

XXXXXXX LLC

ANALIZA FINANSIJSKE SPOSOBNOSTI

KREDITNI REJTING: A-

SKOR: 82/100 | STATUS: ODLIČAN

Lokacija: [Redakovano]

Period analize: 2021 - 2024

Datum izveštaja: Januar 2026.

Klasifikacija: POVERLJIVO

SADRŽAJ

1.	Izvršni sažetak	str. 3
2.	Pregled kompanije	str. 4
3.	Analiza bilansa stanja	str. 5
4.	Analiza bilansa uspeha	str. 7
5.	Analiza finansijskih pokazatelja	str. 9
6.	Analiza novčanog toka	str. 11
7.	Metodologija kreditnog skorovanja	str. 13
8.	Petogodišnje finansijske projekcije	str. 15
9.	SWOT analiza	str. 17
10.	Strateške preporuke	str. 19
11.	Zaključak i završna ocena	str. 21

CONFIDENTIAL

Full report available upon engagement

SharkFin AI | sharkfina.com

CONFIDENTIAL

Full report available upon engagement

SharkFin AI | sharkfinai.com

CONFIDENTIAL

Full report available upon engagement

SharkFin AI | sharkfina.com

1. IZVRŠNI SAŽETAK

Ključni pokazatelji performansi 2024.

POKAZATELJ	VREDNOST	PROMENA	OCENA
Prihodi	74,5 M EUR	+24,1% g/g	Snažan rast
EBITDA	20,5 M EUR	+77,9% g/g	Odličan
Neto dobit	8,4 M EUR	+196,5% g/g	Izvanredan
Ukupna imovina	50,3 M EUR	+3,5% g/g	Stabilan
Kapital	26,3 M EUR	+29,6% g/g	Raste
Gotovinska pozicija	7,5 M EUR	27,7% g/g	Snažan

Pregled rizika

KATEGORIJA	KLJUČNI POKAZATELJ	NIVO RIZIKA	
Likvidnost	Tekući koeficijent 1,30x	NIZAK RIZIK	●
Zaduženost	D/E koeficijent 0,64x	SREDNJI RIZIK	●
Profitabilnost	EBITDA marža 27,5%	NIZAK RIZIK	●
Novčani tok	Poslovni NT +1,97B	NIZAK RIZIK	●
Pokriće kamate	ICR 55,6x	NIZAK RIZIK	●

KLJUČNI ZAKLJUČAK

XXXXXXX LLC pokazuje izuzetno snažno finansijsko zdravlje sa kreditnim rejtingom A- (82/100 bodova). Kompanija je ostvarila izvanredan rast u 2024. godini sa prihodima koji su porasli za 24,1% na 74,5 miliona EUR i neto dobiti koja je skočila za 196,5% na 8,4 miliona EUR. Ključne prednosti uključuju odličnu likvidnost (tekući koeficijent 1,30x, brzi koeficijent 1,20x), izvanrednu profitabilnost (EBITDA marža 27,5%, ROE 31,7%) i snažan poslovni novčani tok od 16,8 miliona EUR. Kompanija održava konzervativnu kapitalnu strukturu sa D/E koeficijentom od 0,64x i izuzetnim pokrićem kamate od 55,6x. Na osnovu sveobuhvatne analize, XXXXXXXX predstavlja profil niskog kreditnog rizika i atraktivnu investicionu priliku.

5. ANALIZA FINANSIJSKIH POKAZATELJA

Sveobuhvatan pregled pokazatelja

5.1 Pokazatelji likvidnosti

POKAZATELJ	2021	2022	2023	2024	REFERENTNA VR.	STATUS
Tekući koeficijent	1,02	0,58	0,91	1,30	> 1,5	DOBAR
Brzi koeficijent	0,96	0,52	0,83	1,20	> 1,0	ODLIČAN
Gotovinski koef.	0,25	0,25	0,51	0,87	> 0,2	ODLIČAN

Pozicija likvidnosti značajno je ojačana tokom analiziranog perioda. Tekući koeficijent porastao je sa 0,58x u 2022. na 1,30x u 2024., približavajući se referentnoj vrednosti od 1,5x. Brzi koeficijent od 1,20x pokazuje snažnu sposobnost izmirenja kratkoročnih obaveza bez oslanjanja na prodaju zaliha. Gotovinski koeficijent od 0,87x ukazuje na izuzetnu neposrednu likvidnost.

5.2 Pokazatelji zaduženosti

POKAZATELJ	2021	2022	2023	2024	REFERENTNA VR.	STATUS
D/E koeficijent	0,30	0,86	0,95	0,64	< 2,0	DOBAR
Dug/Imovina	0,18	0,36	0,40	0,34	< 0,5	DOBAR
Pokriće kamate (ICR)	-12,3	55,4	28,3	55,6	> 3,0	ODLIČAN

Kompanija održava konzervativnu kapitalnu strukturu sa D/E koeficijentom od 0,64x, znatno ispod praga od 2,0x. Pokriće kamate od 55,6x pokazuje izuzetnu sposobnost servisiranja dužničkih obaveza, pružajući značajnu finansijsku fleksibilnost i nizak rizik neizmirenja.

5.3 Pokazatelji profitabilnosti

POKAZATELJ	2021	2022	2023	2024	REFERENTNA VR.	STATUS
EBITDA marža	6,9%	21,3%	19,1%	27,5%	> 15%	ODLIČAN
Marža neto dobiti	39,4%	3,8%	4,7%	11,2%	> 5%	ODLIČAN
Prinos na kapital (ROE)	60,8%	10,3%	13,9%	31,7%	> 15%	ODLIČAN
Prinos na imovinu (ROA)	36,0%	4,3%	5,8%	16,6%	> 5%	ODLIČAN

Pokazatelji profitabilnosti su izuzetni po svim merama. EBITDA marža od 27,5% značajno prevazilazi referentnih 15%, ukazujući na snažnu operativnu efikasnost. ROE od 31,7% pokazuje odličan prinos akcionarima, dok ROA od 16,6% odražava efikasno korišćenje ukupne imovine.

5.4 Pokazatelji efikasnosti

POKAZATELJ	2021	2022	2023	2024	REFERENTNA VR.	STATUS
Koeficijent obrta imovine	0,91x	1,15x	1,23x	1,48x	> 1,0x	ODLIČAN
Dani prodaje u potraž.	72 dana	4 dana	2 dana	3 dana	< 45 dana	ODLIČAN

Operativna efikasnost se značajno poboljšala. Koeficijent obrta imovine od 1,48x ukazuje na efikasno korišćenje sredstava za generisanje prihoda. DSO od 3 dana odražava izuzetno efikasnu naplatu potraživanja, minimizujući zahteve za obrtnim kapitalom.

CONFIDENTIAL

Full report available upon engagement

SharkFin AI | sharkfina.com

6. ANALIZA NOVČANOG TOKA

Izveštaj o novčanim tokovima (u 000 EUR)

POZICIJA	2021	2022	2023	2024
POSLOVNE AKTIVNOSTI				
Gotovinski primici iz poslovanja	41.718	56.985	61.067	179.205
Gotovinski izdaci iz poslovanja	38.240	43.795	55.664	162.332
NETO POSLOVNI NOVČANI TOK	3.479	13.190	5.402	16.873
INVESTICIONE AKTIVNOSTI				
Gotovinski primici iz investiranja	7.210	241	499	157
Gotovinski izdaci iz investiranja	10.750	8.798	6.516	10.473
NETO INVESTICIONI NOVČANI TOK	-414.144	-1.001.218	-703.890	-1.206.952
od toga: CAPEX	5.433	7.640	5.554	9.299
FINANSIJSKE AKTIVNOSTI				
Gotovinski primici iz finansiranja	7.292	1.277	6.866	671
Gotovinski izdaci iz finansiranja	6.185	5.955	3.028	5.592
NETO FINANSIJSKI NOVČANI TOK	1.107	-547.317	3.838	-575.692
NETO PROMENA GOTOVINE	1.046	-5.314	3.224	1.636
Gotovina na početku perioda	1.663	2.702	2.659	5.874
GOTOVINA NA KRAJU PERIODA	2.702	2.659	5.874	7.502

Komentar na novčani tok

Poslovni novčani tok pokazao je izuzetnu snagu u 2024. godini, dostigavši 16,8 miliona EUR, što predstavlja rast od 212% u odnosu na 2023. Ovo snažno generisanje gotovine pokazuje sposobnost kompanije da efikasno pretvori dobit u novac. Investicione aktivnosti odražavaju kontinuirano ulaganje u rast uz CAPEX od 9,3 miliona EUR, što ukazuje na posvećenost razvoju infrastrukture i kapaciteta. Negativan finansijski novčani tok od 4,9 miliona EUR primarno odražava otplatu dugova, što pokazuje razumno finansijsko upravljanje i strategiju smanjenja zaduženosti.

7. METODOLOGIJA KREDITNOG SKOROVANJA

Okvir skorovanja

Kreditni skor se izračunava korišćenjem vlasničkog ponderisanog modela koji evaluira četiri ključne dimenzije finansijskog zdravlja: Likvidnost (40 bodova), Zaduženost (25 bodova), Profitabilnost (25 bodova) i Efikasnost (10 bodova). Svaki koeficijent se boduje na osnovu njegove vrednosti u odnosu na referentne vrednosti delatnosti i dobre prakse.

Raspodela bodova

KATEGORIJA / POKAZATELJ	VREDNOST	MAKS. BODOVA	SKOR	DOSTIGNUĆE
LIKVIDNOST				
Tekući koeficijent	1,30x	20	15,6	78%
Brzi koeficijent	1,20x	10	9,6	96%
Gotovinski koef.	0,87x	10	8,7	87%
ZADUŽENOST				
D/E koeficijent	0,64x	15	8,6	57%
Pokriće kamate	55,6x	10	9,3	93%
PROFITABILNOST				
EBITDA marža	27,5%	15	13,7	92%
ROE	31,7%	10	9,5	95%
EFIKASNOST				
Koef. obrta imovine	1,48x	10	10,0	100%
UKUPAN SKOR		100	82	82%

Skala rejtinga

REJTING	RASPON SKORA	OCENA	NIVO RIZIKA
AAA	95-100	Izvanredan	Najniži rizik
AA	90-94	Odličan	Vrlo nizak rizik
A+	85-89	Vrlo dobar	Nizak rizik
A-	80-84	Dobar	Nisko-umereni rizik
BBB	70-79	Adekvatan	Umereni rizik
BB	60-69	Ispod proseka	Srednji rizik
B	50-59	Slab	Visok rizik
CCC	< 50	Vrlo slab	Vrlo visok rizik

9. SWOT ANALIZA

SNAGE (S)	SLABOSTI (W)
• Odlična likvidnost (CR 1,30x, QR 1,20x) • Snažan rast prihoda (CAGR 39%) • Visoka EBITDA marža (27,5%) • Izvanredan ROE (31,7%) • Pozitivan poslovni NT (16,8M EUR) • Snažna gotovinska pozicija (7,5M EUR) • Pozicija lidera na tržištu • Moderna infrastruktura	• Visok dugoročni dug (15,2M EUR) • D/E koeficijent 0,64x • Koncentracija na domaćem tržištu • Volatilnost neto dobiti • Visoki nematerijalni troškovi • Zavisnost od opreme • Ograničena diversifikacija • Visoki finansijski rashodi
PRILIKE (O)	PRETNJE (T)
• Regionalna ekspanzija • Digitalizacione inicijative • Strateška preuzimanja • Diversifikacija usluga • Pristup EU fondovima • Rast delatnosti • Strateška partnerstva • Razvoj e-trgovine	• Ekonomska nestabilnost • Rast kamatnih stopa • Pojačana konkurencija • Regulatorne promene • Valutni rizik • Inflatorni pritisci • Tehnološki poremećaji • Nedostatak radne snage

Rezime SWOT analize

XXXXXXX pokazuje snažnu konkurentsku poziciju sa značajnim internim prednostima, naročito u finansijskim performansama i pozicioniranju na tržištu. Odlična likvidnost kompanije, visoke marže profitabilnosti i snažno generisanje gotovine pružaju čvrstu osnovu za iskorišćavanje prilike rasta poput regionalne ekspanzije i digitalizacije. Ključni strateški prioriteti trebalo bi da se fokusiraju na smanjenje izloženosti dugoročnom dugu, diversifikaciju tokova prihoda i ulaganje u tehnologiju radi ublažavanja konkurentskih i regulatornih pretnji.

10. STRATEŠKE PREPORUKE

Kratkoročne mere (0-12 meseci) - VISOK PRIORITET

#	MERA	CILJ	ROK
1	Održavati tekući koeficijent iznad 1,3x	Upravljanje obrtnim kapitalom	Kontinualno
2	Smanjiti kratkoročne finansijske obaveze	Restrukturiranje duga	Q2 2026
3	Optimizovati upravljanje zalihama	Smanjenje troškova držanja	Q1 2026
4	Ubrzati naplatu potraživanja	Poboljšanje DSO pokazatelja	Kontinualno
5	Refinansirati deo dugoročnog duga	Niži trošak kamata	Q2 2026

Srednjoročne mere (1-3 godine) - SREDNJI PRIORITET

#	MERA	CILJ	ROK
1	Diversifikovati izvore prihoda	Smanjenje rizika koncentracije	2027
2	Investirati u automatizaciju	Poboljšanje operativne efikasnosti	2026-2027
3	Razviti regionalnu prisutnost	Ekspanzija tržišta	2026-2028
4	Ojačati kapitalnu bazu	Povećanje kapitalne rezerve	Kontinualno
5	Smanjiti D/E ispod 0,5x	Poboljšanje kreditnog profila	2027

Dugoročne mere (3-5 godina) - NIZAK PRIORITET

#	MERA	CILJ	ROK
1	Strateška preuzimanja	Konsolidacija tržišta	2028+
2	Međunarodna ekspanzija	Geografska diversifikacija	2029+
3	Ulaganja u istraživanje i razvoj	Liderstvo u inovacijama	Kontinualno
4	Implementacija ESG standarda	Usaglašenost sa održivošću	2027-2029
5	Digitalna transformacija	Tehnološko liderstvo	2026-2030