vrednosti uvećanoj za transakcione troškove za sva finansijska sredstva koja se ne iskazuju po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Finansijska sredstva koja se vode po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha inicijalno se priznaju po fer vrednosti, a transakcioni troškovi terete troškove poslovanja u bilansu uspeha. Finansijska sredstva se ne priznaju po isteku prava na novčani priliv od finansijskog sredstva ili ako je to pravo preneto i Društvo je u suštini prenelo sve rizike i koristi od vlasništva nad sredstvima. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha, se nakon inicijalnog priznavanja, iskazuju po fer vrednosti. Zajmovi, potraživanja i ulaganja koja se drže do dospeća se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metode efektivne kamatne stope. Dobici ili gubici proistekli iz promena u fer vrednosti kategorije "finansijskih sredstava po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha", prikazani su u bilansu uspeha u okviru pozicije ostali prihodi/(rashodi) neto, u periodu u kome su nastali.

Prihod od dividendi od finansijskih sredstava po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha priznaje se u bilansu uspeha kao deo ostalih prihoda kada se utvrdi pravo Društva na naplatu.

Obaveze po kreditima

Obaveze po kreditima se inicijalno priznaju po fer vrednosti priliva, bez nastalih transakcionih troškova. U narednim periodima obaveze po kreditima se iskazuju po amortizovanoj vrednosti; sve razlike između ostvarenog priliva

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

(umanjenog za transakcione troškove) i iznosa otplata, priznaju se u bilansu uspeha u periodu korišćenja kredita primenom metode efektivne kamatne stope.

Obaveze po kreditima se klasifikuju kao tekuće obaveze, osim ukoliko Društvo nema bezuslovno pravo da odloži izmirenje obaveza za najmanje 12 meseci nakon datuma bilansa stanja.

Obaveze prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima se vrednuju po nominalnoj vrednosti.

3.13. Potencijalne obaveze

Potencijalna obaveza je moguća ali neizvesna obaveza, ili sadašnja obaveza koja nije priznata zato što ne zadovoljava uslov da bude priznata kao obaveza. Potencijalne obaveze se ne priznaju u finansijskim izveštajima. Potencijalne obaveze se obelodanjuju u Napomenama uz finansijske izveštaje, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala. U okviru potencijalnih obaveza društvo obelodanjuje potencijalne obaveze po osnovu sudskih sporova, datih jemstava, garancija itd.

Društvo ne priznaje potencijalna sredstva u finansijskim izveštajima. Potencijalna sredstva se obelodanjuju u Napomenama uz finansijske izveštaje, ukoliko je priliv ekonomskih koristi verovatan.

Društvo treba da obelodani za svaku klasu potencijalnih obaveza na datum izveštavanja, kratak opis prirode potencijalne obaveze i kada je izvodljivo:

- Procenu njenog finansijskog efekta;
- Naznaku neizvesnosti u vezi sa iznosom i vremenom tih odliva;
- Iznos svakog očekivanog refundiranja.

Ako je neizvodljivo izvršiti jedno ili više ovih obelodanjivanja, ta činjenica treba da se navede u Napomenama.

3.14. Penzijske i ostale naknade zaposlenima

Društvo zaračunava i plaća doprinose za penziono i zdravstveno osiguranje i doprinose za osiguranje od nezaposlenosti po stopama utvrđenim zakonom, u korist odgovarajućih državnih fondova, na bazi bruto zarade zaposlenih. Svi troškovi doprinosa priznaju se u bilansu uspeha u periodu na koji se odnose. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

U skladu sa Zakonom o radu ("Sl. Glasnik RS" broj 24/2005, 61/2005, 54/2009 i 32/2013, 75/2014, 13/2017 odluka US 13/2017, 95/2018 autoentično tumačenje i 109/2025 – dr.zakon) i Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 2 prosečne zarade u Republici.

Društvo je izvršilo aktuarsku procenu sadašnje vrednosti ove zakonske obaveze u skladu sa zahtevima.

3.15. Tekući i odloženi porez na dobit

Tekući porez na dobit se obračunava na datum bilansa stanja na osnovu važeće zakonske poreske regulative Republike Srbije gde Društvo posluje i ostvaruje oporezivu dobit. Rukovodstvo periodično vrši procenu stavki sadržanih u poreskoj prijavi sa stanovišta okolnosti u kojima primenjuje poreska regulativa podleže tumačenju, i vrši rezervisanje, ako je primereno, na osnovu iznosa za koje se očekuje da će biti plaćen poreskim organima.

Tekući porez na dobit se obračunava na datum bilansa stanja na osnovu važeće zakonske poreske regulative Republike Srbije gde Društvo posluje i ostvaruje oporezivu dobit. Rukovodstvo periodično vrši procenu stavki sadržanih u poreskoj prijavi sa stanovišta okolnosti u kojima primenjuje poreska regulativa podleže tumačenju, i vrši rezervisanje, ako je primereno, na osnovu iznosa za koje se očekuje da će biti plaćen poreskim organima.

Odloženi porez na dobit se obračunava u punom iznosu, korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim izveštajima. Međutim, ukoliko odloženi porez na dobit, pod uslovom da nije računovodstveno obuhvaćen, proistekne iz inicijalnog priznavanja sredstva ili obaveze u nekoj drugoj transakciji osim poslovne kombinacije koja u trenutku transakcije ne utiče ni na računovodstvenu ni na oporezivu dobit ili gubitak, tada se on računovodstveno ne obuhvata. Odloženi porez na dobit se odmerava prema poreskim stopama (i zakonu) koje su na snazi do datuma bilansa stanja i za koje se očekuje da će biti primenjene u periodu u kome će se odložena poreska sredstva realizovati ili odložene poreske obaveze izmiriti.

Odloženo poresko sredstvo se priznaje do iznosa za koji je verovatno da će buduća dobit za oporezivanje biti raspoloživa i da će se privremene razlike izmiriti na teret te dobiti.

Odloženi porez na dobit se utvrđuje iz privremenih razlika nastalih na ulaganjima u zavisna i pridružena Društva, osim u slučaju kada sinhronizaciju poništenja privremenih razlika kontroliše Društvo i gde je verovatno da se privremene razlike neće poništiti u doglednoj budućnosti.

Poreski propisi Republike Srbije priznaju sve pozicije Bilansa stanja u iznosima iskazanim u skladu sa MSFI osim nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja za koje se troškovi amortizacije priznaju po posebnim amortizacionim stopama. Shodno tome, odloženi poreski efekti su priznati na razliku između poreske osnovice i knjigovodstvene vrednosti u skladu sa politikom obelodanjivanja i amortizacije koju priznaju poreski propisi.

Poreski rashod (poreski prihod) je ukupan iznos uključen u određivanje neto dobitka ili gubitka perioda, u vezi sa tekućim i odloženim porezom. U skladu sa MRS 12 - Odložena poreska sredstva i poreske obaveze, za iznos poreskog rashoda umanjuje se računovodstvena dobit, dok se za iznos poreskog prihoda računovodstvena dobit uvećava, što znači da direktno utiču na utvrđivanje iznosa neto dobiti koja ostaje za raspodelu.

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja. U nastavku su prikazane ključne pretpostavke vezane za budućnost i ostali izvori procenjivanja neizvesnosti na datum bilansa stanja koji predstavljaju značajan rizik na materijalne korekcije iznosa pozicija bilansa stanja u sledećoj finansijskog godini.

4.1. Amortizacija i stope amortizacije

Obračun amortizacije i stope amortizacije su zasnovane na projektovanom ekonomskom veku trajanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja. Jednom godišnje Društvo procenjuje ekonomski vek na osnovu trenutnih predviđanja.

4.2. Ispravka vrednosti potraživanja

Ispravka vrednosti potraživanja se vrši na osnovu procene rukovodstva zasnovane na analizi potraživanja od kupaca, istorijskih otpisa, kreditnih sposobnosti kupaca i na analizi promena u uslovima prodaje. Ovo uključuje i pretpostavke o budućem ponašanju kupaca i rezultujućim budućim naplatama.

U tački 2.1.1 Napomena prikazane su računovodstvene politike u skladu sa MSFI 9 – Finansijski instrumenti.

4.3. Fer vrednost

Fer vrednost odgovarajućih finansijskih instrumenata za koje ne postoji aktivno tržište je određena primenom odgovarajućih metoda procene. Društvo primenjuje profesionalno rasuđivanje prilikom izbora odgovarajućih metoda i pretpostavki. Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o fer vrednosti aktive i pasive za koje postoje

RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO, BEOGRAD

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

zvanične tržišne informacije i kada se fer vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga fer vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Uprava Društva vrši procenu rizika, i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrednosti. Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima, najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

4.4. Naknadno ustanovljene greške

Ispravka naknadno ustanovljenih materijalno značajnih grešaka vrši se preko računa neraspoređene dobiti iz ranijih godina, odnosno neraspoređenog gubitka ranijih godina na način utvrđen u *Međunarodnom računovodstvenom standardu - MRS 8 Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške ("Sl. glasnik RS", br. 123/2020)*.

Materijalno značajnom greškom smatra se greška koja je u pojedinačnom iznosu ili u kumulativnom iznosu sa ostalim greškama veća od 2% ukupnih prihoda izveštajne godine.

Korekcija materijalno značajnih grešaka iz ranijeg perioda vrši se preko početnog stanja imovine, obaveza i kapitala za najraniji prezentovani period.

Korekcija materijalno beznačajnih grešaka iz ranijeg perioda vrši se preko odgovarajućih stavki tekućeg perioda.

5. PRIHODI OD PRODAJE ROBE

Prihodi od prodaje robe se odnose na:

	2025.	u RSD 000 2024.
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	291.201	30
Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	-	3.301.259
Ukupno	291.201	3.301.289

Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu se odnose na prodaju robe -djubriva (u 2024.godini naftnih derivate).

6. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA

Prihodi od prodaje proizvoda i usluga se odnose na:

	2025.	u RSD 000 2024.
Prihodi od prodaje usluga matičnom pravnom licu na inostranom tržištu:		
- Rubikon Shipping sro Bratislava, Slovačka	576.799	621.579
Prihodi od prodaje usluga na domaćem tržištu	618.229	207.199
Prihodi od prodaje usluga na inostranom tržištu	1.404.440	1.730.353
Ukupno	2.599.468	2.559.131

Prihodi od prodaje usluga na domaćem i ino tržištu se odnose na usluge transporta plovnim objektima – brodovima i baržama.

RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO, BEOGRAD

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

7. POVEĆANJE/(SMANJENJE) VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA

Smanjenje vrednosti zaliha u 2025. godini iznosilo RSD 170.744 hiljada, dok je povećanje vrednosti zaliha nedovršene proizvodnje u 2024. godini iznosilo RSD 166.924 hiljade

8. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

Ostale poslovni prihodi čine:

	<i>u RSD 000</i>	
	2025.	2024.
Prihodi od zakupa	20.936	128.948
Ukupno	20.936	128.948

9. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

Nabavna vrednost prodane robe u 2025. godini iznosi RSD 263.029 hiljada i odnosi se na nabavnu vrednost đubriva (u 2024. godini iznosi RSD 3.192.036 hiljade -naftni derivati).

10. TROŠKOVI MATERIJALA, GORIVA I ENERGIJE

Troškove materijala, goriva i energije čine:

	<i>u RSD 000</i>	
	2025.	2024.
Troškovi materijala za izradu	166.825	450.328
Troškovi ostalog materijala (režijskog)	92.479	34.296
Troškovi goriva i energije	369.387	363.336
Troškovi alata i inventara	1.019	1.577
Ukupno	629.710	849.537

11. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi su:

	<i>u RSD 000</i>	
	2025.	2024.
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	249.590	189.215
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada	36.964	28.239
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	3.740	2.166
Troškovi dnevnica za službena putovanja zaposlenih u zemlji i u inostranstvu (brodarima)	287.501	336.946
Ostali lični rashodi	-	-
Ukupno	577.795	556.566

12. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

Troškove amortizacije čine:

u RSD 000

RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO, BEOGRAD

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Troškovi amortizacije nematerijalne imovine	-	-
Troškovi amortizacije građevinskih objekata i opreme	199.841	194.927
Ukupno	<u>199.841</u>	<u>194.927</u>

13. TROŠKOVI REZERVISANJA ZA NAKNADE I DRUGE BENEFICIJE ZAPOSLENIH

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
	<i>u RSD 000</i>	
Troškovi rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	4.909	4.308
Ukupno	<u>4.909</u>	<u>4.308</u>

14. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

Troškove proizvodnih usluga čine:		<i>u RSD 000</i>
	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Troškovi usluga na izradi učinaka	15.359	7.930
Troškovi transportnih usluga	15.063	65.231
Troškovi usluga održavanja	105.681	146.074
Troškovi zakupnina	30.758	17.850
Troškovi reklame	964	598
Troškovi usluga servisa i popravki brodova i ostale usluge	179.937	119.591
Ukupno	<u>347.762</u>	<u>357.274</u>

Troškovi usluga održavanja se najvećim delom odnose na usluge pregleda tehničke ispravnosti tankera brodova.

Troškovi zakupa u najvećem delu se odnose na zakup barži.

15. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

Nematerijalne troškove čine:		<i>u RSD 000</i>
	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
Troškovi neproizvodnih usluga	254.733	288.545
Troškovi reprezentacije	24.178	28.496
Troškovi premija osiguranja	55.678	45.989
Troškovi platnog prometa	14.554	18.586
Troškovi članarina	549	2.585
Troškovi poreza	15.161	22.225
Ostali nematerijalni troškovi	12.241	6.152
Ukupno	<u>377.094</u>	<u>412.578</u>

Troškovi neproizvodnih usluga se najvećim delom odnose na troškove pristajanja u luke, ostale lučke troškove, kao i ostale naknade za pristajanje brodova. Troškovi premija osiguranja se odnose na godišnje premije osiguranja za plovne objekte kod osiguravajućih društava „DDOR a.d.o., Novi Sad i ICA Hamburg marine Brokers and Consultant, Nemačka.

RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO, BEOGRAD

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

16. FINANSIJSKI PRIHODI

Finansijske prihode čine:

	<i>u RSD 000</i>	
	2025.	2024.
Prihodi po osnovu povraćaja PDV iz inostranstva	8.601	6.867
Prihodi od kamata povezana lica	35.019	11.411
Prihodi od kamata	5.060	1.255
Pozitivne kursne razlike po osnovu potraživanja od kupaca u inostranstvu i preračuna gotovine na deviznom računu	62.505	70.729
Ukupno	111.185	90.262

17. FINANSIJSKI RASHODI

Finansijske rashode čine:

	<i>u RSD 000</i>	
	2025.	2024.
Rashodi iz odnosa sa matičnim pravnim licem	36.047	20.190
Rashodi kamata po kreditima banaka	188.079	139.835
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna kredita i obaveza prema dobavljačima u inostranstvu	78.141	27.669
Ostali finansijski rashodi	3.638	13.328
Ukupno	305.905	201.022

18. OSTALI PRIHODI

Ostali prihodi u 2025. godini iznose RSD 21.469 hiljada (u 2024. godini iznose RSD 60.515 hiljada).

19. OSTALI RASHODI

Ostale rashode u 2025. godini iznose RSD 35.259 hiljada (u 2024. godini iznose RSD 16.494 hiljada).

20. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI FINANSIJSKE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA

Prihodi od usklađivanja vrednosti finansijske imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha iznose RSD 201.529 hiljada (u 2024. godini RSD 0)

21. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI FINANSIJSKE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA:

Rashodi od usklađivanja vrednosti finansijske imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha čine:

	<i>u RSD 000</i>	
	2025.	2024.

RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO, BEOGRAD

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

- ispravka vrednosti plaćenih avansa	4.358	-
Ukupno	4.358	-

22. PORESKI RASHOD PERIODA

	<i>u RSD 000</i>	
	2025.	2024.
Rubikon Shipping Company	38.263	34.073
Begej Shipyards Group	2.101	2.507
Ukupno	40.364	36.580

RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO, BEOGRAD

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

23. NEKRETNINE, OPREMA I NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nekretninama, opremi i nematerijalnim ulaganjima u toku 2025. godine prikazane su u sledećoj tabeli:

OPIS	Zemljiste i građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku	NPO uzeta u lizing sa pr.kor.preko 1 god	NPO u pripremi	Avansi za nekretnine	Ukupno	Nematerijalna ulaganja
Nabavna vrednost								
Stanje na dan 31.12.2024. g.	662.399	3.666.254	28.330	149.526		258.721	4.765.230	644
Povećanja u toku godine	391.906	1.524.917	34.160	50.975	385.905	11.721	2.399.584	-
Prenos sa investicija u toku	-	62.490	-			-	62.490	-
Procena vrednosti opreme		-					-	
Smanjenje u toku godine	-209.978	-54.261	-62.490	-71.832		-	-398.561	-
Stanje na 31. decembra 2025.	844.327	5.199.400	0	128.669	385.905	270.442	6.828.743	644
Akumulirana ispravka vrednosti								
Stanje na dan 31.12.2024. g.	47.842	191.575		49.325	0	0	288.742	644
Amortizacija za tekuću godinu	16.017	163.935		5.574		0	185.526	-
Smanjenje u toku godine	-33.175	-1.943		-28.462		0	-63.580	-
Stanje na 31. decembra 2025.	30.684	353.567	0	26.437	0	0	410.688	644
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2025. godine	813.643	4.845.833		102.232	385.905	270.442	6.418.055	-
Vrednost na dan 31. decembra 2024. godine	614.557	3.474.679	28.330	100.201	-	258.721	4.476.488	-

RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO, BEOGRAD

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

24. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Na dan 31. decembra dugoročni finansijski plasmani obuhvataju:

	2025.	2024.
Dugoročni plasmani u inostranstvu	152.395	-
Dugoročne zajmove date radnicima	496	496
Ukupno	152.891	496

u RSD 000

25. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA

Odložena poreska sredstva u 2025. godini iznose RSD 94 hiljada (u 2024. godini iznose RSD 126 hiljada).

26. ZALIHE

Zalihe na dan 31. decembra obuhvataju:

	2025.	2024.
Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar	23.310	19.334
Nedovršena proizvodnja	292.563	463.308
Plaćene avanse za usluge u zemlji	38.609	15.977
Plaćene avanse za robu u inostranstvu	72.180	27.418
UKUPNE ZALIHE	426.662	526.037

u RSD 000

Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar se odnose na zalihe hvatača plamena i sigurnosnih ventila za brodove.

Plaćeni avansi za robu u inostranstvu odnose se na date avanse ino dobavljačima za kupovinu goriva.

27. STALNA IMOVINA NAMENJENA PRODAJI

Stalna imovina namenjena prodaji iznosi RSD 41.075 hiljada dinara (u 2024. godini RSD 44.797 hiljada dinara).

28. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

Potraživanja po osnovu prodaje na dan 31. decembra obuhvataju:

	2024.	2024.
Kupci – matična i zavisna pravna lica :		
- matično: Rubikon Shipping s.r.o. Bratislava, Slovačka	1.113.165	1.167.501
Kupci u zemlji	19.616	16.070
Kupci u inostranstvu	340.526	161.069
Ukupno	1.473.307	1.344.640

u RSD 000

29. OSTALA KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO, BEOGRAD

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

Ostala kratkoročna potraživanja na dan 31. decembra obuhvataju:

	2025.	2024.
Potraživanja iz specifičnih oslova	19.052	-
Ostala kratkoročna potraživanja	5.770	2.054
Potraživanja za PDV	65.626	69.373
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	16.533	29.672
Ukupno	106.981	101.099

u RSD 000

30. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Ostali kratkoročni finansijski plasmani na dan 31. decembar 2025. godine iznose RSD 79.313 hiljada i obuhvataju deo dugoročnih zajmova datih zaposlenima koji dospevaju do jedne godine, kao i kratkoročne kredite date pravnim licima (u 2024. godini – RSD 261.210 hiljada).

31. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

Gotovinski ekvivalenti i gotovina na dan 31. decembra obuhvataju:

	2025.	2024.
Tekuće (poslovne) račune	122.414	115.304
Izdvojena novčana sredstva na namenskim računima kod banaka	200	103.832
Devizne račune	104.327	88.358
Ukupno	226.941	307.494

u RSD 000

Grupa ima otvorene tekuće i devizne račune kod sledećih poslovnih banaka u zemlji: NLB Komercijalna Banka a.d., Beograd, Banca Intesa a.d. Beograd, OTP Banka a.d. Novi Sad, UniCredit Banca a.d. Beograd, Mira bank a.d. Beograd, Erste Bank ad Novi Sad, Addiko bank a.d. Beograd, AIK banka a.d. Beograd, Raiffeisen bank a.d. Beograd, Halkbank a.d. Beograd, Adriatic bank a.d. Beograd.

32. KRATKOROČNA AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Kratkoročna aktivna vremenska razgraničenja u 2025. godini iznose RSD 0 hiljada (u 2024. godini iznose RSD 2.393 hiljada).

33. KAPITAL

Osnovni kapital Grupe čine udeli društva sa ograničenom odgovornošću u iznosu od RSD 42.549 hiljada.

Struktura vlasništva osnovnog kapitala je sledeća:

	U RSD 000	Učešće u %
Rubikon Shipping s.r.o. Bratislava, Slovačka	42.549	99%

RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO, BEOGRAD

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

Marko Pražić

Ukupno

425	1%
42.974	100%

Udeli društva sa ograničenom odgovornošću obuhvataju udele članova Društva u osnovnom kapitalu u skladu sa osnivačkih akotom društva.

Osnovni kapital u knjigovodstvenim evidencijama Društva je usaglašen sa osnovnim kapitalom koji je registrovan kod Agencije za privredne registre.

U skladu sa zakonskim propisima Republike Slovačke, društvo Rubikon Shipping SRO Slovačka je u obavezi da sastavlja konsolidovane finansijske izveštaje.

Promene na kapitalu prikazane su u sledećoj tabeli:

U RSD 000

	Osnovni kapital	Pozitivne revalorizacije rezerve	Neraspoređe na dobit	Ukupno
Stanje 01. januara 2024. godine	42.549	1.903.176	1.786.605	3.732.330
Neto dobitak tekuće godine	-	-	-	-
Stanje 31. decembra 2024. godine	42.549	1.903.176	1.786.605	3.732.330
Stanje 01. januara 2025. godine	42.549	1.903.176	1.786.605	3.732.330
Povećanje osnovnog kapitala	425	-	-	425
Korekcija po osnovu rezervisanja	-	(2.903)	-	(2.903)
Neto dobitak tekuće godine	-	-	293.930	293.930
Stanje 31. decembra 2025. godine	42.974	1.900.273	2.080.535	4.023.782

34. REZERVISANJA ZA NAKNADE I DRUGE BENEFICIJE ZAPOSLENIH

Rezervisanja za nakande i druge beneficije zaposlenih na dan 31. decembra 2025. godine iznose RSD 17.925 hiljada (na dan 31. decembra 2024. godine RSD 11.815 hiljada).

35. DUGOROČNE OBAVEZE

Dugoročne obaveze na dan 31. decembra obuhvataju:

u RSD 000

	2025.	2024.
Dugoročni krediti od banaka u zemlji	2.869.809	1.992.793
Dugoročne obaveze po osnovu lizinga	32.527	66.577
Ukupno	2.902.336	2.059.370

RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO, BEOGRAD

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

36. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE

Društvo je iskazalo obavezu po osnovu odloženih poreskih rashoda na dan 31. decembra 2025. godine koji iznose RSD 391.107 hiljada (na dan 31. decembar 2024. godine RSD 401.829 hiljada).

37. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Kratkoročne finansijske obaveze na dan 31. decembra obuhvataju:

	<i>u RSD 000</i>	
	2025.	2024.
Kratkoročne kredite i zajmove u zemlji	58.354	58.500
Dugoročne obaveze sa rokom dopeća do 1 godine	773.024	374.334
Obaveze po osnovu zajma matičnom pravnom licu	11.803	226.307
Ukupno	843.181	659.141

38. PRIMLJENI AVANSI

	<i>u RSD 000</i>	
	2025.	2024.
Primljeni avansi od kupaca u inostranstvu	102.809	119.553
Primljeni avansi od kupaca u zemlji	230.337	72.865
Ukupno	333.146	192.418

39. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Obaveze iz poslovanja na dan 31. decembra odnose se na:

	<i>u RSD 000</i>	
	2024.	2024.
Dobavljači u inostranstvu matično lice	56.283	20.122
Dobavljači u zemlji	162.059	104.034
Dobavljači u inostranstvu	147.498	105.774
Ostale obaveze iz poslovanja	130	-
Ukupno	365.970	229.930

Dobavljači u zemlji se najvećim delom odnose na: Agenciju za upravljanje lukama i na DDOR Novi Sad.
Dobavljači u inostranstvu se najvećim delom odnose na: Mol Plc trading, Mađarska, S:R. River Brokerage Rumunija, Slovenska Plavba Slovačka, Wiener Hafen Austrija, Budapest Dock Mađarska.

40. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

Ostale kratkoročne obaveze na dan 31. decembra obuhvataju:

	<i>u RSD 000</i>	
	2025.	2024.
Obaveze iz specifičnih poslova	9.408	
Obaveze za kamatu	961	2.648

RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO, BEOGRAD

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

Obaveze za neto zarade i naknade zarada, osim naknada zarada koje se refundiraju	29.990	29.603
Obaveze za ostale poreze i doprinose	6.619	4.951
Obaveze za članarinu	-	-
Ostale obaveze prema zaposlenima	3	62
Ukupno	46.981	37.264

41. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DOBITAK I DRUGE DAŽBINE

Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine na dan 31. decembra obuhvataju:

	<i>u RSD 000</i>	
	2025.	2024.
Obaveze po osnovu poreza na dobitak	-	-
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda:	2025.	2024.
Obaveze za PDV	-	-
Obaveze za komunalnu taksu	891	2.916
Obaveze za porez na imovinu	-	-
Obaveze za korišćenje vodnog zemljišta	-	-
Ostale obaveze za poreze i doprinose	-	-
Ukupno	891	2.916

42. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA

Grupa je u skladu sa Zakonom o računovodstvu vršila usaglašavanje potraživanja i obaveza.

Na dan 31.12.2025. godine potraživanja od kupaca usaglašena su u iznosu od 95,38% ukupnih potraživanja, odnosno nije usaglašeno 4,62% potraživanja, dok su obaveze prema dobavljačima usaglašene u visini od 99,27%, odnosno nije usaglašeno 0,73% ukupnih obaveza.

43. POTENCIJALNE OBAVEZE

Sudski sporovi

Na dan 31.12.2025. godine Grupa nema sudske sporove.

Zaloge

Na dan 31.12.2025. godine u korist banaka kreditora Grupa ima upisane zaloge na opremi u iznos ud 4.802.139 hiljada RSD.

44. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Grupa nije imala događaje nakon datuma bilansa stanja koji zahtevaju obelodanjivanje u napomenama uz konsolidovane finansijske izveštaje.

RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO, BEOGRAD

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

45. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

Transakcije sa povezanim licima odnose se na transakcije sa matičnim pravnim licem - Rubikon Shipping s.r.o. Bratislava.

	<i>u RSD 000</i>	<i>u RSD 000</i>
	2025.	2024.
Bilans stanja		
Dugoročni finansijski plasmani		
- Rubikon Shipping S.A.	152.395	-
Potraživanja od prodaje		
- Rubikon Shipping s.r.o. Bratislava, Slovačka	29.959	-
- Rubikon Shipping and Trading S.A, Švajcarska	12.905	11.632
- Rubikon Shipping UG &Co Nemačka	1.070.300	1.155.869
Kratkoročni finansijski plasmani		
- Rubikon Shipping and Trading S.A, Švajcarska	-	227.716
Ukupno - AKTIVA	1.265.559	1.395.217
Ukupno - PASIVA	-	-
Bilans uspeha		
Prihodi od prodaje		
- Rubikon Shipping s.r.o. Bratislava, Slovačka	574.998	601.007
- Rubikon Shipping and Trading Sa	1.801	-
Ostali poslovni prihodi -prihodi po osnovu zakupnina		
- Rubikon Shipping s.r.o. Bratislava, Slovačka	-	1.241
- Rubikon Shipping and Trading Sa	11.954	115.832
Finansijski prihodi		
- Rubikon Shipping UG &Co Nemačka	35.019	11.410
UKUPNI PRIHODI	623.672	729.490
Troškovi proizvodnih usluga (troškovi zakupnina, popravke vozila)		
- Rubikon Shipping s.r.o. Bratislava, Slovačka	-	3.498
Troškovi neproizvodnih usluga		
- Rubikon Shipping s.r.o. Bratislava, Slovačka	-	-
Rashodi kamata iz odnosa za matičnim licima		
- Rubikon Shipping s.r.o. Bratislava, Slovačka	36.047	20.190
UKUPNI RASHODI	36.047	23.688

46. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Grupa je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izložena određenim finansijskim rizicima i to:

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti,
- Kreditnom riziku.

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

RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO, BEOGRAD

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

	2025.
Finansijska sredstva	
Dugoročni finansijski plasmani	152.891
Potraživanja po osnovu prodaje	1.473.307
Ostala potraživanja	106.981
Kratkoročni finansijski plasmani	79.313
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	226.941
	2.039.433
Finansijske obaveze	
Dugoročne finansijske obaveze	2.902.336
Kratkoročne finansijske obaveze	843.181
Obaveze iz poslovanja	699.116
Ostale kratkoročne obaveze	47.872
	4.492.505

46.1 Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

Matično društvo je izloženo riziku od promene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji i inostranstvu, a koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR. Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih u stranoj valuti i/ili sa valutnom klauzulom. U meri u kojoj je to moguće, Grupa minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Dugoročni finansijski plasmani	152.395	496	152.891
Potrazivanja po osnovu prodaje	1.453.691	19.616	1.473.307
Druga potrazivanja	19.052	87.929	106.981
Kratkorocni finansijski plasmani	-	79.313	79.313
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	104.327	122.614	226.941
Ukupno	1.729.465	309.968	2.039.433
Dugoročne obaveze	2.902.336	-	2.902.336
Kratkoročne finansijske obaveze	843.181	-	843.181
Obaveze iz poslovanja	306.590	392.526	699.116
Ostale kratkoročne obaveze	-	47.872	47.872
Ukupno	4.052.107	440.398	4.492.505
Neto devizna pozicija			
na dan 31. decembar 2025.	(2.322.642)	(130.430)	(2.453.072)

Grupa je osetljiva na promene deviznog kursa (EUR). Sledeća tabela predstavlja detalje analize osetljivosti Grupe na porast i smanjenje od 10% kursa dinara u odnosu na date strane valute. Stopa osetljivosti se koristi pri internom prikazivanju deviznog rizika i predstavlja procenu rukovodstva razumno očekivanih promena u kursovima stranih

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

valuta. Analiza osetljivosti uključuje samo nenamirena potraživanja i obaveze iskazane u stranoj valuti i usklađuje njihovo prevođenje na kraju perioda za promenu od 10% u kursovima stranih valuta. Pozitivan broj iz tabele ukazuje na povećanje rezultata tekućeg perioda u slučajevima slabljenja dinara u odnosu na valutu o kojoj se radi. U slučaju jačanja dinara od 10% u odnosu na stranu valutu, uticaj na rezultat tekućeg perioda bio bi suprotan onom iskazanom u prethodnom slučaju. Glavni razlog za navedeno leži u činjenici da Grupa ima pretežno kratku poziciju u valuti, te su stoga obaveze u stranoj valuti daleko veće od potraživanja u istoj.

U hiljadama RSD

	Izloženost deviznom riziku na dan 31.12.2025.		Osetljivost na povećanje / smanjenje deviznog kursa od 10%	
	Sredstva	Obaveze	10%	(10%)
EUR	1.729.465	4.052.107	(172.946)	172.465

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

Grupa je izložena raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Grupe je izloženo riziku promene kamatnih stopa u meri u kojoj kamatonosna sredstva (uključujući investicije) i kamatonosne obaveze dospevaju za naplatu u različito vreme ili u različitim iznosima.

U sledećoj tabeli je prikazana izloženost Grupe riziku promene kamatnih stopa:

	2025.
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom	
Finansijska sredstva	2.039.433
Finansijske obaveze	(746.988)
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom	
Finansijska sredstva	-
Finansijske obaveze	(3.745.517)

S obzirom da Grupa nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Grupe i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa.

Rizik Grupe od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banke.

Kreditni su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlaže Grupu kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2023. godine, obaveza po kreditu je bila sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Obaveza po kreditu sa promenljivim kamatnim stopama bila je izražena u dinarima.

Grupa 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 optimiziraju neto rashod od kamata, uz uslov da su tržišne kamatne stope na nivou koju je u skladu sa poslovnim strategijom Grupe.

Knjigovodstvena vrednost finansijskih sredstava i obaveza na kraju posmatranog perioda data je u sledećem pregledu:

RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO, BEOGRAD

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

	U 000 RSD 2025.
Finansijska sredstva	
<i>Nekamatonosna</i>	
Dugoročni finansijski plasmani	152.891
Potrazivanja po osnovu prodaje	1.473.307
Ostala potraživanja	106.981
Kratkorocni finansijski plasmani	79.313
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	226.941
	2.039.433
Finansijske obaveze	
<i>Nekamatonosne i kamatonosne sa fiksnom kamatnom stopom</i>	
Dugoročne finansijske obaveze	-
Obaveze iz poslovanja	(699.116)
Ostale kratkoročne obaveze	(47.872)
	(746.988)
<i>Kamatonosne</i>	
Dugoročne obaveze	(2.902.336)
Kratkoročne finansijske obaveze	(843.181)
	(3.745.517)
Gap rizika promene kamatnih stopa	(2.039.433)

Analize osetljivosti prikazane u narednom tekstu su uspostavljene na osnovu izloženosti promenama kamatnih stopa za nederivatne instrumente na datum bilansa stanja. Za obaveze sa varijabilnom stopom, analiza je sastavljena pod pretpostavkom da je preostali iznos sredstava i

obaveza na datum bilansa stanja bio nepromenjen u toku cele godine. Povećanje ili smanjenje od 1% predstavlja, od strane rukovodstva, procenu realno moguće promene u kamatnim stopama.

	Povećanje / (smanjenje) od 1 procentnog poena
Rezultat tekuće godine	20.394 (20.394)

46.2 Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Grupa 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.

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

Grupa ima pristup raznolikim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem:

RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO, BEOGRAD

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

- *Kratkoročnih i dugoročnih kredita,*
- *Depozita.*

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2025. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Ukupno
Dugoročni finansijski plasmani	-	152.395	496	152.891
Potraživanja po osnovu prodaje	19.616	1.453.691	-	1.473.307
Ostala potraživanja	106.981	-	-	106.981
Kratkoročni finansijski plasmani	79.313	-	-	79.313
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	226.941	-	-	226.941
Ukupno	432.851	1.606.086	496	2.039.433
Dugoročne obaveze	-	-	2.902.336	2.902.336
Kratkoročne finansijske obaveze	-	843.181	-	843.181
Obaveze iz poslovanja	699.116	-	-	699.116
Ostale kratkoročne obaveze	47.872	-	-	47.872
Ukupno	746.988	843.181	2.902.336	4.492.505
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2025.	(314.137)	762.905	(2.901.840)	(2.453.072)

46.3 Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Grupe kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Grupe 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.

Grupa je izložena kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Grupe. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Grupi, istima se prekida isporuka proizvoda. Međutim pored toga, Grupa ima značajnu koncentraciju kreditnog rizika u vezi sa potraživanjima, jer ima mali broj međusobno nepovezanih kupaca sa pojedinačno velikim iznosima dugovanja. Pored prekida isporuka proizvoda, koriste se sledeći mehanizmi naplate: reprogramiranje duga, kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja i ostalo.

Na dan 31. decembra 2025. godine Grupa raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 226.941 hiljada, što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Potraživanja od kupaca

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

U hiljadama RSD	2025
Kupci u zemlji	19.616
Kupci u inostranstvu	1.453.691
Ukupno	1.473.307

RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO, BEOGRAD

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

Racio obrta potraživanja od kupaca u 2025. godini iznosi 11,37. Prosečno vreme naplate potraživanja u 2025. godini iznosi 32 dana.

Obaveze prema dobavljačima na dan 31. decembra 2025 godine iskazane su u iznosu od RSD 365.970 hiljada. Racio obrta dobavljača u 2025. godini iznosi 7,41. Prosečno vreme izmirenja obaveza prema dobavljačima u toku 2025. godine iznosi 39 dana.

46.4 Upravljanje rizikom kapitala

Grupa se opredelila za finansijski koncept kapitala i njegovo očuvanje prema kome je kapital definisan na osnovu nominalnih novčanih jedinica.

Cilj upravljanja kapitalom je da Grupa zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala.

Grupa prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti, koji se izračunava kao odnos neto dugovanja Grupe i njenog ukupnog kapitala.

Na dan 31. decembra 2025. koeficijent zaduženosti Grupe bio je kao što sledi:

	2025	2024
Ukupne obaveze (bez kapitala)	4.901.537	3.181.039
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	(226.941)	(307.494)
Neto dugovanje	4.674.596	2.873.545
Ukupan kapital	4.023.782	3.732.330
Koeficijent zaduženosti	1.16	0,76

46.5 Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Grupe je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Grupe vrši procenu rizika i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrednosti.

RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO, BEOGRAD

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za 2025. godine

Fer vrednost finansijskih sredstava koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti procenjuje se diskontovanjem novčanih tokova korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Grupa moglo da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi. Grupa smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu tržišnu vrednost. Fer vrednost obaveza po kreditima procenjuje se diskontovanjem budućih ugovorenih novčanih tokova prema trenutnoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je Grupi na raspolaganju za potrebe sličnih finansijskih instrumenata. Ovako utvrđena fer vrednost ne odstupa značajnije od vrednosti po kojoj su iskazane obaveze po kreditima u poslovnim knjigama Grupe. Rukovodstvo Grupe smatra da iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

47. VANBILANSNA AKTIVA/PASIVA

OPIS	Iznos u Eurima 31.12.2025	u RSD 000
Garancija AIK banke ad Beograd data Ministarstvu građevinarstva, saobraćaja i infrastrukture, Republike Srbije, Beograd, sa rokom važnosti do 30.10.2026. godine	1.426.936	167.354
Garancija ProCredit Bank a.d. Beograd, data državi Austriji-LAND IEDERÖSTERREICH, AMT DER NIEDERÖSTERREICHISCHEN LANDESREGIERUNG, LANDHAUSPLATZ sa rokom važnosti do 15.05.2026. godine	420.938	49.368
Ukupno:	1.847.874	216.722

48. DEVIZNI KURSEVI

Devizni kursevi, utvrđeni na međubankarskom sastanku deviznog tržišta, primenjeni za preračun pozicija bilansa stanja za pojedine glavne valute su:

	U RSD	
	31. decembar 2025	31. decembar 2024
EUR	117.2820	117.0149
USD	99,9165	112.4386
CHF	126,0013	124.5237
GBP	134,4515	141.1178

U Beogradu, 01.04.2026. godine

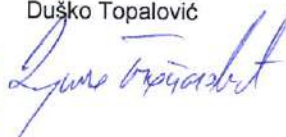
Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Sladjana Rodin



Zakonski zastupnik

Duško Topalović




**RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO
GODIŠNJI KONSOLIDOVANI
IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
ZA 2025. GODINU**

April, 2026. godine

I OPŠTI PODACI

Matično društvo RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO Beograd je osnovano 19.09.2007. godine, kao kompanija čija je pretežna delatnost bila prevoz tereta unutrašnjim plovim putevima. Naša politika poslovanja se zasniva kako na stalnom poboljšanju kvaliteta pruženih usluga, razvijanju partnerskih odnosa sa isporučiocima tako i na stalnoj modernizaciji opreme i obukom zaposlenih u kompaniji. Praćenjem tržišta, kompanija se trudi da održi tržišne cene i zadovoljne korisnike.

MISIJA

Imperativ našeg postojanja je u posvećenosti kupcima na način da prevaziđemo očekivanja kupaca u pogledu usluga koje pružamo, ali i da posvećeno obezbedimo zaštitu zdravlja naših zaposlenih, sigurnu i bezbednu životnu sredinu.

VIZIJA

Širenje poslovanja iz oblasti rečnog saobraćaja naftnih derivata kroz kontinuirano poboljšanje usluga koje se pružaju uz postizanje maksimalne operativne efikasnosti.

VREDNOSTI

Vrednosti na kojima temeljimo naš uspeh su kvalitet, uslužnost, poverenje, inovativnost i razumevanje potreba naših kupaca.

Poslovno ime	RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO
Sedište i adresa	Beograd, Kraljevačkih žrtava 32/6
Matični broj	20332948
PIB	105194102
E-mail adresa	office@rubikonsc.rs
Pretežna delatnost (šifra i opis)	5040 – Prevoz tereta unutrašnjim plovim putevima
Prosečan broj zaposlenih	201
Vrednost osnovnog kapitala	RSD 42.549
Struktura vlasništva nad kapitalom	privatna
Zakonski zastupnici / direktori	Duško Topalović
Veličina	Veliko pravno lice
Podaci o zavisnim društvima	Begej Shipyards Group doo Zrenjanin
Poslovno ime i adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj	Pan revizija plus doo, Tolstojeva 6, Novi Sad

R.br.	Naziv društva	PIB	Matični broj	Šifra delatnosti	Vlasništvo (%)
1	Rubikon Shipping Company doo Beograd	105194102	20332948	5040	Matično društvo
2	Begej Shipyards Group doo Zrenjanin	111793711	21541575	3315	100%

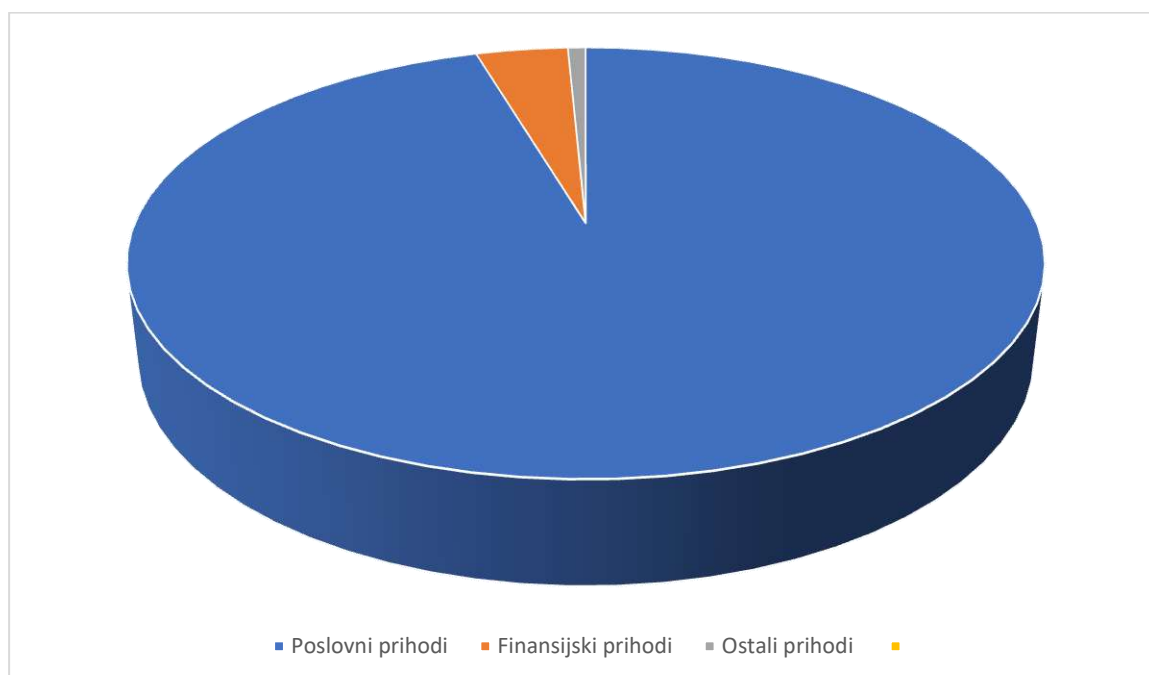
II VERODOSTOJAN PRIKAZ RAZVOJA I REZULTATA POSLOVANJA GRUPE, A NAROČITO FINANSIJSKO STANJE U KOME SE ONO NALAZI, KAO I PODACI RELEVANTNI ZA PROCENU STANJA IMOVINE GRUPE

1. Analiza ostvarenih prihoda i rashoda

Analiza prihoda

Opis	Iznos (u 000 RSD)			% Učešća		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023
Poslovni prihodi	2.740.861	6.156.292	14.326.485	97%	97%	99%
Finansijski prihodi	111.185	90.262	162.160	3%	1%	1%
Ostali prihodi	21.469	60.515	4.834	0%	0%	0%
Ukupno	2.873.515	6.307.069	14.497.193	100%	100%	100%

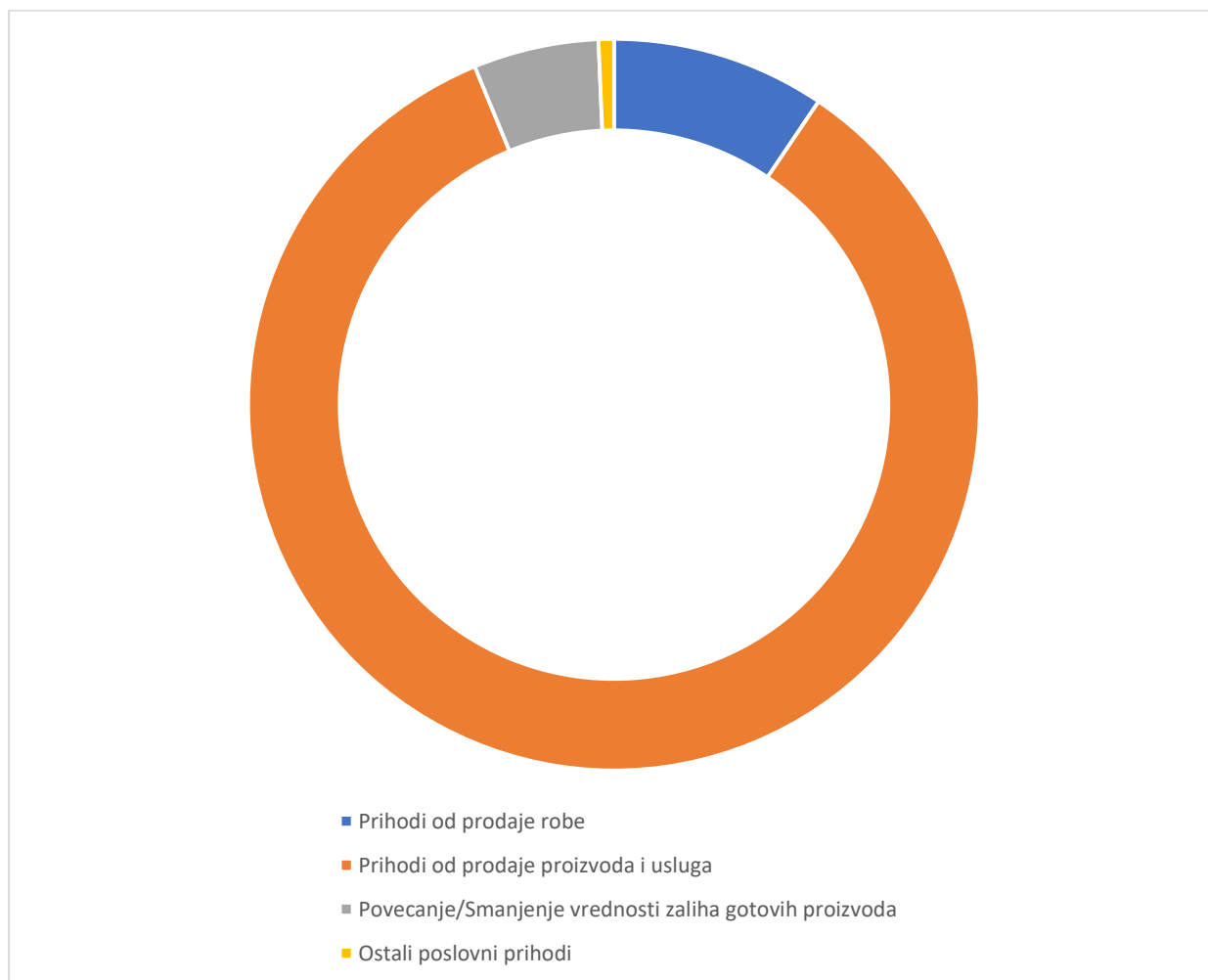
Grafik 1 – Ostvareni prihodi u periodu od 2025 – 2023. godine u RSD 000



Struktura poslovnih prihoda

Opis	Iznos (u 000 RSD)			% Učešća		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023
Poslovni prihodi:						
Prihodi od prodaje robe	291.201	3.301.289	12.797.888	54%	54%	89%
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	2.599.468	2.559.131	669.987	4%	4%	4%
Povećanje/(Smanjenje) vrednosti zaliha gotovih proizvoda	(170.744)	166.924	(44.936)	3%	3%	0%
Ostali poslovni prihodi	20.936	128.948	973.546.	2%	2%	7%
Ukupno:	2.740.861	6.156.292	14.326.485	100%	100%	100%

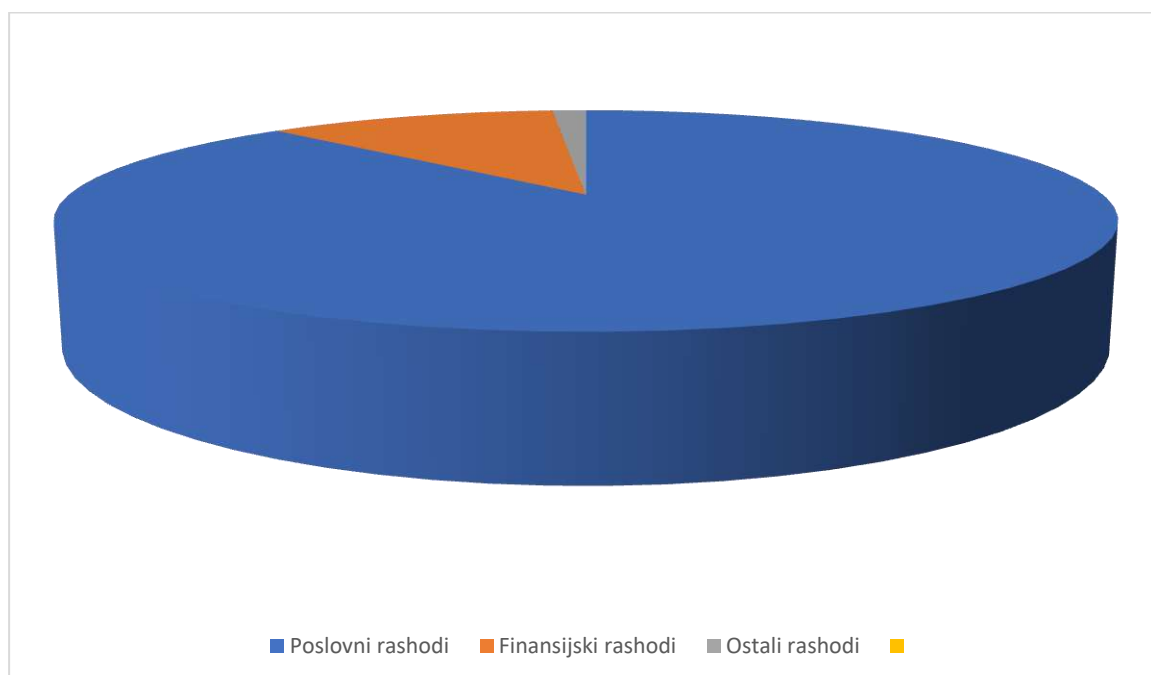
Grafik 2 – Struktura poslovnih prihoda u % u 2025. godini



Analiza rashoda

Opis	Iznos (u 000 RSD)			% Učesća		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023
Rashodi :						
Poslovni rashodi	2.424.432	5.567.226	13.486.733	96%	96%	96%
Finansijski rashodi	305.905	201.022	271.665	3%	3%	3%
Ostali rashodi	35.259	16.494	383.060	1%	1%	1%
Ukupno	2.765.596	5.784.742	14.141.458	100%	100%	100%

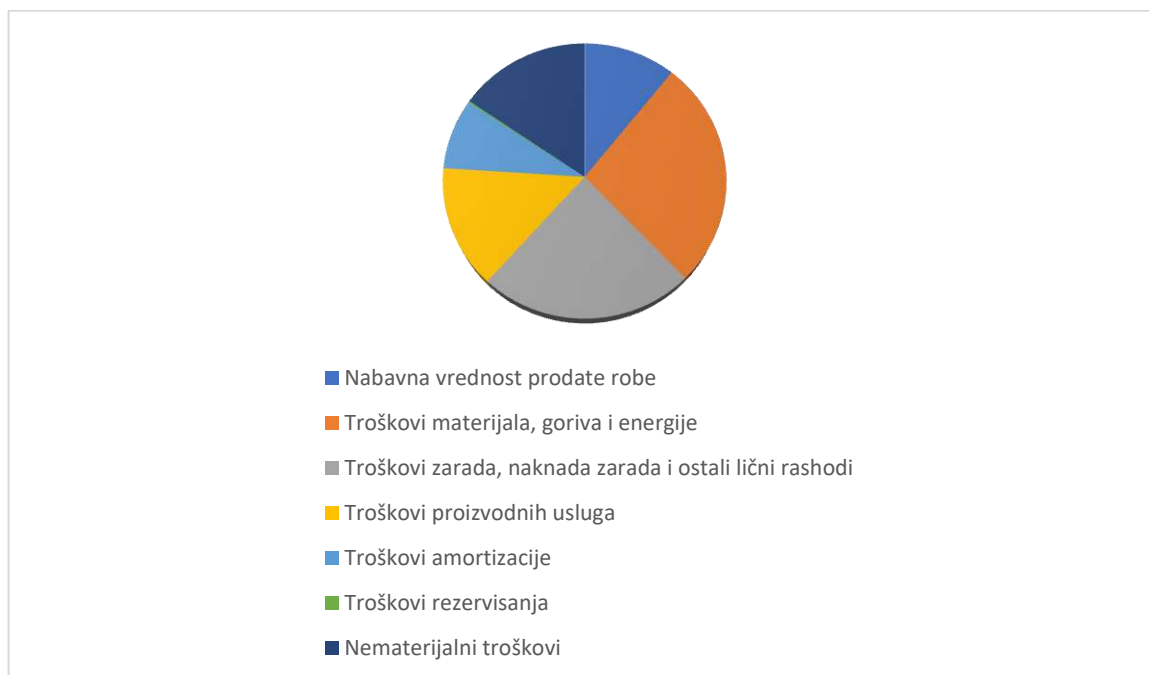
Grafik 3 – Ostvareni rashodi u periodu od 2025 – 2023. godine u RSD 000



Struktura poslovnih rashoda

Opis	Iznos (u 000 RSD)			% Učešća		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023
Nabavna vrednost prodane robe	263.029	3.192.036	12.176.163	11%	58%	88%
Troškovi materijala, goriva i energije	654.002	849.537	295.193	27%	15%	3%
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	577.795	556.566	390.153	24%	10%	4%
Troškovi proizvodnih usluga	347.762	357.274	285.515	14%	6%	2%
Troškovi amortizacije	199.841	194.927	138.001	8%	3%	1%
Troškovi rezervisanja	4.909	4.308	1.623	0%	1%	0
Nematerijalni troškovi	377.094	412.578	200.085	16%	7%	2%
Ukupno	2.424.432	5.567.226	13.486.733	100%	100%	100%

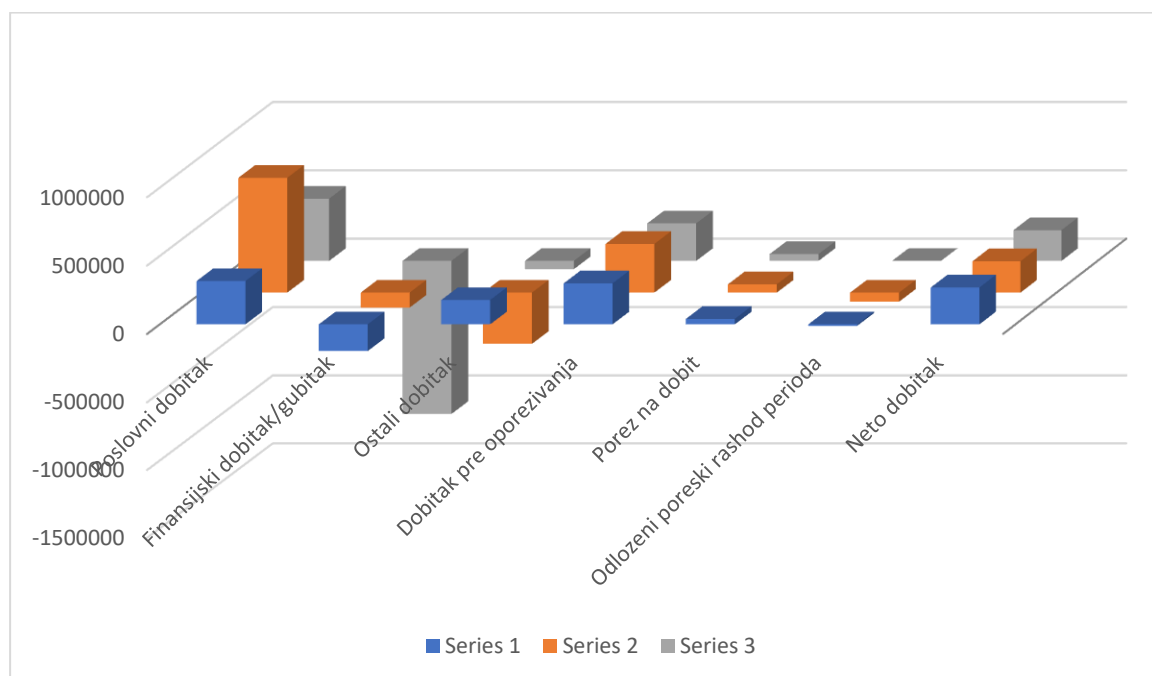
Grafik 4 – Struktura poslovnih rashoda u % u 2025. godini



2. Analiza rezultata poslovanja

Opis	Iznos (u hiljadama dinara)		
	2025	2024	2023
Rezultat poslovanja			
Poslovni dobitak	316.429	589.066	839.752
Finansijski dobitak/gubitak	(194.720)	(110.760)	(109.505)
Ostali dobitak	177.602	44.021	(374.512)
Dobitak pre oporezivanja	299.311	522.327	355.735
Porez na dobit	40.364	36.580	60.196
Odloženi poreski prihod/rashod perioda	(10.691)	298	(66.327)
Neto dobitak	269.638	486.045	229.212
Ekonomičnost	111,01%	109,03%	102,52%
Rentabilnost	30,15%	24,38%	22,22%

Grafik 5 –Kretanje neto dobitka u periodu od 2025 – 2023. godine u RSD 000



3. Promene bilansnih vrednosti

Bilansna pozicija	Iznos (u 000 dinara)				
	2025	2024	2023	2025-2024	2024-2023
Nematerijalna imovina	-	-	-	-	-
NPO	6.587.474	4.476.488	4.241.693	2.110.986	234.795
Dugoročni finansijski plasmani	152.891	496	496	152.395	-
Zalihe	467.737	788.270	509.764	(320.533)	278.506
Potraživanja po osnovu prodaje	1.473.307	1.344.640	366.072	128.667	978.568
Ostala kratkoročna potraživanja	106.981	101.099	42.291	5.882	58.808
Kratkoročni finansijski plasmani	79.313	261.210	22.003	(181.897)	239.207
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	226.941	307.494	673.387	(80.553)	(365.893)
AVR	-	2.393	-	(2.393)	2.393
Kapital	4.040.310	3.732.330	3.247.587	307.980	484.743
Dugoročne obaveze	2.920.261	2.071.185	951.189	849.076	1.119.996
Kratkoročne obaveze	1.590.169	1.121.669	1.250.051	468.500	(128.382)
Neto dobitak	269.638	486.045	229.212	(216.406)	256.833

ZNAČAJNE PROMENE BILANSNIH VREDNOSTI U ODNOSU NA PRETHODNU GODINU	
Nekretnine, postrojenja i oprema	Tokom 2025. godine vrednost NPO se povećala usled povećanja vrednosti zemljišta i građevinskih objekata kako kod matičnog tako i kod zavisnog pravnog lica.
Zalihe	Vrednost zaliha se smanjila u odnosu na prethodni period, usled prodaje robe i ugradnje materijala kao i datih avansa za usluge u zemlji i inostranstvu.
Potraživanja po osnovu prodaje	Potraživanja po osnovu prodaje su se povećala usled fakturisanja potraživanja u 2025. godini u odnosu na prethodnu godinu.
Kapital / Neto dobit	Neto dobit ostvarena u 2025. godini iznosi RSD 269.638 hiljada što je uticalo na povećanje kapitala Grupe.
Dugoročne obaveze	Dugoročne obaveze su se povećale u toku 2025. godine usled nabavke opreme.
Kratkoročne obaveze	Kratkoročne obaveze su se značajno povećale tokom 2025.usled nabavke roba/usluga.

4. Racio analiza i analiza pokazatelja poslovanja

Opis	Racio analiza			Komentar
	2025	2024	2023	
Rezultat poslovanja				
Prinos na ukupan kapital (dobitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja/kapital)	0,0741	0,1608	0,1163	Na svaki dinar uloženog kapitala. Društvo je ostvarilo 0,0741 dinara dobitka iz redovnog poslovanja posmatrano pre oporezivanja u 2025. godini, odnosno 0,1608 dinara u 2024. godini.
Neto prinos na sopstveni kapital (neto dobitak/kapital)	0,5190	0,4787	0,0677	Na svaki dinar uloženog kapitala. Društvo je ostvarilo 0,5190 dinara neto dobitka u 2025. godini, odnosno 0,4787 dinara u 2024. godini.
Stepen zaduženosti (ukupne obaveze/ukupna pasiva)	0,5482	0,4906	0,4041	Na svaki dinar ukupne pasive, Društvo ima 0,5482 dinara ukupnih obaveza u 2025. godini, odnosno 0,4906 dinara u 2024. godini.
I stepen likvidnosti (gotovinski ekvivalent I gotovina/kratkoročne obaveze)	0,1427	0,2741	0,5075	Prvi stepen likvidnosti nam pokazuje da Društvo raspolaže sa 0,1427 dinara gotovine i gotovinskih ekvivalenata kojima će pokriti kratkoročne obaveze u 2025. godini, odnosno raspolaže sa 0,2741 dinara gotovine i gotovinskih ekvivalenata kojima će pokriti tekuće kratkoročne obaveze u 2024. godini.
II stepen likvidnosti (kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina/kratkoročne obaveze)	1,0692	1,7959	0,9740	Drugi stepen likvidnosti nam pokazuje da Društvo raspolaže sa 1,0692 dinara kratkoročno vezanih sredstava kojima će biti pokriven jedan dinar kratkoročnih obaveza u 2025. godini, odnosno raspolaže sa 1,7959 dinara kratkoročno vezanih sredstava kojima će biti pokriven jedan dinar kratkoročnih obaveza u 2024. godini.
Neto obrtni kapital	1.480.520	1.728.234	529.098	Neto obrtni kapital Društva je pozitivan.

5. Podaci o broju zaposlenih i kvalifikacionoj strukturi

Grupa na dan 31. decembar 2025. godine broji 145 radnika (199 zaposlenih u 2024. godini). Kvalifikaciona struktura zaposlenih je sledeća:

Kvalifikaciona struktura	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
VSS	29	26
VŠS	11	11
SSS	74	131
NKV	31	31
Ukupno:	145	199

Podela zaposlenih prema polu prikazana je u sledećoj tabeli:

Pol	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Muški	120	185
Ženski	28	14
Ukupno:	145	199

6. Infomacije o ulaganjima u cilju zaštite životne sredine

U skladu sa zakonskim odredbama Republike Srbije koje regulišu oblast upravljanja zaštitom životne sredine, Grupa plaća naknade za proizvode koji nakon upotrebe postaju posebni tokovi otpada, kao i naknadu za ambalažu plasiranu na tržište Republike Srbije, Grupa se brine o svim apsektima zaštite životne sredine kroz fokusiranje na uštedu energije i vode, upotrebu supstanci sa neškodljivim uticajem na ozonski omotač i propisno rukovanje svim vrstama otpada koji nastaje u toku vršenja delatnosti.

III OPIS SVIH VAŽNIJIH POSLOVNIH DOGAĐAJA KOJI SU NASTUPILI NAKON ISTEKA POSLOVNE GODINE ZA KOJU SE IZVEŠTAJ PRIPREMA

Sudski sporovi izgubljeni nakon isteka poslovne godine	Nakon isteka poslovne godine, pa do danas nije bilo izgubljenih sporova.
Otuđenje objekata	Nakon isteka poslovne godine, pa do danas nije bilo otuđenja poslovnih objekata.

IV PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ

Opis očekivanog razvoja Grupe u narednom periodu	U narednim godinama Grupa će nastaviti da se bavi istom delatnošću.
Promena poslovnih politika	Nije bilo promena u poslovnim politikama Grupe.

V INFORMACIJE O POSLOVANJU OGRANKA

Grupa ima dva ogranka – RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO BEOGRAD OGRANAK RUBIKON RENT-A-CAR-BEOGRAD, sa registrovanom šifrom delatnosti 7711 – Iznajmljivanje i lizing automobila i lakih motornih vozila, koji se nalazi na adresi Senjačka 33 Beograd i RUBIKON SHIPPING COMPANY DOO BEOGRAD OGRANAK RUBIKON MARINE TANKERS, sa registrovanom delatnosti 5020 – Pomorski i priobalni prevoz tereta koji se nalazi na adresi Senjačka 33 Beograd .

VI INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA, ODNOSNO UDELA

Grupa nije vršila otkup sopstvenih udela u 2025. godini.

VII IZLOŽENOST I UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

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

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti,
- Kreditnom riziku.

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

KATEGORIJE FINANSIJSKIH INSTRUMENTATA

	2025.
Finansijska sredstva	
Dugoročni finansijski plasmani	152.891
Potraživanja po osnovu prodaje	1.473.307
Ostala potraživanja	106.981
Kratkoročni finansijski plasmani	79.313
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	226.941
	2.039.433
Finansijske obaveze	
Dugoročne finansijske obaveze	2.902.336
Kratkoročne finansijske obaveze	843.181
Obaveze iz poslovanja	699.116
Ostale kratkoročne obaveze	47.872
	4.492.505

Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

Matično društvo je izloženo riziku od promene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji i inostranstvu, a koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR. Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih u stranoj valuti i/ili sa valutnom klauzulom. U meri u kojoj je to moguće, Grupa minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.

U hiljadama RSD	EUR	RSD	Ukupno
Dugoročni finansijski plasmani	152.395	496	152.891
Potrazivanja po osnovu prodaje	1.453.691	19.616	1.473.307
Druga potrazivanja	19.052	87.929	106.981
Kratkorocni finansijski plasmani	-	79.313	79.313
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	104.327	122.614	226.941
Ukupno	1.729.465	309.968	2.039.433
Dugoročne obaveze	2.902.336	-	2.902.336
Kratkoročne finansijske obaveze	843.181	-	843.181
Obaveze iz poslovanja	306.590	392.526	699.116
Ostale kratkoročne obaveze	-	47.872	47.872
Ukupno	4.052.107	440.398	4.492.505
Neto devizna pozicija			
na dan 31. decembar 2025.	(2.322.642)	(130.430)	(2.453.072)

Grupa je osetljiva na promene deviznog kursa (EUR). Sledeća tabela predstavlja detalje analize osetljivosti Grupe na porast i smanjenje od 10% kursa dinara u odnosu na date strane valute. Stopa osetljivosti se koristi pri internom prikazivanju deviznog rizika i predstavlja procenu rukovodstva razumno očekivanih promena u kursovima stranih valuta. Analiza osetljivosti uključuje samo nenamirena potraživanja i obaveze iskazane u stranoj valuti i usklađuje njihovo prevođenje na kraju perioda za promenu od 10% u kursovima stranih valuta. Pozitivan broj iz tabele ukazuje na povećanje rezultata tekućeg perioda u slučajevima slabljenja dinara u odnosu na valutu o kojoj se radi. U slučaju jačanja dinara od 10% u odnosu na stranu valutu, uticaj na rezultat tekućeg perioda bio bi suprotan onom iskazanom u prethodnom slučaju. Glavni razlog za navedeno leži u činjenici da Grupa ima pretežno kratku poziciju u valuti, te su stoga obaveze u stranoj valuti daleko veće od potraživanja u istoj.

U hiljadama RSD

U hiljadama RSD

	Izloženost deviznom riziku na dan 31.12.2025.		Osetljivost na povećanje / smanjenje	
		deviznog kursa od 10%	10%	(10%)
	Sredstva	Obaveze	10%	(10%)
EUR	1.729.465	4.052.107	(172.946)	172.465

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

Grupa je izložena raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Grupe je izloženo riziku promene kamatnih stopa u meri u kojoj kamatonosna sredstva (uključujući investicije) i kamatonosne obaveze dospevaju za naplatu u različito vreme ili u različitim iznosima.

U sledećoj tabeli je prikazana izloženost Grupe riziku promene kamatnih stopa:

	2025.
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom	
Finansijska sredstva	2.039.433
Finansijske obaveze	(746.988)
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom	
Finansijska sredstva	-
Finansijske obaveze	(3.745.517)

S obzirom da Grupa nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Grupe i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa.

Rizik Grupe od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih *kratkoročnih i dugoročnih* kredita od banke.

Kreditni su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlaže Grupu kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2025. godine, obaveza po kreditu je bila sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Belibor. Obaveza po kreditu sa promenljivim kamatnim stopama bila je izražena u *dinarima*.

Grupa 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 optimiziraju neto rashod od kamata, uz uslov da su tržišne kamatne stope na nivou koju je u skladu sa poslovnom strategijom Grupe.

Knjigovodstvena vrednost finansijskih sredstava i obaveza na kraju posmatranog perioda data je u sledećem pregledu:

	<u>2025.</u>
Finansijska sredstva	
<i>Nekamatonosna</i>	
Dugoročni finansijski plasmani	152.891
Potrazivanja po osnovu prodaje	1.473.307
Ostala potraživanja	106.981
Kratkorocni finansijski plasmani	79.313
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	226.941
	<u>2.039.433</u>
Finansijske obaveze	
<i>Nekamatonosne i kamatonosne sa fiksnom kamatnom stopom</i>	
Dugoročne finansijske obaveze	-
Obaveze iz poslovanja	(699.116)
Ostale kratkoročne obaveze	(47.872)
	<u>(746.988)</u>
<i>Kamatonosne</i>	
Dugoročne obaveze	(2.902.336)
Kratkoročne finansijske obaveze	(843.181)
	<u>(3.745.517)</u>
	<u><u>(2.039.433)</u></u>
Gap rizika promene kamatnih stopa	<u>(2.039.433)</u>
	U 000 RSD

Analize osetljivosti prikazane u narednom tekstu su uspostavljene na osnovu izloženosti promenama kamatnih stopa za nederivatne instrumente na datum bilansa stanja. Za obaveze sa varijabilnom stopom, analiza je sastavljena pod pretpostavkom da je preostali iznos sredstava i obaveza na datum bilansa stanja bio nepromenjen u toku cele godine. Povećanje ili smanjenje od 1% predstavlja, od strane rukovodstva, procenu realno moguće promene u kamatnim stopama.

	Povećanje / (smanjenje) od 1 procentnog poena
Rezultat tekuće godine	20.394 (20.394)

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Grupa 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.

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

Grupa ima pristup raznolikim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem:

- *Kratkoročnih i dugoročnih kredita,*
- *Depozita.*

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2025. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	Od 3 meseca do 1 godine	Od 1 do 5 godina	Ukupno
Dugoročni finansijski plasmani	-	152.395	496	152.891
Potraživanja po osnovu prodaje	19.616	1.453.691	-	1.473.307
Ostala potraživanja	106.981	-	-	106.981
Kratkoročni finansijski plasmani	79.313	-	-	79.313
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	226.941	-	-	226.941
Ukupno	432.851	1.606.086	496	2.039.433
Dugoročne obaveze	-	-	2.902.336	2.902.336
Kratkoročne finansijske obaveze	-	843.181	-	843.181
Obaveze iz poslovanja	699.116	-	-	699.116
Ostale kratkoročne obaveze	47.872	-	-	47.872
Ukupno	746.988	843.181	2.902.336	4.492.505
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2025.	(314.137)	762.905	(2.901.840)	(2.453.072)

Kreditni rizik

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

Grupa je izložena kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Grupe. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Grupi, istima se prekida isporuka proizvoda. Međutim pored toga, Grupa ima značajnu koncentraciju kreditnog rizika u vezi sa potraživanjima, jer ima mali broj međusobno nepovezanih kupaca sa pojedinačno velikim iznosima dugovanja. Pored prekida isporuka proizvoda, koriste se sledeći mehanizmi naplate: reprogramiranje duga, kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja i ostalo.

Na dan 31. decembra 2025. godine Grupa raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 226.941 hiljada, što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Potraživanja od kupaca

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

U hiljadama RSD	2025
Kupci u zemlji	19.616
Kupci u inostranstvu	1.453.691
Ukupno	1.473.307

Racio obrta potraživanja od kupaca u 2025. godini iznosi 11,37. Prosečno vreme naplate potraživanja u 2025. godini iznosi 32 dana.

Obaveze prema dobavljačima na dan 31. decembra 20245 godine iskazane su u iznosu od RSD 365.970 hiljada. Racio obrta dobavljača u 2025. godini iznosi 7,41. Prosečno vreme izmirenja obaveza prema dobavljačima u toku 2025. godine iznosi 39 dana.

Upravljanje rizikom kapitala

Grupa se opredelila za finansijski koncept kapitala i njegovo očuvanje prema kome je kapital definisan na osnovu nominalnih novčanih jedinica.

Cilj upravljanja kapitalom je da Grupa zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala.

Grupa prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti, koji se izračunava kao odnos neto dugovanja Grupe i njenog ukupnog kapitala.

Na dan 31. decembra 2025. koeficijent zaduženosti Grupe bio je kao što sledi:

	2025	2024
Ukupne obaveze (bez kapitala)	4.901.537	3.181.039
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	(226.941)	(307.494)
Neto dugovanje	4.674.596	2.873.545
Ukupan kapital	4.040.310	3.732.330
Koeficijent zaduženosti	1.15	0,76

Beograd, 01.04.2026. godine

 Zakonski zastupnik
