
**GODIŠNJE IZVJEŠĆE O STANJU DRUŠTVA
I IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA
ZA 2025. GODINU**

(temeljem članka 250.a i 431.b ZTD-a te čl. 21. i 24. Zakona o računovodstvu)

ŠIBENIK, travanj 2026. g.

SADRŽAJ

1. OPĆI DIO	1
2. PREGLED VAŽNIH POSLOVNIH DOGAĐAJA U 2025.g	3
2.1. Misija i vizija	3
2.2. Poslovno okruženje	3
2.3. Najvažniji poslovni događaji	3
2.4. Poteškoće u poslovanju u protekloj godini	3
2.5. Promjene poslovne politike u protekloj godini	4
2.6. Podaci o važnijim sudskim postupcima i njihovu broju	4
2.7. Izvori financiranja, kreditiranja i ulaganja u poslovnoj godini	4
2.8. Izvješće o provođenju restrukturiranja ili preustroja odnosno mjera financijske konsolidacije i stabilizacije	4
3. VAŽNIJI DOGAĐAJI KOJI SU SE POJAVILI NAKON PROTEKA POSLOVNE GODINE	5
3.1. Događaji nakon datuma bilance	5
3.2. Vremenska neograničenost poslovanja	5
4. VJERODOSTOJNI I VJEROJATNI PREGLED RAZVOJA POSLOVANJA U NAREDNOM RAZDOBLJU	5
4.1. Poslovni plan za 2026. godinu	5
4.2. Investicije i nove usluge	6
4.3. Potencijalne obveze	7
5. AKTIVNOSTI NA PODRUČJU ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA	8
6. INFORMACIJE O STJECANJU POSLOVNIH UDJELA	8
7. POSTOJANJE PODRUŽNICA, OVISNIH DRUŠTAVA TE ODNOSI SA POVEZANIM DRUŠTVIMA	8
8. IZLOŽENOST RIZICIMA I UPRAVLJANJE RIZICIMA	8
9. FINACIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA	10
9.1. Pokazatelji likvidnosti	10
9.2. Pokazatelji ekonomičnosti	11
9.3. Pokazatelji zaduženosti	11
9.4. Pokazatelji aktivnosti	13
9.5. Pokazatelji uspješnosti	14
10. UKUPNA OCJENA POSLOVANJA–PISMO DIREKTORA UDJELIČARU	15

1. OPĆI DIO

Centar za gospodarenje otpadom Šibensko-kninske županije Bikarac („Društvo“) je društvo s ograničenom odgovornošću, registrirano u skladu s hrvatskim zakonima. Sjedište Društva je na adresi Narodnog preporoda 1, Šibenik.

Društvo je registrirano kod Trgovačkog suda u Zadru, Stalna služba Šibenik s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 110042951. Osnivač Društva je Grad Šibenik.

Temeljni kapital Društva sastoji se od jednog poslovnog udjela nominalne vrijednosti od 47.586.200 kuna (6.315.774,11¹ eura).

Naziv:	BIKARAC d.o.o. Centar za gospodarenje otpadom Šibensko-kninske županije
Skraćeni naziv:	BIKARAC d.o.o.
Sjedište društva:	Ulica Narodnog preporoda 1, Šibenik
Lokacije Društva:	Ulica Narodnog preporoda 1, Šibenik – uprava Đelalija 12A, Donje Polje – Centar za gospodarenje otpadom Pretovarna stanica Pirovac, Dubrava kod Tisna Pretovarna stanica Biskupija
Članovi društva-osnivači:	Grad Šibenik
Šifra djelatnosti:	38.32 – odlaganje ili trajno skladištenje otpada
Matični broj:	4175689
OIB:	68212264037
IBAN:	HR81 2390 0011 1990 0998 1 (Hrvatska poštanska banka d.d.)
IBAN:	HR86 2402 0061 1007 1994 8 (Erste & Steiermärkische bank d.d.)

Uprava:

- Robert Podrug direktor, zastupa društvo samostalno i pojedinačno, imenovan 17. lipnja 2022. godine

Nadzorni odbor:

- Joško Vučenović predsjednik
- Josipa Leontić zamjenica predsjednika – do 18.9.2025. godine
- Davor Aleksić član
- Neven Rak član (predstavnik radnika) – do 8.3.2026. godine
- Mate Brajković član
- Marijo Baić Član – od 23.12.2025. godine

U 2025. godini Nadzorni odbor održao je dvije sjednice.

Skupština Društva:

Skupštinu Društva čini gradonačelnik Grada Šibenika. U 2025. godini održane su tri sjednice Skupštine Društva.

¹ po fiksnom tečaju 7,53450

Djelatnost Društva:

Osnovne djelatnosti koje obavlja Društvo su iz domene komunalnih djelatnosti i određene su Odlukom Grada Šibenika. Društvo je osnovano s ciljem obavljanja djelatnosti obrade i zbrinjavanja otpada.

Društvo je registrirano za sljedeće djelatnosti:

- Djelatnost oporabe otpada
- Djelatnost prijevoza otpada
- Djelatnost trgovanja otpadom
- Djelatnost zbrinjavanja otpada
- Gospodarenje otpadom
- Prijevoz za vlastite potrebe

Društvo upravlja županijskim centrom za gospodarenje otpadom, sufinanciranim sredstvima Europske unije, Fonda za zaštitu okoliša i energetske učinkovitost, Grada Šibenika i Ministarstva gospodarstva i održivog razvoja, gdje osigurava kontinuirano zbrinjavanje i obradu otpada sa područja Šibensko-kninske županije po visokim standardima.

Društvo kontinuirano radi na poboljšanju i modernizaciji poslovnih procesa s ciljem podizanja kvalitete usluga te povećanja efikasnosti i ekonomičnosti poslovanja. Izgradnjom Regionalnog centra za gospodarenje otpadom ŠKŽ društvo je osiguralo modernu tehnologiju pomoću koje, oslanjajući se na vlastite stručne kadrove, osigurava zbrinjavanje i obradu otpada po najvišim standardima Europske unije. Centar za gospodarenje otpadom koji obuhvaća MBO postrojenje i dvije pretovarne stanice (Pirovac i Biskupija) počeo je sa radom 1. siječnja 2023. godine.

Krajem 2017. godine Društvo je certificiralo uvedene sustave upravljanja kvalitetom i upravljanja zaštitom okoliša (po međunarodnim normama EN ISO 9001:2015 i 14001:2015). Valjanost certifikata produljena je u prosincu 2023. godine, dok su u 2024. i 2025. godini obavljeni nadzorni auditi. Društvo je u 2020. godini implementiralo FMC, Sustav financijskog upravljanja i unutarnjih kontrola, kako bi se putem uspostavljenih načela, metoda i procesa unutarnjih kontrola ostvarili opći ciljevi i uspješno upravljanje. Društvo ima uspostavljen Registar rizika koji služi za identifikaciju, procjenu, praćenje i obradu svih potencijalnih rizika.

Društvo ima svoje organe koji organiziraju, koordiniraju i nadziru rad i poslovanje. U Društvu je na dan 31.12.2025.g bilo zaposleno 78 radnika.



Prema postojećim propisima (zakonima, uredbama i odlukama) Društvo je dužno trajno i nesmetano obavljati usluge i djelatnosti koje su mu povjerene, odnosno za koje je osnovano.

2. PREGLED VAŽNIH POSLOVNIH DOGAĐAJA U 2025. GODINI

2.1. Misija i vizija

Misija

- Upravljanje Centrom za gospodarenje otpadom i pretovarnim stanicama u cilju uspostave cjelovitog sustava gospodarenja otpadom na području Šibensko-kninske županije.
- Osigurati suvremenu tehnologiju za obradu komunalnog otpada te stvarati dodatne vrijednosti kvalitetnih sekundarnih sirovina koje se vraćaju u proizvodni proces s ciljem zaštite okoliša i štednje energije.
- Edukacijom dionika omogućiti postizanje ciljeva gospodarenja otpadom te uspostaviti upravljanje sustavom na dobrobit današnje i budućih generacija.

Vizija

- Ostvarivanje partnerstva sa svim zainteresiranim društvenim skupinama i pojedincima te zajedničko djelotvorno gospodarenje otpadom s ciljem stalnog smanjivanja njegovih količina, volumena i štetnih spojeva.
- Odgovorno upravljanje izgrađenom infrastrukturom za gospodarenje otpadom zasnovanom na najvišim standardima zaštite okoliša i osiguranje uspostavljenog sustava gospodarenja otpadom u Šibensko-kninskoj županiji.

2.2. Poslovno okruženje

Na lokalnoj razini Društvo nema konkurenciju, no usprkos tome Društvo gradi dobru tržišnu poziciju uspoređujući se sa sličnim društvima koja djeluju na široj regionalnoj razini.

2.3. Najvažniji poslovni događaji

U 2025. godini Društvo je poslovalo u skladu s pretpostavkama prihvaćenim u Godišnjem planu poslovanja i Planu investicija te je nastojalo poboljšati poslovanje i ojačati svoj položaj na tržištu.

Temeljem ostvarenih financijskih rezultata u 2025. godini uprava zaključuje da se poslovanje Društva odvijalo u skladu s planovima i ciljevima zadanim u prethodnoj godini. Društvo ulaže u svoje resurse, kako materijalne tako i u ljudske, vodeći se pritom politikom racionalizacije troškova i ostvarivanja pozitivnog financijskog rezultata.

Financijski pokazatelji poslovanja za 2025. godinu:

- ukupni prihodi iznose 7.081.068,21 € što je za 10,02% više u odnosu na prethodnu godinu,
- ukupni rashodi iznose 6.506.195,66 € što je za 11,96% više u odnosu na prethodnu godinu,
- bruto dobit iznosi 574.872,55 € što je za 8% manje u odnosu na prethodnu godinu,
- neto dobit iznosi 469.844,90 € što je za 7,86% manje u odnosu na prethodnu godinu,
- ukupni prihodi od gospodarenja otpadom iznose 5.244.663,78 € što čini udio od 74,07% u ukupnim prihodima Društva,
- ukupni poslovni rashodi iznose 6.493.831,82 € što čini udio od 99,81% u ukupnim rashodima Društva.

2.4. Poteškoće u poslovanju u protekloj godini

Društvo nije naišlo na značajnije poteškoće u poslovanju tijekom 2025. godine. Nisu postojale okolnosti koje bi značajnije (negativno) utjecale na ostvarenje usvojenih planova poslovanja.

2.5. Promjene poslovne politike u protekloj godini

U 2025. godini nije bilo značajnijih izmjena u poslovnoj politici u odnosu na prethodnu godinu.

2.6. Podaci o važnijim sudskim postupcima i njihovu broju

Društvo vodi tri sudska spora, od kojih je u dva spora tuženik. S obzirom da je konačni ishod tih tužbi neizvjestan no ne bi trebao ugroziti poslovanje Društva, nisu izvršena dugoročna rezerviranja troškova po započetim sporovima.

2.7. Izvori financiranja, kreditiranja i ulaganja u poslovnoj godini

Nabavu dugotrajne imovine Društvo je u 2025. godini financiralo uglavnom iz vlastitih izvora. Sklopljen je ugovor o financijskom leasingu za nabavu stroja-kompaktora vrijednosti 623.437,50 €, pri čemu je Društvo iz vlastitih izvora dalo učešće od 124.687,50

Pregled strukture izvora financiranja realiziranih investicija u 2025. godini:

Ulaganje u dugotrajnu imovinu u 2025.g	IZNOS	IZVORI u 2025.g			
	€	Vl. sredstva	Leasing	Banka	Potpore
Nematerijalna imovina	151,20	151,20	0	0	0
Građevinski objekti	22.110,00	22.110,00	0	0	0
Postrojenja	498.750,00	0	25.838,96	0	0
Oprema	49.318,07	49.318,07	0	0	0
Alati, transp. sredstva i inventar	41.353,18	41.353,18	0	0	0
Predumjovi za materijalnu imovinu	0	0	0	0	0
Postrojenja u pripremi	22.040,46	22.040,46	0,00	0,00	0
ukupno	633.722,91	134.972,91	25.838,96	0	0,00

2.8. Izvješće o provođenju restrukturiranja ili preustroja odnosno mjera financijske konsolidacije i stabilizacije

Društvo posluje stabilno jer se neprestano prilagođava situaciji u poslovnom okruženju te nije bilo izloženo osobito otežanim uvjetima koji bi ugrozili poslovanje. Stoga nema razloga za provođenje mjera financijske konsolidacije odnosno restrukturiranja Društva.

3. VAŽNIJI DOGAĐAJI KOJI SU SE POJAVILI NAKON PROTEKA POSLOVNE GODINE

3.1. Događaji nakon datuma bilance

Prema saznanjima uprave Društva u poslovanju, u razdoblju nakon datuma bilance (31.12.2025.), a do dana sastavljanja ovog Izvješća, nisu nastali poslovni događaji ili transakcije koji bi imali značajni utjecaj na financijske izvještaje na dan ili za razdoblje tada završeno, niti su od takvog značaja za poslovanje društva da bi zahtijevali objavu u bilješkama uz financijske izvještaje.

3.2. Vremenska neograničenost poslovanja

Društvo je sposobno nastaviti vremenski neograničeno poslovanje jer ne postoji značajna neizvjesnost koja bi ugrozila poslovanje.

4. VJERODOSTOJNI I VJEROJATNI PREGLED RAZVOJA POSLOVANJA U NAREDNOM RAZDOBLJU

U 2026. godini planom je predviđen rast prihoda kao i rast troškova poslovanja zbog rasta cijena materijala i usluga.

4.1. Poslovni plan za 2026. godinu

Planirani ukupni prihodi Društva za 2026. godinu iznose 7.990.500,00 € što je povećanje za 13% u odnosu na prihode ostvarene u 2025. godini.

Planirani ukupni rashodi Društva za 2026. godinu iznose 7.832.115,00 € što je povećanje za 20% u odnosu na rashode ostvarene u 2025. godini.

Poslovni plan za 2026. godinu temelji se na strateškom planu Društva, analizi ostvarenih poslovnih rezultata prethodne godine i planirane izmjene Cjenika. Osnovne značajke plana su:

a) organizacijske:

- povećanje materijalnih troškova zbog rasta cijena na tržištu;
- održavanje pune zaposlenosti sukladno Planu kadrova za 2026.g;
- racionalno upravljanje imovinom i zalihama sukladno Planu rada za 2026.g;
- održavanje tekuće likvidnosti na razini prethodnih godina.

b) investicijske:

- ulaganje u novu opremu i provedba investicija sukladno Planu investicija za 2026.g;
- implementacija nove opreme i kontinuirana modernizacija postojećih tehnologija.

c) financijske:

- blago povećanje prihoda od obrade i zbrinjavanja otpada;
- racionalno upravljanje troškovima sukladno Financijskom planu za 2026.g.

Stanje Društva je pozitivno i stabilno. Očekuju se daljnja ulaganja i provođenje usvojenih planova za 2026. godinu uz neprestano analiziranje poslovnih prilika i prijetnji. Društvo nastavlja sa transparentnim poslovanjem njegujući pozitivan javni imidž i zadržavajući povjerenje svih sudionika u poslovanju. Uprava zadržava strateški fokus kako bi dugoročno omogućila rast i razvoj samog Društva.

4.2. Investicije i nove usluge

Društvo je orijentirano na ostvarenje Plana investicija za 2026.godinu. Pregled planiranih investicija u 2026. godini prikazan je u tablicama u nastavku.

PLAN INVESTICIJSKIH ULAGANJA ZA 2026. godinu – nabava provedena u 2025. godini

RB.	OPIS	Rebalans plana nabave za 2025. (€)	IZVOR FINANCIRANJA			Realizacija u 2026. (€)
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
			udio	iznos	izvor	
1.	Sanacija i zatvaranje odlagališne plohe 1:	3.273.934	85%	2.782.844	MinZOJT	2.782.844
			10%	327.393	FZOEU	327.393
			5%	163.697	Grad Šibenik	163.697
	Tehnička pomoć	147.500				
	Projektantski nadzor	34.800				
	Stručni nadzor	55.000				
	Radovi na sanaciji i zatvaranju odlagališne plohe 1	3.033.634				
	Promidžba i vidljivost	3.000				
2.	Sustav za kontrolu prolaza vozila na kolnu vagu i obrada podataka o izvađanoj težini i vrsti otpada:	26.500	100%	26.500	Bikarac	26.500
	Hardverske komponente	18.700				
	Programske aplikacije	7.800				
	UKUPNO	5.248.256				3.300.434

PLAN INVESTICIJSKIH ULAGANJA ZA 2026. godinu temeljem Plana nabave za 2026. godinu

RB	OPIS	Plan nabave za 2026. (€)	IZVOR FINANCIRANJA			Realizacija u 2026. (€)
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
			udio	iznos	izvor	
1.	Izgradnja i opremanje reciklažnog dvorišta za građevinski otpad:	1.967.822	100%	1.967.822	Dugoročni kredit	1.947.822
	Građevinski radovi	467.822				
	Oprema i strojevi	1.480.000				
	Stručni nadzor	20.000				
2.	Uređenje platoa za odlaganje viška iskopa koji predstavlja mineralnu sirovinu (faza 1)	50.000	100%	50.000	Bikarac	50.000
3.	Glavni projekt za izgradnju nove plohe za odlaganje neopasnog otpada	35.000	100%	35.000	Bikarac	35.000
4.	Software	500	100%	500	Bikarac	500
	Licence duže od 1.godine - antivirusni programi	500				
5.	Građevinski objekti (ceste, zgrade...)	35.000	100%	35.000	Bikarac	35.000
	Izgradnja pristupnih puteva unutar Centra za gospodarenje otpadom	35.000				
6.	Informatička oprema	10.000	100%	10.000	Bikarac	10.000

	<i>Računala, printeri i skeneri</i>	10.000				
7.	Oprema za obavljanje djelatnosti :	45.000	100%	45.000	Bikarac	45.000
	<i>Hidraulična škarasta platforma</i>	35.000				
	<i>Gume za utovarivač</i>	10.000				
8.	Oprema za grijanje i hlađenje	2.000	100%	2.000	Bikarac	2.000
	<i>Klima uređaji</i>	2.000				
9.	Video nadzor (kamere, snimači...)	5.000	100%	5.000	Bikarac	5.000
10.	Oprema zaštite na radu i protupožarne zaštite	5.000	100%	5.000	Bikarac	5.000
	<i>Protupožarna oprema (cijevi, mlaznice, hidranti...)</i>	5.000				
11.	Ostala oprema:	3.000	100%	3.000	Bikarac	3.000
	<i>Razdvajajuće ograde (betonske i plastične)</i>	3.000				
12.	Automobili, teretna vozila:	26.000	100%	26.000	Bikarac	26.000
	<i>Osobno vozilo</i>	26.000				
13.	Uredski namještaj:	2.500	100%	2.500	Bikarac	2.500
	<i>Uredski ormari i stolice</i>	2.500				
14.	Uredski kontejneri i sl.:	3.000	100%	3.000	Bikarac	3.000
	<i>Vrtna kućica za smještaj alata (1 kom)</i>	3.000				
15.	Alati i mjerni instrumenti	2.000	100%	2.000	Bikarac	2.000
	<i>Alati (bušilice, brusilice...)</i>	2.000				
16.	Pogonski inventar (pumpe, kompresori):	15.000	100%	15.000	Bikarac	15.000
	<i>Mobilna naftna pumpa 10.000 lit (1 kom)</i>	15.000				
17.	Skladišni inventar (kontejneri, spremnici, ormari...):	52.000	100%	52.000	Bikarac	52.000
	<i>Rolo kontejner 36 m3 (2 kom)</i>	20.000				
	<i>Rolo kontejner 20 m3 (2 kom)</i>	14.000				
	<i>Kontejner za odlaganje pirotehnike i eksplozivnih naprava (1 kom)</i>	3.000				
	<i>Metalni arhivski ormari</i>	2.000				
	<i>Ormari za skladištenje otpada u reciklažnom dvorištu</i>	10.000				
	<i>Alucobond ploče</i>	3.000				
	UKUPNO	2.258.822				2.238.822

4.3. Potencijalne obveze

Potencijalne obveze prikazuju se u financijskim izvještajima jedino ako mogućnost odljeva resursa koji čine gospodarske koristi nije daleka. Temeljem vanbilančnih evidencija, neknjiženih dokumenata i saznanjima Direktora došlo se do spoznaje da ne postoje nikakve potencijalne obveze koje do 31.12.2025. godine nisu knjižene u poslovnim knjigama Društva.

Društvo je izdalo bianco zadužnice i zadužnice kao instrumente osiguranja po ugovorima. Sve ugovorne obveze redovno se izvršavaju te ne postoje realne opasnosti od naplate istih.

Društvo ima četiri bankarske garancije izdane u korist Republike Hrvatske koje služe kao jamstvo za uredno izvršenje posla vezanog uz dozvole za gospodarenje otpadom. Ne očekuje se naplata po garancijama zbog urednog izvršenja ugovora.

5. AKTIVNOSTI NA PODRUČJU ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

Društvo nema nikakvih aktivnosti na području istraživanja i razvoja.

Troškovima u stadiju istraživanja internog projekta ne može nastati nematerijalna imovina već se takvi troškovi priznaju kao rashodi razdoblja u kojima su nastali. No troškovi nastali u stadiju razvoja internog projekta odnosno troškovi nastali razvojem mogu se iskazati kao nematerijalna imovina samo u strogo određenim uvjetima koje navodi MRS 38.

6. INFORMACIJE O STJECANJU VLASTITIH POSLOVNIH UDJELA

Najčešći razlozi stjecanja vlastitih poslovnih udjela su zaštita interesa Društva od preuzimanja nadzora nad njim kao i stabiliziranje tržišne vrijednosti tih udjela da se ne bi ugrozila kreditna sposobnost Društva.

Prava iz vlastitih poslovnih udjela miruju, tj. od njih Društvu ne pripadaju nikakva prava.

Imajući u vidu činjenicu da Društvo **ima samo jednog udjeličara** (Grad Šibenik) i da on nije izražavao volju da želi prodati svoj poslovni udjel, zasad ne postoji niti interes niti potreba za stjecanjem vlastitih poslovnih udjela.

Temeljem toga sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima nije ni izvršen raspored dobiti Društva za te namjene. Tijekom 2025. godine Društvo **nije steklo vlastite poslovne udjele**.

7. POSTOJANJE PODRUŽNICA, OVISNIH DRUŠTAVA TE ODNOSI SA POVEZANIM DRUŠTVIMA

Sukladno člancima 7. i 8. Zakona o trgovačkim društvima Društvo **nema podružnice** (organizacijski izdvojene i dislocirane poslovne jedinice bez svojstva pravne osobe koje moraju biti upisane u sudski registar).

Isto tako Društvo nema udjele ili dionice ni u bilo kojem društvu, što znači da **nema društva kćeri – ovisna društva**.

8. IZLOŽENOST RIZICIMA I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Društvo vodi Registar rizika pomoću kojeg uprava Društva učinkovitije upravlja rizicima. U nastavku su opisani značajniji rizici zajedno s metodama koje se koriste za upravljanje tim rizicima. Društvo ne koristi derivatne instrumente za upravljanje rizicima niti u špekulativne svrhe.

a) Operativni rizik

Operativni rizik je rizik od gubitka zbog pogrešaka, prekida ili šteta uzrokovanih neadekvatnim internim procesima, osobama, sustavima ili vanjskim događajima uključujući rizik izmjena pravnih propisa.

Kranja odgovornost za operativni rizik leži na Upravi koja je izradila prikladan okvir za upravljanje operativnim rizikom.

b) Kreditni rizik

Kreditni rizik kao rizik da jedna strana po financijskom instrumentu neće ispuniti svoje obveze te da će time prouzročiti nastanak financijskog gubitka drugoj strani u Društvu je značajno izraženo kako po pitanju iskazanih kreditnih obveza i obveza prema dobavljačima tako i po pitanju iskazanih

potraživanja od kupaca kao i iskazanih drugih potraživanja (od države, radnika itd.) za koja postoji opasnost da ih Društvo neće platiti svojim vjerovnicima odnosno da ih Društvo neće naplatiti od svojih dužnika u cijelosti te da će doći do poremećaja u planiranoj dinamici plaćanja obveza odnosno naplate potraživanja.

Društvo nema ozbiljnih problema s redovnom naplatom svojih potraživanja koja se odnose prije svega na kupce. Potraživanja od kupaca Društvo naplaćuje uz odgodu od 30 dana zbog čega je izloženo riziku neplaćanja. Redovito se provode direktni kontakti s kupcima radi poboljšanja naplate te se pokreću postupci prisilne naplate u slučaju prekoračenja dogovorenih rokova plaćanja. Društvo smatra da se njegova maksimalna izloženost odražava u iznosu potraživanja umanjenom za ispravak vrijednosti koji je priznat na datum bilance.

Struktura dospelosti obveza prema dobavljačima je zadovoljavajuća što znači da uglavnom nema obveza koje nisu podmirene u ugovorenom roku. Društvo već godinama ima ustaljene ključne dobavljače po pitanju nabave, gdje je prisutno višegodišnje međusobno povjerenje bez izdavanja bilo kakvih instrumenata osiguranja dobavljačima.

Društvo ne jamči za obveze trećih osoba.

Društvo je izloženo kreditnom riziku putem novčanih depozita u bankama. Upravljanje rizikom je usredotočeno na poslovanje sa najrespektabilnijim bankama u stranom i domaćem vlasništvu u tuzemstvu te na svakodnevnom kontaktu s bankama. Društvo svoju gotovinu drži u sljedećim bankama: Erste & Steiermärkische bank d.d. Rijeka i HPB d.d. Zagreb.

Kreditna kvaliteta financijske imovine koja nije ni dospjela niti umanjena može se procijeniti na temelju povijesnih informacija o stopama naplativosti.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku iznosi:

NAZIV	2024.	2025.
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	614.049,01	1.031.644,57
Novac i novčani ekvivalenti	1.298.422,00	1.707.270,40
UKUPNO	1.912.471,01	2.738.914,97

c) Rizik likvidnosti i rizik toka gotovine

Pokazatelji likvidnosti pokazuju može li Društvo bez poteškoća podmiriti svoje kratkoročne obveze. Upravljanje likvidnošću je vrlo značajno za Društvo jer u svom poslovanju mora osigurati novčana sredstva za podmirenje vlastitih obveza u roku dospeljeća. Društvo je likvidno, solventno i sve svoje obveze podmiruje u zakonski predviđenom roku.

Višak novca ulaže se uglavnom u dugotrajnu materijalnu imovinu odnosno realizaciju investicija planiranih Godišnjim planom.

Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući prikladne pričuve, bankovna sredstva i pričuve pozajmljenih sredstava, neprekidnim praćenjem predviđenih i stvarnih novčanih tokova, te uspoređujući rokove dospeljeća financijske imovine i obveza. Društvo nije izloženo riziku likvidnosti i riziku toka gotovine koji se određuje kao opasnost od neusklađene dospelosti sredstava i obveza.

d) Valutni rizik

Društvo nema značajne izloženosti drugima valutama. Nakon pridruživanja Hrvatske eurozoni 01.01.2023. godine i prihvatanjem EUR-a kao službene valute dodatno se smanjio valutni rizik. Valutni rizik Društva je **nizak**.

e) Upravljanje kapitalom

Primarni cilj upravljanja kapitalom Društva je osigurati potporu poslovanju i maksimalizirati vrijednost članu Društva. Društvo upravlja kapitalom, a kako bi zadržalo ili prilagodilo njegovu strukturu, Društvo može prilagoditi isplate udjela ili povrat kapitala članu Društva ili povećati temeljni kapital.

Društvo nadzire kapital kroz praćenje pokazatelja vlastitog financiranja koji se računa kao omjer ukupnog kapitala i ukupne aktive.

Adekvatnost kapitala je odnos između dugoročnih izvora financiranja i opsega i vrste poslova koje Društvo obavlja te rizika kojima je izloženo u poslovanju. Uprava poduzima sve potrebne mjere da Društvo raspolaže s dovoljno dugoročnih izvora financiranja s obzirom na opseg i vrstu poslovne djelatnosti. Uprava redovito prati je li Društvo ostvarilo adekvatnost kapitala. Smatra se da je nastala neadekvatnost kapitala ako je gubitak tekuće godine zajedno s prenesenim gubicima dosegnuo polovinu visine temeljnog kapitala Društva.

Struktura kapitala Društva sastoji se od temeljnog kapitala i zadržane dobiti. Nije bilo promjena u ciljevima, politikama i procesima tijekom 2025. godine.

f) Podaci o upotrebi financijskih instrumenata

Prema ugovornom aranžmanu financijski instrumenti su razvrstani kao imovina, obveza ili glavnica. Kamate, dividende, dobiti i gubici koji se odnose na financijske instrumente, kada nastaju, razvrstavaju se i iskazuju kao prihod ili rashod.

Financijski instrumenti u posjedu do dospelja knjiže se po trošku, odnosno u neto iznosu umanjenom za otplaćeni dio, ovisno o tome što je niže. Fer vrijednost predstavlja iznos po kojem se financijski instrument može razmijeniti između poznatih i spremnih strana po tržišnim uvjetima, osim u slučaju prodaje pod prisilom ili radi likvidacije.

Fer vrijednost financijskog instrumenta je ona koja je objavljena na tržištu vrijednosnica ili dobivena metodom diskontiranog tijeka novca.

Na dan 31.12.2025. godine, knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja, kratkoročnih obveza i uključenih troškova približni su njihovim fer vrijednostima radi kratkoročne prirode ovih financijskih instrumenata.

9. FINANCIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA

Analiza financijskih izvještaja podrazumijeva ocjenu dvaju kriterija: sigurnosti i uspješnosti. U tom kontekstu za ocjenu tih kriterija koriste se pokazatelji likvidnosti, zaduženosti, aktivnosti i ekonomičnosti. U nastavku su prikazani pokazatelji za 2025. godinu.

9.1. Pokazatelji likvidnosti

Pokazatelji likvidnosti su pokazatelji koji mjere sposobnost Društva da podmiri dospjele kratkoročne obveze. Najčešći pokazatelji likvidnosti su: koeficijent tekuće likvidnosti i koeficijent ubrzane likvidnosti.

Koeficijent tekuće (opće) likvidnosti trebao bi biti veći od 2. Ovaj pokazatelj je pokazatelj najvišeg stupnja likvidnosti.

FORMULA za izračun	Optimalna veličina	2024.	2025.
<u>Kratkotrajna imovina</u>	Jednak ili veći od 2	1.916.523,87	2.764.140,01
Kratkoročne obveze		459.282,56	462.605,90
REZULTAT		4,17	5,98

Koeficijent ubrzane likvidnosti trebao bi biti 1 ili veći od 1. Ovaj pokazatelj je precizniji jer izuzima zalihe iz izračuna i govori o dostatnosti kratkoročnih sredstava za podmirenje dospjelih obveza bez prodaje zaliha. Smatra se da je omjer kratkoročne imovine i kratkoročnih obveza od 2:1 optimalan za većinu društava jer pruža dovoljnu zaštitu pokriću kratkoročnih obveza, uz uvjet da se vrijednost kratkoročne imovine smanji do 50%. Ako društvo ima brzi obrtaj zaliha i može naplatiti svoju realizaciju bez problema, prihvatljivi odnos tekućih sredstava i tekućih obveza može biti i niži. Međutim, nikako ne bi trebao biti ispod 1:1.

Koeficijent ubrzane likvidnosti (novac + kratkoročna potraživanja / kratkoročne obveze) služi kao upozorenje na opasnost da dužnik neće moći podmiriti svoje obveze u roku dospjeća.

FORMULA za izračun	Optimalna veličina	2024.	2025.
<u>Novac + kratkoročna potraživanja</u>	Jednak ili veći od 1	1.916.523,87	2.752.115,02
Kratkoročne obveze		459.282,56	462.605,90
REZULTAT		4,17	5,95

Pokazatelji likvidnosti potvrđuju da je Društvo izrazito likvidno.

9.2. Pokazatelji ekonomičnosti

Pokazatelji ekonomičnosti mjere odnos prihoda i rashoda te pokazuju koliko se prihoda ostvaruje po jedinici rashoda. Ovaj pokazatelj treba biti veći od 1,0.

FORMULA za izračun	Optimalna veličina	2024.	2025.
<u>Ukupni prihodi</u>	Veći od 1	6.435.933,57	7.081.068,21
Ukupni rashodi		5.810.998,56	6.506.195,66
REZULTAT		1,11	1,09

Pokazatelji ekonomičnosti ukazuju na ekonomično i stabilno poslovanje Društva.

9.3. Pokazatelji zaduženosti

Pokazatelji zaduženosti pokazuju strukturu kapitala i načine na koje društvo financira svoju imovinu. Pokazatelji zaduženosti su: koeficijent zaduženosti, faktor zaduženosti, koeficijent vlastitog financiranja i koeficijent financiranja.

Dok je analiza likvidnosti usmjerena na kratkoročno poslovanje, analiza zaduženosti ukazuje na dugoročnu solventnost društva.

Koeficijent zaduženosti pokazuje do koje mjere društvo koristi zaduživanje kao oblik financiranja, odnosno koji je postotak imovine nabavljen zaduživanjem. Što je veći odnos duga i imovine, veći je financijski rizik, i obrnuto. U pravilu bi vrijednost koeficijenta zaduženosti trebala biti 0,5 ili manja. Društvo ima izrazito nizak koeficijent zaduženosti što ukazuje da na vrijeme i u potpunosti podmiruje svoje kratkoročne i dugoročne obveze.

FORMULA za izračun	Optimalna veličina	2024.	2025.
<u>Kratkoročne + dugoročne obveze</u>	0,5	500.414,44	902.367,02
Ukupna aktiva		33.491.995,27	32.769.004,05
REZULTAT		0,01	0,03

Faktor zaduženosti je pokazatelj koji daje prikaz vremenskog razdoblja potrebnog da društvo pokrije svoje ukupne obveze. Društvu je potreban jedan kvartal da podmiri sve svoje obveze.

FORMULA za izračun	Optimalna veličina	2024.	2025.
<u>Kratkoročne + dugoročne obveze</u>	Ne veći od 3,0 do 3,5	500.414,44	902.367,02
Zadržana dobit + amortizacija		2.846.997,80	3.410.538,52
REZULTAT		0,18	0,26

Koeficijent vlastitog financiranja govori u kojem omjeru vlastito financiranje sudjeluje u poslovanju društva. Poželjno je da je koeficijent veći od 0,5 jer to znači da se društvo financira iz vlastitih izvora s više od 50%. Što je stupanj samofinanciranja veći, rizik poslovanja s tim društvima je manji. Društvo 24% imovine financira vlastitim izvorima. Nizak koeficijent vlastitog financiranja proizlazi iz činjenice visokog udjela odgođenih prihoda (donirana bespovratna sredstva za dugotrajnu imovinu).

FORMULA za izračun	Optimalna veličina	2024.	2025.
<u>Kapital i rezerve</u>	0,5	7.558.477,67	8.028.322,57
Ukupna aktiva		33.491.995,27	32.769.004,05
REZULTAT		0,23	0,24

Pokazatelj financiranja prikazuje mogućnost zaduživanja. Prihvatljivim se smatra odnos vlastitog i tuđeg kapitala u omjeru 30 : 70.

FORMULA za izračun	Optimalna veličina	2024.	2025.
<u>Kratkoročne + dugoročne obveze</u>	Manji od 1	500.414,44	902.367,02
Kapital i rezerve		7.558.477,67	8.028.322,57
REZULTAT		0,07	0,11

9.4. Pokazatelji aktivnosti

Pokazatelji aktivnosti ukazuju na brzinu obrtaja imovine u poslovnom procesu odnosno koliko se efikasno koriste resursi društva. Što je koeficijent obrtaja veći, vrijeme vezivanja imovine je kraće.

Koeficijent obrtaja ukupne imovine upućuje na brzinu cirkulacije imovine u poslovnom procesu. Društvo ostvaruje nizak koeficijent obrtaja ukupne imovine jer je riječ o djelatnosti koja zahtjeva izrazito skupu imovinu (opremu, postrojenja) te se ne očekuje brz obrtaj.

FORMULA za izračun	Optimalna veličina	2024.	2025.
<u>Ukupni prihodi</u>	što veći	6.435.933,57	7.081.068,21
Ukupna aktiva		33.491.995,27	32.769.004,05
REZULTAT		0,19	0,22

Koeficijent obrtaja potraživanja pokazuje koliko novčanih jedinica prodaje se može ostvariti s jednim eurom uložnim u potraživanja. Porast prosječnog vremena naplate potraživanja može značiti da društvo ima problema s naplatom potraživanja ili da su potraživanja sumnjive kvalitete. Društvo nema problema sa naplatom potraživanja. Prosječni broj dana naplate potraživanja od kupaca iznosi 49 dana.

FORMULA za izračun	Optimalna veličina	2024.	2025.
<u>Prihodi od prodaje</u>	što veći	4.609.669,77	5.264.320,22
Potraživanja od kupaca		614.049,01	1.031.644,57
REZULTAT		7,51	5,10

FORMULA za izračun	Optimalna veličina	2024.	2025.
<u>Broj dana u godini</u>	što manji	365	365
Koeficijent obrtaja		7,5	5,1
REZULTAT		48,67	71,57

Odnos kupaca i dobavljača pokazuje da na jedan euro obveza prema dobavljačima Društvo ima 8 eura i 65 centa potraživanja od kupaca.

FORMULA za izračun	Optimalna veličina	2024.	2025.
<u>Potraživanja od kupaca</u>	što veći	614.049,01	1.031.644,57
Obveze prema dobavljačima		105.194,45	119.203,28
REZULTAT		5,84	8,65

9.5. Pokazatelji uspješnosti (profitabilnosti – rentabilnosti)

Profitabilnost pokazuje efikasnost poslovanja poduzetnika. Najvažniji pokazatelji jesu: marža profita (MP), rentabilnost imovine (R) i rentabilnost kapitala (RK). Za razliku od rentabilnosti imovine koja pokazuje efikasnost korištenja ukupnog kapitala, rentabilnost kapitala pokazuje efikasnost korištenja vlastitog kapitala.

EBIT

FORMULA za izračun	Optimalna veličina	2024.	2025.
$(\text{Bruto dobit} + \text{trošak kamata}) \times 100$	Veći od 3,0%	627.466,84	587.236,39
Ukupni prihod		6.435.933,57	7.081.068,21
REZULTAT		9,74%	8,29%

Neto marža profita

FORMULA za izračun	Optimalna veličina	2024.	2025.
$(\text{Neto dobit} + \text{trošak kamata}) \times 100$	Veći od 2,0%	512.463,36	482.208,74
Ukupni prihod		6.435.933,57	7.081.068,21
REZULTAT		7,96%	6,81%

ROA – bruto stopa rentabilnosti imovine

FORMULA za izračun	Optimalna veličina	2024.	2025.
$(\text{Bruto dobit} + \text{trošak kamata}) \times 100$	Veći od 15 do 20%	627.466,84	587.236,39
Ukupna aktiva		33.491.995,27	32.769.004,05
REZULTAT		1,87%	1,79%

ROE – stopa rentabilnosti vlastitog kapitala

FORMULA za izračun	Optimalna veličina	2024.	2025.
$\text{Neto dobit} \times 100$	Veći od 18%	509.931,53	469.844,90
Kapital i rezerve		7.558.477,67	8.028.322,57
REZULTAT		6,75%	5,85%

Stopa akumulativnosti

FORMULA za izračun	Optimalna veličina	2024.	2025.
$(\text{Zadržana dobit} + \text{rezerve}) \times 100$	Veći od 4%	732.772,03	1.242.703,56
Ukupna aktiva		33.491.995,27	32.769.004,05
REZULTAT		2,19%	3,79%

Društvo ostvaruje visoku maržu profita no rentabilnost imovine i kapitala je minimalna budući da je riječ o djelatnosti koja je od javnog interesa i zahtjeva imovinu velike vrijednosti te ostvarenje profita nije glavni cilj poslovanja. Unatoč tome Društvo stabilno i sigurno posluje.

10. UKUPNA OCJENA POSLOVANJA – PISMO DIREKTORA UDJELIČARU

Društvo je nastavilo trend uspješnog poslovanja i u 2025. godini.

Uvjeren sam da će 2026. godina također biti uspješna bez obzira na posljedice svih kriza u svijetu, i to kako za zaposlenike tako i za jedinog udjeličara – Grad Šibenik.

Direktor

Robert Podrug, dipl.ing.

BIKARAC d.o.o.
Narodnog preporoda 1
ŠIBENIK
OIB:68212264037

811/26