

Polugodisnji izvestaj  
Luka Dunav a.d.  
za 2012. godinu

Pancevo, Jun 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, Pristanišna zona bb, MB: 08071276 objavljuje:

## POLUGODISNJI IZVEŠTAJ ZA 2012.GODINU

### SADRŽAJ

1. POLUGODISNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
2. POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA
3. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE POLUGODISNJEG IZVEŠTAJA

**LUKA DUNAV AD  
PANCEVO**

- 1. FINANSIJSKI IZVEŠTAJI LUKA DUNAV A.D. PANCEVO ZA PRVO  
POLUGODIŠTE 2012 GODINE  
( Bilans stanja, Bilans uspeha, Izveštaj o tokovima gotovine, Izveštaj o  
promenama na kapitalu, Napomene uz finansijske izveštaje)**

Период извештавања:

од

01.01.2012.

до

30.06.2012.

### Полугодишњи финансијски извештај за привредна друштва ПФИ-ПД

Пословно име: **Luka Dunav AD Pancevo**

Матични број (МБ): **08071276**

Поштански број и место: **26000**

**Pancevo**

Улица и број: **Pristanisna zona bb**

Адреса е-поште: **office@lukadunav.co.rs**

Интернет адреса:

Консолидовани/Појединачни: **Pojedinacni**

Усвојен (да/не): **da**

Ревидиран (да/не): **ne**

Друштва субјекта консолидације:\*

Седиште:

МБ:

Особа за контакт: **Zorana Milanovic**

(уноси се само име и презиме особе за контакт)

Телефон: **013 302 305**

Факс: **013 302 304**

Адреса е-поште: **zorana.milanovic@lukadunav.co.rs**

Презиме и име: **Ostojic Branislav**

(особа овлашћена за заступање)

\*Попуњава се у случају сачињавања консолидованог полугодишњег финансијског извештаја

БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.06.2012.

У хиљадама динара

<b>A. СТАЛНА ИМОВИНА (002 + 003 + 004 + 005 + 009)</b>	<b>001</b>	<b>2,537,011</b>	<b>2,581,853</b>
I НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002		
II GOODWILL	003		
III НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА	004	611	676
IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)	005	2,533,686	2,558,421
1. Некретнине, постројења и опрема	006	2,533,686	2,558,421
2. Инвестиционе некретнине	007		
3. Биолошка средства	008		
V. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+011)	009	2,714	2,856
1. Учешћа у капиталу	010	671	671
2. Остали дугорочни финансијски пласмани	011	2,043	2,185
<b>Б. ОБРТНА ИМОВИНА (013 + 014 + 015)</b>	<b>012</b>	<b>850,815</b>	<b>693,334</b>
I ЗАЛИХЕ	013	165,130	169,730
II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	014		
III КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (016 + 017 + 018 + 019 + 020)	015	685,685	523,604
1. Потраживања	016	178,786	129,507
2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	017		
3. Краткорочни финансијски пласмани	018	493,541	385,541
4. Готовински еквиваленти и готовина	019	6,872	3,421
5. Порез на додату вредност и активна временска разграничења	020	6,506	5,135
В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	021	13,500	13,500
Г. ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 012 + 021)	022	3,401,326	3,268,787
Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	023		
Ђ. УКУПНА АКТИВА (022 + 023)	024	3,401,326	3,268,787
Е. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	025	1,499	1,499
<b>ПАСИВЕ</b>			
<b>A. КАПИТАЛ (102+103+104+105+106-107+108-109-110)</b>	<b>101</b>	<b>3,096,448</b>	<b>2,967,548</b>
I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	102	461,730	461,730
II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	103		
III РЕЗЕРВЕ	104	1,020	1,020
IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	105	2,197,224	2,197,224
V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	106		
VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	107		
VII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	108	436,474	307,574
VIII ГУБИТАК	109		
IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	110		
<b>Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (112 + 113 + 116)</b>	<b>111</b>	<b>60,897</b>	<b>57,258</b>
I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	112		
II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (114 + 115)	113	459	459
1. Дугорочни кредити	114		
2. Остале дугорочне обавезе	115	459	459
III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (117 + 118 + 119 + 120 + 121 + 122)	116	60,438	56,799
1. Краткорочне финансијске обавезе	117		
2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	118		
3. Обавезе из пословања	119	18,440	18,434
4. Остале краткорочне обавезе	120	15,503	15,513
5. Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	121	26,495	22,825
6. Обавезе по основу пореза на добитак	122		27
В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	123	243,981	243,981
Г. УКУПНА ПАСИВА (101 + 111 + 123)	124	3,401,326	3,268,787
Д. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	125	1,499	1,499

## БИЛАНС УСПЕХА

од 01.01.2012. до 30.06.2012.

у хиљадама динара

Опис	201	274,210	178,034
<b>I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (202 + 203 + 204 - 205 + 206)</b>	<b>201</b>	<b>274,210</b>	<b>178,034</b>
1. Приходи од продаје	202	251,411	163,015
2. Приходи од активирања учинака и робе	203		
3. Повећање вредности залиха учинака	204		
4. Смањење вредности залиха учинака	205		
5. Остали пословни приходи	206	22,799	15,019
<b>II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (208 до 212)</b>	<b>207</b>	<b>163,919</b>	<b>126,077</b>
1. Набавна вредност продате робе	208	10,344	48
2. Трошкови материјала	209	18,695	16,548
3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	210	36,935	34,256
4. Трошкови амортизације и резервисања	211	25,705	25,700
5. Остали пословни расходи	212	72,240	49,525
<b>III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (201 - 207)</b>	<b>213</b>	<b>110,291</b>	<b>51,957</b>
<b>IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (207 - 201)</b>	<b>214</b>		
<b>V ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ</b>	<b>215</b>	<b>20,037</b>	<b>18,224</b>
<b>VI ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ</b>	<b>216</b>	<b>44</b>	<b>327</b>
<b>VII ОСТАЛИ ПРИХОДИ</b>	<b>217</b>	<b>88</b>	<b>129</b>
<b>VIII ОСТАЛИ РАСХОДИ</b>	<b>218</b>	<b>1,472</b>	<b>4,539</b>
<b>IX ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (213 - 214 + 215 - 216 + 217 - 218)</b>	<b>219</b>	<b>128,900</b>	<b>65,444</b>
<b>X ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (214 - 213 - 215 + 216 - 217 + 218)</b>	<b>220</b>		
<b>XI НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	<b>221</b>		
<b>XII НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	<b>222</b>		
<b>Б. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (219 - 220 + 221 - 222)</b>	<b>223</b>	<b>128,900</b>	<b>65,444</b>
<b>В. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (220 - 219 + 222 - 221)</b>	<b>224</b>		
<b>ПОРЕСКИ ДОБИТАК</b>			
1. Порески расход периода	225		
2. Одложени порески расходи периода	226		
3. Одложени порески приходи периода	227		
Д. Исплаћена лична примања послодавцу	228		
<b>Ђ. НЕТО ДОБИТАК (223 - 224 - 225 - 226 + 227 - 228)</b>	<b>229</b>		
<b>Е. НЕТО ГУБИТАК (224 - 223 + 225 + 226 - 227 + 228)</b>	<b>230</b>		
<b>Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА</b>	<b>231</b>		
<b>З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА</b>	<b>232</b>		
<b>ЗАРАДА</b>			
1. Основна зарада по акцији	233		
2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	234		

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

од 01.01.2012. до 30.06.2012.

у хиљадама динара

<b>А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>			
<b>I Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)</b>	<b>301</b>	<b>290,148</b>	<b>249,934</b>
1. Продаја и примљени аванси	302	289,516	216,692
2. Примљене камате из пословних активности	303	80	180
3. Остали приливи из редовног пословања	304	552	33,062
<b>II Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)</b>	<b>305</b>	<b>177,769</b>	<b>204,145</b>
1. Исплате добављачима и дати аванси	306	89,295	128,803
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	307	38,028	35,655
3. Плаћене камате	308		12
4. Порез на добитак	309	3,918	5,823
5. Плаћања по основу осталих јавних прихода	310	46,528	33,852
<b>III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)</b>	<b>311</b>	<b>112,378</b>	<b>45,789</b>
<b>IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)</b>	<b>312</b>		
<b>Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>			
<b>I Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)</b>	<b>313</b>		<b>152</b>
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	314		
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	315		152
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	316		
4. Примљене камате из активности инвестирања	317		
5. Примљене дивиденде	318		
<b>II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)</b>	<b>319</b>	<b>109,069</b>	<b>73,365</b>
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	320		
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321	1,069	11,365
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	322	108,000	62,000
<b>III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)</b>	<b>323</b>		
<b>IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)</b>	<b>324</b>	<b>109,069</b>	<b>73,213</b>
<b>В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>			
<b>I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)</b>	<b>325</b>	<b>141</b>	<b>15,155</b>
1. Увећање основног капитала	326		
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	327		
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	328	141	15,155
<b>II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)</b>	<b>329</b>		
1. Откуп сопствених акција и удела	330		
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	331		
3. Финансијски лизинг	332		
4. Исплаћене дивиденде	333		
<b>III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)</b>	<b>334</b>	<b>141</b>	<b>15,155</b>
<b>IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)</b>	<b>335</b>		
<b>Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301 + 313 + 325)</b>	<b>336</b>	<b>290,288</b>	<b>265,241</b>
<b>Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305 + 319 + 329)</b>	<b>337</b>	<b>286,838</b>	<b>277,510</b>
<b>Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (336 - 337)</b>	<b>338</b>	<b>3,451</b>	
<b>Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337 - 336)</b>	<b>339</b>		<b>12,269</b>
<b>Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	<b>340</b>	<b>3,421</b>	<b>18,705</b>
<b>З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	<b>341</b>		<b>28</b>
<b>И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	<b>342</b>		<b>34</b>
<b>Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338 - 339 + 340 + 341 - 342)</b>	<b>343</b>	<b>6,872</b>	<b>6,430</b>

## ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

од 01.01.2012. до 30.06.2012.

у хиљадама динара

<b>I Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)</b>			
1. Продаја и примљени аванси	301	290,148	249,934
2. Примљене камате из пословних активности	302	289,516	216,692
3. Остали приливи из редовног пословања	303	80	180
3. Остали приливи из редовног пословања	304	552	33,062
<b>II Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)</b>			
1. Исплате добављачима и дати аванси	305	177,769	204,145
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	306	89,295	128,803
3. Плаћене камате	307	38,028	35,655
4. Порез на добитак	308		12
4. Порез на добитак	309	3,918	5,823
5. Плаћања по основу осталих јавних прихода	310	46,528	33,852
5. Плаћања по основу осталих јавних прихода	310	46,528	33,852
<b>III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)</b>			
	311	112,379	45,789
<b>IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)</b>			
	312		
<b>V Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)</b>			
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	313		152
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	314		
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	315		152
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	316		
4. Примљене камате из активности инвестирања	317		
5. Примљене дивиденде	318		
<b>II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)</b>			
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	319	109,069	73,365
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	320		
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321	1,069	11,365
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	322	108,000	62,000
<b>III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)</b>			
	323		
<b>IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)</b>			
	324	109,069	73,213
<b>VI Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)</b>			
1. Увећање основног капитала	325	141	15,155
1. Увећање основног капитала	326		
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	327		
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	328	141	15,155
<b>II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)</b>			
1. Откуп сопствених акција и удела	329		
1. Откуп сопствених акција и удела	330		
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	331		
3. Финансијски лизинг	332		
4. Исплаћене дивиденде	333		
<b>III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)</b>			
	334	141	15,155
<b>IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)</b>			
	335		
<b>Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301 + 313 + 325)</b>			
	336	290,289	265,241
<b>Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305 + 319 + 329)</b>			
	337	286,838	277,510
<b>Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (336 - 337)</b>			
	338	3,451	
<b>Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337 - 336)</b>			
	339		12,269
<b>Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>			
	340	3,421	18,705
<b>З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>			
	341		28
<b>И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>			
	342		34
<b>Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338 - 339 + 340 + 341 - 342)</b>			
	343	6,872	6,430



ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

од 01.01.2012. до 30.06.2012.

У МИЉЕМА ДИНАРА

401	456003	414	5187	427	440	483	1020	488	2197209	479	482	605	192264	518	531	544	2852263	507
Станье на дан 01.01. претходне године _____																		
402		415		428	441	464	467			480	483	506	519		532	545		508
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање																		
403		416		429	442	465	468			481	484	507	520		533	546		509
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење																		
404	456003	417	5187	430	443	466	1020	488	2197209	482	485	508	192264	521	534	547	2852263	510
Кориговано почетно станье на дан 01.01. претходне године _____ (р.бр. 1+2-3)																		
405		418		289	444	467	470	15	483		496	509	117776	522	535	548	118002	511
Укупна повећања у претходној години																		
406		419		329	445	468	471		484		497	510	2468	523	536	549	2797	512
Укупна смањења у претходној години																		
407	456003	420	5127	433	446	469	1020	472	2197224	485	488	511	307574	524	537	550	2967540	513
Станье на дан 31.12. претходне године _____ (р.бр. 4+5-6)																		
408		421		434	447	460	473		488		499	512	525		538	551		514
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - повећање																		
409		422		435	448	461	474		487		500	513	528		539	552		515
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - смањење																		
410	456003	423	5127	436	448	462	1020	475	2197224	488	501	514	307574	527	540	553	2967540	516
Кориговано почетно станье на дан 01.01. текуће године _____ (р.бр. 7+8-9)																		
411		424		437	450	463	476		489		502	515	126000	528	541	554		517
Укупна повећања у текућој години																		
412		425		438	451	464	477		490		503	516	828		542	555		518
Укупна смањења у текућој години																		
413	456003	426	5127	439	452	465	1020	478	2197224	491	504	517	436474	530	543	556	309448	519
Станье на дан 30.06. текуће године _____ (р.бр. 10+11-12)																		

Luka Dunav AD  
Pančevo

Napomene uz polugodišnje finansijske  
izveštaje za 2012. godinu

## 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 30.06.2012. 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 30.06.2012. je 97.

## 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.

## **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 – Obezvredjenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.3 – Obezvredjenje 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 2012.godine društvo nije imalo promena u računovodstvenim politikama u odnosu na 2011. 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	30.06.2012	2011.
EUR	115.8203	104.6409
USD	92.1476	80.8662

#### 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 30. JUN 2012. 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 faktornoj 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 nadoknativnog 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 prilik 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.

#### *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 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 30.jun 2012. 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 nadoknadive 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	2012. %	Procenjeni vek trajanja u godinama a	2011. %	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 umanjjenja 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 dobiti 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 30. jun 2012. godine.

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos otpremnina na dan 30. jun 2012. 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 30. jun 2012. 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, neplaćeni 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 dodatnu 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 dodatnu 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 dobici po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, dobici po osnovu prodaje dugoročnih hartija od vrednosti i učešća u kapitalu, dobici 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 30. jun 2012. godine:

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	639	3.688	2.545	6.872
Potraživanja	-	2.241	11.265	165.260	178.766
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	493.541	493.541
Učešća u kapitalu	-	-	-	671	671
Ostala potraživanja	-	-	-	6.506	6.506
<b>Ukupno</b>	-	<b>2.880</b>	<b>14.953</b>	<b>668.523</b>	<b>686.356</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	-	-	-
Obaveze iz poslovanja	-	-	-	18.440	18.440
Dugoročne obaveze	-	-	-	459	459
Ostale obaveze	-	-	-	41.998	41.998
<b>Ukupno</b>	-	-	-	<b>60.897</b>	<b>60.897</b>
<b>Neto devizna pozicija na dan 30. jun 2012.</b>	-	<b>2.880</b>	<b>14.953</b>	<b>607.626</b>	<b>625.459</b>

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
<b>Ukupno</b>	-	<b>2.929</b>	<b>11.412</b>	<b>509.934</b>	<b>524.275</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	-	-	-
Obaveze iz poslovanja	-	-	-	18.434	18.434
Dugoročne obaveze	-	-	-	459	459
Ostale obaveze	-	-	-	38.365	38.365
<b>Ukupno</b>	-	-	-	<b>57.258</b>	<b>57.258</b>
<b>Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2011.</b>	-	<b>2.929</b>	<b>11.412</b>	<b>452.676</b>	<b>467.017</b>

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 vratena 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>2012.</u>	<u>2011.</u>
<b>Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom</b>		
Finansijska sredstva	493.541	385.541
Finansijske obaveze	459	459
	<u>493.082</u>	<u>385.082</u>
<b>Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom</b>		
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 mesecnom 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 30. jun 2012. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	6.872	-	-	-	6.872
Potraživanja	178.766	-	-	-	178.766
Kratkoročni finansijski plasmani	-	493.541	-	-	493.541
Učešća u kapitalu	-	-	-	671	671
Ostala potraživanja	6.506	-	-	-	6.506
<b>Ukupno</b>	<b>192.144</b>	<b>493.541</b>	<b>-</b>	<b>671</b>	<b>686.356</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	-	-	-
Obaveze iz poslovanja	18.440	-	-	-	18.440
Dugoročne obaveze	-	-	-	459	459
Ostale obaveze	41.998	-	-	-	41.998
<b>Ukupno</b>	<b>60.438</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>459</b>	<b>60.897</b>
<b>Ročna neusklađenost na dan 30. jun 2012.</b>	<b>131.706</b>	<b>493.541</b>	<b>-</b>	<b>212</b>	<b>625.459</b>

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
<b>Ukupno</b>	<b>138.093</b>	<b>385.511</b>	<b>-</b>	<b>671</b>	<b>524.275</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	-	-	-
Obaveze iz poslovanja	18.434	-	-	-	18.434
Dugoročne obaveze	-	-	-	459	459
Ostale obaveze	38.365	-	-	-	38.365
<b>Ukupno</b>	<b>56.799</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>459</b>	<b>57.258</b>
<b>Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.</b>	<b>81.294</b>	<b>385.511</b>	<b>-</b>	<b>212</b>	<b>467.017</b>

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 ( produzenja 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 uskladištenju robe).

Na dan 30. jun 2012. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 6.872 hiljada (31. decembar 2011. godine: RSD 3.421 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 30. jun 2012. 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>2012.</u>	<u>2011.</u>
Kupci u zemlji	75.554	46.274
Kupci u inostranstvu	13.506	12.858
- Evro zona	11.265	11.638
- Ostali	2.241	1.220
<b>Ukupno</b>	<b>89.060</b>	<b>59.132</b>

*Ispravka vrednosti*

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto 2012.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2012.</u>	<u>Bruto 2011.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2011.</u>
Nedospela potraživanja	33.904	-	20.120	-
Docnja od 0 do 30 dana	20.552	-	13.615	-
Docnja od 31 do 60 dana	7.329	-	3.852	-
Docnja od 61 do 90 dana	1.550	-	282	-
Docnja od 91 do 120 dana	2.824	-	363	-
Docnja od 121 do 360 dana	10.292	(162)	9.292	(162)
Docnja preko 360 dana	25.703	(12.933)	24.702	(12.933)
<b>Ukupno</b>	<b>102.154</b>	<b>(13.095)</b>	<b>72.226</b>	<b>(13.095)</b>

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Stanje 1. januara	13.095	26.637
Povećanja		2.049
Smanjenja		15.488
Otpisi direktni		103
<b>Stanje 31. decembar</b>	<b>13.095</b>	<b>13.095</b>

#### 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 30.06.2012. i 31.12.2011. 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>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Prihodi od prodaje robe na domacem trzistu	14.449	93
Prihodi od prodaje usluga na domacem trzistu	200.491	127.140
Prihodi od prodaje usluga na ino trzistu	36.471	35.782
<b>Ukupno</b>	<b>251.411</b>	<b>163.015</b>

#### 6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Prihodi od zakupnina	19.944	12.269
Ostali poslovni prihodi	2.855	2.750
<b>Ukupno</b>	<b>22.799</b>	<b>15.019</b>

**7. TROŠKOVI MATERIJALA I NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Nabavna vrednost prodate robe	10.344	48
<b>Ukupno</b>	<b>10.344</b>	<b>48</b>
Troskovi materijala za izradu	-	-
Troskovi ostalog materijala	3.241	3.654
Troskovi goriva i energije	15.454	12.894
<b>Ukupno</b>	<b>18.695</b>	<b>16.548</b>

**8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Troškovi bruto zarada	29.986	28.152
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	5.194	4.834
Ostali lični rashodi	1.755	1.270
<b>Ukupno</b>	<b>36.935</b>	<b>34.256</b>

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>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postojenja i oprema	25.640	25.635
- nematerijalna ulaganja	65	65
<b>Ukupno</b>	<b>25.705</b>	<b>25.700</b>

**10. OSTALI POSLOVNI RASHODI**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Troškovi transportnih usluga	938	1.088
Troškovi usluga održavanja nekretnina i opreme	2.776	2.456
Troškovi reklame i propagande	13.311	2.881
Troškovi neproizvodnih usluga:		
Advokatske usluge	1.632	1.052
Zdravstveni pregled radnika	63	123
Revizija finansijskih izveštaja	563	650
Troškovi studentskih zadruga	4.364	377
Troškovi usluga obezbeđenja i kontrole	6.610	5.185
Troškovi dezinsekcije, deratizacije ...		15
Troškovi konsultantskih usluga	230	89
Troškovi stručnog usavršavanja		154
Troškovi reprezentacije	145	52
Troškovi premije osiguranja	1.182	618
Troškovi platnog prometa	235	260
Troškovi članarina	221	204
Troškovi zakupnina	8	110
Troškovi poreza na imovinu	1.987	2.045
Troškovi poreza na teret Preduzeća		
Troškovi doprinosa za kor. građ.zemlj.	19.705	19.706
Troškovi dopr.za kor. građ.zemlj.(BGD)	11	11
Troškovi doprinosa za odvodnjavanje		262
Komunalna taksa na firmu	25	32
Naknada za zaštitu životne sredine	855	
Troškovi komunalnih usluga	4.578	4.692
Troškovi sajмова	2	1
Troškovi organizacije pretovara	1.423	3.704
Troškovi korišćenje tuđih sredstava	9.889	680
Troškovi kontrole kvaliteta	152	582
Ostali nematerijalni troškovi	1.335	2.496
<b>Ukupno</b>	<b>72.240</b>	<b>49.525</b>

**11. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
<b>Finansijski prihodi</b>		
Prihodi od kamata	19.235	17.700
Pozitivne kursne razlike	597	28
Ostali finansijski prihodi	205	496
<b>Ukupno</b>	<b>20.037</b>	<b>18.224</b>
<b>Finansijski rashodi</b>		
Rashodi kamata	0	12

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

Negativne kursne razlike	-	34
Ostali finansijski rashodi	44	281
<b>Ukupno</b>	<b>44</b>	<b>327</b>
<b>Neto finansijski prihodi</b>	<b>19.993</b>	<b>17.897</b>

**12. OSTALI PRIHODI I RASHODI**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
<b>Ostali prihodi</b>		
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	-	129
Naplacena otpisana potrazivanja	-	-
Ostali prihodi	88	-
Prihodi od naplate stete po osnovu osiguranja	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>88</b>	<b>129</b>
<b>Ostali rashodi</b>		
Gubici po osnovu rashoda opreme	-	-
Direktan otpis potrazivanja od kupaca u zemlji	-	-
Rashodi naknade stete ( drugim licima )	1.472	4.429
Rashodi po osnovu kazni za prekršaje	-	110
Ostali rashodi	-	-
Obezvredjenje potrazivanja i kratk.fin.plasmana	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>1.472</b>	<b>4.539</b>
<b>Neto ostali rashodi</b>	<b>(1.384)</b>	<b>(4.410)</b>

**13. POREZ NA DOBITAK**

Tekuci porez na dobit i odloženi poreski rashodi i prihodi nisu obracunati za prvih sest meseci 2012 godine.

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tekući poreski rashod	-	7.750
Odloženi poreski rashod/(prihod)	-	(48)
<b>Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda</b>	<b>-</b>	<b>7.702</b>

#### 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
<b>Nabavna vrednost</b>				
<b>Stanje na 1. januar 2012</b>	1.314	-	-	1.314
Povećanja	-	-	-	-
Rashodovanje	-	-	-	-
Prenos sa/na	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-
<b>Stanje na 30. jun 2012</b>	<b>1.314</b>			<b>1.314</b>
<b>Akumulirana ispravka vrednosti</b>				
<b>Stanje 1. januar 2012</b>	638	-	-	638
Amortizacija do 30.06.2012 godine	65	-	-	65
Prodaja/rashod	-	-	-	-
<b>Stanje na 30. jun 2012</b>	<b>703</b>			<b>703</b>
<b>Sadašnja vrednost na dan 30. jun 2012 godine</b>	<b>611</b>	-	-	<b>611</b>
<b>Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011 godine</b>	<b>676</b>	-	-	<b>676</b>

#### 15. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

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

U hiljadama RSD	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku i avansi	Ulaganja u tuđa osn.sredstva	Ukupno
<b>Nabavna vrednost</b>					
<b>Stanje na 1. januar 2012</b>	2.447.743	290.879	18.892	852.547	3.610.061
Povećanja	-	-	905	-	905
Rashodovanje	-	-	-	-	-
Prenos sa/na	-	-	-	-	-
Ostalo	-	-	-	-	-
<b>Stanje na 30. jun 2012</b>	<b>2.447.743</b>	<b>290.879</b>	<b>19.797</b>	<b>852.547</b>	<b>3.610.966</b>
<b>Akumulirana ispravka vrednosti</b>					
<b>Stanje 1. januar 2012</b>	847.298	169.807	-	34.534	1.051.639
Amortizacija do 30.06.2012 godine	17.564	4.623	-	3.454	25.641
Prodaja/rashod	-	-	-	-	-
<b>Stanje na 31. decembar 2011</b>	<b>864.862</b>	<b>174.430</b>	-	<b>37.988</b>	<b>1.077.280</b>
<b>Sadašnja vrednost na dan 30. jun 2012 godine</b>	<b>1.582.881</b>	<b>116.449</b>	<b>19.797</b>	<b>814.559</b>	<b>2.533.686</b>
<b>Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011 godine</b>	<b>1.600.445</b>	<b>121.072</b>	<b>18.891</b>	<b>818.013</b>	<b>2.558.421</b>



Na dan 30. jun 2012. 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>2012</u>	<u>2011</u>
Materijal	11.099	8.202
Rezervni delovi	5.055	5.074
Alat i inventar	9.881	9.869
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<i>(9.070)</i>	<i>(9.070)</i>
	<b>16.965</b>	<b>14.075</b>
Nedovršena proizvodnja	-	-
Gotovi proizvodi	-	-
Dati avansi za zalihe	154.190	161.680
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<i>(6.025)</i>	<i>(6.025)</i>
	<b>148.165</b>	<b>155.655</b>
Stalna sredstva namenjena prodaji		
<b>Ukupno zalihe</b>	<b>165.130</b>	<b>169.730</b>

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>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Potraživanja po osnovu prodaje</b>		
Kupci u zemlji	85.919	56.639
Kupci u zemlji za kamate	88.819	69.666
Kupci u inostranstvu	16.236	15.588
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<i>(14.176)</i>	<i>(14.176)</i>
<b>Ostala potraživanja iz poslovanja</b>		
Potraživanja od zaposlenih	180	3
Ostala tekuća potraživanja	1.788	1.787
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		-
<b>Saldo na dan 30.jun 2012 i 31.12.2011</b>	<b>178.766</b>	<b>129.507</b>
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	-	-
<b>Saldo na dan 30. jun 2012 i 31.12.2011</b>	<b>178.766</b>	<b>129.507</b>

**18. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Date kratkoročne pozajmice</b>		
Invej	186.000	78.000
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	43.000
Enigma internat.	6.000	6.000
Sindikata Radnik	1.560	1.560
Inter export	5.000	5.000
Minus (Ispravka vrednosti)	(5.000)	(5.000)
Bosap gradnja	664	664
<b>Ukupno</b>	<b><u>493.541</u></b>	<b><u>385.541</u></b>
 <b>Potraživanja za kamate po osnovu pozajmica</b>		
Milan Blagojević	19.575	16.575
Albus	38.963	31.523
Stari grad	13.154	10.454
Vital	5.029	2.525
Sunce	2.755	2.185
Medela	7.182	4.602
Enigma Internacional	1.080	720
Inter export	1.081	1.081
<b>Ukupno</b>	<b><u>88.819</u></b>	<b><u>69.665</u></b>

Na dan 30.jun 2012, Društvo ima na stanju krtkoročnih finasijskih plasmana iznos od RSD 493.541 hiljada najvećim delom se odnose na pozajmice privrednim drustvima po osnovu Ugovora o pozajmici.

**19. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tekući račun	2.545	1.888
Gotovina u blagajni	-	48
Devizni račun	4.327	1.485
<b>Ukupno</b>	<b><u>6.872</u></b>	<b><u>3.421</u></b>

Novčana sredstva se nalaze kod domaćih banaka. Na dan 30.06.2012 Društvo nema oročenih novčanih sredstava.

**20. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

<u>U hiljadama RSD</u>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Porez na dodatu vrednost	6.506	5.135
<b>Ukupno</b>	<b>6.506</b>	<b>5.135</b>

**21. OSNOVNI KAPITAL**

Osnovni kapital Društva se u odnosi na akcijski kapital i delimično na vanposlovne izvore. Struktura akcijskog kapitala na dan 30. jun 2012. godine je sledeća:

<b>Akcionar</b>	<b>U hiljadama RSD</b>	<b>Broj akcija</b>	<b>Pravo glasa</b>
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%
<b>Akcijski kapital</b>	<b>456.603</b>	<b>182.641</b>	<b>100.0%</b>
Vanposlovni izvori	5.127	-	-
<b>Stanje na dan 30. jun 2012</b>	<b>461.730</b>		

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>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Dobavljači – povezana pravna lica	241	139
Dobavljači u zemlji	17.483	17.092
Dobavljači u inostranstvu	-	-
Primljeni avansi za proizvode i usluge	716	1.203
<b>Ukupno</b>	<b>18.440</b>	<b>18.434</b>

**23. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	3.616	3.528
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	534	527
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	1.229	877
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	627	929
Obaveze za neto nak.zarada koje se refundiraju	41	
Obaveze za porez i dopr.na zar.ne ter.zaposl.koji se ref.	15	
Obav.za porez i dopr.na zar.na ter.posl.koje se ref.	10	
Obaveze prema fiz.lic.Ugovora o delu	58	53
Obaveze po Ugov.o priv.i povr.poslovima	52	296
Obaveze za kamate	9.129	9.129
Ostale obaveze	192	174
<b>Ukupno</b>	<b><u>15.503</u></b>	<b><u>15.513</u></b>

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obaveze za porez na dodatu vrednost	4.671	2.913
Obaveze za gradj.zemljiste	5.143	3.284
Obaveza za kom.taksu za isticanje firme na p.prostoru	4	5
Obaveza doprinosa za odvodnjavanje	44	44
Obaveze za naknadu ziv.sredine	142	142
Ostale obaveze za poreze i doprinose	87	235
Razgraniceni zavisni troskovi nabavke	159	159
Razgranicene obaveze za PDV		(202)
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	16.245	16.245
<b>Ukupno</b>	<b><u>26.495</u></b>	<b><u>22.825</u></b>

**25. VANBILANSNA EVIDENCIJA**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011.</u>
Teretna vozila	-	-
Autobusi	-	-
Lokal na N.Beogradu	1.499	1.499
<b>Ukupno</b>	<b><u>1.499</u></b>	<b><u>1.499</u></b>

**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>2012</u>	<u>2011</u>
INVEJ ZEMUN	186.000	78.000
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	9.500
MEDELA	43.000	43.000
SINDIKAT RADNIK	1.560	1.560
<b>Ukupno</b>	<b>486.877</b>	<b>378.877</b>

**Ugovorene kamate po pozajmicama**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
MILAN BLAGOJEVIC SMEDEREVO	19.575	16.575
ALBUS NOVI SAD	38.963	31.523
STARI GRAD	13.154	10.454
VITAL VRBAS	5.029	2.525
SUNCE	2.755	2.185
MEDELA	7.182	4.602
<b>Ukupno</b>	<b>86.658</b>	<b>67.864</b>

**Potraživanja prema kupcima povezanim licima**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
MILAN BLAGOJEVIC SMEDEREVO	199	199
RATAR-PANCEVO	426	279
PEKARSKA INDUSTRIJA	75	75
VITAL VRBAS	96	65
ALBUS NOVI SAD	253	217
INVEJ ZEMUN	6.447	5.783
MONUS	3.763	2.705
RUBIN	4.111	4.111
SUNCE	174	162
<b>Ukupno</b>	<b>15.544</b>	<b>13.596</b>

**Obaveze prema dobavljačima povezanim licima**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
STARI GRAD	12	12
INVEJ	129	
ALBUS	39	26
SUNCE	3	
MILAN BLAGOJEVIC SMEDEREVO		
RUBIN	30	30
PEKARSKA INDUSTRIJA	28	28
<b>Ukupno</b>	<b>241</b>	<b>96</b>

**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.

**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.

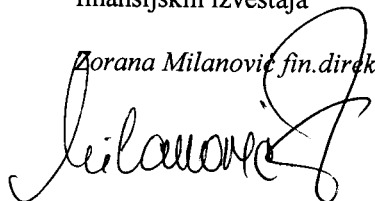
**28. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA**

Rukovodstvo smatra da nema značajnih događaja nakon dana bilansa koji bi uticali na polugodišnje finansijske izveštaje za 2012.godinu ili zahtevali posebno obelodanjivanje.

U Pančevu, 30.06.2012

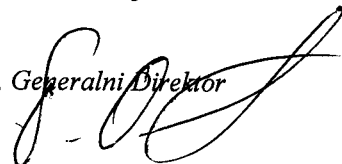
Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskih izveštaja

*Zorana Milanović fin.direktor*



Zakonski zastupnik

*Branislav Ostojić, Generalni Direktor*



LUKA DUNAV AD  
PANCEVO

## 2. POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA



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, Pristanišna zona bb, MB: 08071276 objavljuje:

## POLUGODISNJI IZVEŠTAJ ZA 2012.GODINU

### **I POLUGODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI**

1. Bilans stanja
2. Bilans uspeha
3. Izveštaj o tokovima gotovine
4. Izveštaj o promenama na kapitalu
5. Napomene uz finansijske izveštaje

### **II POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU**

#### **1 ) Prikaz razvoja i rezultata poslovanja Društva, a naročito finansijsko stanje u kome se Društvo nalazi i podaci važni za procenu stanja imovine Društva**

Prema projekcijama NBS u 2012. godini se očekuje skroman rast BDP-a od 0.5 %. Očekuje se da pad ekonomske aktivnosti u prvoj polovinu 2012. bude nadoknađen blagim oporavkom industrijske proizvodnje pre svega crne metalurgije i automobilske industrije. Mi smo skeptični po pitanju procenjenog oporavka u drugoj polovini 2012 godine.

Prvo polugodište 2012. godine na deviznom tržištu je obeležila depresijacija dinara. Kurs EUR-a se kretao od 104.6409 na dan 01.01.2012. do 115.8203 na dan 30.06.2012 godine. Rast kursa bio je uslovljen rastom tražnje za devizama usled smanjenog priliva po osnovu izvoza. Slabljenju dinara doprinelo je i odlaganje revizije aranžmana sa MMF-om. Priliv stranih investicija bio je veoma skroman.

U junu 2012. godine inflacija je dostigla 5,5 %. Prema prognozama NBS očekuje se da će drugo polugodište 2012. godine obeležiti postepeni rast inflacije koja će dostignuti svoj maksimum u toku prve polovine 2013. godine. Pri tom, ona će se verovatno privremeno kretati iznad gornje granice dozvoljenog odstupanja. Ciljana inflacija za 2012. godinu je 4,5 % ± 1%.

Ključni pokazatelji poslovanja Luka Dunav AD Pančevo u prvoj polovini 2012. godine u poređenju sa prethodnom godinom :

<b>BILANS USPEHA-LUKA DUNAV</b>		
	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
<b>A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>		
<b>I. POSLOVNI PRIHODI</b>	<b>274,210</b>	<b>178,034</b>
1. Prihodi od prodaje	251,411	163,015
2. Prihodi od aktiviranja učinaka I robe		
3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka		
4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka		
5. Ostali poslovni prihodi	22,799	15,019
<b>II. POSLOVNI RASHODI</b>	<b>163,919</b>	<b>126,077</b>
1. Nabavna vrednost prodane robe	10,344	48
2. Troškovi materijala	18,695	16,548
3. Troškovi zarada, naknada zarada I ostali lični rashodi	36,935	34,256
4. Troškovi amortizacije I rezervisanja	25,705	25,700
5. Ostali poslovni rashodi	72,240	49,525
<b>III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)</b>	<b>110,291</b>	<b>51,957</b>
<b>IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)</b>		
<b>V. FINANSIJSKI PRIHODI</b>	20,037	18,224
<b>VI. FINANSIJSKI RASHODI</b>	44	327
<b>VII. OSTALI PRIHODI</b>	88	129
<b>VIII. OSTALI RASHODI</b>	1,472	4,539
<b>IX. DOBIT IZ RED. POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+215-216+217-218)</b>	<b>128,900</b>	<b>65,444</b>
<b>X. GUBITAK iz red. posl. PRE OPOREZIVANJA (214-213-215+216-217+218)</b>		
<b>XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>		
<b>XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>		
<b>B. DOBIT PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)</b>	128,900	65,444
<b>V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)</b>		
<b>G. POREZ NA DOBIT</b>		
1. Poreski rashod perioda		
2. Odloženi poreski rashodi perioda		
3. Odloženi poreski prihodi perioda		
<b>D. Isplacena licna priamanja poslodavcu</b>		
<b>DJ. NETO DOBITAK ( 223-224-225-226+227-228 )</b>		
<b>E. NETO GUBITAK ( 224-223+225+226-227+228 )</b>		
<b>Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA</b>		
<b>Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA</b>		
<b>I. ZARADA PO AKCIJI</b>		
1. Osnovna zarada po akciji		
2. Umanjena ( razvodnjena ) zarada po akciji		

## BILANS STANJA

	30.6.2012	31.12.2011
<b>A K T I V A</b>		
<b>A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)</b>	<b>2,537,011</b>	<b>2,561,953</b>
I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	0	
II. GOODWILL	0	
III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	611	676
IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIO. SRED.(006+007+008)	2,533,686	2,558,421
1. Nekretnine postrojenja i oprema	2,533,686	2,558,421
2. Investicione nekretnine		
3. Bioloska sredstva		
V. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	2,714	2,856
1. Ucesca u kapitalu	671	671
2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	2,043	2,185
<b>B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)</b>	<b>850,815</b>	<b>693,334</b>
I. ZALIHE	165,130	169,730
II. STALNA SRED.NAMENJENA PRODAJI I SR. POS. koje se OBUSTAVLJA		
III. KRATKOROCNA POTR.PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	685,685	523,604
1. Potrazivanja	178,766	129,507
2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	0	
3. Kratkorocni finansijski plasmani	493,541	385,541
4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	6,872	3,421
5. Porez na dodatu vrednost I AVR	6,506	5,135
V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	13,500	13,500
<b>G. POSLOVNA IMOVINA (001+012+021)</b>	<b>3,401,326</b>	<b>3,268,787</b>
<b>D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA</b>		
<b>DJ. UKUPNA AKTIVA (022+023)</b>	<b>3,401,326</b>	<b>3,268,787</b>
<b>E. VANBILANSNA AKTIVA</b>	<b>1,499</b>	<b>1,499</b>
<b>P A S I V A</b>		
<b>A. KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)</b>	<b>3,096,448</b>	<b>2,967,548</b>
I. OSNOVNI KAPITAL	461,730	461,730
II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	0	
III. REZERVE	1,020	1,020
IV. REVALORIZACIONE REZERVE	2,197,224	2,197,224
V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI		
VI. NEREALIZOVANI GUBICO PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI		
VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	436,474	307,574
VIII. GUBITAK	0	0
IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE		
<b>B. DUGOR.REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)</b>	<b>60,897</b>	<b>57,258</b>
I. DUGOROCNA REZERVISANJA		
II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	459	459
1. Dugorocni krediti		
2. Ostale dugorocne obaveze	459	459
III. KRATKOROCNE OBAVEZE ((117+118+119+120+121+122)	60,438	56,799
1. Kratkorocne finansijske obaveze	0	
2. Obaveze po osnovu sred.namenjenih prodaji i sre.pos.koje se obustavlja	0	
3. Obeveze iz poslovanja	18,440	18,434
4. Ostale kratkorocne obaveze	15,503	15,513
5. Obaveze po osnovu PDV i ost.javnih prih.i pasivna vrem.razgranicenja	26,495	22,825
6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak		27
V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	243,981	243,981
<b>G. UKUPNA PASIVA (101+111+123)</b>	<b>3,401,326</b>	<b>3,268,787</b>
<b>D. VANBILANSNA PASIVA</b>	<b>1,499</b>	<b>1,499</b>

## **2 ) Opis očekivanog razvoja Društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama Društva, kao i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje društva izloženo;**

U planu poslovanja kompanije za 2012 godinu planirani su prihodi od prodaje uvećani za 10 % u odnosu na realizovane prihode u 2011 godini, što u nominalnom iznosu predstavlja :

- poslovni prihodi 2011 godine 388.206 ( u 000 din )
- plan poslovnih prihoda za 2012 godinu 427.026 ( u 000 din )

Realizovani poslovni prihodi za prvih šest meseci poslovanja iznose 274.210 ( u 000 din ) što pokazuje da ne postoji značajan rizik od neostvarenja planiranih prihoda za 2012 godinu.

Glavni rizik koji pretili poslovanju društva je privredno okruženje koje ima negativnu konotaciju tj. neogućnost naplate potraživanja od pojedinih privrednih subjekata u zemlji. Ovaj rizik menadžment nesmatra visokim rizikom koji bi bitno uticao na uspešno poslovanje naše kompanije.

## **3 ) Važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon protoka 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.

## **4) 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.

## **5 ) Aktivnosti Društva na polju istraživanja i razvoja**

Društvo nije imalo aktivnosti na polju istraživanja i razvoja.

## **Podaci o stečenim sopstvenim akcijama**

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

### III 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 polugodišnjeg izveštaja:

Zakonski zastupnik:

Luka Dunav AD Pancevo

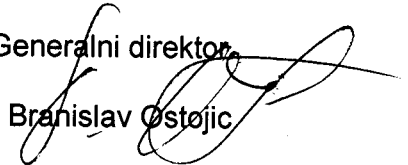
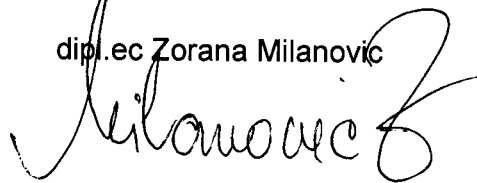
Luka Dunav AD Pancevo

Finansijski direktor

Generalni direktor

dip. ec Zorana Milanovic

Branislav Ostojic



Javno društvo je dužno da sastavi polugodišnji 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 polugodišnjem izveštaju.

U Pancevu, jun 2012. god.

Lice odgovorno za sastavljanje polugodišnjeg izveštaja:

Zakonski zastupnik:

Luka Dunav AD Pancevo

Luka Dunav AD Pancevo

Finansijski direktor

Generalni direktor

dip. ec Zorana Milanovic

Branislav Ostojic

