

LUKA DUNAV AD
PANCEVO

Godišnji izveštaj
Luka Dunav a.d.
za 2011. godinu

Pancevo, April 2012

U skladu sa članom 50. i 51. Zakona o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS“ broj 31/2011) i članom 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava („Službeni glasnik RS“ broj 14/2012) „LUKA DUNAV AD“ a.d., iz PANCEVA, MB: 08071276 objavljuje:

GODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA 2011.GODINU

S A D R Ž A J

1. FINANSIJSKI IZVEŠTAJI LUKA DUNAV A.D. ZA 2011. GODINU
(Bilans stanja, Bilans uspeha, Izveštaj o tokovima gotovine, Izveštaj o promenama na kapitalu, Statistički aneks, Napomene uz finansijske izveštaje)
2. IZVEŠTAJ O REVIZIJI*(Napomena)
3. GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA
4. PODACI O STECENIM SOPSTVENIM AKCIJAMA
5. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE IZVEŠTAJA
6. ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU GODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA* (Napomena)
7. ODLUKA O RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU GUBITKA* (Napomena)

1. FINANSIJSKI IZVEŠTAJI LUKA DUNAV A.D. ZA 2011. GODINU
(Bilans stanja, Bilans uspeha, Izveštaj o tokovima gotovine,
Izveštaj o promenama na kapitalu, Statistički aneks, Napomene uz
finansijske izveštaje)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik	
08071276 Maticni broj	101059042 PIB
Sifra delatnosti	
Popunjiva Agencija za privredne registre	
750 1 2 3 Vrsta posla	19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv :LUKA DUNAV AD

Sediste : PANCEVO, PRISTANISNA ZONA bb

BILANS STANJA



7005011073510

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		2561953	2596649
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	14	676	808
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		2558421	2592657
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	15	2558421	2592657
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 029(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		2856	3184
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010		671	671
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		2185	2513
	B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)	012		693334	546456
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	16	169730	91623
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		523604	454833
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	17	129507	141698
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017			
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018	18	385541	291317
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	19	3421	18705

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020	20	5135	3113
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021	13.c	13500	13500
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012+021)	022		3268787	3156605
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		3268787	3156605
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025	25	1499	1499
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		2967548	2852283
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102	21	461730	461790
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		1020	1020
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		2197224	2197209
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		307574	192264
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		57258	60293
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112			
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		459	613
414, 415	1. Dugorocni krediti	114			
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115		459	613
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		56799	59680
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117			
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	22	18434	18434
45 i 46	4. Ostale kratkoročne obaveze	120	23	15513	15408
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121	24	22825	22974
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		27	2664

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AQP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	123	13.C	243981	244029
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		3268787	3156605
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125	25	1499	1499

U Pančevu dana 27.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Leilauović Z



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

08071276 Matični broj	57224 Šifra delatnosti	101059042 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	<input type="checkbox"/> 19	<input type="checkbox"/> 20 <input type="checkbox"/> 21 <input type="checkbox"/> 22 <input type="checkbox"/> 23 <input type="checkbox"/> 24 <input type="checkbox"/> 25 <input type="checkbox"/> 26

Naziv : LUKA DUNAV AD

Sedište : PANCEVO, PRISTANISNA ZONA bb

BILANS USPEHA



7005011073527

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204+205+206)	201		388206	374938
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	5	355197	362336
62	2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203			
630	3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka	204			
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	6	33009	12602
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		275293	247032
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208	7	4578	1855
51	2. Troškovi materijala	209	7	36029	26936
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	8	71441	63728
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	9	50745	51375
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	10	112502	103110
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		112913	127906
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	11	36192	35754
66	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	11	1358	13526
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	12	2427	44549
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	12	24910	51071
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219	13	125268	143612
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220			
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

- u hiljadama dinara

vrsta računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I Z N O S	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223	13	125266	143612
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225	13	7750	7101
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	229			
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227	13	48	2695
723	D. Isplaćena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		117564	139206
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 226+ 226- 227 + 228)	230			
	Ä...Ä: NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U Pancevo dana 27.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Jelencovic Z



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik. RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
08071276 Matični broj	5774 Šifra delatnosti	101059042 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	<input type="checkbox"/> 19	<input type="checkbox"/> 20 <input type="checkbox"/> 21 <input type="checkbox"/> 22 <input type="checkbox"/> 23 <input type="checkbox"/> 24 <input type="checkbox"/> 25 <input type="checkbox"/> 26

Naziv : LUKA DUNAV AD

Sedište : PANCEVO, PRISTANISNA ZONA bb

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005011073534

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

P O Z I C I J A	A O P	I z n o s	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	487657	394757
1. Prodaja i primljeni avansi	302	453697	386896
2. Primijene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	306	1750
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	33654	8109
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	367012	314275
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	221333	177171
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	72653	64182
3. Placene kamate	308	231	119
4. Porez na dobitak	309	12828	7255
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	79967	65548
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	100645	80482
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II -I)	312		
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	1886	7619
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	1886	7619
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316		
4. Primijene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primijene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	132711	119232
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	18151	16732
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	114560	102500
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	130825	111613

- u hiljadama dinara

P.OZICIJA	AOP	I z n o s	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	15665	20375
1. Uvećanje osnovnog kapitala	328		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	327		
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	328	15665	20375
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	153	153
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	153	153
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	15512	20222
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335		
G. Svega prilivi gotovine (301+313+325)	338	505208	422751
D. Svega odlivi gotovine (305+319+329)	337	519878	433680
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (338-337)	338		
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	14668	10909
Ä...Ä. GOTOVINA NA POČETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	18705	28328
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	68	4533
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	682	1247
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	3421	18705

U PANČEVU

dana 27.2. 2010



Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Jelencic Z

Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
08071276 Maticni broj	5224 Sifra delatnosti	101059042 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : LUKA DUNAV AD

Sediste : PANCEVO, PRISTANISNA ZONA bb

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005011073558

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)		Ostali kapital (racun 309)		Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)		Emisiona premija (racun 320)
		AOP	AOP	AOP	AOP	AOP	AOP	
	1	2	3	4	5	6	7	8
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	401	456603	414	5160	427		440
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415	219	428		441
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416	192	429		442
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	404	456603	417	5187	430		443
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	407	456603	420	5187	433		446
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucioj godini - povecanje	408		421		434		447
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucioj godini - smanjenje	409		422		435		448
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	410	456603	423	5187	436		449
11	Ukupna povecanja u tekucioj godini	411		424	269	437		450
12	Ukupna smanjenja u tekucioj godini	412		425	329	438		451
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	413	456603	426	5127	439		452

Red. br.	O P I S	ADP	Rezerve (racun 321, 322)	ADP	Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331)	ADP	Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	ADP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>1.10.</u>	453	1020	466	2244291	475		492	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468	47062	481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>1.10.</u> (red.br. 1+2-3)	456	1020	469	2197209	482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471		484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>1.10.</u> (red.br. 4+5-6)	459	1020	472	2197209	485		498	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>1.01.</u> (red.br. 7+8-9)	462	1020	475	2197209	488		501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476	15	489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477		490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>1.01.</u> (red.br. 10+11-12)	465	1020	478	2197224	491		504	

Rnd br.	O P I S	ACP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	ACP	Gubitak do visine kapitla (grupa 35)	ACP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037.237)	ACP	Ukupno (kol.2+3+4+5+6+ 7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	79450	518	73474	531		544	2713050
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506	188288	519		532		545	188507
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507	73474	520	73474	533		546	47274
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508	192264	521		534		547	2852283
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509		522		535		548	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536		549	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	192264	524		537		550	2852283
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	192264	527		540		553	2852283
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	117778	528		541		554	118062
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	2468	529		542		555	2797
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	307574	530		543		556	2987548

Red. br.	O.P.I.S.	ACP	Gubitak iznad vlasni kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	558	
3	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	564	
9	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

U Parožini dana 27.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzećnika ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 116/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
08071278 Maticni broj	5274 Sifra delatnosti	101059042 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	<input type="checkbox"/> 19	<input type="checkbox"/> 20 <input type="checkbox"/> 21 <input type="checkbox"/> 22 <input type="checkbox"/> 23 <input type="checkbox"/> 24 <input type="checkbox"/> 25 <input type="checkbox"/> 26

Naziv : LUKA DUNAV AD

Sediste : PANCEVO, PRISTANISNA ZONA bb

STATISTICKI ANEKS



7005011073541

za 2011. godinu

I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODOSNO PREDUZETNIKU

OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	601	12	12
2. Oznaka za velicinu (oznaka od 1 do 3)	602	2	2
3. Oznaka za vlasnistvo (oznaka od 1 do 5)	603	2	2
4. Broj stranih (pravnih ili fizickih) lica koja imaju ucesce u kapitalu	604		
5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	605	88	88

II BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREME I BIOLOSKIH SREDSTAVA

- Iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Bruto	Ispravka vrednosti	Neto (kol. 4-5)
1	2	3	4	5	6
01	1. Nematerijalna ulaganja				
	1.1. Stanje na pocetku godine	606	1314	506	808
	1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	607		XXXXXXXXXXXX	
	1.3. Smarjenja u toku godine	608	132	XXXXXXXXXXXX	132
	1.4. Revalorizacija	609		XXXXXXXXXXXX	
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610	1182	506	676
02	2. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva				
	2.1. Stanje na pocetku godine	611	3611123	1018466	2592657
	2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	612	16407	XXXXXXXXXXXX	16407
	2.3. Smarjenja u toku godine	613	50643	XXXXXXXXXXXX	50643
	2.4. Revalorizacija	614		XXXXXXXXXXXX	
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	3576887	1018466	2558421

III STRUKTURA ZALIHA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
10	1. Zalihe materijala	616	7009	8082
11	2. Nedovrsena proizvodnja	617		
12	3. Gotovi proizvodi	618		
13	4. Roba	619	7065	4577
14	5. Stalna sredstva namerjena prodaji	620		
15	6. Dati avansi	621	155656	78964
	7. SVEGA (616+617+618+619+620+621+013+014)	622	169730	91623

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
300	1. Akcijski kapital	623	456603	456603
	u tome : strani kapital	624		
301	2. Udeli drustva sa ogranicenom odgovornoscu	625		
	u tome : strani kapital	626		
302	3. Ulozi clanova ortackog i komanditnog drustva	627		
	u tome : strani kapital	628		
303	4. Drzavni kapital	629		
304	5. Društveni kapital	630		
305	6. Zadruzi udeli	631		
309	7. Ostali osnovni kapital	632	5127	5187
30	SVEGA (623+625+627+629+630+631+632+102)	633	461730	461790

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija kao ceo broj

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	1. Obicne akcije			
	1.1. Broj obicnih akcija	634	182641	182641
deo 300	1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno	635	456603	456603
	2. Prioritetne akcije			
	2.1. Broj prioriternih akcija	636		
deo 300	2.2. Nominalna vrednost prioriternih akcija - ukupno	637		
300	3. SVEGA -nominalna vrednost akcija (635+637-623)	638	456603	456603

VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
20	1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	58051	107748
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	18434	18434
deo 228	3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu stete (dugovni promet bez pocetnog stanja)	641	1003	36821
27	4. Porez na dodatu vrednost - prehodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama)	642	32845	27759
43	5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja)	643	150390	105587
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	644	38445	36024
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	645	5515	5222
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	646	9559	8999
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja - poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja)	647		
465	10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez pocetnog stanja)	648	2523	1050
47	11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama)	649	77882	46085
	12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	650	394647	393729

VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
513	1. Troskovi goriva i energije	651	27773	21392
520	2. Troskovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	53519	50245
521	3. Troskovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	9763	8190
522, 523, 524 i 526	4. Troskovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	4757	1565
528	5. Troskovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655		
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656	3402	2726
53	7. Troskovi proizvodnih usluga	657	45663	25838
533, deo 540 i deo 525	8. Troskovi zakupina	658		
deo 533, deo 540 i deo 525	9. Troskovi zakupina zemljava	659		
536, 537	10. Troskovi istrazivanja i razvoja	660		
540	11. Troskovi amortizacije	661	50745	51375
552	12. Troskovi premija osiguranja	662	2049	4014
553	13. Troskovi platnog prometa	663	539	509

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
554	14. Troškovi članarina	664	390	388
555	15. Troškovi poreza	665	48691	58326
556	16. Troškovi doprinosa	666		
562	17. Rashodi kamata	667	231	9248
deo 560, deo 561 i 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	231	9248
deo 560, deo 561 i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	669		
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu covekove sredine i za sportske namene	670		
	21. Kontrolni zbir (od 661 do 670)	671	245753	244064

VIII DRUGI PRIHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
60	1. Prihodi od prodaje robe	672	5598	2283
640	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povracaja poreskih dazbina	673		
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	674		
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljište	675		
651	5. Prihodi od članarina	676		
deo 660, deo 661, 662	6. Prihodi od kamata	677	35417	20366
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po racunima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama	678		
deo 660, deo 661 i deo 669	8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku	679		
	9. Kontrolni zbir (672 do 679)	680	41015	31649

IX OSTALI PODACI

- iznosi u hiljadama dinara

OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Obaveze za akcize (prema godišnjem obracunu akciza)	681		
2. Obracunate carine i druge uvozne dazbine (ukupan godišnji iznos prema obracunu)	682		
3. Kapitalne subvencije i druga državna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	683		
4. Drzavna dodeljivanja za premije, regres i pokriva tekucih troskova poslovanja	684		
5. Ostala drzavna dodeljivanja	685		
6. Primjene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizickih lica	686		
7. Licna primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici)	687		
8. Kontrolni zbir (od 681 do 687)	688		

U Pancevu dana 27.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Milovanović



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

LUKA DUNAV AD PANCEVO

N A P O M E N E
U Z
F I N A N S I J S K E
I Z V E S T A J E
Z A
2 0 1 1
G O D I N U

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Preduzeće Luka Dunav AD (u daljem tekstu Društvo), sa sedištem u Pančevu, Pristanišna zona bb, osnovano je kao društveno 1947. godine.

Prvu transformaciju društvene svojine, odnosno svojinskog organizovanja u mešovitu svojinu obavlja 26.06.1991. godine i biva registrovano u Okružnom Sudu u Pančevu pod punim nazivom deoničarsko društvo u mešovitoj svojini ili skraćeno DD Luka Dunav Pančevo pod oznakom i brojem upisnika FI.1045/91. Naredna transformacija koja je obavljena u društvu registrovana je 02.09.1999. godine kada društvo prelazi u akcionarsko društvo u mešovitoj svojini sa skraćenim nazivom Luka Dunav AD, Pančevo evidentirano pod brojem FI 1639/99 kod Privrednog Suda u Pančevu. Primenom Zakona o privatizaciji koja je izvršena 2001. godine većinski vlasnici društva postaju Midland Resources Holding i Inter-export Beograd sa 80.05 %, privredno pravni subjekti Južna zona sa 6.28% i ostali sitni akcionari sa 13.67% učešća u kapitalu Društva. U 2007. godini došlo je do trgovanja akcijama na berzi. Ovim transakcijama došlo je do promene vlasničke strukture. Na dan 31.12.2011. vlasnička struktura Društva je u sledećem odnosu : Inter-export 32.94% , Enigma International 24.30% , City Port 23.97%, privredni subjekti Južne zone 8.99% i sitni akcionari 9.80%.

Društvo je registrovano za pretovar i uskladištenje tereta, prevoz robe u drumskom saobraćaju, trgovinu robom.

Broj zaposlenih na dan 31.12.2011. je 93.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Službeni glasnik RS 46/2006, 111/2009) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji sastavljaju i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom, pri čemu se pod profesionalnom regulativom podrazumevaju primenljivi Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja („Okvir“), Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“) i tumačenja koja su sastavni deo standarda, odnosno tekst MRS i MSFI, koji je u primeni, ne uključuje osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski materijal.

Izmene postojećih MRS i prevod novih MSFI, kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje MSFI do 1. januara 2009. godine, su zvanično usvojeni nakon odluke ministra finansija br. 401-00-1380/2010-16 i objavljeni su u Službenom glasniku RS 77/2010. Izmene ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS 114/2006, 5/2007, 119/2008 i 2/2010), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, čija forma i sadržina nisu usaglašeni sa onim predviđenim u revidiranom MRS 1 – Prikazivanje finansijskih izveštaja, čija je primena obavezna za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine.

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane Upravnog odbora dana 29.01.2012 godine.

2.2. Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti, osim za sledeće pozicije:

- Finansijski instrumenti po fer vrednosti kroz bilans uspeha se vrednuju po fer vrednosti,

2.3. Zvanična valuta izveštavanja

Finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara (RSD), koji je funkcionalna valuta Društva i zvanična valuta u kojoj se podnose finansijski izveštaji u Republici Srbiji. Osim ako nije drugačije naznačeno, svi iznosi su navedeni u dinarima zaokruženi u hiljadama.

2.4. Korišćenje procenjivanja

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu primenjenim okvirom za izveštavanje zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su predmet redovnih provera. Revidirane računovodstvene procene se prikazuju za period u kojem su revidirane, u slučaju da procena ima uticaj samo na dati period, ili za period u kojem su revidirane i za buduće periode, u slučaju da revidiranje utiče na tekući i na buduće periode.

Informacije o oblastima kod kojih je stepen procene najveći i koje mogu imati najznačajniji efekat na iznose priznate u finansijskim izveštajima Društva, date su u okviru sledećih napomena:

- Napomena 3.5 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.5 – Obezvredenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.3 – Obezvredenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Napomena 27 – Rezervisanja po osnovu sudskih sporova,
- Napomena 3.7 - Penzije i ostale naknade zaposlenima

2.5. Promene u računovodstvenim politikama

Tokom 2011.godine društvo nije imalo promena u računovodstvenim politikama u odnosu na 2010. godinu.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primenjuje u svim periodima prezentiranim u ovim finansijskim izveštajima.

3.1. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja ("going concern" konceptom), koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

3.2. Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevodenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Potraživanja u koje je ugrađena valutna klauzula preračunata su u dinare po srednjem kursu valute koji je važio na dan bilansa. Pozitivni i negativni efekti nastali po ovom osnovu iskazani su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika u okviru kategorije ostalih prihoda/rashoda.

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	2011.	2010.
EUR	104.6409	105.4982
USD	80.8662	79.2802

3.3. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha, krediti i potraživanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i sredstva koja se drže do roka dospeća. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima 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 takode 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. decembar 2011. godine Društvo nema finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promene u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha.

Kreditni i potraživanja

Kreditni i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja, koja se 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.

Potraživanja se sastoje od potraživanja od kupaca u zemlji i inostranstvu i ostalih potraživanja.

Potraživanja od kupaca su iskazana po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrednosti koja je zasnovana na proceni naplativosti pojedinačnog potraživanja. Ispravka vrednosti se formira za ona potraživanja za koje postoji objektivni dokaz da su obezvređena, odnosno za koja rukovodstvo Društva procenjuje da se ne mogu naplatiti u punom iznosu, i ista se evidentira kao rashod u bilansu uspeha perioda kada je procena izvršena.

Finansijski plasmani se sastoje od kratkoročnih pozajmica odobrenih povezanim i nepovezanim pravnim licima.

Dugoročni krediti obuhvataju dugoročne stambene kredite date radnicima. Dugoročni krediti se inicijalno priznaju po nabavnoj vrednosti, odnosno u visini datih sredstava. Na dan bilansa stanja krediti su iskazani po amortizovanoj vrednosti korišćenjem ugovorene kamatne stope, umanjenoj za eventualnu ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja. U slučaju kada se proceni da postoji objektivni dokaz da su krediti obezvređeni, Društvo vrši procenu nadoknadivog iznosa kredita, a iznos gubitka nastao po osnovu umanjenja vrednosti plasmana evidentira se u bilansu uspeha u okviru ostalih rashoda.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U bilansu tokova gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumevaju gotovina u blagajni, sredstva na računima kod banaka i ostala visoko likvidna finansijska aktiva sa dospećem do 3 meseca.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su nederivatna finansijska sredstva koja su naznačena kao raspoloživa za prodaju i nisu klasifikovana kao kreditni i potraživanja, finansijska sredstva koje se drže do dospeća ili finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su plasmani za koje postoji namera držanja u neodređenom vremenskom periodu, koji mogu biti prodane zbog potrebe za likvidnošću ili usled promene kamatnih stopa, deviznih kursa ili tržišnih cena. 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.

Kod učešća u kapitalu postoji namera držanja u neodređenom periodu. Ova učešća mogu biti prodana u zavisnosti od potreba za likvidnošću ili u slučaju promene tržišnih cena.

Luka Dunav a.d., Pančevo
Napomene uz finansijske izveštaje

Društvo ima učešća u kapitalu pravnih lica koja obuhvataju ulaganja u akcije pravnih lica i banaka. Ova ulaganja su vrednovana po fer vrednosti, kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju. Efekat promena vrednosti učešća u kapitalu, knjigovodstveno se obuhvata preko revalorizacionih rezervi Društva. *Učešća u kapitalu za koje ne postoji aktivno tržište vrednovana su po nabavnoj vrednosti.*

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim 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, kada se klasifikuju kao kratkoročna sredstva.

Priznavanje finansijskih sredstava

Kupovina ili prodaja finansijskog sredstva se evidentira korišćenjem računovodstvenog obuhvatanja na datum saldiranja transakcije.

Vrednovanje finansijskih sredstava

Finansijski instrumenti inicijalno se vrednuju po tržišnoj vrednosti koja uključuje transakcione troškove kod svih finansijskih sredstava ili obaveza osim onih koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans 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 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.

Kredit i potraživanja, kao i finansijska sredstva koja se drže do dospeća, vrednuju se po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

Društvo vrši isknjiženje finansijskog sredstva kada prava na priliv gotovine po osnovu tog sredstva isteknu ili kada ta prava prenese na drugoga. Svako pravo po prenetoj finansijskoj aktivi, kreirano ili zadržano od strane Društva, priznaje se kao posebno sredstvo ili obaveza.

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva je iznos po kome se sredstva inicijalno vrednuju, umanjeno za otplate glavnice, a uvećano ili umanjeno za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Vrednovanje po fer vrednosti

Fer vrednost finansijskih instrumenata je iznos za koji sredstvo može biti razmenjeno, ili obaveza izmirena, između obaveštenih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije.

Luka Dunav a.d., Pančevo
Napomene uz finansijske izveštaje

Fer vrednost se određuje primenom dostupnih tržišnih informacija na dan izveštavanja i ostalih modela vrednovanja koje Društvo koristi.

Fer vrednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrednosti je približno jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti. Ovi instrumenti obuhvataju gotovinu, kao i potraživanja i obaveze koje nemaju ugovoreno dospeće, ni ugovorenu fiksnu kamatnu stopu.

Ostala potraživanja i obaveze se svode na sadašnju vrednost diskontovanjem budućih novčanih tokova uz korišćenje tekućih kamatnih stopa. Rukovodstvo je mišljenja da usled prirode poslovanja Društva i njegovih opštih politika, nema značajnih razlika između knjigovodstvene i fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza.

Obevređenje finansijskih sredstava

Društvo obračunava obevređenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obevređivanja za sumnjiva potraživanja, Društvo se oslanja na starost potraživanja, ranije iskustvo sa otpisom, bonitet kupaca i promene u uslovima plaćanja. Ovo zahteva procene vezane za buduće ponašanje kupaca i time izazvane buduće naplate u gotovini. Stvarni nivo potraživanja koja su naplaćena može da se razlikuje od procenjenih nivoa naplate, što može pozitivno ili negativno da se odrazi na rezultate poslovanja.

Za potraživanja koja su u kašnjenju više od 120 dana, kao i za sva ostala potraživanja vrši se procena naplativosti od strane rukovodstva. Nakon procenjivanja, potraživanja za koja se proceni da su nenaplativa, formira se ispravka vrednosti u punom iznosu dospelih, a nenaplaćenih potraživanja.

Odluku o indirektnom otpisu, odnosno ispravci vrednosti potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti donosi Upravni odbor Društva.

Otpis potraživanja od kupaca se vrši pod uslovom da su potraživanja prethodno bila uključena u prihode Društva, da je potraživanje u knjigama Društva otpisano kao nenaplativo i da Društvo nije moglo da naplati potraživanje sudskim putem. Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca donosi Upravni odbor Društva.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrednosti koja predstavlja poštenu vrednost primljene nadoknade. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijske obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Amortizovana vrednost finansijske obaveze je iznos po kome se obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Finansijske obaveze uključuju obaveze po osnovu kredita odobrenih od banaka u zemlji. Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva odnosno koja dospeva u periodu do 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne.

Primljeni krediti sa ugovorenom valutnom klauzulom se obračunavaju u dinarskoj protivvrednosti deviznog iznosa neotplaćenog dela kredita. Prihodi i rashodi nastali po osnovu primene valutne klauzule evidentiraju se u okviru bilansa uspeha kao finansijski prihodi,

odnosno finansijski rashodi, odnosno kao ostali prihodi i rashodi za efekte revalorizacije primenom stope rasta cena na malo.

Društvo vrši isknjiženje obaveze kada je obaveza izmirena, ukinuta ili kada je prenetu na drugoga.

Na dan 31.decembar 2011. društvo nema fin.obaveza u vidu kredita dobijenih od banaka ili drugih pravnih lica.

Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja vrednuju se po nominalnoj vrednosti.

3.4. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su nemonetarna sredstva (ne predstavljaju opipljiva fizička sredstva) kao što su, licence, softveri i drugo. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomske koristi u iznosu koji premašuje troškove.

Nematerijalna ulaganja se vrednuju po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja.

Naknadni troškovi po osnovu ulaganja u nematerijalna ulaganja se mogu kapitalizovati samo u slučaju kada se mogu očekivati buduće ekonomske koristi od sredstva na koje se oni odnose. Svi ostali troškovi predstavljaju rashod perioda u kojem su nastali.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je nematerijalno ulaganje raspoloživo za upotrebu. Osnovicu za obračun amortizacije čini nabavna vrednost umanjena za preostalu, rezidualnu vrednost. Ako preostala vrednost nije materijalno značajna, ne uzima se u obzir prilikom obračuna amortizacije, odnosno ne umanjuje osnovicu za amortizaciju. Nematerijalna ulaganja amortizuju se putem proporcionalne metode u roku od deset godina, uz korišćenje amortizacione stope od 10%.

Metod amortizacije, korisni vek i rezidualna vrednost se procenjuju na kraju svakog izveštajnog perioda i kada je to potrebno vrši se njihova korekcija.

3.5. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po procenjenoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja. Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu.

Društvo je 2004. godine izvršilo internu procenu korisnog veka trajanja i rezidualne vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme. Procenom je sadašnja vrednost osnovnih sredstava u momentu procene uzeta kao nova nabavna vrednost za koju je određen preostali vek trajanja i rezidualna vrednost (vrednost pri prodaji sredstva). 2006.godine Društvo je angažovalo nezavisnog procenjivača „Fincks d.o.o.“, Beograd koji je izvršio procenu vrednosti građevinskih objekata i procenio vrednost osnovnog sredstava „Nasipanje kopnene teritorije“ koje je nakon procene prvi put proknjiženo na kontu ulaganja u tuda osnovna sredstva.

Luka Dunav a.d., Pančevo
Napomene uz finansijske izveštaje

Prilikom obracuna amortizacije kao osnovica za obracun koristi se procenjena vrednost umanjena za rezidualnu vrednost svakog osnovnog sredstva.

Nova nabavljena osnovna sredstva nakon ovih procena se vrednuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja.

Izdaci za nekretnine, postrojenja i opremu se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom priticati u Društvo i ako se izdaci za to sredstvo mogu pouzdano meriti. Nabavke nekretnina, postrojenja i opreme tokom godine evidentirane su po nabavnoj vrednosti koju čini faktura dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna i materijalna imovina Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknadivi iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknadivi iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknadiive vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.

Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme se knjiže direktno u korist ostalih prihoda. Gubici po osnovu prodaje ili rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme terete ostale rashode.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se po proporcionalnom metodu primenom amortizacionih stopa koje su određene tako da se nabavna vrednost nekretnina, postrojenja i opreme minusira za rezidualnu vrednost (ukoliko je procenjena) i amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku veka upotrebe. Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava kada se sredstva stave u upotrebu, odnosno počev od narednog meseca od datuma nabavke na nabavnu vrednost.

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	2011. %	Procenjeni vek trajanja u godinama a	2010. %	Procenjeni vek trajanja u godinama
Gradevinski objekti	2-20	5-50	2-20	5-50
Gradevinska oprema	3.33-50	2-30	3.33-50	2-30
Motorna vozila	3.33-50	2-30	3.33-50	2-30
Nameštaj racunarska i ostala oprema	10-50	2-10	10-50	2-10
Ulaganja na tuđim osnovnim sredstvima	1.25	80	1.25	80

Određivanje korisnog veka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog veka trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog veka trajanja.

3.6. Zalihe

Zalihe se iskazuju po nabavnoj vrednosti ili po neto prodajnoj vrednosti u zavisnosti od toga koja je niža. Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodane u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjenja cene za troškove prodaje.

Nabavnu vrednost sirovina i trgovačke robe čini fakturna cena dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke. Obračun izlaza zaliha se vrši po metodi prosečne ponderisane cene.

Terećenjem ostalih rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha robe u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti vrednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrednost. Oštećene zalihe robe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se u potpunosti otpisuju. Ispravka vrednosti - obezvređenje zaliha vrši se za materijal i rezervne delove koji su bez promena duže od 1 godine.

3.7. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 3 bruto mesečne zarade koju je zaposleni ostvario u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina, a koje pri tom ne mogu biti manje od 3 prosečne mesečne bruto zarade isplaćene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

Obračun i iskazivanje dugoročnih obaveza po osnovu otpremnina izvršeno je korišćenjem metoda sadašnje vrednosti budućih očekivanih isplata, na osnovu obračuna aktuara. Budući da se radi o dugoročnim naknadama zaposlenima, a ne o naknadama nakon prestanka radnog odnosa, aktuarski dobitci i gubici, kao i troškovi prethodne službe priznaju se u celini u periodu u kome nastanu. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. decembra 2011. godine.

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos otpremnina na dan 31. decembra 2011. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

Kratkoročna, plaćena odsustva

Akumulirana plaćena odsustva mogu da se prenose i koriste u narednim periodima, ukoliko u tekućem periodu nisu iskorišćena u potpunosti. Očekivani troškovi plaćenih odsustava se priznaju u iznosu kumuliranih neiskorišćenih prava na dan bilansa, za koje se očekuje da će biti iskorišćeni u narednom periodu. U slučaju neakumuliranog plaćenog odsustva, obaveza ili trošak se ne priznaju do momenta kada se odsustvo iskoristi.

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2011. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

3.8. Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje u bilansu stanja u momentu kada Društvo ima pravnu ili stvarnu obavezu nastalu kao rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će podmirenje obaveze zahtevati odliv sredstava s ekonomskim koristima.

3.9. Kapital

Kapital Društva obuhvata osnovni (akcijski) kapital, neuplaćeni upisani kapital, rezerve, revalorizacione rezerve i akumulirani rezultat.

Kapital Društva obrazovan je iz uloženi sredstava akcionara Društva u novčanom obliku. Osnivač ne može povlačiti sredstva uložena u osnovni kapital Društva.

3.10. Prihodi

Prihodi od prodaje i pružanja usluga

Prihodi od prodaje proizvoda i robe se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i robom prenesu na kupca. Prihodi od prodaje proizvoda i robe su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Prihodi od pružanja usluga se priznaju u obračunskom periodu u kome je usluga pružena i iskazuju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Finansijski prihodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika, dividendi i ostali finansijski prihodi, ostvareni iz odnosa sa matičnim, zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima.

Prihodi od kamata se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

Ostali prihodi

U okviru ostalih prihoda iskazani su dobiti po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, dobiti po osnovu prodaje dugoročnih hartija od vrednosti i učešća u kapitalu, dobiti od prodaje materijala, naplaćena otpisana potraživanja, viškovi, prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, prihodi od smanjenja obaveza, prihodi od usklađivanja vrednosti imovine, pozitivni efekti promene poštene (fer) vrednosti

nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i zaliha do visine prethodno iskazanih rashoda za ta sredstva po osnovu vrednosnog usklađivanja i ukidanja ispravki vrednosti po osnovu vrednosnog usklađivanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.11. Rashodi

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha po načelu uzročnosti prihoda i rashoda odnosno na obračunskoj osnovi i utvrđuju se za period kada su nastali.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje i uključuju nabavnu vrednost prodate robe, troškove materijala, goriva i energije, bruto zarade, troškove amortizacije i usluge pružene od strane trećih lica. Poslovni rashodi obuhvataju i opšte troškove kao što su troškovi zakupa, marketinga, osiguranja, platnog prometa, poreza i ostali troškovi nastali u tekućem obračunskom periodu.

Finansijski rashodi

Finansijski rashodi obuhvataju rashode po osnovu kamata i kursnih razlika i ostale finansijske rashode.

Ostali rashodi

U okviru ostalih rashoda iskazani su gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja, gubici po osnovu prodaje hartija od vrednosti i učešća u kapitalu pravnih lica, gubici od prodaje materijala, manjkovi, rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja, rashodi po osnovu obezvređenja imovine, negativni efekti vrednosnih usklađivanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme, dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana, zaliha, hartija od vrednosti i potraživanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.12. Porez na dobitak

Tekući porez

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu koju predstavlja oporezivi dobitak. Oporezivi dobitak se utvrđuje u poreskom bilansu kao dobit pre oporezivanja iskazana u bilansu uspeha, nakon usklađivanja prihoda i rashoda na način propisan poreskim zakonodavstvom Republike Srbije. Iznos ovako utvrđenog poreza i iskazanog u poreskoj prijavi se umanjuje po osnovu poreskih kredita i poreskih podsticaja.

Zakon o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije obvezniku koji izvrši ulaganja u osnovna sredstva priznaje pravo na poreski kredit u visini od 20% izvršenog ulaganja, s tim što poreski kredit ne može biti veći od 50% obračunatog poreza u godini u kojoj je izvršeno ulaganje. Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

Poresko zakonodavstvo Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni

gubici i dobiti, mogu se iskoristiti za umanjenje dobiti utvrđene u poreskom bilansu budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

Odloženi porez

Odloženi poreski efekti obračunavaju se za sve privremene razlike između poreske osnove sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti utvrđene u skladu sa propisima o računovodstvu Republike Srbije. Važeće poreske stope na dan bilansa stanja ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje odloženog poreza. Odložene poreske obaveze priznaju se u celini za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za sve odbitne privremene razlike, kao i po osnovu poreskih gubitaka i poreskih kredita koji se mogu preneti u naredne fiskalne periode do stepena do kojeg je izvesno da će postojati oporeziva dobit po osnovu koje se preneti poreski gubitak i poreski krediti mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobitak perioda, izuzev iznosa odloženih poreza koji je nastao po osnovu revalorizacije nekretnina, postrojenja i opreme, kao ulaganja u akcije pravnih lica i banaka, a koji se evidentira preko revalorizacionih rezervi.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

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

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

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

4.1. Tržišni rizik

(a) *Rizik od promene kursa stranih valuta*

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, Društvo minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2011. godine:

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	1.463	21	1.937	3.421
Potraživanja	-	1.466	11.391	116.650	129.507
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	385.541	385.541
Učešća u kapitalu	-	-	-	671	671
Ostala potraživanja	-	-	-	5.135	5.135
Ukupno	-	2.929	11.412	509.534	524.275
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	-	-	-
Obaveze iz poslovanja	-	-	-	18.434	18.434
Dugoročne obaveze	-	-	-	459	459
Ostale obaveze	-	-	-	38.365	38.365
Ukupno	-	-	-	57.258	57.258
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2011.	-	2.929	11.412	452.276	467.017

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2010. godine:

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	690	14.335	3.680	18.705
Potraživanja	-	1.027	20.626	120.045	141.698
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	291.317	291.317
Učešća u kapitalu	-	-	-	671	671
Ostala potraživanja	-	-	-	3.113	3.113
Ukupno	-	1.171	34.961	418.826	455.504
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	-	-	-
Obaveze iz poslovanja	-	-	2.086	16.348	18.434
Dugoročne obaveze	-	-	-	613	613
Ostale obaveze	-	-	-	41.246	41.246
Ukupno	-	-	2.086	58.207	60.293
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2010.	-	1.171	32.875	360.619	395.211

Društvo poseduje finansijska sredstva plasirana u vidu pozajmica povezanim i ostalim pravnim licima. Pozajmice su date u dinarima, u nominalnom iznosu koji je dobijen tako što su pozajmljena sredstva u valuti iskursirana na dan pozajmljivanja. Ugovorima je definisan oblik zastite u smislu da pozajmljena sredstva ne mogu biti vraćena u manjem iznosu od nominalnog dinarskog iznosa prilikom pozajmljivanja.

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo je izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Društva 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 Društva riziku promene kamatnih stopa:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	385.541	291.317
Finansijske obaveze	459	613
	<u>386.000</u>	<u>290.704</u>
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	-
Finansijske obaveze	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

Društvo poseduje finansijska sredstva plasirana u vidu pozajmica povezanim i ostalim pravnim licima sa fiksnom kamatnom stopom u rasponu od 1-1,2% na mesečnom nivou za pozajmljeni iznos, sa rokom dospeća do 180 dana.

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

4.2. Rizik likvidnosti

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

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

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

- Depozita i
- Akcijskog kapitala.

Luka Dunav a.d., Pančevo
Napomene uz finansijske izveštaje

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2011. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.421	-	-	-	3.421
Potraživanja	129.507	-	-	-	129.507
Kratkoročni finansijski plasmani	30	385.511	-	-	385.541
Učešća u kapitalu	-	-	-	671	671
Ostala potraživanja	5.135	-	-	-	5.135
Ukupno	138.093	385.511	-	671	524.275
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	-	-	-
Obaveze iz poslovanja	18.434	-	-	-	18.434
Dugoročne obaveze	-	-	-	459	459
Ostale obaveze	38.365	-	-	-	38.365
Ukupno	56.799	-	-	459	57.258
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.	81.294	385.511	-	212	467.017

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2010. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	18.705	-	-	-	18.705
Potraživanja	141.698	-	-	-	141.698
Kratkoročni finansijski plasmani	104.817	186.500	-	-	291.317
Učešća u kapitalu	-	-	-	671	671
Ostala potraživanja	3.113	-	-	-	3.113
Ukupno	454.833	-	-	671	455.504
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	-	-	-
Obaveze iz poslovanja	18.434	-	-	-	18.434
Dugoročne obaveze	-	-	-	613	613
Ostale obaveze	41.246	-	-	-	41.246
Ukupno	59.680	-	-	613	60.293
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2010.	395.153	-	-	58	395.211

Najduži broj dana valute koji Društvo daje svojim kupcima je do 30 dana. Broj dana valute plaćanja dobavljačima je najviše 60 dana.

4.3. Kreditni rizik

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

Luka Dunav a.d., Pančevo
Napomene uz finansijske izveštaje

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Društvu, istima se prekida isporuka usluga. Međutim pored toga, Društvo ima kreditni rizik u vezi sa potraživanjima, jer ima mali broj međusobno nepovezanih kupaca sa pojedinačno velikim iznosima dugovanja. Pored prekida isporuka usluga i blokade preuzimanja robe iz skladišta, koriste se sledeći mehanizmi naplate:., reprogramiranje duga (produzenja roka vratanja pozajmice) ,kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja i ostalo.
Društva ne očekuje da može doći do neispunjenja obaveza druge ugovorne strane po ovom osnovu.

Kao sredstva obezbeđenja društvo od vecine svojih komitenata uzim blanko solo menice.Pored menica društvo ima zakonom regulisano pravo zadržavanja robe u skladištu, kao i njeno prisvajanje ukoliko ne dođe do izmirivanja obaveza .Pravo prisvajanja robe regulisano Obligacionim pravom (ugovorom o uskladištenju robe).

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 3.421 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 18.705 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Rukovodstvo Društva ne očekuje da može doći do neispunjenja obaveza druge ugovorne strane po osnovu datih pozajmica,osim kako je navedeno u Napomeni 18 (Kratkoročni finansijski plasmani).

Društvo ima politiku da izdaje garancije ili da se pojavljuje kao jamac u kreditnim poslovima samo prema svojim zavisnim ili pridruženim društvima. Na dan 31. decembar 2011. godine, ne postoji izloženost Društva po osnovu preuzetih obaveza ovog tipa.

Potraživanja od kupaca

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

U hiljadama RSD	201.	2010.
Kupci u zemlji	46.274	51.431
Kupci u inostranstvu	12.858	21.652
- Evro zona	11.638	20.625
- Ostali	1.220	1.028
Ukupno	59.132	73.083

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto</u> <u>2011.</u>	<u>Ispravka</u> <u>vrednosti</u> <u>2011.</u>	<u>Bruto</u> <u>2010.</u>	<u>Ispravka</u> <u>vrednosti</u> <u>2010.</u>
Nedospela potraživanja	20.120	-	30.269	-
Docnja od 0 do 30 dana	13.615	-	20.254	-
Docnja od 31 do 60 dana	3.852	-	6.295	-
Docnja od 61 do 90 dana	282	-	5.434	-
Docnja od 91 do 120 dana	363	-	14.350	-
Docnja od 121 do 360 dana	9.292	(162)	4.498	(8.016)
Docnja preko 360 dana	24.702	(12.933)	18.620	(18.620)
Ukupno	72.226	(13.095)	99.720	(26.637)

Promene na ispravci vrednosti potraživanja od kupaca date su u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Stanje 1. januara	26.637	16.847
Povećanja	2.048	9.821
Smanjenja	15.488	31
Otpisi direktni	103	-
Stanje 31. decembar	13.094	26.637

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo 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, a akcionarima obezbedilo dividende. Da bi očuvalo odnosno korigovalo strukturu kapitala, Društvo može da razmotri sledeće opcije: korekcija isplata dividendi akcionarima, vraćanje kapitala akcionarima, izdavanje novih akcija ili prodaja sredstava kako bi se smanjila dugovanja.

Društvo prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti, koji se izračunava kao odnos neto dugovanja Društva i njegovog ukupnog kapitala.

Na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine, Društvo nije imalo obaveze po osnovu kredita, tako da koeficijent zaduženosti nije reprezentativan parametar.

4.5 Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Društva 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 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.

Fer vrednost finansijskih sredstava koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti procenjuje se diskontovanjem novčanih tokova korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Društvo moglo da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi. Društvo 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 Društvu 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 Društva. Rukovodstvo Društva smatra da iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

5. PRIHODI OD PRODAJE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od prodaje robe na domacem trzistu	5.598	2.283
Prihodi od prodaje usluga na domacem trzistu	277.829	260.394
Prihodi od prodaje usluga na ino trzistu	71.770	99.659
Ukupno	355.197	362.336

6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od zakupnina	27.416	10.041
Ostali poslovni prihodi	5.593	2.561
Ukupno	33.009	12.602

Luka Dunav a.d., Pančevo
Napomene uz finansijske izveštaje

7. TROŠKOVI MATERIJALA I NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Nabavna vrednost prodate robe	4.576	1.885
Ukupno	4.576	1.885
Troškovi materijala za izradu	8.256	5.544
Troškovi ostalog materijala	-	-
Troškovi goriva i energije	27.773	21.392
Ukupno	36.029	26.936

8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi bruto zarada	53.519	50.245
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	9.763	9.190
Ostali lični rashodi	8.159	4.291
Ukupno	71.441	63.726

Ostali lični rashodi uključuju ugovore o delu, ugovore o privremenim i povremeni poslovima i druge lične rashode.

9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postojenja i oprema	50.615	51.245
- nematerijalna ulaganja	130	130
Ukupno	50.745	51.375

Luka Dunav a.d., Pančevo
Napomene uz finansijske izveštaje

10. OSTALI POSLOVNI RASHODI

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Troškovi transportnih usluga	2.103	2.123
Troškovi usluga održavanja nekretnina i opreme	4.415	3.173
Troškovi reklame i propagande	7.350	3.340
Troškovi neproizvodnih usluga:		-
Advokatske usluge	2.283	2.609
Zdravstveni pregled radnika	212	157
Revizija finansijskih izveštaja	650	700
Troškovi studentskih zadruga	9.280	6.629
Troškovi usluga obezbeđenja i kontrole	10.040	7.668
Troškovi dezinsekcije, deratizacije ...	24	85
Troškovi konsultantskih usluga	303	604
Troškovi stručnog usavršavanja	201	-
Troškovi reprezentacije	133	187
Troškovi premije osiguranja	2.049	4.014
Troškovi platnog prometa	539	509
Troškovi članarina	390	388
Troškovi zakupnina	1.526	99
Troškovi poreza na imovinu	3.858	4.090
Troškovi poreza na teret Preduzeća		142
Troškovi doprinosa za kor. građ.zemlj.	39.411	37.246
Troškovi dopr.za kor. građ.zemlj.(BGD)	11	10
Troškovi doprinosa za odvodnjavanje	527	523
Komunalna taksa na firmu	63	69
Naknada za zaštitu životne sredine	2.821	
Troškovi komunalnih usluga	9.385	9.258
Troškovi sajмова	1	-
Troškovi za održavanje cistoce		266
Troškovi koriscenje tuđih sredstava	9.997	
Ostali nematerijalni troškovi	4.930	2.976
Troškovi po resenju Poreske PDV		16.245
Ukupno	112.502	103.110

11. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	35.417	29.366
Pozitivne kursne razlike	66	4.533
Ostali finansijski prihodi	709	1.855
Ukupno	36.192	35.754
Finansijski rashodi		
Rashodi kamata	231	9.248

Luka Dunav a.d., Pančevo
Napomene uz finansijske izveštaje

Negativne kursne razlike	682	1.247
Ostali finansijski rashodi	443	3.031
Ukupno	1.356	13.526
Neto finansijski prihodi	34.836	22.228
12. OSTALI PRIHODI I RASHODI		
<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ostali prihodi		
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	1.598	7.200
Naplacena otpisana potrazivanja	360	1
Ostali prihodi	469	527
Prihodi od naplate stete po osnovu osiguranja		36.821
Ukupno	2.427	44.549
Ostali rashodi		
Gubici po osnovu rashoda opreme	30	3.261
Direktan otpis potrazivanja od kupaca u zemlji	103	652
Rashodi naknade stete (drugim licima)	16.464	925
Rashodi po osnovu kazni za prekrasaje	182	12
Ostali rashodi		1.420
Obezbredjenje nekretnina		44.801
Obezbredjenje potrazivanja i kratk.fin.plasmana	8.131	
Ukupno	24.910	51.071
Neto ostali rashodi	(22.483)	(6.522)
13. POREZ NA DOBITAK		
a) Komponente poreza na dobitak		
<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekući poreski rashod	7.750	7.101
Odloženi poreski rashod/(prihod)	(48)	(2.695)
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	7.702	4.406

b) Usaglašavanje iznosa tekućeg poreza na dobitak i proizvoda dobitka pre oporezivanja i propisane poreske stope

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dobitak pre oporezivanja	125.266	143.612
Obračunati porez po stopi od 10%	12.526	14.361
Iskorišćeni poreski krediti	(7.750)	(7.101)
Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu	7.750	7.101
<i>Efeki odloženih poreza</i>		
Odloženi poreski rashodi	(48)	(2.695)
Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha – poreski prihod/(rashod)	7.702	4.406
	_____	_____
	_____	_____

c) Odložene poreske obaveze

Odložene poreske obaveze u iznosu od RSD 230.481 hiljada nastala su kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja, kao i po osnovu poreskog kredita po osnovu ulaganja u osnovna sredstva. Obračun odloženih poreskih obaveza je prikazan u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>			<u>2010.</u>		
	Aktiva	Pasiva	Neto	Aktiva	Pasiva	Neto
Amortizacija osnovnih sredstava	-	(243.981)	(243.981)	-	(244.029)	(244.029)
Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva	13.500	-	13.500	13.500	-	13.500
Odloženo poresko sredstvo/obaveza, neto	13.500	(243.981)	(230.481)	13.500	(244.029)	(230.529)

14. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Licence i softveri	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ostala nematerijalna ulaganja	Ukupno
Nabavna vrednost				
Stanje na 1. januar 2011	1.314	-	-	1.314
Povećanja	-	-	-	-
Rashodovanje	-	-	-	-
Prenos sa/na	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-
Stanje na 31. decembar 2011	1.314	-	-	1.314
Akumulirana ispravka vrednosti				
Stanje 1. januar 2011	507	-	-	507
Amortizacija za 2011 godinu	131	-	-	131
Prodaja/rashod	-	-	-	-
Stanje na 31. decembar 2011	638	-	-	638
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011 godine	676	-	-	676
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2010godine	808	-	-	808

15. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Promene na nekretninama, postrojenju i opremi su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku i avansi	Ostale nekretnine	Ulaganja u tuda osn.sredstva	Ukupno
Nabavna vrednost						
Stanje na 1. januar 2011	2.569.327	333.990	14.700	752	852.547	3.771.316
Povećanja	3.706	7.974	16.407	5.355	-	33.442
Rashodovanje	-	-	-	-	-	-
Prenos sa/na	-	-	(12.216)	-	-	(12.216)
Ostalo	-	-	-	-	-	0
Stanje na 31. decembar 2011	2.573.033	341.964	18.891	6.107	852.547	3.792.542
Akumulirana ispravka vrednosti						
Stanje 1. januar 2011	940.119	210.556	-	354	27.627	1.178.656
Amortizacija za 2011 godinu	32.469	10.856	-	383	6.907	50.615
Prodaja/rashod	-	4.850	-	-	0	4.850
Stanje na 31. decembar 2011	972.588	226.262	-	737	34.534	1.234.121
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011 godine	1.600.445	115.702	18.891	5.369	818.013	2.558.421
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2010godine	1.629.213	123.824	14.700	-	824.920	2.592.657

Luka Dunav a.d., Pančevo
Napomene uz finansijske izveštaje

Na dan 31. decembra 2011. godine, neotpisana vrednost nekretnina, postrojenja i opreme Društva nad kojima je uspostavljena hipoteka kao sredstvo obezbeđenja - jemstva otplate kredita odobrenih povezanom pravnom licu Invej ad iznosi RSD 1.423.708 hiljada nabavne vrednosti i RSD 886.611 hiljada sadašnje vrednosti.

16. ZALIHE

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Materijal	8.202	5.929
Rezervni delovi	5.074	5.871
Alat i inventar	9.869	9.516
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(9.070)	(8.657)
	14.075	12.659
Nedovršena proizvodnja	-	-
Gotovi proizvodi	-	-
Dati avansi za zalihe	161.680	84.989
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(6.025)	(6.025)
	155.655	78.964
Stalna sredstva namenjena prodaji		
Stanje na dan 31. decembra	169.730	91.623

Vecim delom dati avansi se odnose na pretplatu po osnovu emitovanja oglasnih poruka na Happy televiziji (prethodno zvana TV Košava).

17. POTRAŽIVANJA

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji	56.639	71.410
Kupci u zemlji za kamate	69.666	33.585
Kupci u inostranstvu	15.588	29.390
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(14.176)	(26.637)
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja od zaposlenih	3	20
Ostala tekuća potraživanja	1.787	33.930
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		-
Saldo na dan 31. decembra	129.507	141.698
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak		-
Saldo na dan 31. decembra	129.507	141.698

18. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Date kratkoročne pozajmice		
Invej	78.000	10.000
Milan Blagojević	50.000	50.000
Albus	124.000	124.000
Stari grad	45.000	45.000
Vital	27.817	27.817
Sunce	9.500	9.500
Medela	43.000	11.000
Enigma internat.	6.000	6.000
Sindikata Radnik	1.560	
Inter export	5.000	5.000
Minus (Ispravka vrednosti)	(5.000)	
Bosap gradnja	664	3.000
Saldo na dan 31. decembra	385.541	291.317
Potraživanja za kamate po osnovu pozajmica		
Milan Blagojević	16.575	10.575
Albus	31.523	16.643
Stari grad	10.454	5.225
Vital	2.525	22
Sunce	2.185	1.045
Medela	4.602	75
Enigma Internacional	720	
Inter export	(1.081)	-
Saldo na dan 31. decembra	69.666	33.585

Na dan 31. decembar 2011, Društvo ima na stanju kratkoročnih finansijskih plasmana iznos od RSD 385.541 hiljada. Plasman dat po Ugovoru zaključen 18. septembra 2008 godine u iznosu od 5.000 hiljada dinara je dat na ispravku vrednosti potraživanja jer je rukovodstvo zaključilo zbog složenosti situacije u kojoj se nalazi Inter Export, realno neće biti u mogućnosti da naplati navedeni finansijski plasman. Takođe je otpisana kamata po istom osnovu u iznosu od 1.081 hiljada dinara.

19. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Tekući račun	1.888	3.668
Gotovina u blagajni	48	12
Devizni račun	1.485	15.025
Stanje na dan 31. decembra	3.421	18.705

Luka Dunav a.d., Pančevo
Napomene uz finansijske izveštaje

Novčana sredstva se nalaze kod domaćih banaka. Na dan 31.decembar Društvo nema oročenih novčanih sredstava.

20. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Porez na dodatu vrednost	5.135	3.113
Stanje na dan 31. decembra	5.135	3.113

21. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital Društva se u odnosi na akcijski kapital i delimično na vanposlovne izvore. Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembar 2011. godine je sledeća:

<u>Akcionar</u>	<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Broj akcija</u>	<u>Pravo glasa</u>
INTER EXPORT	150.410	60.164	32.94%
ENIGMA INTERNATIONAL	111.275	44.510	24.30%
CITY PORT DOO	109.450	43.780	23.97%
NIS-NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE	15.360	6.144	3.36%
MD INVEST DOO	12.395	4.958	2.71%
HIP PETROHEMIJA	10.128	4.051	2.22%
HIP AZOTARA	3.180	1.272	0.70%
SITNI AKCIONARI	44.405	17.762	9.80%
Aksijski kapital	456.603	182.641	100.0%
Vanposlovni izvori	5.127	-	-
Stanje na dan 31. decembra	461.730		

Inter-export je najveći akcionar Društva, nad kojim je krajem februara 2011.godine pokrenut prethodni stečajni postupak.

22. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dobavljači – povezana pravna lica	139	966
Dobavljači u zemlji	17.092	14.616
Dobavljači u inostranstvu	-	2.086
Primljeni avansi za proizvode i usluge	1.203	766
Stanje na dan 31. decembra	18.434	18.434

Luka Dunav a.d., Pančevo
Napomene uz finansijske izveštaje

23. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	3.528	3.578
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	527	532
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	877	895
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	929	947
Obaveze za neto nak.zarada koje se refundiraju		91
Obaveze za porez i dopr.na zar.ne ter.zaposl.koji se ref.		36
Obav.za porez i dopr.na zar.na ter.posl.koje se ref.		23
Obaveze prema fiz.lic.Ugovora o delu	53	53
Obaveze po Ugov.o priv.i povr.poslovima	296	101
Obaveze za kamate	9.129	9.129
Ostale obaveze	174	23
Stanje na dan 31. decembra	15.513	15.408

24. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za porez na dodatu vrednost	2.913	3.220
Obaveze za gradj.zemljiste koja je izmirena 31.12.2011	3.284	3.104
Obaveza za kom.taksu za isticanje firme na p.prostoru	5	5
Obaveza doprinosa za odvodnjavanje	44	44
Obaveze za naknadu ziv.sredine	142	
Ostale obaveze za poreze i doprinose	235	70
Razgraniceni zavisni troskovi nabavke	159	159
Razgranicene obaveze za PDV	(202)	127
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	16.245	16.245
Stanje na dan 31. decembra	22.825	22.974

25. VANBILANSNA EVIDENCIJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Teretna vozila	-	-
Autobusi	-	-
Lokal na N.Beogradu	1.499	1.499
Stanje na dan 31. decembra	1.499	1.499

26. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima. Društvo pruža usluge povezanim pravnim licima i istovremeno je korisnik njihovih usluga. Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima.

Ostale transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

Date pozajmice povezanim licima i kamate po pozajmicama povezanim licima

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INVEJ ZEMUN	78.000	10.000
MILAN BLAGOJEVIC SMEDEREVO	50.000	50.000
ALBUS NOVI SAD	124.000	124.000
STARI GRAD	45.000	45.000
VITAL VRBAS	27.817	27.817
SUNCE	9.500	
MEDELA	43.000	
SINDIKAT RADNIK	1.560	
Stanje na dan 31. decembra	378.877	256.817

Ugovorene kamate po pozajmicama

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
MILAN BLAGOJEVIC SMEDEREVO	16.575	10.575
ALBUS NOVI SAD	31.523	16.643
STARI GRAD	10.454	5.225
VITAL VRBAS	2.525	22
SUNCE	2.185	
MEDELA	4.602	
Stanje na dan 31. decembra	67.864	32.465

Potraživanja prema kupcima povezanim licima

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
MILAN BLAGOJEVIC SMEDEREVO	199	184
RATAR-PANCEVO	279	17
PEKARSKA INDUSTRIJA	75	50
VITAL VRBAS	65	12
ALBUS NOVI SAD	217	15
INVEJ ZEMUN	5.783	6.268
MONUS	2.705	-
RUBIN	4.111	-
SUNCE	162	-
Stanje na dan 31. decembra	13.596	6.546

Obaveze prema dobavljačima povezanim licima

U hiljadama RSD	2011	2010
STARI GRAD	12	75
INVEJ		843
ALBUS	26	1
VITAL		-
MILAN BLAGOJEVIC SMEDEREVO		-
RUBIN	30	
PEKARSKA INDUSTRIJA	28	4
Stanje na dan 31. decembra	96	923

Prihodi i rashodi prema povezanim licima

U hiljadama RSD	2010		2011	
	PRIHODI	RASHODI	PRIHODI	RASHODI
INVEJ	543	2.887	573	1.057
ALBUS	10	18	173	23
RATAR	1.493	-	1.219	23
PEKARSKA INDUSTRIJA	-	-	24	28
STARI GRAD	83	-	0.00	92
RUBIN	-	-	3.484	30
VITAL	-	-	60	15
SUNCE			60	-
MONUS			2.103	81
MILAN BLAGOJEVIC	-	-	13	-
Ukupno	2.129	2.905	7.709	1.349

27. POTENCIJALNE OBAVEZE

a) Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

Društvo je uključeno u veći broj sudskih sporova koji proističu iz njegovog svakodnevnog poslovanja i odnose se na komercijalna i ugovorna pitanja, kao i pitanja koja se tiču radnih odnosa, a koja se rešavaju ili razmatraju u toku regularnog poslovanja. Društvo procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka. Razumne procene obuhvataju prosuđivanje rukovodstva nakon razmatranja informacija koje uključuju obaveštenja, poravnanja, procene od strane pravnog sektora, dostupne činjenice, identifikaciju potencijalnih odgovornih strana i njihove mogućnosti da doprinesu rešavanju, kao i prethodno iskustvo. Rezervisanje za sudske sporove se formira kada je verovatno da postoji obaveza čiji se iznos može pouzdano proceniti pažljivom analizom. Potrebno rezervisanje se može promeniti u budućnosti zbog novih događaja ili dobijanja novih informacija.

Pitanja koja su ili potencijalne obaveze ili ne zadovoljavaju kriterijume za rezervisanje se obelodanjuju, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

Luka Dunav a.d., Pančevo
Napomene uz finansijske izveštaje

Na dan 31. decembra 2011. godine Društvo se javlja kao tužena strana u određenom broju sudskih sporova. Dva značajnija sudska spora protiv Društva se odnose na tužbe kupaca-ostavodavaca čija je roba stradala u požaru Skladišta hale XII, koji se desio u 2009. godini. Jedan je sa kupcem Viacom Team čija je tužba u vrednosti od RSD 66.405 hiljada a druga je sa kupcem Planet Group čija je tužba u vrednosti od RSD 5.159 hiljada. Prema standardnom Ugovoru o uskladištenju robe koji je izveden iz Obligationog zakona, koji je zaključen sa oba kupca, skladištar (Društvo) nije obavezan da osigurava robu već je za to dužan ostavodavac. Društvo je uspelo da naplati od svog osiguravajućeg društva iznos naknade štete jer nije imalo odgovornost za požar. Iz navedenih činjenica, rukovodstvo Društva se odlučilo za procenu ishoda spora u korist Društva i nije formiralo rezervisanja po ovom osnovu.

Društvo je takođe uključeno u sudski spor sa kompanijom Dušanić Prnjavor, gde se javlja kao tužena strana po osnovu nanešene štete u vidu izgubljene dobiti. Prvostepeni sud je doneo presudu u korist tužioca kojom je predvideo isplatu tužiocu u iznosu od RSD 17.100 hiljada. Na presudu je uložena žalba po kojoj rukovodstvo Društva očekuje ukidanje prvostepene presude. Rukovodstvo je procenilo da nije potrebno formirati rezervisanje po ovom osnovu.

b) Izdata jemstva i garancije

Društvo nema izdatih garancija. Društvo je izdalo jemstvo povezanom licu Invej u vidu hipoteke nad sopstvenim osnovnim sredstvima, čija je sadašnja vrednost RSD 886.611 hiljada, po osnovu kredita koji je preduzeće Invej podiglo kod Intesa banke (objašnjeno i u Napomeni 15). Društvo nema proknjiženo ovo jemstvo na vanbilskoj evidenciji.

28. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Rukovodstvo smatra da nema značajnih događaja nakon dana bilansa koji bi uticali na finansijske izveštaje za 201. godinu ili zahtevali posebno obelodanjivanje.

U Pančevu, .

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

Zorana Milanović fin. direktor



Zakonski zastupnik

Brankislav Ostojić Generalni Direktor

2. IZVEŠTAJ O REVIZIJI

**KPMG d.o.o. Beograd**

Kraljice Natalije 11
11000 Belgrade
Serbia

Telephone: +381 11 20 50 500
Fax: +381 11 20 50 550
E-mail: info@kpmg.rs
Internet: www.kpmg.rs

Agencija za privredne registre
BD 7113
Matični broj 17148656
Račun 265-1100310000190-61
Raiffeisen banka a.d. Beograd
PIB 100058593

Izveštaj nezavisnog revizora

AKCIONARIMA

LUKA DUNAV A.D., PANČEVO

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Luke Dunav a.d., Pančevo (u daljem tekstu: „Društvo“), koji se sastoje od bilansa stanja na dan 31. decembar 2011. godine, bilansa uspeha, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i ostala obelodanjivanja.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo relevantnih etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja sa rezervom.

Osnov za mišljenje sa rezervom

U okviru pozicije Nekretnine, postrojenja i oprema, Društvo je iskazalo ulaganja na tuđim osnovnim sredstvima ukupne neotpisane vrednosti u iznosu od RSD 818.013 hiljada (2010: 824.919 hiljada). Navedena ulaganja se odnose na nasipanje kopnene teritorije. Vrednovanje ovih ulaganja izvršeno je na osnovu procene nezavisnog procenitelja iz 2006. godine. Pored toga Društvo je na osnovu interne procene utvrdilo rezidualnu vrednost ulaganja u iznosu od RSD 426.273 hiljade i vek upotrebe od 80 godina. Na osnovu raspoložive dokumentacije, nismo bili u mogućnosti da se uverimo u osnovanost procenjene rezidualne vrednosti i veka upotrebe ulaganja na tuđim osnovnim sredstvima, budući da je od prethodne procene protekao značajan vremenski period. Ovo je rezultat odluke rukovodstva iz ranijih godina koja je rezultirala mišljenjem sa rezervom za prethodnu godinu.

Mišljenje sa rezervom

Po našem mišljenju, osim za efekte koje imaju pitanja navedena u pasusu Osnova za mišljenje sa rezervom, finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijsko stanje Društva na dan 31. decembar 2011. godine, poslovni rezultat i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji.

Skretanje pažnje

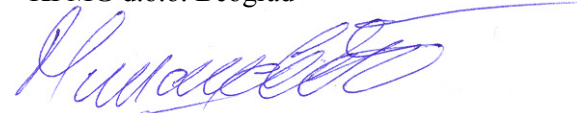
Ne izražavajući rezervu u odnosu na dato mišljenje, skrećemo pažnju na značaj sledećeg pitanja:

Kao što je obelodanjeno u Napomeni 21, Društvo je iskazalo akcijski kapital u iznosu od RSD 456.603 hiljade, dok prema evidenciji Centralnog registra hartija od vrednosti akcijski kapital iznosi RSD 273.962 hiljade. Razlika od RSD 182.641 hiljada nastala je usled revalorizacije akcija koja nije registrovana u Centralnom registru hartija od vrednosti.

Beograd, 29. jun 2012. godine



KPMG d.o.o. Beograd



Boris Milošević
Ovlašćeni revizor

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
08071276 Maticni broj	5224 Sifra delatnosti	101059042 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : LUKA DUNAV AD

Sediste : PANCEVO, PRISTANISNA ZONA bb

BILANS STANJA



7005011073510

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		2561953	2596649
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	14	676	808
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		2558421	2592657
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	15	2558421	2592657
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		2856	3184
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010		671	671
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		2185	2513
	B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)	012		693334	546456
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	16	169730	91623
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		523604	454833
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	17	129507	141698
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017			
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018	18	385541	291317
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	19	3421	18705

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020	20	5135	3113
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021	13.c	13500	13500
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012+021)	022		3268787	3156605
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		3268787	3156605
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025	25	1499	1499
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		2967548	2852283
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102	21	461730	461790
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		1020	1020
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		2197224	2197209
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		307574	192264
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		57258	60293
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112			
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		459	613
414, 415	1. Dugorocni krediti	114			
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115		459	613
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		56799	59680
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117			
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	22	18434	18434
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120	23	15513	15408
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121	24	22825	22974
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		27	2864

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123	13.C	243981	244029
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		3268787	3156605
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125	25	1499	1499

U Pancevu dana 27.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Milauovic Z



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik					
08071276 Maticni broj	5224 Sifra delatnosti	101059042 PIB			
Popunjavanje Agencija za privredne registre					
750 1 2 3 Vrsta posla	<input type="checkbox"/> 19	<input type="checkbox"/> 20	<input type="checkbox"/> 21	<input type="checkbox"/> 22	<input type="checkbox"/> 23
	<input type="checkbox"/> 24	<input type="checkbox"/> 25	<input type="checkbox"/> 26		

Naziv : LUKA DUNAV AD

Sediste : PANCEVO, PRISTANISNA ZONA bb

BILANS USPEHA



7005011073527

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		388206	374938
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	5	355197	362336
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203			
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204			
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	6	33009	12602
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		275293	247032
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208	7	4576	1885
51	2. Troškovi materijala	209	7	36029	26936
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	8	71441	63726
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	9	50745	51375
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	10	112502	103110
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		112913	127906
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	11	36192	35754
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	11	1356	13526
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	12	2427	44549
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	12	24910	51071
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219	13	125266	143612
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220			
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223	13	125266	143612
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225	13	7750	7101
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226			
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227	13	48	2695
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		117564	139206
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	Ä...Ä. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U Pancevo dana 27.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Jelencic Z



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
08071276 Maticni broj	5224 Sifra delatnosti	101059042 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3	<input type="checkbox"/> 19	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> 20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv :LUKA DUNAV AD

Sediste : PANCEVO, PRISTANISNA ZONA bb

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005011073534

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	487657	394757
1. Prodaja i primljeni avansi	302	453697	386898
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	306	1750
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	33654	6109
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	387012	314275
1. Isplate dobavljacima i dati avansi	306	221333	177171
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	72653	64182
3. Placene kamate	308	231	119
4. Porez na dobitak	309	12828	7255
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	79967	65548
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	100645	80482
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II -I)	312		
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti Investiranja (1 do 5)	313	1886	7619
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloÅ...Å"kih sredstava	315	1886	7619
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	132711	119232
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloÅ...Å"kih sredstava	321	18151	16732
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	114560	102500
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	130825	111613

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	15665	20375
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327		
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328	15665	20375
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	153	153
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	153	153
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	15512	20222
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335		
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	505208	422751
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	519876	433660
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338		
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	14668	10909
Ä...Ä". GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	18705	26328
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	66	4533
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	682	1247
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	3421	18705

U Pančevo dana 27.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Jelencic Z



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
08071276 Maticni broj	5224 Sifra delatnosti	101059042 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv :LUKA DUNAV AD

Sediste : PANCEVO, PRISTANISNA ZONA bb

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005011073558

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)		Ostali kapital (racun 309)		Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)		Emisiona premija (racun 320)	
			AOP		AOP		AOP		AOP	
	1		2		3		4		5	
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	401	456603	414	5160	427		440		
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415	219	428		441		
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416	192	429		442		
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	404	456603	417	5187	430		443		
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444		
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445		
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	407	456603	420	5187	433		446		
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447		
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448		
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	410	456603	423	5187	436		449		
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424	269	437		450		
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425	329	438		451		
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	413	456603	426	5127	439		452		

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010.</u>	453	1020	466	2244291	479		492	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468	47082	481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010.</u> (red.br. 1+2-3)	456	1020	469	2197209	482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471		484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010.</u> (red.br. 4+5-6)	459	1020	472	2197209	485		498	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011.</u> (red.br. 7+8-9)	462	1020	475	2197209	488		501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476	15	489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477		490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011.</u> (red.br. 10+11-12)	465	1020	478	2197224	491		504	

Red. br.	OPIS	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	79450	518	73474	531		544	2713050
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506	186288	519		532		545	186507
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507	73474	520	73474	533		546	47274
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508	192264	521		534		547	2852283
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509		522		535		548	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536		549	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	192264	524		537		550	2852283
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	192264	527		540		553	2852283
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	117778	528		541		554	118062
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	2468	529		542		555	2797
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	307574	530		543		556	2967548

Red. br.	OPIS	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

U _____ dana 27.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja



Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

LUKA DUNAV AD PANCEVO

N A P O M E N E
U Z
F I N A N S I J S K E
I Z V E S T A J E
Z A
2 0 1 1
G O D I N U

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Preduzeće Luka Dunav AD (u daljem tekstu Društvo), sa sedištem u Pančevu, Pristanišna zona bb,osnovano je kao društveno 1947.godine.

Prvu transformaciju društvene svojine,odnosno svojinskog organizovanja u mešovitu svojinu obavlja 26.06.1991.godine i biva registrovano u Okružnom Sudu u Pančevu pod punim nazivom deoničarsko društvo u mešovitoj svojini ili skraćeno DD Luka Dunav Pančevo pod oznakom i brojem upisnika FI.1045/91. Naredna transformacija koja je obavljena u društvu registrovana je 02.09.1999.godine kada drustvo prelazi u akcionarsko društvo u mešovitoj svojini sa skraćenim nazivom Luka Dunav AD, Pančevo evidentirano pod brojem FI 1639/99 kod Privrednog Suda u Pančevu. Primenom Zakona o privatizaciji koja je izvršena 2001. godine većinski vlasnici društva postaju Midland Resources Holding i Inter-export Beograd sa 80.05 %, privredno pravni subjekti Južna zona sa 6.28% i ostali sitni akcionari sa 13.67% učešća u kapitalu Društva. U 2007.godini došlo je do trgovanja akcijama na berzi. Ovim transakcijama došlo je do promene vlasničke strukture.Na dan 31.12.2011. vlasnička struktura Društva je u sledećem odnosu : Inter-export 32.94% , Enigma International 24.30% , City Port 23.97%,privredni subjekti Južne zone 8.99% i sitni akcionari 9.80%.

Društvo je registrovano za pretovar i uskladištenje tereta, prevoz robe u drumskom saobraćaju, trgovinu robom.

Broj zaposlenih na dan 31.12.2011. je 93.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Službeni glasnik RS 46/2006, 111/2009) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji sastavljaju i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom, pri čemu se pod profesionalnom regulativom podrazumevaju primenljivi Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja („Okvir“), Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“) i tumačenja koja su sastavni deo standarda, odnosno tekst MRS i MSFI, koji je u primeni, ne uključuje osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski materijal.

Izmene postojećih MRS i prevod novih MSFI, kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje MSFI do 1. januara 2009. godine, su zvanično usvojeni nakon odluke ministra finansija br. 401-00-1380/2010-16 i objavljeni su u Službenom glasniku RS 77/2010. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS 114/2006, 5/2007, 119/2008 i 2/2010), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, čija forma i sadržina nisu usaglašeni sa onim predviđenim u revidiranom MRS 1 – Prikazivanje finansijskih izveštaja, čija je primena obavezna za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine.

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane Upravnog odbora dana 29.01.2012 godine.

2.2. Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti, osim za sledeće pozicije:

- Finansijski instrumenti po fer vrednosti kroz bilans uspeha se vrednuju po fer vrednosti,

2.3. Zvanična valuta izveštavanja

Finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara (RSD), koji je funkcionalna valuta Društva i zvanična valuta u kojoj se podnose finansijski izveštaji u Republici Srbiji. Osim ako nije drugačije naznačeno, svi iznosi su navedeni u dinarima zaokruženi u hiljadama.

2.4. Korišćenje procenjivanja

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu primenjenim okvirom za izveštavanje zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su predmet redovnih provera. Revidirane računovodstvene procene se prikazuju za period u kojem su revidirane, u slučaju da procena ima uticaj samo na dati period, ili za period u kojem su revidirane i za buduće periode, u slučaju da revidiranje utiče na tekući i na buduće periode.

Informacije o oblastima kod kojih je stepen procene najveći i koje mogu imati najznačajniji efekat na iznose priznate u finansijskim izveštajima Društva, date su u okviru sledećih napomena:

- Napomena 3.5 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.5 – Obezvredenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.3 – Obezvredenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Napomena 27 – Rezervisanja po osnovu sudskih sporova,
- Napomena 3.7 - Penzije i ostale naknade zaposlenima

2.5. Promene u računovodstvenim politikama

Tokom 2011. godine društvo nije imalo promena u računovodstvenim politikama u odnosu na 2010. godinu.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primenjuje u svim periodima prezentiranim u ovim finansijskim izveštajima.

3.1. Načelo stalnosti poslovanja (“going concern“)

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja (“going concern” konceptom), koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

3.2. Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Potraživanja u koje je ugrađena valutna klauzula preračunata su u dinare po srednjem kursu valute koji je važio na dan bilansa. Pozitivni i negativni efekti nastali po ovom osnovu iskazani su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika u okviru kategorije ostalih prihoda/rashoda.

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	2011.	2010.
EUR	104.6409	105.4982
USD	80.8662	79.2802

3.3. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha, krediti i potraživanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i sredstva koja se drže do roka dospeća. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima 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. decembar 2011. godine Društvo nema finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promene u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha.

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja, koja se 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.

Potraživanja se sastoje od potraživanja od kupaca u zemlji i inostranstvu i ostalih potraživanja.

Potraživanja od kupaca su iskazana po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrednosti koja je zasnovana na proceni naplativosti pojedinačnog potraživanja. Ispravka vrednosti se formira za ona potraživanja za koje postoji objektivan dokaz da su obezvređena, odnosno za koja rukovodstvo Društva procenjuje da se ne mogu naplatiti u punom iznosu, i ista se evidentira kao rashod u bilansu uspeha perioda kada je procena izvršena.

Finansijski plasmani se sastoje od kratkoročnih pozajmica odobrenih povezanim i nepovezanim pravnim licima.

Dugoročni krediti obuhvataju dugoročne stambene kredite date radnicima. Dugoročni krediti se inicijalno priznaju po nabavnoj vrednosti, odnosno u visini datih sredstava. Na dan bilansa stanja krediti su iskazani po amortizovanoj vrednosti korišćenjem ugovorene kamatne stope, umanjenoj za eventualnu ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja. U slučaju kada se proceni da postoji objektivan dokaz da su krediti obezvređeni, Društvo vrši procenu nadoknadivog iznosa kredita, a iznos gubitka nastao po osnovu umanjenja vrednosti plasmana evidentira se u bilansu uspeha u okviru ostalih rashoda.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U bilansu tokova gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumevaju gotovina u blagajni, sredstva na računima kod banaka i ostala visoko likvidna finansijska aktiva sa dospećem do 3 meseca.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su nederivatna finansijska sredstva koja su naznačena kao raspoloživa za prodaju i nisu klasifikovana kao kredit i potraživanja, finansijska sredstva koje se drže do dospeća ili finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su plasmani za koje postoji namera držanja u neodređenom vremenskom periodu, koji mogu biti prodane zbog potrebe za likvidnošću ili usled promene kamatnih stopa, deviznih kurseva ili tržišnih cena. 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.

Kod učešća u kapitalu postoji namera držanja u neodređenom periodu. Ova učešća mogu biti prodana u zavisnosti od potreba za likvidnošću ili u slučaju promene tržišnih cena.

Društvo ima učešća u kapitalu pravnih lica koja obuhvataju ulaganja u akcije pravnih lica i banaka. Ova ulaganja su vrednovana po fer vrednosti, kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju. Efekat promena vrednosti učešća u kapitalu, knjigovodstveno se obuhvata preko revalorizacionih rezervi Društva. *Učešća u kapitalu za koje ne postoji aktivno tržište vrednovana su po nabavnoj vrednosti.*

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim 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, kada se klasifikuju kao kratkoročna sredstva.

Priznavanje finansijskih sredstava

Kupovina ili prodaja finansijskog sredstva se evidentira korišćenjem računovodstvenog obuhvatanja na datum saldiranja transakcije.

Vrednovanje finansijskih sredstava

Finansijski instrumenti inicijalno se vrednuju po tržišnoj vrednosti koja uključuje transakcione troškove kod svih finansijskih sredstava ili obaveza osim onih koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans 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 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.

Kredit i potraživanja, kao i finansijska sredstva koje se drže do dospeća, vrednuju se po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

Društvo vrši isknjiženje finansijskog sredstva kada prava na priliv gotovine po osnovu tog sredstva isteknu ili kada ta prava prenese na drugoga. Svako pravo po prenetoj finansijskoj aktivi, kreirano ili zadržano od strane Društva, priznaje se kao posebno sredstvo ili obaveza.

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva je iznos po kome se sredstva inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Vrednovanje po fer vrednosti

Fer vrednost finansijskih instrumenata je iznos za koji sredstvo može biti razmenjeno, ili obaveza izmirena, između obaveštenih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije.

Fer vrednost se određuje primenom dostupnih tržišnih informacija na dan izveštavanja i ostalih modela vrednovanja koje Društvo koristi.

Fer vrednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrednosti je približno jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti. Ovi instrumenti obuhvataju gotovinu, kao i potraživanja i obaveze koje nemaju ugovoreno dospeće, ni ugovorenu fiksnu kamatnu stopu.

Ostala potraživanja i obaveze se svode na sadašnju vrednost diskontovanjem budućih novčanih tokova uz korišćenje tekućih kamatnih stopa. Rukovodstvo je mišljenja da usled prirode poslovanja Društva i njegovih opštih politika, nema značajnih razlika između knjigovodstvene i fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza.

Obezvredjenje finansijskih sredstava

Društvo obračunava obezvredjenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obezvređivanja za sumnjiva potraživanja, Društvo se oslanja na starost potraživanja, ranije iskustvo sa otpisom, bonitet kupaca i promene u uslovima plaćanja. Ovo zahteva procene vezane za buduće ponašanje kupaca i time izazvane buduće naplate u gotovini. Stvarni nivo potraživanja koja su naplaćena može da se razlikuje od procenjenih nivoa naplate, što može pozitivno ili negativno da se odrazi na rezultate poslovanja.

Za potraživanja koja su u kašnjenju više od 120 dana, kao i za sva ostala potraživanja vrši se procena naplativosti od strane rukovodstva. Nakon procenjivanja, potraživanja za koja se proceni da su nenaplativa, formira se ispravka vrednosti u punom iznosu dospelih, a nenaplaćenih potraživanja.

Odluku o indirektnom otpisu, odnosno ispravci vrednosti potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti donosi Upravni odbor Društva.

Otpis potraživanja od kupaca se vrši pod uslovom da su potraživanja prethodno bila uključena u prihode Društva, da je potraživanje u knjigama Društva otpisano kao nenaplativo i da Društvo nije moglo da naplati potraživanje sudskim putem. Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca donosi Upravni odbor Društva.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrednosti koja predstavlja poštnu vrednost primljene nadoknade. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijske obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Amortizovana vrednost finansijske obaveze je iznos po kome se obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Finansijske obaveze uključuju obaveze po osnovu kredita odobrenih od banaka u zemlji. Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva odnosno koja dospeva u periodu do 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne.

Primljeni krediti sa ugovorenom valutnom klauzulom se obračunavaju u dinarskoj protivvrednosti deviznog iznosa neotplaćenog dela kredita. Prihodi i rashodi nastali po osnovu primene valutne klauzule evidentiraju se u okviru bilansa uspeha kao finansijski prihodi,

odnosno finansijski rashodi, odnosno kao ostali prihodi i rashodi za efekte revalorizacije primenom stope rasta cena na malo.

Društvo vrši isknjiženje obaveze kada je obaveza izmirena, ukinuta ili kada je prenet na drugoga.

Na dan 31.decembar 2011. drustvo nema fin.obaveza u vidu kredita dobijenih od banaka ili drugih pravnih lica.

Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja vrednuju se po nominalnoj vrednosti.

3.4. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su nemonetarna sredstva (ne predstavljaju opipljiva fizička sredstva) kao što su, licence, softveri i drugo. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomske koristi u iznosu koji premašuje troškove.

Nematerijalna ulaganja se vrednuju po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja.

Naknadni troškovi po osnovu ulaganja u nematerijalna ulaganja se mogu kapitalizovati samo u slučaju kada se mogu očekivati buduće ekonomske koristi od sredstva na koje se oni odnose. Svi ostali troškovi predstavljaju rashod perioda u kojem su nastali.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je nematerijalno ulaganje raspoloživo za upotrebu. Osnovicu za obračun amortizacije čini nabavna vrednost umanjena za preostalu, rezidualnu vrednost. Ako preostala vrednost nije materijalno značajna, ne uzima se u obzir prilikom obračuna amortizacije, odnosno ne umanjuje osnovicu za amortizaciju. Nematerijalna ulaganja amortizuju se putem proporcionalne metode u roku od deset godina, uz korišćenje amortizacione stope od 10%.

Metod amortizacije, korisni vek i rezidualna vrednost se procenjuju na kraju svakog izveštajnog perioda i kada je to potrebno vrši se njihova korekcija.

3.5. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po procenjenoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja. Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu.

Društvo je 2004. godine izvršilo internu procenu korisnog veka trajanja i rezidualne vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme. Procenom je sadašnja vrednost osnovnih sredstava u momentu procene uzeta kao nova nabavna vredost za koju je određen preostali vek trajanja i rezidualna vrednost (vrednost pri prodaji sredstva). 2006.godine Društvo je angažovalo nezavisnog procenjivača „Fineks d.o.o.“, Beograd koji je izvršio procenu vrednosti građevinskih objekata i procenio vrednost osnovnog sredstava „Nasipanje kopnene teritorije“ koje je nakon procene prvi put proknjiženo na kontu ulaganja u tuđa osnovna sredstva.

Prilikom obracuna amortizacije kao osnovica za obracun koristi se procenjena vrednost umanjena za rezidualnu vrednost svakog osnovnog sredstva.

Nova nabavljena osnovna sredstva nakon ovih procena se vrednuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja.

Izdaci za nekretnine, postrojenja i opremu se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom priticati u Društvo i ako se izdaci za to sredstvo mogu pouzdano meriti. Nabavke nekretnina, postrojenja i opreme tokom godine evidentirane su po nabavnoj vrednosti koju čini faktura dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna i materijalna imovina Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativ iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.

Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme se knjiže direktno u korist ostalih prihoda. Gubici po osnovu prodaje ili rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme terete ostale rashode.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se po proporcionalnom metodu primenom amortizacionih stopa koje su određene tako da se nabavna vrednost nekretnina, postrojenja i opreme minusira za rezidualnu vrednost (ukoliko je procenjena) i amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku veka upotrebe. Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava kada se sredstva stave u upotrebu, odnosno počev od narednog meseca od datuma nabavke na nabavnu vrednost.

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	2011. %	Procenjeni vek trajanja u godinama a	2010. %	Procenjeni vek trajanja u godinama
Građevinski objekti	2-20	5-50	2-20	5-50
Građevinska oprema	3.33-50	2-30	3.33-50	2-30
Motorna vozila	3.33-50	2-30	3.33-50	2-30
Nameštaj racunarska i ostala oprema	10-50	2-10	10-50	2-10
Ulaganja na tuđim osnovnim sredstvima	1.25	80	1.25	80

Određivanje korisnog veka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog veka trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog veka trajanja.

3.6. Zalihe

Zalihe se iskazuju po nabavnoj vrednosti ili po neto prodajnoj vrednosti u zavisnosti od toga koja je niža. Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodane u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjenja cene za troškove prodaje.

Nabavnu vrednost sirovina i trgovačke robe čini fakturna cena dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke. Obračun izlaza zaliha se vrši po metodi prosečne ponderisane cene.

Terećenjem ostalih rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha robe u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti vrednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrednost. Oštećene zalihe robe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se u potpunosti otpisuju. Ispravka vrednosti - obezvređenje zaliha vrši se za materijal i rezervne delove koji su bez promena duže od 1 godine.

3.7. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 3 bruto mesečne zarade koju je zaposleni ostvario u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina, a koje pri tom ne mogu biti manje od 3 prosečne mesečne bruto zarade isplaćene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

Obračun i iskazivanje dugoročnih obaveza po osnovu otpremnina izvršeno je korišćenjem metoda sadašnje vrednosti budućih očekivanih isplata, na osnovu obračuna aktuaru. Budući da se radi o dugoročnim naknadama zaposlenima, a ne o naknadama nakon prestanka radnog odnosa, aktuarski dobici i gubici, kao i troškovi prethodne službe priznaju se u celini u periodu u kome nastanu. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. decembra 2011. godine.

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos otpremnina na dan 31. decembra 2011. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

Kratkoročna, plaćena odsustva

Akumulirana plaćena odsustva mogu da se prenose i koriste u narednim periodima, ukoliko u tekućem periodu nisu iskorišćena u potpunosti. Očekivani troškovi plaćenih odsustava se priznaju u iznosu kumuliranih neiskorišćenih prava na dan bilansa, za koje se očekuje da će biti iskorišćeni u narednom periodu. U slučaju neakumuliranog plaćenog odsustva, obaveza ili trošak se ne priznaju do momenta kada se odsustvo iskoristi.

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2011. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

3.8. Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje u bilansu stanja u momentu kada Društvo ima pravnu ili stvarnu obavezu nastalu kao rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će podmirenje obaveze zahtevati odliv sredstava s ekonomskim koristima.

3.9. Kapital

Kapital Društva obuhvata osnovni (akcijski) kapital, neuplaćeni upisani kapital, rezerve, revalorizacione rezerve i akumulirani rezultat.

Kapital Društva obrazovan je iz uložениh sredstava akcionara Društva u novčanom obliku. Osnivač ne može povlačiti sredstva uložena u osnovni kapital Društva.

3.10. Prihodi

Prihodi od prodaje i pružanja usluga

Prihodi od prodaje proizvoda i robe se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i robom prenesu na kupca. Prihodi od prodaje proizvoda i robe su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Prihodi od pružanja usluga se priznaju u obračunskom periodu u kome je usluga pružena i iskazuju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Finansijski prihodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika, dividendi i ostali finansijski prihodi, ostvareni iz odnosa sa matičnim, zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima.

Prihodi od kamata se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

Ostali prihodi

U okviru ostalih prihoda iskazani su dobiti po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, dobiti po osnovu prodaje dugoročnih hartija od vrednosti i učešća u kapitalu, dobiti od prodaje materijala, naplaćena otpisana potraživanja, viškovi, prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, prihodi od smanjenja obaveza, prihodi od usklađivanja vrednosti imovine, pozitivni efekti promene poštene (fer) vrednosti

nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i zaliha do visine prethodno iskazanih rashoda za ta sredstva po osnovu vrednosnog usklađivanja i ukidanja ispravki vrednosti po osnovu vrednosnog usklađivanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.11. Rashodi

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha po načelu uzročnosti prihoda i rashoda odnosno na obračunskoj osnovi i utvrđuju se za period kada su nastali.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje i uključuju nabavnu vrednost prodate robe, troškove materijala, goriva i energije, bruto zarade, troškove amortizacije i usluge pružene od strane trećih lica. Poslovni rashodi obuhvataju i opšte troškove kao što su troškovi zakupa, marketinga, osiguranja, platnog prometa, poreza i ostali troškovi nastali u tekućem obračunskom periodu.

Finansijski rashodi

Finansijski rashodi obuhvataju rashode po osnovu kamata i kursnih razlika i ostale finansijske rashode.

Ostali rashodi

U okviru ostalih rashoda iskazani su gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja, gubici po osnovu prodaje hartija od vrednosti i učešća u kapitalu pravnih lica, gubici od prodaje materijala, manjkovi, rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja, rashodi po osnovu obezvređenja imovine, negativni efekti vrednosnih usklađivanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme, dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana, zaliha, hartija od vrednosti i potraživanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.12. Porez na dobitak

Tekući porez

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu koju predstavlja oporezivi dobitak. Oporezivi dobitak se utvrđuje u poreskom bilansu kao dobit pre oporezivanja iskazana u bilansu uspeha, nakon usklađivanja prihoda i rashoda na način propisan poreskim zakonodavstvom Republike Srbije. Iznos ovako utvrđenog poreza i iskazanog u poreskoj prijavi se umanjuje po osnovu poreskih kredita i poreskih podsticaja.

Zakon o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije obvezniku koji izvrši ulaganja u osnovna sredstva priznaje pravo na poreski kredit u visini od 20% izvršenog ulaganja, s tim što poreski kredit ne može biti veći od 50% obračunatog poreza u godini u kojoj je izvršeno ulaganje. Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

Poresko zakonodavstvo Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni

gubici i dobiti, mogu se iskoristiti za umanjenje dobiti utvrđene u poreskom bilansu budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

Odloženi porez

Odloženi poreski efekti obračunavaju se za sve privremene razlike između poreske osnove sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti utvrđene u skladu sa propisima o računovodstvu Republike Srbije. Važeće poreske stope na dan bilansa stanja ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje odloženog poreza. Odložene poreske obaveze priznaju se u celini za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za sve odbitne privremene razlike, kao i po osnovu poreskih gubitaka i poreskih kredita koji se mogu preneti u naredne fiskalne periode do stepena do kojeg je izvesno da će postojati oporeziva dobit po osnovu koje se preneti poreski gubitak i poreski krediti mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobitak perioda, izuzev iznosa odloženih poreza koji je nastao po osnovu revalorizacije nekretnina, postrojenja i opreme, kao ulaganja u akcije pravnih lica i banaka, a koji se evidentira preko revalorizacionih rezervi.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

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

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

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

4.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

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, Društvo minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2011. godine:

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	1.463	21	1.937	3.421
Potraživanja	-	1.466	11.391	116.650	129.507
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	385.541	385.541
Učešća u kapitalu	-	-	-	671	671
Ostala potraživanja	-	-	-	5.135	5.135
Ukupno	-	2.929	11.412	509.534	524.275
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	-	-	-
Obaveze iz poslovanja	-	-	-	18.434	18.434
Dugoročne obaveze	-	-	-	459	459
Ostale obaveze	-	-	-	38.365	38.365
Ukupno	-	-	-	57.258	57.258
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2011.	-	2.929	11.412	452.276	467.017

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2010. godine:

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	690	14.335	3.680	18.705
Potraživanja	-	1.027	20.626	120.045	141.698
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	291.317	291.317
Učešća u kapitalu	-	-	-	671	671
Ostala potraživanja	-	-	-	3.113	3.113
Ukupno	-	1.171	34.961	418.826	455.504
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	-	-	-
Obaveze iz poslovanja	-	-	2.086	16.348	18.434
Dugoročne obaveze	-	-	-	613	613
Ostale obaveze	-	-	-	41.246	41.246
Ukupno	-	-	2.086	58.207	60.293
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2010.	-	1.171	32.875	360.619	395.211

Društvo poseduje finansijska sredstva plasirana u vidu pozajmica povezanim i ostalim pravnim licima. Pozajmice su date u dinarima, u nominalnom iznosu koji je dobijen tako što su pozajmljena sredstva u valuti iskursirana na dan pozajmljivanja. Ugovorima je definisan oblik zaštite u smislu da pozajmljena sredstva ne mogu biti vraćena u manjem iznosu od nominalnog dinarskog iznosa prilikom pozajmljivanja.

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo je izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Društva 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 Društva riziku promene kamatnih stopa:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	385.541	291.317
Finansijske obaveze	459	613
	<u>386.000</u>	<u>290.704</u>
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	-
Finansijske obaveze	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

Društvo poseduje finansijska sredstva plasirana u vidu pozajmica povezanim i ostalim pravnim licima sa fiksnom kamatnom stopom u rasponu od 1-1,2% na mesečnom nivou za pozajmljeni iznos, sa rokom dospeća do 180 dana.

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

4.2. Rizik likvidnosti

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

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

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

- Depozita i
- Akcijskog kapitala.

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2011. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.421	-	-	-	3.421
Potraživanja	129.507	-	-	-	129.507
Kratkoročni finansijski plasmani	30	385.511	-	-	385.541
Učešća u kapitalu	-	-	-	671	671
Ostala potraživanja	5.135	-	-	-	5.135
Ukupno	138.093	385.511	-	671	524.275
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	-	-	-
Obaveze iz poslovanja	18.434	-	-	-	18.434
Dugoročne obaveze	-	-	-	459	459
Ostale obaveze	38.365	-	-	-	38.365
Ukupno	56.799	-	-	459	57.258
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.	81.294	385.511	-	212	467.017

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2010. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	18.705	-	-	-	18.705
Potraživanja	141.698	-	-	-	141.698
Kratkoročni finansijski plasmani	104.817	186.500	-	-	291.317
Učešća u kapitalu	-	-	-	671	671
Ostala potraživanja	3.113	-	-	-	3.113
Ukupno	454.833	-	-	671	455.504
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	-	-	-
Obaveze iz poslovanja	18.434	-	-	-	18.434
Dugoročne obaveze	-	-	-	613	613
Ostale obaveze	41.246	-	-	-	41.246
Ukupno	59.680	-	-	613	60.293
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2010.	395.153	-	-	58	395.211

Najduži broj dana valute koji Društvo daje svojim kupcima je do 30 dana. Broj dana valute plaćanja dobavljačima je najviše 60 dana.

4.3. Kreditni rizik

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

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Društvu, istima se prekida isporuka usluga. Međutim pored toga, Društvo ima kreditni rizik u vezi sa potraživanjima, jer ima mali broj međusobno nepovezanih kupaca sa pojedinačno velikim iznosima dugovanja. Pored prekida isporuka usluga i blokade preuzimanja robe iz skladišta, koriste se sledeći mehanizmi naplate: reprogramiranje duga (produženja roka vraćanja pozajmice), kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja i ostalo.

Društva ne očekuje da može doći do neispunjenja obaveza druge ugovorne strane po ovom osnovu.

Kao sredstva obezbeđenja društvo od većine svojih komitenata uzim blanko solo menice. Pored menica društvo ima zakonom regulisano pravo zadržavanja robe u skladištu, kao i njeno prisvajanje ukoliko ne dođe do izmirivanja obaveza. Pravo prisvajanja robe regulisano Obligacionim pravom (ugovorom o uskladistenju robe).

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo raspolaze gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 3.421 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 18.705 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Rukovodstvo Društva ne očekuje da može doći do neispunjenja obaveza druge ugovorne strane po osnovu datih pozajmica, osim kako je navedeno u Napomeni 18 (Kratkoročni finansijski plasmani).

Društvo ima politiku da izdaje garancije ili da se pojavljuje kao jemac u kreditnim poslovima samo prema svojim zavisnim ili pridruženim društvima. Na dan 31. decembar 2011. godine, ne postoji izloženost Društva po osnovu preuzetih obaveza ovog tipa.

Potraživanja od kupaca

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>201.</u>	<u>2010.</u>
Kupci u zemlji	46.274	51.431
Kupci u inostranstvu	12.858	21.652
- Evro zona	11.638	20.625
- Ostali	1.220	1.028
Ukupno	59.132	73.083

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto 2011.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2011.</u>	<u>Bruto 2010.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2010.</u>
Nedospela potraživanja	20.120	-	30.269	-
Docnja od 0 do 30 dana	13.615	-	20.254	-
Docnja od 31 do 60 dana	3.852	-	6.295	-
Docnja od 61 do 90 dana	282	-	5.434	-
Docnja od 91 do 120 dana	363	-	14.350	-
Docnja od 121 do 360 dana	9.292	(162)	4.498	(8.016)
Docnja preko 360 dana	24.702	(12.933)	18.620	(18.620)
Ukupno	<u>72.226</u>	<u>(13.095)</u>	<u>99.720</u>	<u>(26.637)</u>

Promene na ispravci vrednosti potraživanja od kupaca date su u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Stanje 1. januara	26.637	16.847
Povećanja	2.048	9.821
Smanjenja	15.488	31
Otpisi direktni	103	-
Stanje 31. decembar	<u>13.094</u>	<u>26.637</u>

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo 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, a akcionarima obezbedilo dividende. Da bi očuvalo odnosno korigovalo strukturu kapitala, Društvo može da razmotri sledeće opcije: korekcija isplata dividendi akcionarima, vraćanje kapitala akcionarima, izdavanje novih akcija ili prodaja sredstava kako bi se smanjila dugovanja.

Društvo prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti, koji se izračunava kao odnos neto dugovanja Društva i njegovog ukupnog kapitala.

Na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine, Društvo nije imalo obaveze po osnovu kredita, tako da koeficijent zaduženosti nije reprezentativan parametar.

4.5 Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Društva 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 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.

Fer vrednost finansijskih sredstava koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti procenjuje se diskontovanjem novčanih tokova korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Društvo moglo da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi. Društvo 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 Društvu 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 Društva. Rukovodstvo Društva smatra da iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

5. PRIHODI OD PRODAJE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od prodaje robe na domacem trzistu	5.598	2.283
Prihodi od prodaje usluga na domacem trzistu	277.829	260.394
Prihodi od prodaje usluga na ino trzistu	71.770	99.659
Ukupno	<u>355.197</u>	<u>362.336</u>

6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od zakupnina	27.416	10.041
Ostali poslovni prihodi	5.593	2.561
Ukupno	<u>33.009</u>	<u>12.602</u>

7. TROŠKOVI MATERIJALA I NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Nabavna vrednost prodate robe	4.576	1.885
Ukupno	4.576	1.885
Troskovi materijala za izradu	8.256	5.544
Troskovi ostalog materijala	-	-
Troskovi goriva i energije	27.773	21.392
Ukupno	36.029	26.936

8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi bruto zarada	53.519	50.245
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	9.763	9.190
Ostali lični rashodi	8.159	4.291
Ukupno	71.441	63.726

Ostali lični rashodi uključuju ugovore o delu, ugovore o privremenim i povremeni poslovima i druge lične rashode.

9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postojenja i oprema	50.615	51.245
- nematerijalna ulaganja	130	130
Ukupno	50.745	51.375

10. OSTALI POSLOVNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi transportnih usluga	2.103	2.123
Troškovi usluga održavanja nekretnina i opreme	4.415	3.173
Troškovi reklame i propagande	7.350	3.340
Troškovi neproizvodnih usluga:		-
Advokatske usluge	2.283	2.609
Zdravstveni pregled radnika	212	157
Revizija finansijskih izveštaja	650	700
Troškovi studentskih zadruga	9.280	6.629
Troškovi usluga obezbedjenja i kontrole	10.040	7.668
Troškovi dezinfekcije,deratizacije ...	24	85
Troškovi konsultantskih usluga	303	604
Troškovi stručnog usavršavanja	201	-
Troškovi reprezentacije	133	187
Troškovi premije osiguranja	2.049	4.014
Troškovi platnog prometa	539	509
Troškovi članarina	390	388
Troškovi zakupnina	1.526	99
Troškovi poreza na imovinu	3.858	4.090
Troškovi poreza na teret Preduzeća		142
Troškovi doprinosa za kor. građ.zemlj.	39.411	37.246
Troškovi dopr.za kor. građ.zemlj.(BGD)	11	10
Troškovi doprinosa za odvodnjavanje	527	523
Komunalna taksa na firmu	63	69
Naknada za zastitu zivotne sredine	2.821	
Troškovi komunalnih usluga	9.385	9.258
Troškovi sajмова	1	-
Troškovi za održavanje cistoce		266
Troškovi koriscenje tuđih sredstava	9.997	
Ostali nematerijalni troškovi	4.930	2.976
Troškovi po resenju Poreske PDV		16.245
Ukupno	112.502	103.110

11. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	35.417	29.366
Pozitivne kursne razlike	66	4.533
Ostali finansijski prihodi	709	1.855
Ukupno	36.192	35.754
Finansijski rashodi		
Rashodi kamata	231	9.248

Luka Dunav a.d., Pančevo
Napomene uz finansijske izveštaje

Negativne kursne razlike	682	1.247
Ostali finansijski rashodi	443	3.031
Ukupno	1.356	13.526
Neto finansijski prihodi	34.836	22.228
12. OSTALI PRIHODI I RASHODI		
<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ostali prihodi		
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	1.598	7.200
Naplacena otpisana potrazivanja	360	1
Ostali prihodi	469	527
Prihodi od naplate stete po osnovu osiguranja		36.821
Ukupno	2.427	44.549
Ostali rashodi		
Gubici po osnovu rashoda opreme	30	3.261
Direktan otpis potrazivanja od kupaca u zemlji	103	652
Rashodi naknade stete (drugim licima)	16.464	925
Rashodi po osnovu kazni za prekrasaje	182	12
Ostali rashodi		1.420
Obezvredjenje nekretnina		44.801
Obezvredjenje potrazivanja i kratk.fin.plasmana	8.131	
Ukupno	24.910	51.071
Neto ostali rashodi	(22.483)	(6.522)
13. POREZ NA DOBITAK		
a) Komponente poreza na dobitak		
<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekući poreski rashod	7.750	7.101
Odloženi poreski rashod/(prihod)	(48)	(2.695)
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	7.702	4.406

b) Usaglašavanje iznosa tekućeg poreza na dobitak i proizvoda dobitka pre oporezivanja i propisane poreske stope

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Dobitak pre oporezivanja	125.266	143,612
Obračunati porez po stopi od 10%	12.526	14,361
Iskorišćeni poreski krediti	(7.750)	(7.101)
Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu	7.750	7.101
<i>Efekte odloženih poreza</i>		
Odloženi poreski rashodi	(48)	(2.695)
Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha – poreski prihod/(rashod)	7.702	4.406

c) Odložene poreske obaveze

Odložene poreske obaveze u iznosu od RSD 230.481 hiljada nastala su kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja, kao i po osnovu poreskog kredita po osnovu ulaganja u osnovna sredstva. Obračun odloženih poreskih obaveza je prikazan u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2011			2010.		
	Aktiva	Pasiva	Neto	Aktiva	Pasiva	Neto
Amortizacija osnovnih sredstava	-	(243.981)	(243.981)	-	(244.029)	(244.029)
Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva	13.500	-	13.500	13.500	-	13.500
Odloženo poresko sredstvo/obaveza, neto	13.500	(243.981)	(230.481)	13.500	(244.029)	(230.529)

14. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	Licence i softveri	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ostala nematerijalna ulaganja	Ukupno
Nabavna vrednost				
Stanje na 1. januar 2011	1.314	-	-	1.314
Povećanja	-	-	-	-
Rashodovanje	-	-	-	-
Prenos sa/na	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-
Stanje na 31. decembar 2011	1.314			1.314
Akumulirana ispravka vrednosti				
Stanje 1. januar 2011	507	-	-	507
Amortizacija za 2011 godinu	131	-	-	131
Prodaja/rashod	-	-	-	-
Stanje na 31. decembar 2011	638			638
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011 godine	676	-	-	676
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2010 godine	808	-	-	808

15. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Promene na nekretninama, postrojenju i opremi su prikazane u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku i avansi	Ostale nekretnine	Ulaganja u tuđa osn.sredstva	Ukupno
Nabavna vrednost						
Stanje na 1. januar 2011	2.569.327	333.990	14.700	752	852.547	3.771.316
Povećanja	3.706	7.974	16.407	5.355	-	33.442
Rashodovanje	-	-	-	-	-	-
Prenos sa/na	-	-	(12.216)	-	-	(12.216)
Ostalo	-	-	-	-	-	0
Stanje na 31. decembar 2011	2.573.033	341.964	18.891	6.107	852.547	3.792.542
Akumulirana ispravka vrednosti						
Stanje 1. januar 2011	940.119	210.556	-	354	27.627	1.178.656
Amortizacija za 2011 godinu	32.469	10.856	-	383	6.907	50.615
Prodaja/rashod	-	4.850	-	-	0	4.850
Stanje na 31. decembar 2011	972.588	226.262	-	737	34.534	1.234.121
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011 godine	1.600.445	115.702	18.891	5.369	818.013	2.558.421
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2010 godine	1.629.213	123.824	14.700	-	824.920	2.592.657

Na dan 31. decembra 2011. godine, neotpisana vrednost nekretnina, postrojenja i opreme Društva nad kojima je uspostavljena hipoteka kao sredstvo obezbeđenja - jemstva otplate kredita odobrenih povezanom pravnom licu Invej ad iznosi RSD 1.423.708 hiljada nabavne vrednosti i RSD 886.611 hiljada sadasnje vrednosti.

16. ZALIHE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Materijal	8.202	5.929
Rezervni delovi	5.074	5.871
Alat i inventar	9.869	9.516
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(9.070)	(8.657)
	14.075	12.659
Nedovršena proizvodnja	-	-
Gotovi proizvodi	-	-
Dati avansi za zalihe	161.680	84.989
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(6.025)	(6.025)
	155.655	78.964
Stalna sredstva namenjena prodaji		
Stanje na dan 31. decembra	169.730	91.623

Vecim delom dati avansi se odnose na pretplatu po osnovu emitovanja oglasnih poruka na Happy televiziji (prethodno zvana TV Košava).

17. POTRAŽIVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji	56.639	71.410
Kupci u zemlji za kamate	69.666	33.585
Kupci u inostranstvu	15.588	29.390
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(14.176)	(26.637)
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja od zaposlenih	3	20
Ostala tekuća potraživanja	1.787	33.930
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		-
Saldo na dan 31. decembra	129.507	141.698
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak		-
Saldo na dan 31. decembra	129.507	141.698

18. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Date kratkoročne pozajmice		
Invej	78.000	10.000
Milan Blagojević	50.000	50.000
Albus	124.000	124.000
Stari grad	45.000	45.000
Vital	27.817	27.817
Sunce	9.500	9.500
Medela	43.000	11.000
Enigma internat.	6.000	6.000
Sindikata Radnik	1.560	
Inter export	5.000	5.000
Minus (Ispravka vrednosti)	(5.000)	
Bosap gradnja	664	3.000
Saldo na dan 31. decembra	<u>385.541</u>	<u>291.317</u>
 Potraživanja za kamate po osnovu pozajmica		
Milan Blagojević	16.575	10.575
Albus	31.523	16.643
Stari grad	10.454	5.225
Vital	2.525	22
Sunce	2.185	1.045
Medela	4.602	75
Enigma Internacional	720	
Inter export	(1.081)	-
Saldo na dan 31. decembra	<u>69.666</u>	<u>33.585</u>

Na dan 31. decembar 2011, Društvo ima na stanju kratkoročnih finansijskih plasmana iznos od RSD 385.541 hiljada. Plasman dat po Ugovoru zaključen 18. septembra 2008 godine u iznosu od 5.000 hiljada dinara je dat na ispravku vrednosti potraživanja jer je rukovodstvo zaključilo zbog složenosti situacije u kojoj se nalazi Inter Export, realno neće biti u mogućnosti da naplati navedeni finansijski plasman. Takođe je otpisana kamata po istom osnovu u iznosu od 1.081 hiljada dinara.

19. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tekući račun	1.888	3.668
Gotovina u blagajni	48	12
Devizni račun	1.485	15.025
Stanje na dan 31. decembra	<u>3.421</u>	<u>18.705</u>

Novčana sredstva se nalaze kod domaćih banaka. Na dan 31.decembar Društvo nema oročenih novčanih sredstava.

20. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Porez na dodatu vrednost	5.135	3.113
Stanje na dan 31. decembra	5.135	3.113

21. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital Društva se u odnosi na akcijski kapital i delimično na vanposlovne izvore. Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembar 2011. godine je sledeća:

Akcionar	U hiljadama RSD	Broj akcija	Pravo glasa
INTER EXPORT	150.410	60.164	32.94%
ENIGMA INTERNATIONAL	111.275	44.510	24.30%
CITY PORT DOO	109.450	43.780	23.97%
NIS-NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE	15.360	6.144	3.36%
MD INVEST DOO	12.395	4.958	2.71%
HIP PETROHEMIJA	10.128	4.051	2.22%
HIP AZOTARA	3.180	1.272	0.70%
SITNI AKCIONARI	44.405	17.762	9.80%
Akcijski kapital	456.603	182.641	100.0%
Vanposlovni izvori	5.127	-	-
Stanje na dan 31. decembra	461.730		

Inter-export je najveći akcionar Društva, nad kojim je krajem februara 2011.godine pokrenut prethodni stečajni postupak.

22. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dobavljači – povezana pravna lica	139	966
Dobavljači u zemlji	17.092	14.616
Dobavljači u inostranstvu	-	2.086
Primljeni avansi za proizvode i usluge	1.203	766
Stanje na dan 31. decembra	18.434	18.434

23. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010</u>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	3.528	3.578
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	527	532
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	877	895
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	929	947
Obaveze za neto nak.zarada koje se refundiraju		91
Obaveze za porez i dopr.na zar.ne ter.zaposl.koji se ref.		36
Obav.za porez i dopr.na zar.na ter.posl.koje se ref.		23
Obaveze prema fiz.lic.Ugovora o delu	53	53
Obaveze po Ugov.o priv.i povr.poslovima	296	101
Obaveze za kamate	9.129	9.129
Ostale obaveze	174	23
Stanje na dan 31. decembra	<u>15.513</u>	<u>15.408</u>

24. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za porez na dodatu vrednost	2.913	3.220
Obaveze za gradj.zemljiste koja je izmirena 31.12.2011	3.284	3.104
Obaveza za kom.taksu za isticanje firme na p.prostoru	5	5
Obaveza doprinosa za odvodnjavanje	44	44
Obaveze za naknadu ziv.sredine	142	
Ostale obaveze za poreze i doprinose	235	70
Razgraniceni zavisni troskovi nabavke	159	159
Razgranicene obaveze za PDV	(202)	127
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	16.245	16.245
Stanje na dan 31. decembra	<u>22.825</u>	<u>22.974</u>

25. VANBILANSNA EVIDENCIJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Teretna vozila	-	-
Autobusi	-	-
Lokal na N.Beogradu	1.499	1.499
Stanje na dan 31. decembra	<u>1.499</u>	<u>1.499</u>

26. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima. Društvo pruža usluge povezanim pravnim licima i istovremeno je korisnik njihovih usluga. Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima.

Ostale transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

Date pozajmice povezanim licima i kamate po pozajmicama povezanim licima

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INVEJ ZEMUN	78.000	10.000
MILAN BLAGOJEVIC SMEDEREVO	50.000	50.000
ALBUS NOVI SAD	124.000	124.000
STARI GRAD	45.000	45.000
VITAL VRBAS	27.817	27.817
SUNCE	9.500	
MEDELA	43.000	
SINDIKAT RADNIK	1.560	
Stanje na dan 31. decembra	<u>378.877</u>	<u>256.817</u>

Ugovorene kamate po pozajmicama

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
MILAN BLAGOJEVIC SMEDEREVO	16.575	10.575
ALBUS NOVI SAD	31.523	16.643
STARI GRAD	10.454	5.225
VITAL VRBAS	2.525	22
SUNCE	2.185	
MEDELA	4.602	
Stanje na dan 31. decembra	<u>67.864</u>	<u>32.465</u>

Potraživanja prema kupcima povezanim licima

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
MILAN BLAGOJEVIC SMEDEREVO	199	184
RATAR-PANCEVO	279	17
PEKARSKA INDUSTRIJA	75	50
VITAL VRBAS	65	12
ALBUS NOVI SAD	217	15
INVEJ ZEMUN	5.783	6.268
MONUS	2.705	-
RUBIN	4.111	-
SUNCE	162	-
Stanje na dan 31. decembra	<u>13.596</u>	<u>6.546</u>

Obaveze prema dobavljačima povezanim licima

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
STARI GRAD	12	75
INVEJ		843
ALBUS	26	1
VITAL		-
MILAN BLAGOJEVIC SMEDEREVO		-
RUBIN	30	
PEKARSKA INDUSTRIJA	28	4
Stanje na dan 31. decembra	<u>96</u>	<u>923</u>

Prihodi i rashodi prema povezanim licima

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2010</u>		<u>2011</u>	
	PRIHODI	RASHODI	PRIHODI	RASHODI
INVEJ	543	2.887	573	1.057
ALBUS	10	18	173	23
RATAR	1.493	-	1.219	23
PEKARSKA INDUSTRIJA	-	-	24	28
STARI GRAD	83	-	0.00	92
RUBIN	-	-	3.484	30
VITAL	-	-	60	15
SUNCE			60	-
MONUS			2.103	81
MILAN BLAGOJEVIC	-	-	13	-
Ukupno	<u>2.129</u>	<u>2.905</u>	<u>7.709</u>	<u>1.349</u>

27. POTENCIJALNE OBAVEZE

a) Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

Društvo je uključeno u veći broj sudskih sporova koji proističu iz njegovog svakodnevnog poslovanja i odnose se na komercijalna i ugovorna pitanja, kao i pitanja koja se tiču radnih odnosa, a koja se rešavaju ili razmatraju u toku regularnog poslovanja. Društvo procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka. Razumne procene obuhvataju prosuđivanje rukovodstva nakon razmatranja informacija koje uključuju obaveštenja, poravnanja, procene od strane pravnog sektora, dostupne činjenice, identifikaciju potencijalnih odgovornih strana i njihove mogućnosti da doprinesu rešavanju, kao i prethodno iskustvo. Rezervisanje za sudske sporove se formira kada je verovatno da postoji obaveza čiji se iznos može pouzdano proceniti pažljivom analizom. Potrebno rezervisanje se može promeniti u budućnosti zbog novih događaja ili dobijanja novih informacija.

Pitanja koja su ili potencijalne obaveze ili ne zadovoljavaju kriterijume za rezervisanje se obelodanjuju, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

Na dan 31. decembra 2011. godine Društvo se javlja kao tužena strana u određenom broju sudskih sporova. Dva značajnija sudska spora protiv Društva se odnose na tužbe kupaca-ostavodavaca čija je roba stradala u požaru Skladišta hale XII, koji se desio u 2009. godini. Jedan je sa kupcem Viacom Team čija je tužba u vrednosti od RSD 66.405 hiljada a druga je sa kupcem Planet Group čija je tužba u vrednosti od RSD 5.159 hiljada. Prema standardnom Ugovoru o uskladištenju robe koji je izveden iz Obligacionog zakona, koji je zaključen sa oba kupca, skladištar (Društvo) nije obavezan da osigurava robu već je za to dužan ostavodavac. Društvo je uspelo da naplati od svog osiguravajućeg društva iznos naknade štete jer nije imalo odgovornost za požar. Iz navedenih činjenica, rukovodstvo Društva se odlučilo za procenu ishoda spora u korist Društva i nije formiralo rezervisanja po ovom osnovu.

Društvo je takođe uključeno u sudski spor sa kompanijom Dušanić Prnjavor, gde se javlja kao tužena strana po osnovu nanešene štete u vidu izgubljene dobiti. Prvostepeni sud je doneo presudu u korist tužioca kojom je predvideo isplatu tužiocu u iznosu od RSD 17.100 hiljada. Na presudu je uložena žalba po kojoj rukovodstvo Društva očekuje ukidanje prvostepene presude. Rukovodstvo je procenilo da nije potrebno formirati rezervisanje po ovom osnovu.

b) Izdata jemstva i garancije

Društvo nema izdatih garancija. Društvo je izdalo jemstvo povezanom licu Invej u vidu hipoteke nad sopstvenim osnovnim sredstvima, čija je sadašnja vrednost RSD 886.611 hiljada, po osnovu kredita koji je preduzeće Invej podiglo kod Intesa banke (objašnjeno i u Napomeni 15). Društvo nema proknjiženo ovo jemstvo na vanbilnsnoj evidenciji.

28. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Rukovodstvo smatra da nema značajnih događaja nakon dana bilansa koji bi uticali na finansijske izveštaje za 201. godinu ili zahtevali posebno obelodanjivanje.

U Pančevu, .

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

Zorana Milanović fin. direktor



Zakonski zastupnik

Branislav Ostojić Generalni Direktor

3. GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA

Opšti podaci;

- 1) Podaci o Upravi društva;
- 2) Verodostojan prikaz razvoja i rezultata poslovanja društva, finansijsko stanje i podaci važni za procenu stanja imovine;
- 3) Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama društva i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje društva izloženo;
- 4) Važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon protoka poslovne godine za koju je izveštaj pripremljen;
- 5) Značajniji poslovi sa povezanim licima;
- 6) Aktivnosti društva na polju istraživanja i razvoja;

1) Podaci o Upravi društva;

I Opšti podaci			
1) poslovno ime, sedište i adresa, matični broj i PIB akcionarskog društva	Luka „Dunav“ ad Pančevo, Pristanišna zona bb; MB:08071276; PIB:101059042		
2) web site i e-mail adresa	www.lukadunav.co.rs ; office@lukadunav.co.rs		
3) broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata	6241/2005 od 24.03.2005.god.		
4) delatnost (šifra i opis)	5224 – manipulacija teretom		
5) broj zaposlenih	Prosečno mesečno -88 Na kraju izveštajnog perioda-92		
6) broj akcionara	606		
7) 10 najvećih akcionara (ime i prezime, poslovno ime pravnog lica sa brojem akcija i učešćem u osnovnom kapitalu)	Akcionar	Broj akcija	Učešće u kapitalu (u %)
	Inter export d.o.o	60.164	32,94112
	Univerzal Holding AD	44.510	24,38664
	City Port d.o.o.	43.780	23,97052
	NIS Naftana industrija srbije	6.144	3,36398
	MD Invest d.o.o.	4.958	2,71462
	HIP Petrohemija AD	4.051	2,21801
	Azotara Pančevo	1.272	0,69645
	Victoria Group AD	986	0,53986
	Raiffiesen banka ad Maribor	820	0,44897
	Elni Plast AL.d.o.o.	724	0,39640
8) vrednost osnovnog kapitala	461.730 hiljada RSD		
9) broj izdatih akcija (običnih i prioriternih, sa ISIN brojem i CFI kodom)	182.641 običnih akcija; ISIN-RSLUPAE 40349; CFI-ESVUFR		
10) podaci o zavisnim društvima (do pet najznačajnijih subjekata konsolidacije) – poslovno ime, sedište i poslovna adresa	Nema zavisnih društava		
11) poslovno ime, sedište i poslovna adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj	KPMG DOO BEOGRAD, Kraljice Natalije 11, Beograd		
12) poslovno ime organizovanog tržišta na koje su uključene akcije	BEOGRADSKA BERZA A.D.-Vanberzansko tržište		

II Podaci o upravi društva						
1) Članovi uprave	Predsednik Upravnog odbora	Član Upravnog odbora	Član Upravnog odbora	Član Upravnog odbora	Član Upravnog odbora	Član Upravnog odbora
ime, prezime i prebivalište	Dejan Stanković	Stanko Tomović	Živojin Žorkić	Djordje Mihajlović	Zorana Milanovic	Gordana Vranjes
obrazovanje						
sadašnje zaposlenje (poslovno ime firme i radno mesto)						
članstvo u Upravnim i Nadzornim odborima drugih društava						
isplaćeni neto iznos naknade	BEZ NAKNADE	BEZ NAKNADE	BEZ NAKNADE	BEZ NAKNADE	BEZ NAKNADE	BEZ NAKNADE
broj i procenat akcija koji poseduju u akcionarskom društvu	NEMA	NEMA	NEMA	NEMA	NEMA	NEMA
2) Članovi Nadzornog odbora	PRESEDNIK	ČLAN	ČLAN			
ime, prezime i prebivalište	Zorica Rudaković	Mira Trikić	Nina Milenković			
obrazovanje						
sadašnje zaposlenje (poslovno ime firme i radno mesto)						
članstvo u Upravnim i Nadzornim odborima drugih društava						
isplaćeni neto iznos naknade	BEZ NAKNADE	BEZ NAKNADE	BEZ NAKNADE			
broj i procenat akcija koji poseduju u akcionarskom društvu	NEMA	NEMA	NEMA			
3) navesti da li uprava društva ima usvojen pisani kodeks ponašanja i web-site na kome je objavljen	Pisani kodeks ponašanja postoji na nivou Holdinga „INVEJ“					

2) Verodostojan prikaz razvoja i rezultata poslovanja društva, finansijsko stanje i podaci važni za procenu stanja imovine

Verodostojan prikaz razvoja i rezultata poslovanja društva, finansijsko stanje i podaci važni za procenu stanja imovine društva detaljno su prikazani i objašnjeni u okviru "Napomena uz finansijske izveštaje za 2011. godinu Luka Dunav a.d.". U nastavku su prikazani samo neki od relevantnih parametara poslovanja, koji su značajni za pravilno razumevanje navedene materije.

Struktura ukupnog ostvarenog rezultata poslovanja društva u 2011. godini bila je sledeća:

	u 000 dinara	
Struktura bruto rezultata	2011	2010
Poslovni prihodi I rashodi		
Poslovni prihodi	388.206	374.938

Poslovni rashodi	275.293	247.032
Poslovni rezultat	112.913	127.906

Finansijski prihodi I rashodi

Finansijski prihodi	36.192	35.754
Finansijski rashodi	1.356	13.526
Finansijski rezultat	34.836	22.228

Ostali prihodi I rashodi

Ostali prihodi	2.427	44.549
Ostali rashodi	24.910	51.071
Rezultat ostalih prihoda I rashoda	(22.483)	(6522)

Ukupan bruto rezultat

UKUPNI PRIHODI	426.825	455.241
UKUPNI RASHODI	301.559	311.629
DOBITAK/GUBITAK PRE OPOREZIVANJE	125.266	143.612
NETO DOBITAK	117.564	139.206

U narednoj tabeli su prikazani najznačajniji pokazatelji poslovanja Društva u 2011. godini, i to:

- opšti ratio likvidnosti (količnik obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara obrtnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza;
- rigorozni ratio likvidnosti (količnik likvidnih sredstava, pod kojima se podrazumevaju ukupna obrtna sredstva umanjena za zalihe i aktivna vremenska razgraničenja; i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara likvidnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza;
- gotovinski ratio likvidnosti (količnik gotovine uvećane za gotovinske ekvivalente i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara gotovinskih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza; i
- neto obrtna sredstva (vrednosna razlika između obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza).

Pokazatelji likvidnosti	Zadovoljavajući opšti standard	2011	2010
Opšti ratio likvidnosti	2 :: 1	12.20 : 1	9.16 : 1
Rigorozni ratio likvidnosti	1 :: 1	8.98 : 1	7.39 : 1
Gotovinski ratio likvidnosti		0.06 : 1	0.31 : 1
Neto obrtna sredstva (u hiljadama dinara)	Pozitivna vrednost	636.535	486.776

Rezultati ratio analize pokazuju da je Društvo tokom 2011. godine bilo **likvidno**, odnosno da nije imalo poteškoća da izmiruje dospele obaveze, uz održavanje potrebnog obima i strukture obrtnih sredstava i očuvanje dobrog kreditnog boniteta.

Najbolji reprezent **rentabilnosti** je *stopa prinosa na prosečan sopstveni kapital*, koja pokazuje koliko Društvo ostvaruje prinosa na jedan dinar prosečno angažovanih sopstvenih sredstava. Pri izračunavanju ovog pokazatelja rentabilnosti, prosečan sopstveni kapital je određen kao aritmetička sredina vrednosti kapitala na početku i na kraju godine.

u 000 dinara

Pokazatelji rentabilnosti	2011	2010
Neto dobitak/gubitak	117.564	139.206

Prosečan kapital	2011	2010
Kapital na pocetku godine	2,852,283	2,721,249
Kapital na kraju godine	2,967,548	2,852,283
Prosečan kapital	2,909,916	2,786,766
Stopa prinosa na sopstveni kapital	4.04%	4.99%

Shodno podacima iz tabele, jasno je da se rezultati poslovanja u 2010. i 2011. godini, sa aspekta održivosti kapitala, mogu oceniti kao zadovoljavajući, tako da **rizik kapitala nije izražen**.

Adekvatnost finansijske strukture se ogleda u visini i karakteru zaduženosti.

U narednim tabelama su prikazani najznačajniji pokazatelji finansijske strukture Društva, i to:

- udeo pozajmljenih u ukupnim izvorima sredstava, koji pokazuje koliko je jedan dinar sredstava Društva finansiran iz pozajmljenih izvora; i
- udeo dugoročnih u ukupnim izvorima sredstava, koji pokazuje koliko je jedan dinar sredstava Društva finansiran iz dugoročnih izvora.

u 000 dinara

Pokazatelji finansijske strukture	2011	2010
Obaveze	301,239	304,322
Ukupna sredstva	3,268,787	3,156,605
Udeo pozajmljenih u ukupnim izvorima sredstava	0.09 : 1	0.10 : 1

Dugorocna sredstva

Kapital	2,967,548	2,852,283
Dugorocna rezervisanja i dugorocne obaveze	244,440	244,642
Svega	3,211,988	3,096,925
Ukupna sredstva	3,268,787	3,156,605
Udeo dugorocnih u ukupnim izvorima sredstava	0.92 : 1	0.92 : 1

Racio neto zaduženosti pokazuje koliko je svaki dinar neto zaduženosti Društva pokriven kapitalom Društva.

Pod neto zaduženošću se podrazumeva razlika između:

- ukupnih (dugoročnih i kratkoročnih) finansijskih obaveza Društva (ukupna pasiva umanjena za kapital, dugoročna rezervisanja i odložene poreske obaveze Društva) i
- gotovine i gotovinskih ekvivalenata.

u 000 dinara

Parametri za izracunavanje racia neto zaduzenosti prema ukupnom kapitalu	2011	2010
---	------	------

Neto zaduzenost

Finansijske obaveze	57,258	60,293
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3,421	18,705
Svega	53,837	41,588
Kapital	2,967,548	2,852,283
Racio neto zaduzenosti prema ukupnom kapitalu	1 : 0.018	1 : 0.15

3) Opis očekivanog razvoja Društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama Društva, kao i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje Društva izloženo

Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu:

- Očekivano povećanje prometa u 2012. godini je 10% u odnosu na 2011. godinu.

Opis promena u poslovnim politikama društva: nema promena

Opis glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje društva izloženo:

- Glavni rizik koji pretil poslovanju društva je svetska kriza, kriza u zemlji, kao i nestabilnost kursa dinara.

4) Svi važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon proteka poslovne godine za koju se izveštaj priprema

Od dana bilansiranja do dana objavljivanja predmetnog izveštaja nije bilo bitnijih poslovnih događaja koji bi uticali na verodostojnost iskazanih finansijskih izveštaja.

5) Svi značajniji poslovi sa povezanim licima

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima. Društvo pruža usluge povezanim pravnim licima i istovremeno je korisnik

njihovih usluga. Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima.
Detaljan opis u napomenama red.br 26.

6) Aktivnosti Društva na polju istraživanja i razvoja

Nema.

4. PODACI O STECENIM SOPSTVENIM AKCIJAMA

Društvo ne poseduje sopstvene akcije. Društvo nije sticalo sopstvene akcije od sačinjavanja prethodnog godišnjeg izveštaja.

5. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE IZVEŠTAJA

Prema našem najboljem saznanju, godišnji finansijski izveštaj sastavljen je uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva, uključujući i društva koja su uključena u konsolidovane izveštaje.

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg izveštaja:

Luka Dunav AD Pancevo

Finansijski direktor

dipl.ec Zorana Milanovic

Zakonski zastupnik:

Luka Dunav AD Pancevo

Generalni direktor

Branislav Ostojic

**6. ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU
GODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA, USVAJANJU IZVEŠTAJA
NEZAVISNOG REVIZORA, RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU
GUBITKA**

LUKA DUNAV AD PANČEVO
Pančevo, 29.06.2012. godine
Broj: 3

Na osnovu člana 329. Zakona o privrednim društvima, na Redovnoj Skupštini akcionara LUKA DUNAV AD PANČEVO održanoj dana 29.06.2012. godine, doneta je sledeća

ODLUKA
O USVAJANJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA ZA 2011. GODINU

1. Usvaja se finansijski izveštaj sa mišljenjem ovlašćenog revizora prema kojem je Akcionarsko društvo LUKA DUNAV AD PANČEVO na dan 31.12.2011. godine ostvarilo dobit u iznosu od 117.515.911,38 dinara.
2. Dobit ostvaren u poslovanju u poslovnoj 2011. godini ostaje neraspoređena.
3. Ova odluka stupa na snagu danom donošenja.
4. Ova odluka se upisuje u knjugu odluka društva.

PREDSEDNIK SKUPŠTINE

Svjetlana Čosović Novaković

Javno društvo je dužno da sastavi Godišnji izveštaj, objavi javnosti i dostavi ga Komisiji, a regulisanom tržištu, odnosno MTP, dostavlja ovaj izveštaj ukoliko su hartije od vrednosti tog društva uključene u trgovanje, i to najkasnije četiri meseca nakon završetka svake poslovne godine, kao i da obezbedi da godišnji finansijski izveštaj bude dostupan javnosti tokom najmanje pet godina od dana objavljivanja. Društvo odgovara za tačnost i istinitost podataka navedenih u Godišnjem izveštaju.

U Pancevu, april 2012. god.

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg izveštaja:

Luka Dunav AD Pancevo
Finansijski direktor
dipl.ec Zorana Milanovic

Zakonski zastupnik:

Luka Dunav AD Pancevo
Generalni direktor
Branislav Ostojic