

# **KONSOLIDOVANI GODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA 2014. GODINU**

**TRGOVINSKO PREDUZEĆE "DUNAV" A. D. VUČAK, SMEDEREVO**

Vučak, jul 2015. godine

## **SADRŽAJ**

### **-KONSOLIDOVANI GODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI**

1. BILANS STANJA
2. BILANS USPEHA
3. IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU
4. IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
5. IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
6. NAPOMENE

### **- IZVEŠTAJ I MIŠLJENJE REVIZORA**

### **- KONSOLIDOVANI GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU**

- I OPŠTI PODACI O MATIČNOM DRUŠTVU
- II PODACI O UPRAVI
- III PROFIL GRUPE
- IV. ZAVISNA I KONTROLISANA DRUŠTVA
- V. ORGANIZACIONA STRUKTURA I STRUKTURA VLASNIŠTVA
- VI. LJUDSKI RESURSI – BROJ ZAPOSLENIH
- VII. INFORMACIJE O ULAGANJIMA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE
- VIII. OPIS VAŽNIJIH POSLOVNIH DOGAĐAJA KOJI SU NASTUPILI NAKON ISTEKA POSLOVNE GODINE ZA KOJU SE IZVEŠTAJ PRIPREMA
- IX. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ
- X. FINANSIJSKO POSLOVANJE
- XI. AKTIVNOSTI U OBLASTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA
- XII. INFORMACIJE O POSTOJANJU OGRANKA
- XIII. IZLOŽENOST I UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA
- XIV. ZNAČAJNI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA

### **- IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJEG IZVEŠTAJA**

### **- ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA O USVAJANJU KONSOLIDOVANIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA**

Matični broj	Popunjava prvo lice - preduzetnik Šifra delatnosti	PIB
07163070	6820	101604234
Naziv DUNAV_konsolidovani		
Sedište		

**BILANS STANJA**  
na dan 31.12. 2014. godine

u RSD

Grupa računa, račun	Pozicija	AOP	Napome na broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje	Početno stanje
1	2	3	4	5	6	
	<b>AKTIVA</b>					
00	A. UPISANI A NEUPAČENI KAPITAL	0001				
	B. STALNA IMOVINA (0003+0010+0019+0024+0034)	0002		1.072.824	1.146.747	
01	I NEMATERIJALNA IMOVINA (0004+0005+0006+0007+0008+0009)	0003		85.612	57.513	
010 i deo 019	1 Ulaganja u razvoj	0004				
011, 012 i deo 019	2 Koncesije, patenti, licence, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	0005				
013 i deo 019	3 Gudvil	0006		85.612	57.513	
014 i deo 019	4 Ostala nematerijalna imovina	0007				
015 i deo 019	5 Nematerijalna imovina u pripremi	0008				
016 i deo 019	6 Avansi za nematerijalnu imovinu	0009				
02	II NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (0011+0012+0013+0014+0015+0016+0017+0018)	0010		927.613	1.086.061	
020, 021 i deo 029	1 Zemljište	0011		40.411	53.317	
022 i deo 029	2 Građevinski objekti	0012		62.203	170.834	
023 i deo 029	3 Postrojenja i oprema	0013		37.303	43.501	
024 i deo 029	4 Investicije nekretnine	0014		787.696	810.962	
025 i deo 029	5 Ostale nekretnine, postrojenja i oprema	0015				
026 i deo 029	6 Ostale nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	0016			7.447	
027 i deo 029	7 Ulaganja na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	0017				
028 i deo 029	8 Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	0018				
03	III BIOLOŠKA SREDSTVA (0020+0021+0022+0023)	0019				
030, 031 i deo 039	1 Šume i višegodipnji zasadi	0020				
032 i deo 039	2 Osnovno stado	0021				
037 i deo 039	3 Biološka sredstva u pripremi	0022				
038 i deo 039	4 Avansi za biološka sredstva	0023				



04, osim 047	IV	DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (0025+0026+0027+0028+0029+0030+0031+0032+0033)	0024	212	270
040 i deo 049	1	Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	0025		
041 i deo 049	2	Učešća u kapitalu pridruženih pravnih lica i zajedničkim poduhvatima	0026		
042 i deo 049	3	Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge HOV raspoložine za prodaju	0027	212	270
deo 043, deo 044 i deo 049	4	Dugoročni plasmani matičnim i zavisnim pravnim licima	0028		
deo 043, deo 044 i deo 049	5	Dugoročni plasmani ostalim povezanim pravnim licima	0029		
deo 045 i deo 049	6	Dugoročni plasmani u zemlji	0030		
deo 045 i deo 049	7	Dugoročni plasmani u inostranstvu	0031		
046 i deo 049	8	Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	0032		
048 i deo 049	9	Ostali dugoročni finansijski plasmani	0033		
05	V	DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (0035+0036+0037+0038+0039+0040+0041)	0034	59.387	2.903
050 i deo 059	1	Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	0035		
051 i deo 059	2	Potraživanja od ostalih povezanih lica	0036		
052 i deo 059	3	Potraživanje po osnovu prodaje robe na robni kredit	0037		
053 i deo 059	4	Potraživanja za prodaju po ugovorima o finansijskom lizingu	0038		
054 i deo 059	5	Potraživanja po osnovu jemstava	0039		
055 i deo 059	6	Sporna i sumnjiva potraživanja	0040		
056 i deo 059	7	Ostala dugoročna potraživanja	0041	59.387	2.903
298	V.	ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	0042	14.802	
	G.	OBRтна IMOVINA (0044+0051+0059+0060+0061+0062+0068+0069+0070)	0043	404.388	243.265
Klasa 1	I	ZALIHE (0045+0046+0047+0048+0049+0050)	0044	102.579	87.668
10	1	Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar	0045	27.739	12.909
11	2	Nedovršena proizvodnja i nedovršene usluge	0046	3.368	454
12	3	Gotovi proizvodi	0047	10.075	5.260
13	4	Roba	0048	60.057	63.901
14	5	Stalna sredstva namenjena prodaji	0049		
15	6	Plaćeni avansi za zalihe i usluge	0050	1.340	5.144
20	II	POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE (0052+0053+0054+0055+0056+0057+0058)	0051	163.513	131.175
200 i deo 209	1	Kupci u zemlji - matična i zavisna pravna lica	0052		
201 i deo 209	2	Kupci u inostranstvu - matična i zavisna pravna lica	0053		
202 i deo 209	3	Kupci u zemlji - ostala povezana pravna lica	0054		
203 i deo 209	4	Kupci u inostranstvu - ostala povezana pravna lica	0055		
204 i deo 209	5	Kupci u zemlji	0056	154.376	131.175
205 i deo 209	6	Kupci u inostranstvu	0057	9.137	



206 i deo 209	7	Ostala potraživanja po osnovu prodaje	0058			
21	III	POTRAŽIVANJA IZ SPECIFIČNIH POSLOVA	0059			
22	IV	DRUGA POTRAŽIVANJA	0060	84.678	4.431	
236	V	FINANSIJSKA SREDSTVA KOJA SE VREDNUJU PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	0061	2.130	2.130	
23 osim 236 i 237	VI	KRA TKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (0063+0064+0065+0066+0067)	0062	46.525	51	
230 i deo 239	1	Kratkoročni krediti i plasmani - matična i zavisna pravna lica	0063			
231 i deo 239	2	Kratkoročni krediti i plasmani - ostala povezana pravna lica	0064			
232 i deo 239	3	Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	0065	46.474		
233 i deo 239	4	Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0066			
234, 235, 238 i deo 239	5	Ostali kratkoročni finansijski plasmani	0067	51	51	
24	VII	GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA	0068	169	112	
27	VIII	POREZ NA DODATU VREDNOST	0069	3.676	7.688	
28 osim 288	IX	AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0070	1.118	10.010	
	D.	UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA (0001+0002+0042+0043)	0071	1.492.014	1.390.012	
88	Đ.	VANBILANSNA AKTIVA	0072	1.353.524	813.366	

PASIVA						
		KAPITAL				
	A.	(0402+0411+0412+0413+0414+0415-0416+0417+0420-0421)≥0=(0071-0424-0441-0442)	0401		63.273	
		OSNOVNI KAPITAL				
30	I	(0403+0404+0405+0406+0407+0408+0409+0410)	0402	386.170	386.170	
300	1	Akcijski kapital	0403	386.170	386.170	
301	2	Udeli društva s ograničenom odgovornošću	0404			
302	3	Ulozi	0405			
303	4	Državni kapital	0406			
304	5	Društveni kapitala	0407			
305	6	Zadružni udeli	0408			
306	7	Emisiona premija	0409			
309	8	Ostali osnovni kapital	0410			
31	II	UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0411			
047 i 237	III	OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	0412			
32	IV	REZERVE	0413	19	19	
330	V	REVALORIZACIONE REZERVE PO OSNOVU REVALORIZACIJE NEMARETIJALNE IMOVINE, NEKRETNINA, POSTROJENJA I OPREME	0414	35.067	43.669	
33 osim 330	VI	NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HOV I DRUGIH KOMPONENTI OSTALOG SVEOBUHVA TNOG REZULTATA (potražna salda računa grupe 33 osim 330)	0415			
33 osim 330	VII	NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HOV I DRUGIH KOMPONENTI OSTALOG SVEOBUHVA TNOG REZULTATA (dugovna salda računa grupe 33 osim 330)	0416	636	579	
34	VIII	NERASPOREDENI DOBITAK (0422+0423)	0417		6.774	
340	1	Neraspoređeni dobitak ranijih godina	0418		6.774	
341	2	Neraspoređeni dobitak tekuće godine	0419			
	IX	UČEŠĆE BEZ PRAVA KONTROLE	0420			



35	X	GUBITAK (0422+0423)	0421		466.181	372.780
350	1	Gubitak ranijih godina	0422		372.780	289.863
351	2	Gubitak tekuće godine	0423		93.401	82.917
	B.	<b>DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (0425+0432)</b>	<b>0424</b>		<b>1.008.267</b>	<b>572.431</b>
40	I	DUGOROČNA REZERVISANJA (0426+0427+0428+0429+0430+0431)	0425		3.791	6.874
400	1	Rezervisanja za troškove u garantnom roku	0426			
401	2	Rezervisanja za troškove obnavljanja	0427			
403	3	Rezervisanje za troškove restrukturiranja	0428			
404	4	Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	0429		3.791	6.874
405	5	Rezervisanja za troškove sudskih sporova	0430			
402 i 409	6	Ostala dugoročna rezervisanja	0431			
41	II	DUGOROČNE OBAVEZE (0433+0434+0435+0436+0437+0438+0439+0440)	0432		1.004.476	565.557
410	1	Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	0433			
411	2	Obaveze prema matičnim i zavisnim pravnim licima	0434			
412	3	Obaveze prema ostalim povezanim pravnim licima	0435			
413	4	Obaveze po emitovanim HOV u periodu dužem od godinu dana	0436			
414	5	Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji	0437		823.275	466.809
415	6	Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0438			
416	7	Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	0439			
419	8	Ostale dugoročne obaveze	0440		181.201	98.748
498	V.	<b>ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE</b>	<b>0441</b>			<b>158</b>
42 do 49 (osim 498)	G.	<b>KRA TKOROČNE OBAVEZE (0443+0450+0451+0459+0460+0461+0462)</b>	<b>0442</b>		<b>529.309</b>	<b>754.150</b>
42	I	KRA TKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE (0444+0445+0446+0447+0448+0449)	0443		88.563	430.120
420	1	Kratkoročni krediti od matičnih i zavisnih pravnih lica	0444			
421	2	Kratkoročni krediti od ostalih povezanih pravnih lica	0445			
422	3	Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	0446		29.971	336.348
423	4	Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0447			
427	5	Obaveze po osnovu stalnih sredstava i sredstava obustavljenog poslovanja namenjenih prodaji	0448			
424,425,426 i 429	6	Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0449		58.592	93.772
430	II	PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE	0450		105	96
43 osim 430	III	OBAVEZE IZ POSLOVANJA (0452+0453+0454+0455+0456+0457+0458)	0451		405.412	278.248
431	1	Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u zemlji	0452			
432	2	Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u inostranstvu	0453			
433	3	Dobavljači - ostala povezana pravna lica u zemlji	0454			
434	4	Dobavljači - ostala povezana pravna lica u inostranstvu	0455			
435	5	Dobavljači u zemlji	0456		383.107	113.121
436	6	Dobavljači u inostranstvu	0457		4.039	97.096

439	7	Ostale obaveze iz poslovanja	0458	18.266	68.031
44, 45 i 46	IV	OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE	0459	8.212	22.966
47	V	OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST	0460	5.600	105
48	VI	OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE	0461	17.693	18.337
49 osim 498	VII	PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0462	3.724	4.278
	D.	<b>GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA (0412+0416+0421-0420-0417-0415-0414-0413-0411-0402)≥0=(0441+0424+0442-0071)≥0</b>	<b>0463</b>	<b>45.562</b>	
	Đ.	<b>UKUPNA PASIVA (0424+0442+0441+0401-0463)≥0</b>	<b>0464</b>	<b>1.492.014</b>	<b>1.390.012</b>
89	E.	<b>VANBILANSNA PASIVA</b>	<b>0465</b>	<b>1.353.524</b>	<b>813.366</b>

U \_\_\_\_\_  
dana \_\_\_\_\_ godine

M.P.

Zakonski zastupnik

\_\_\_\_\_



Matični broj	Popunjava prvo lice - preduzetnik Šifra delatnosti	PIB
07163070	6820	101604234
Naziv TP DUNAVA AD, _konsolidovani		
Sedište		

### BILANS USPEHA

za period od 01.01. do 31.12. 2014. godine

u RSD

Grupa računa, račun	Pozicija	AOP	Napome na broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>PRIHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
60 do 65, osim 62 i 63	<b>A POSLOVNI PRIHODI (1002+1009+1016+1017)</b>	<b>1001</b>		<b>582.857</b>	<b>642.085</b>
60	I PRIHODI OD PRODAJE ROBE (1003+1004+1005+1006+1007+1008)	1002		217.051	319.808
600	1 Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1003			
601	2 Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1004			
602	3 Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1005			
603	4 Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1006			
604	5 Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	1007		171.372	319.330
605	6 Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	1008		45.679	478
61	II PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA (1010+1011+1012+1013+1014+1015)	1009		175.285	122.464
610	1 Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1010			
611	2 Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1011			
612	3 Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1012			
613	4 Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1013			
614	5 Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	1014		175.285	122.464
614	6 Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na inostranom tržištu	1015			
64	III PRIHODI OD PREMIJA, SUBVENCIJA, DOTACIJA, DONACIJA I SL.	1016			
65	IV DRUGI POSLOVNI PRIHODI	1017		190.521	199.813
	<b>RASHODI I REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
50 do 55, 62 i 63	<b>B POSLOVNI RASHODI (1019-1020- 1021+1022+1023+1024+1025+1026+1027+1028 +1029) ≥ 0</b>	<b>1018</b>		<b>492.613</b>	<b>582.060</b>
50	I NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE	1019		205.625	305.073
62	II PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE	1020		1.474	2.082



630	III	POVEĆANJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA	1021		13.443	
631	IV	SMANJENJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA	1022		5.776	5.241
51 osim 513	V	TROŠKOVI MATERIJALA	1023		157.573	139.552
513	VI	TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE	1024		51.205	41.056
52	VII	TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI	1025		28.031	36.643
53	VIII	TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	1026		23.607	23.656
540	IX	TROŠKOVI AMORTIZACIJE	1027		10.414	13.058
541 do 549	X	TROŠKOVI DUGOROČIH REZERVISANJA	1028		2.112	407
55	XI	NEMATERIJALNI TROŠKOVI	1029		23.187	19.456
	<b>V</b>	<b>POSLOVNI DOBITAK (1001-1018) ≥ 0</b>	<b>1030</b>		<b>90.244</b>	<b>60.025</b>
	<b>G</b>	<b>POSLOVNI FUBITAK (1018-1001) ≥ 0</b>	<b>1031</b>			
66	<b>D</b>	<b>FINANSIJSKI PRIHODI (1033+1038+1039)</b>	<b>1032</b>		<b>1.548</b>	<b>2.448</b>
66, osim 662, 663 i 664	I	FINANSIJSKI PRIHODI OD POVEZANIH LICA I OSTALI FINANSIJSKI PRIHODI (1034+1035+1036+1037)	1033			
660	1	Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	1034			
661	2	Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	1035			
665	3	Prihodi pd učešća u dobitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1036			
669	4	Ostali finansijski prihodi	1037			
662	II	PRIHODI OD KAMATA (OD TREĆIH LICA)	1038		300	45
663 i 664	III	POZITIVNE KURSNE RAZLIKE I POZITIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1039		1.248	2.403
56	<b>Đ</b>	<b>FINANSIJSKI RASHODI (1041+1046+1047)</b>	<b>1040</b>		<b>128.839</b>	<b>152.196</b>
56, osim 562, 563 i 564	I	FINANSIJSKI RASHODI OD POVEZANIH LICA I OSTALI FINANSIJSKI RASHODI (1042+1043+1044+1045)	1041		3.768	3.025
560	1	Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	1042			
561	2	Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	1043			
565	3	Prihodi pd učešća u gubitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1044			
566 i 569	4	Ostali finansijski rashodi	1045		3.768	3.025
562	II	RASHODI KAMATA (PREMA TREĆIM LICIMA)	1046		59.554	85.754
563 i 564	III	NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE I NEGATIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1047		65.517	63.417
	<b>E</b>	<b>DOBITAK IZ FINANSIRANJA (1032-1040)</b>	<b>1048</b>			
	<b>Ž</b>	<b>GUBITAK IZ FINANSIRANJA (1040-3032)</b>	<b>1049</b>		<b>127.291</b>	<b>149.748</b>
683 i 685	Z	PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE KOJA SE ISKAŽUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1050		70	1.800
583 i 585	I	PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE KOJA SE ISKAŽUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1051		9.653	11.974
67 i 68, osim 683 i 685	J	OSTALI PRIHODI	1052		52.078	39.045
57 i 58, osim 583 i 585	K	OSTALI RASHODI	1053		105.695	16.176
	<b>L</b>	<b>DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1030-1031+1048-1049+1050-1051+1052-1053)</b>	<b>1054</b>			

	<b>LJ</b>	<b>GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1031-1030+1049-1048+1051-1050+1053-1052)</b>	<b>1055</b>		<b>100.247</b>	<b>77.028</b>
69-59	<b>M</b>	NETO DOBITAK KOJI SE OBUSTAVLJA, EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA	1056			
59-69	<b>N</b>	NETO GUBITAK KOJI SE OBUSTAVLJA, RASHODI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA	1057		66	7
	<b>NJ</b>	<b>DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (1054-1055+1056-1057)</b>	<b>1058</b>			
	<b>O</b>	<b>GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (1055-1054+1057-1056)</b>	<b>1059</b>		<b>100.313</b>	<b>77.035</b>
	<b>P</b>	<b>POREZ NA DOBITAK</b>				
721	<b>I</b>	PORESKI RASHOD PERIODA	1060		2.010	3.542
deo 722	<b>II</b>	ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA	1061			2.340
deo 722	<b>III</b>	ODLOŽENI PORESKI PRIHODI PERIODA	1062		8.922	
723	<b>R</b>	ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCA	1063			
	<b>S</b>	<b>NETO DOBITAK (1058-1059-1060-1061+1062)</b>	<b>1064</b>			
	<b>T</b>	<b>NETO GUBITAK (1059-1058+1060+1061-1062)</b>	<b>1065</b>		<b>93.401</b>	<b>82.917</b>
	<b>I</b>	NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1066			
	<b>II</b>	NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1067			13.106
	<b>III</b>	NETO GUBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1068		18.384	96.023
	<b>IV</b>	NETO GUBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1069		75.017	
	<b>V</b>	ZARADA PO AKCIJI				
	<b>1</b>	Osnovna zarada po akciji	1070			
	<b>2</b>	Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	1071			

U \_\_\_\_\_  
dana \_\_\_\_\_ godine

M.P.

Zakonski zastupnik

\_\_\_\_\_



### Прилог 3

<b>Попуњава правно лице - предузетник</b>					
Матични број	7163070	Шифра делатности	4711	ПИБ	101604234
Назив	TP DUNAV AD				
Седиште	Smederevo, Vučak, KAdađorđeva 20				

## ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01. до 31.12. 20 14. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	<b>A. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА</b>				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001			
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002		93.401	82.917
	<b>Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК</b>				
	<b>а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима</b>				
	1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме				
330	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			41.550
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004		6.484	
	2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања				
331	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
	3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
332	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава				
333	а) добици	2009			
	б) губици	2010			
	<b>б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима</b>				
	1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
334	а) добици	2011			
	б) губици	2012			
	2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
335	а) добици	2013			
	б) губици	2014			
	3. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока				
336	а) добици	2015			
	б) губици	2016			
	4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
337	а) добици	2017			
	б) губици	2018		58	579

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019		0	40,971
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020		6.542	
	III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021			
	IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022			40.971
	V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023		6.542	
	<b>В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА</b>				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024			
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025		99.943	41.946
	<b>Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 &gt; 0</b>	2026		99.943	41.946
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027		80.266	33,688
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028		19.677	8.258

У Smederevu

Законски заступник

М.П.

дана \_\_\_\_\_ 20\_\_\_\_ године

\_\_\_\_\_

## Прилог 5

Матични број	07163070	Полуњава правно лице - предузетник	ПИБ	101604234
Назив	Шифра делатности 6820			
Седиште	ТР DUNAV AD Vučak Smederevo, Vučak, Караборјева 20			

### ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

у периоду од 01.01. до 31.12. 20 15. године

- у хиљадама динара -

Ред. број	ОПИС	Компоненте капитала												
		30	31	32	35	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	34		
		Основи капитал	Уписани и неуплаћени капитал	Резерве	Губитак	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	Нерасподелени добитак
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
	Почетно стање на дан 01.01. 2013													
1	а) дуговни салдо рачуна	4001	4019	4037	4055	4073	4091					4091		
	б) потражни салдо рачуна	4002	4020	4038	4056	4074	4092					4092		
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика													
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4003	4021	4039	4057	4075	4093					4093		
	б) исправке на потражној страни рачуна	4004	4022	4040	4058	4076	4094					4094		
3	Кориговано почетно стање на дан 01.01. 2013													
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4005	4023	4041	4059	4077	4095					4095		
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4006	4024	4042	4060	4078	4096					4096		
4	Промене у претходној 2013. години													
	а) промет на дуговој страни рачуна	4007	4025	4043	4061	4079	4097					4097		
	б) промет на потражној страни рачуна	4008	386.170	4044	4062	4080	4098					4098		6.774
5	Стање на крају претходне године 31.12. 2013													
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009	4027	4045	4063	4081	4099					4099		
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	386.170	4046	4064	4082	4100					4100		6.774
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика													
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4011	4029	4047	4065	4083	4101					4101		
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012	4030	4048	4066	4084	4102					4102		
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. 2014													
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013	4031	4049	4067	4085	4103					4103		
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	386.170	4050	4068	4086	4104					4104		6.774
8	Промене у текућој 2014. години													
	а) промет на дуговој страни рачуна	4015	4033	4051	4069	4087	4105					4105		
	б) промет на потражној страни рачуна	4016	4034	4052	4070	4088	4106					4106		
9	Стање на крају текуће године 31.12. 2014													
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017	4035	4053	4071	4089	4107					4107		
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	386.170	4054	4072	4090	4108					4108		

у \_\_\_\_\_ Smederevu \_\_\_\_\_  
 дана \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_\_ године



Ред. број	ОПИС	Компоненте осталог резултата													
		330	331	332	333	334 и 335	336	337	9	10	11	12	13	14	15
		АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП
1	2														
	Почетно стање на дан 01.01. 2013														
1	а) дуговни салдо рачуна	4109	4127	4145	4163	4181	4199	4217	4235	4253	4271	4289	4307	4325	4343
	б) потражни салдо рачуна	4110	4128	4146	4164	4182	4200	4218	4236	4254	4272	4290	4308	4326	4344
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика														
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4111	4129	4147	4165	4183	4201	4219	4237	4255	4273	4291	4309	4327	4345
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112	4130	4148	4166	4184	4202	4220	4238	4256	4274	4292	4310	4328	4346
3	Кориговано почетно стање на дан 01.01. 2013														
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4113	4131	4149	4167	4185	4203	4221	4239	4257	4275	4293	4311	4329	4347
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4114	4132	4150	4168	4186	4204	4222	4240	4258	4276	4294	4312	4330	4348
4	Промене у претходној 2013. години														
	а) промет на дуговој страни рачуна	4115	4133	4151	4169	4187	4205	4223	4241	4259	4277	4295	4313	4331	4349
	б) промет на потражној страни рачуна	4116	4134	4152	4170	4188	4206	4224	4242	4260	4278	4296	4314	4332	4350
5	Стање на крају претходне године 31.12. 2013														
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4117	4135	4153	4171	4189	4207	4225	4243	4261	4279	4297	4315	4333	4351
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4118	4136	4154	4172	4190	4208	4226	4244	4262	4280	4298	4316	4334	4352
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика														
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4119	4137	4155	4173	4191	4209	4227	4245	4263	4281	4299	4317	4335	4353
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120	4138	4156	4174	4192	4210	4228	4246	4264	4282	4300	4318	4336	4354
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. 2014														
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4121	4139	4157	4175	4193	4211	4229	4247	4265	4283	4301	4319	4337	4355
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4122	4140	4158	4176	4194	4212	4230	4248	4266	4284	4302	4320	4338	4356
8	Промене у текућој 2014. години														
	а) промет на дуговој страни рачуна	4123	4141	4159	4177	4195	4213	4231	4249	4267	4285	4303	4321	4339	4357
	б) промет на потражној страни рачуна	4124	4142	4160	4178	4196	4214	4232	4250	4268	4286	4304	4322	4340	4358
9	Стање на крају текуће године 31.12. 2014														
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4125	4143	4161	4179	4197	4215	4233	4251	4269	4287	4305	4323	4341	4359
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4126	4144	4162	4180	4198	4216	4234	4252	4270	4288	4306	4324	4342	4360

- у хиљадама динара -

Ред. број	ОПИС	АОП	Укупан капитал Σ(ред. 16 кол. 3 до кол. 15) - Σ(ред. 1а кол. 3 до кол. 15) ≥ 0	АОП	Губитака изнад капитала Σ(ред. 1а кол. 3 до кол. 15) - Σ(ред. 1б кол. 3 до кол. 15) ≥ 0
1	2	16	17		
	<b>Почетно стање на дан 01.01. 2013.</b>				
1	а) дуговни салдо рачуна	4235		4244	
	б) потражни салдо рачуна				
2	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>				
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4236		4245	
	б) исправке на потражној страни рачуна				
3	<b>Кориговано почетно стање на дан 01.01. 2013.</b>				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4237		4246	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0				
	<b>Промене у претходној 2013. години</b>				
4	а) промет на дуговој страни рачуна	4238	229.428	4247	
	б) промет на потражној страни рачуна				
5	<b>Стање на крају претходне године 31.12. 2013.</b>				
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4239	229.428	4248	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0				
	<b>Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика</b>				
6	а) исправке на дуговој страни рачуна	4240		4249	166.155
	б) исправке на потражној страни рачуна				
7	<b>Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. 2014.</b>				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4241	63.273	4250	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0				
	<b>Промене у текућој 2014. години</b>				
8	а) промет на дуговој страни рачуна	4242		4251	108.835
	б) промет на потражној страни рачуна				
9	<b>Стање на крају текуће године 31.12. 2014.</b>				
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4243		4252	45.562
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0				

Законски заступник

М.П.



## Прилог 4

<b>Попуњава правно лице - предузетник</b>					
Матични број	7163070	Шифра делатности	4711	ПИБ	101604234
Назив	TP DUNAV AD				
Седиште	Smederevo, Vučak, Karađorđeva 20				

### ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

у периоду од 01.01. до 31.12. **20** 14 . године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
<b>А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>	3001	698.848	891.162
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)			
1. Продаја и примљени аванси	3002	646.158	623.853
2. Примљене камате из пословних активности	3003	301	29
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	52.389	267.280
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	598.323	892.860
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	496.076	692.215
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	27.527	35.609
3. Плаћене камате	3008	52.294	72.777
4. Порез на добитак	3009	2.349	2.638
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	20.077	89.621
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	100.525	
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		1.698
<b>Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>	3013	7.930	118.781
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)			
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015	7.930	116.757
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016		2.024
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	5.169	21.442
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		9.203
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	5.169	12.239
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022		
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023	2.761	97.339
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024		
<b>В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>	3025	98	3
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)			
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027		
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028		
4. Остале дугорочне обавезе	3029		3
5. Остале краткорочне обавезе	3030	98	
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	102.236	96.252
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		



Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033	48.064	93.129
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034	49.827	
4. Остале обавезе (одливи)	3035	4.345	
5. Финансијски лизинг	3036		3.123
6. Исплаћене дивиденде	3037		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	102.138	96.249
<b>Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)</b>	<b>3040</b>	<b>706.876</b>	<b>1.009.946</b>
<b>Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)</b>	<b>3041</b>	<b>705.728</b>	<b>1.010.554</b>
<b>Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)</b>	<b>3042</b>	<b>1.148</b>	
<b>Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)</b>	<b>3043</b>		<b>608</b>
<b>Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	<b>3044</b>	<b>112</b>	
<b>З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	<b>3045</b>	<b>571</b>	<b>844</b>
<b>И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ</b>	<b>3046</b>	<b>1.662</b>	<b>124</b>
<b>Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)</b>	<b>3047</b>	<b>169</b>	<b>112</b>

у Smedereu

Законски заступник

М.П.

дана \_\_\_\_\_ 20\_\_\_\_ године

\_\_\_\_\_

**NAPOMENE  
UZ  
KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
TP „DUNAV“ a.d. Vučak, za 2014. godinu**

Vučak, Smederevo april 2015. godine

## TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

### 1. OPŠTE INFORMACIJE O DRUŠTVU I GRUPI

Prema učešću u kapitalu pravnih lica i kontroli nad njima TP Dunav ad Vučak, u svojstvu matičnog društva sa zavisnim društvom Coka Maloprodaja d.o.o. Vučak, MB 20827971 i kontrolisanim društvima, Mladost d.o.o. Odžaci, MB 08028435, TP Inex Velepromet ad, MB 07163681 i TP Mlava ad, MB 07340362, čini grupu (u daljem tekstu Grupa) za koju matično društvo sastavlja konsolidovane finansijske izveštaje za 2014. godinu.

Grupu za konsolidaciju za 2014. godinu, čine sledeća društva:

1. TP "Dunav" a.d. Vučak – matično društvo
2. "Coka Maloprodaja" d.o.o. Vučak - zavisno društvo
3. "Mladost" d.o.o. Odžaci – kontrolisano društvo
4. TP "Mlava" a.d. Vučak – kontrolisano društvo
5. TP "Inex-Velepromet" a.d. Vučak – kontrolisano društvo

#### 1.1 MATIČNO DRUŠTVO

##### IDENTIFIKACIONI PODACI

Naziv društva	Trgovinsko preduzeće DUNAV ad Vučak
Sedište Društva	Vučak, Smederevo
Adresa	Karađorđeva broj 20 ; Vučak, 11300 Smederevo
Matični broj Društva	07163070
Poreski identifikacioni broj	101604234
Oblik organizovanja	Akcionarsko društvo
Šifra delatnosti	68.20 - iznajmljivanje vlastitih ili iznajmljenih nekretnina i upravljanje njima
Broj zaposlenih na dan 31.12.2014.	7
Prosečan broj zaposlenih perioda	8
Razvrstavanje	Malo pravno lice

##### - OPŠTE INFORMACIJE

Nastanak i osnivanje Trgovinskog preduzeća „DUNAV“ a.d. Vučak, vezuje se za 1949. godinu, kada je osnovano prvo Gradsko trgovinsko preduzeće „Napredak“, koje je kao samostalno preduzeće postojao do 1961. godine. Posle ubrzanog razvoja trgovine i integracionih procesa u Smederevu, 1961. godine dolazi do integracije „Napretka“, „Ravnog gaja“ i „Robnog magazina“ u jedinstveno trgovinsko preduzeće „Ravni gaj“.

Uporedo sa poslovanjem ovog preduzeća, na području grada i opštine poslovala su trgovinska preduzeća „Plamen“ i „Metalurgija“, koja su se posle niza sopstvenih transformacija 1965. godine integrisali u jedinstveno preduzeće „Metalurgija“.



## TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

Stvaranjem povoljnog privrednog ambijenta dva najveća preduzeća u oblasti trgovine na području opštine „Ravni Gaj“ i „Metalurgija“, 1974. godine, integrisali su se u jedinstveno preduzeće pod nazivom Trgovinska radna organizacija „DUNAV“.

Od tada „Dunav“ postaje nosilac razvoja savremene trgovine ne samo na području opštine već svoje kapacitete locira na području Srbije od Novog Sada do Lebane. „Dunav“ postaje pouzdani poslovni partner velikog broja preduzeća na prostoru bivše države i jedna od većih trgovinskih kuća u zemlji.

Ozbiljne privredne teškoće krajem osamdesetih i početkom devedesetih godina, bitno su uticale na ekonomski položaj preduzeća. U godinama hiperinflacije Dunav gubi obrtni kapital i prvi put od svog postojanja zapada u krizu, bez mogućnosti da uposli kapacitete, sa viškom zaposlenih i bez obrtnog kapitala. Napori da se opstane i obezbedi održivi nivo poslovne aktivnosti, među prvim trgovinama uvodi nove načine poslovanja, lizing i franšizing.

Svojinsku transformaciju u skladu sa važećim propisima sprovodi 1991. godine i postaje Deoničko društvo u mešovitoj svojini „Dunav“ (DD „DUNAV“ Smederevo), sa odnosom društvenog i deoničkog kapitala 52% prema 48%, da bi nakon revizije započete privatizacije, u 1995. godini, odnos društvenog i deoničkog kapitala bio uspostavljen u odnosu 97% društveni i 3% deonički kapital.

Prilagođavajući svoje poslovanje i organizaciju otežanim uslovima privređivanja 90-tih godina, a u skladu sa Zakonom o preduzećima, u novembru 1996. godine DD „DUNAV“ osniva četiri Društva sa ograničenom odgovornošću (DOO). Tako su formirana Društva: DOO „Dunav - Metalurgija“, DOO „Dunav - Prehrana“, DOO „Dunav - Tekstil“ i DOO „Dunav - TIZ“. Društva su podeljena po predmetnoj delatnosti. Osnivač im je preneo pravo korišćenja i upravljanja bez prava na vlasništvo nad kapitalom. Osnivač je zadžao kontrolu nad upravljanjem u smislu većinskog članstva u Upravnim odborima Društava sa ograničenom odgovornošću. Društva su postala Zavisna društva u odnosu na Dunav koji je Matično preduzeće.

Usaglašavanje sa Zakonom o privrednim društvima sprovedeno je 2006. godine, i to u delu upravljačke strukture i osnovačkog uloga u DOO. Zakonom, osnivač nije bio u obavezi usaglašavanja, pošto je bio u postupku privatizacije, pa je usaglasio samo svoj kapital a organizacija osnivača je uređena prema Zakonu o preduzećima.

Po Zakonu o privatizaciji iz 2001. preduzeće se nalazilo u postupku privatizacije od 2002. godine, pa sve do početka 2008. Preduzeće je prodato na 214. javnoj aukciji u Agenciji za privatizaciju 22.02.2008. godine, kupcu Milici Stanković, fizičkom licu iz Smedereva.

Poslovnim povezivanjem u 2008. godini „Dunav“ postaje član poslovnog sistema „Coka“ i u okviru sistema, s obzirom na raspoložive kapacitete i tradiciju postaje nosilac maloprodajne aktivnosti. U tom periodu izvršena su značajna ulaganja u gradnju, adaptaciju i nabavku nove opreme kako bi se približili novim standardima savremene maloprodaje. Od malih i srednjih formata maloprodajnih objekata, do velikih formata koji karakterišu velike trgovinske lance.

U januaru 2010. godine, ustupanjem Ugovora o prodaji kapitala metodom javne aukcije umesto fizičkog lica većinski vlasnik TP „Dunav“ postaje pravno lice „Coka“ d.o.o. Vučak. „Coka“ d.o.o. je izvršila prevremenu isplatu kupoprodajne cene i ispunila sve ugovorne obaveze 02. 08. 2011. godine, kada je okončana privatizacija TP „Dunav“.

TP Dunav ad Vučak, po osnovu Ugovora o prenosu – prodaji udela OV I br. 13228/2012 u Osnovnom sudu u Smederevu, u svojstvu Sticaoca udela u visini od 100%, postaje jedini član i vlasnik privrednog društva Coka Maloprodaja d.o.o. Vučak, zavisno društvo u konsolidaciji.

Prema učešću u kapitalu pravnih lica i kontroli nad njima TP Dunav ad Vučak, u svojstvu matičnog društva sa zavisnim društvom Coka Maloprodaja d.o.o. Vučak, MB 20827971 i zavisnim i kontrolisanim društvima zavisnog društva, Mladost d.o.o. Odžaci, MB 08028435, TP Inex Velepromet ad, MB 07163681 i TP Mlava ad, MB 07340362, čini grupu za koju TP Dunav ad sastavlja konsolidovane finansijske izveštaje za 2014. godinu.

U cilji rašavanja debalansa u novčanim tokovima, TP Dunav ad je 2013. godine, pokrenuo stečajni postupak Unapred pripremljenim planom reorganizacije. Na ročištu pred Privrednim sudom u Požarevcu koje je održano 15. 11. 2013. godine, doneto je Rešenje o usvajanju UPPR-a, koje je postalo pravosnažno 15. 01. 2014. godine. U skladu sa usvojenim Unapred pripremljenim planom reorganizacije sačinjen je plan isplate poveriocima; unapred pripremljen plan reorganizacije i izveštaji o njegovom sprovođenju u 2014. godini, dostupni su na sajtu društva: [www. tp-dunav.com](http://www.tp-dunav.com)



TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

U okviru grupe za konsolidaciju pored TP Dunav ad, unapred pripremljeni plan reorganizacije usvojen je i kod TP Mlava ad, koji je postao pravosnažan 15. 12. 2014. godine. Unapred pripremljenim planom reorganizacije TP Mlava ad, obaveze prema poveriocima reprogramirane su na period od 30 meseci, tako da od početka primene plana grejs period iznosi 6 meseci a otplata u jednakim mesečnim ratama 24 meseca. Unapred pripremljen plan reorganizacije dostupan je na sajtu: [www.tp-mlava.com](http://www.tp-mlava.com)

1.1.2. VLASNIČKA STRUKTURA MATIČNOG DRUŠTVA TP DUNAV AD VUČAK

Članovi	Broj običnih akcija	% učešće
<b>A. PRAVNA LICA</b>	<b>205.186</b>	<b>71,72631</b>
MEGA INVEST 2013 DOO, Smederevo	70.000	24,46971
LANA 026 DOO SMEDEREVO	60.615	21,18902
TRGOVINA NAPRED DOO VELIKA PLANA	70.000	24,46971
AKCIONARSKI FOND	4.571	1,59787
<b>B. MANJINSKI AKCIONARI – FIZIČKA LICA</b>	<b>80.882</b>	<b>28,27370</b>
<b>UKUPNO (A+B)</b>	<b>286.068</b>	<b>100,00</b>

1. 2. GRUPA ZA KONSOLIDACIJU – ZAVISNO I KONROTROLISANA DRUŠTVA

Konsolidovani finansijski izveštaji obuhvataju izveštaje matičnog društva TP Dunav ad, Vučak i zavisnih i kontrolisanih društava.

TP Dunav ad preko svog zavisnog društva Coka Maloprodaja ima mogućnost kontrole nad društvima u većinskom vlasništvu zavisnog lica i to:

1.2.1.COKA MALOPRODAJA DOO

IDENTIFIKACIONI PODACI

Naziv društva	Privredno društvo Coka Maloprodaja d.o.o. Vučak
Sedište društva	Vučak, Smederevo
Adresa	Karađorđeva broj 20, Vučak, 11300 Smederevo
Matični broj društva	20827971
Poreski indetifikacioni broj	107567288
Oblik organizovanja	Društvo sa ograničenom odgovornošću
Šifra delatnosti	47.11 trgovina na malo u nespecijalizovanim



TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

	prodavnicama, pretežno hranom, pićima i duvanom
Broj zaposlenih na dan 31. 12. 2014.	6
Prosečan broj zaposlenih perioda	5
Razvrstavanje	malo pravno lice

1.2.2.MLADOST DOO Odžaci

IDENTIFIKACIONI PODACI

Naziv društva	Mladost d.o.o. za proizvodnju , trgovinu i usluge, Odžaci
Sedište društva	Odžaci
Adresa	Gračački put bb
Matični broj društva	08028435
Poreski indentifikacioni broj	101569602
Oblik organizovanja	Društvo sa ograničenom odgovornošću
Šifra delatnosti	17.21 proizvodnja talasastog papira i kartona i ambalaže od papira i kartona
Broj zaposlenih na dan 31. 12.2014.	2
Prosečan broj zaposlenih perioda	14
Razvrstavanje	Malo pravno lice

1.2.3.TP MLAVA AD Vučak, Smederevo

IDENTIFIKACIONI PODACI

Naziv društva	Trgovinsko preduzeće MLAVA a.d Vučak
Sedište društva	Vučak, Smederevo
Adresa	Karađorđeva broj 20, Vučak, 11300 Smederevo
Matični broj društva	07340362
Poreski indetifikacioni broj	101588293
Oblik organizovanja	Akcionarsko društvo
Šifra delatnosti	47.19 ostala trgovina na malo u nespecijalizovanim prodavnicama
Broj zaposlenih na dan 31.12.2014.	4

TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

Prosečan broj zaposlenih perioda	4
Razvrstavanje	Mikro pravno lice

1.2.4. TP INEX- VELEPROMET AD Vučak, Smederevo

IDENTIFIKACIONI PODACI

Naziv društva	Trgovinsko preduzeće INEX-VELEPROMET a.d Vučak
Sedište Društva	Vučak, Smederevo
Adresa	Karađorđeva broj 20, Vučak, 11300 Smederevo
Matični broj Društva	07163681
Poreski identifikacioni broj	101178877
Oblik organizovanja	Akcionarsko društvo
Šifra delatnosti	68.20 - iznajmljivanje vlastitih ili iznajmljenih nekretnina i upravljanje njima
Broj zaposlenih na dan 31.12.2014.	27
Prosečan broj zaposlenih perioda	18
Razvrstavanje	Mikro pravno lice

1.3.VLASNIČKA STRUKTURA DRUŠTAVA UNUTAR GRUPE

Vlasnik kapitala	društvo	vrsta kapitala	% vlasništva
Dunav ad	Coka Maloprodaja doo	udeli	100,00
Mega Invest 2013 doo	Dunav ad	obične akcije	24,47
Trgovina Napred doo	Dunav ad	obične akcije	24,47
Lana 026 doo Smederevo	Dunav ad	obične akcije	21,20
Coka Maloprodaja doo	Inex-Velepromet ad	obične akcije	68,55
	Mladost doo	udeli	100,00
	Mlava ad	obične akcije	76,17
Akcionarski fond	Inex-Velepromet ad	obične akcije	3,89
	Mlava ad	obične akcije	8,32
	Dunav ad	obične akcije	1,60
Manjinski akcionari / fizička lica	Inex-Velepromet ad	obične akcije	27,57
	Mlava ad	obične akcije	15,51
	Dunav ad	obične akcije	28,27



## 2. POSTUPCI KONSOLIDOVANJA

Finansijski izveštaji matičnog, zavisnog i kontrolisanih pravnih lica sastavljeni su za period 01.01. do 31.12.2014. godine.

Konsolidovani finansijski izveštaji prikazani su u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca, finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Sl. glasnik RS", br.95/2014 i 114/2014) i Pravilnika o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Sl. glasnik RS", br.95/2014).

Poslovne knjige, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja vršeni su u skladu sa zakonskom i profesionalnom regulativom, koja podrazumeva: Zakon o računovodstvu ("Sl. glasnik RS", br. 62/2013), koji zahteva da finansijski izveštaji budu pripremljeni u skladu sa svim preveđenim Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI) kao i drugim propisima izdatim od strane Ministarstva finansija Republike Srbije. Zakon zahteva određena prikazivanja i određeni tretman računa i stanja, što za posledicu ima odstupanja od MSFI i to:

- Grupa za konsolidaciju je ove konsolidovane finansijske izveštaje sastavila u formatu propisanom od strane Ministarstva finansija Republike Srbije

- "Vanbilansna sredstva i obaveze" su prikazani na obrscu bilansa stanja. Ove stavke po definiciji MSFI ne predstavljaju ni sredstva ni obaveze.

Svi podaci u konsolidovanim finansijskim izveštajima, osim ako nije drugačije navedeno prikazani su u hiljadama dinara. Srednji kurs na dan obračuna je 120,9583 RSD za 1 EUR.

Konsolidovanje je izvršeno na osnovu finansijskih izveštaja matičnog, zavisnog i kontrolisanih pravnih lica.

Finansijski izveštaji pravnih lica koja ulaze u krug za konsolidovanje rađeni su za isti izveštajni period.

Konsolidovanje finansijskih izveštaja grupe izvršeno je primenom metode potpunog konsolidovanja. Metoda se sastoji u spajanju istovetnih stavki sredstava, obaveza, kapitala, prihoda i rashoda matičnog, zavisnog i kontrolisanih pravnih lica po principu „red po red“, uz poštovanje pretpostavke jedinstvenog pravnog lica.

## 3. RAČUNOVODSTVENA NAČELA

Pri sačinjavanju finansijskih izveštaja poštovala su se načela STALNOSTI, DOSLEDNOSTI, REALIZACIJE, IMPARITETA, UZROČNOSTI PRIHODA I RASHODA, POJEDINAČNOG PROCENJIVANJA IMOVINE I OBAVEZA I NAČELO INDETITETA BILANSA

## 4. PREGLED ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Značajne računovodstvene politike primenjene na finansijske izveštaje prvenstveno su zasnovane na Pravilniku o računovodstvu i računovodstvenim politikama Grupe i dosledne su onima koje su primenjene u konsolidovanim finansijskim izveštajima za godinu koja se završila 31. decembra 2014. godine. Ako pojedini knjigovodstveni aspekti nisu jasno precizirani Pravilnikom, primenjene računovodstvene politike su zasnovane na važećoj zakonskoj, profesionalnoj i internoj regulativi.

## TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

Osnovne računovodstvene politike primenjene za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja navedene su u daljem tekstu. Ove politike su konzistentno primenjene na sve prikazane godine, osim ako nije drugačije naznačeno.

Od opštih podataka napominjemo da je, u skladu sa MRS 21, funkcionalna valuta i valuta za prezentaciju u finansijskim izveštajima dinar.

Pored podataka za tekuću godinu, u konsolidovanim finansijskim izveštajima Grupe su kao uporedni podaci iskazani podaci iz finansijskih izveštaja za 2013. godinu, koji su reklasifikovani u skladu sa Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike („Službeni glasnik RS”, br. 95/14).

### 4.1 Procenjivanje

Sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, u skladu, kako sa zahtevima profesionalne regulative, tako i sa zahtevima važeće zakonske regulative u Republici Srbiji, zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki. I ako se stvarni budući rezultati mogu razlikovati, procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na datum bilansa stanja. Najznačajnije procene se odnose na utvrđivanje obezvređenja finansijske i nefinansijske imovine i definisanje pretpostavki neophodnih za aktuarski obračun dugoročnih naknada zaposlenima po osnovu otpremnina.

U kontekstu procenjivanja, poslovna politika Društva je, ako se fer vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene, da obelodani informacije o fer (pravičnoj) vrednosti aktive i pasive. U Republici Srbiji je čest problem sa pouzdanom procenom fer vrednosti aktive i pasive usled nedovoljno razvijenog finansijskog tržišta, nedostatka stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje, na primer, finansijske aktive i pasive, i zbog toga što tržišne informacije nisu uvek raspoložive. I pored navedenog, ova problematika u Društvu nije zanemarena, već rukovodstvo vrši kontinuirane procene, uvažavajući rizike, i kada se proceni da je nadoknadiva (fer ili upotrebna) vrednost sredstava u poslovnim knjigama Društva precenjena, vrši se ispravka vrednosti.

### 4.2. Efekti kursa stranih valuta

Transakcije u stranoj valuti, pri početnom priznavanju, evidentiraju se u dinarskoj protivvrednosti, primenom zvaničnog srednjeg kursa koji važi na dan transakcije.

Shodno odredbama MRS 21 - Efekti promene deviznih kursa, na svaki datum bilansa stanja se monetarne stavke u stranoj valuti (devizna sredstva, potraživanja i obaveze) preračunavaju primenom važećeg kursa, to jest zvaničnog srednjeg kursa na datum bilansa stanja.

Zvanični srednji kursevi Narodne banke Srbije na dan bilansa stanja, za strane valute koje su korišćene za preračunavanje monetarnih stavki stranih valuta u dinarsku protivvrednost, su prikazane u narednoj tabeli.

Zvanični srednji kurs Narodne banke Srbije

Valuta	31. 12. 2014.	31. 12. 2013.
Iznos u dinarima 1 EUR	120,9583	114,6421

### 4.3. Prihodi

Prihodi su prilivi ekonomskih koristi tokom datog perioda, koji rezultiraju povećanjem kapitala, sem uvećanja koja se odnose na unose vlasnika kapitala; i odmeravaju se po fer vrednosti primljenih ili potraživanih naknada.



## TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

---

Prihodi obuhvataju: poslovne prihode, finansijske prihode i ostale prihode (uključujući i prihode od uskađivanja vrednosti imovine).

U okviru poslovnih prihoda najznačajniji su prihodi od prodaje roba, proizvoda i usluga.

Prihodi od pružanja usluga, shodno relevantnim odredbama MRS 18 - Prihodi, povezani sa određenom transakcijom se priznaju prema stepenu dovršenosti te transakcije na datum bilansa. Rezultat transakcije se može pouzdano proceniti: kada se iznos prihoda može pouzdano odmeriti, kada je verovatan priliv ekonomskih koristi vezanih za tu transakciju u Društvo, kada se stepen dovršenosti te transakcije na datum bilansa stanja može pouzdano odmeriti i kada troškovi nastali zbog te transakcije i troškovi završavanja transakcije mogu pouzdano da se odmere.

Finansijski prihodi obuhvataju finansijske prihode od zavisnih i drugih povezanih pravnih lica, pozitivne kursne razlike, prihode od kamata i druge oblike finansijskih prihoda.

U okviru ostalih prihoda, pored drugih ostalih prihoda, iskazuju se dobiti koji mogu, ali ne moraju da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti Društva. Dobici uključuju, na primer, dobitke od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme; po većoj vrednosti od knjigovodstvene u momentu prodaje.

### 4.4. Rashodi

Rashodi predstavljaju odlive ekonomskih koristi tokom datog perioda koji rezultira smanjenjem kapitala društva, osim smanjenja koje se odnosi na raspodelu dobiti vlasnicima ili smanjenja koje je posledica povlačenja iz poslovanja dela kapitala od strane vlasnika. Rashodi se odražavaju kroz odliv sredstava, smanjenje vrednosti sredstava ili povećanje obaveza.

Rashodi obuhvataju poslovne rashode, finansijske rashode i ostale rashode (uključujući i rashode po osnovu obezvređenja imovine).

U okviru *poslovnih rashoda* iskazuje se: nabavna vrednost prodane robe, troškovi materijala, troškovi zarada, troškovi proizvodnih usluga, nematerijalni troškovi, troškovi amortizacije i rezervisanja i dr. *Finansijski rashodi* obuhvataju finansijske rashode od povezanih pravnih lica, pozitivne kursne razlike, rashode kamata i druge finansijske rashode.

U okviru *ostalih rashoda*, pored drugih ostalih rashoda, iskazuju se i gubici koji mogu, ali ne moraju, da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti Društva. Gubici (na primer, manjkovi ili gubici nastali prodajom sredstava po nižoj vrednosti od knjigovodstvene) predstavljaju smanjenje ekonomskih koristi i kao takvi, po svojoj prirodi, nisu različiti od drugih rashoda.

### 4.5. Kamata i drugi troškovi pozajmljivanja

Troškovi pozajmljivanja su kamata i drugi troškovi koje Društvo ima u vezi sa pozajmljivanjem sredstava. Na osnovu relevantnih odredbi MRS 23 - Troškovi pozajmljivanja, kamata i drugi troškovi pozajmljivanja se priznaju kao rashod u periodu u kojem su nastali, osim u slučaju kada su direktno pripisivi sticanju, izgradnji ili proizvodnji određenog sredstva koje se kvalifikuje (sredstvo kojem je potreban značajan vremenski period da bi bilo spremno za svoju nameravanu upotrebu ili prodaju), kada se kamata i drugi troškovi pozajmljivanja kapitalizuju kao deo nabavne vrednosti (cene koštanja) tog sredstva.

### 4.6. Porez na dobitak

Porez na dobitak se računovodstveno evidentira kao zbir:

- tekućeg poreza; i
- odloženog poreza.

*Tekući porez* je iznos obaveze za plativ (povrativ) porez na dobitak koji se odnosi na oporezivi dobitak (poreski gubitak) za period. Drugim rečima, tekući porez je plativ porez na dobitak koji je utvrđen u poreskoj prijavi za porez na dobitak, u skladu sa poreskim propisima.



## TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

---

Odloženi porez se ispoljava u vidu:

- odloženih poreskih sredstava; ili
- odloženih poreskih obaveza.

*Odloženi porez* se knjigovodstveno evidentira na osnovu relevantnih odredbi MRS 12 - Porezi na dobitak, kojima je, između ostalog, precizirano da se odložena poreska sredstva i odložene poreske obaveze ne diskontuju.

*Odložena poreska sredstva* su iznosi poreza na dobitak nadoknadivi u budućim periodima koji se odnose na:

- odbitne privremene razlike;
- neiskorišćene poreske gubitke prenete na naredni period; i
- neiskorišćeni poreski kredit prenet na naredni period.

Za sredstva koja podležu amortizaciji, odložena poreska sredstva priznaju se za sve odbitne privremene razlike između knjigovodstvene vrednosti sredstava koja podležu amortizaciji i njihove poreske osnovice (vrednosti koje su dodeljene tim sredstvima za poreske svrhe). Odbitna privremena razlika postoji kada je knjigovodstvena vrednost sredstava manja od njihove poreske osnovice. U tom slučaju se priznaju odložena poreska sredstva, pod uslovom da se proceni da je verovatno da će u budućim periodima postojati oporeziva dobit za čije umanjnje će Društvo moći da iskoristi odložena poreska sredstva. Odloženo poresko sredstvo po osnovu *neiskorišćenih poreskih gubitaka* priznaje se samo ukoliko rukovodstvo proceni da će u narednim periodima Društvo imati oporezivu dobit, koja će moći da bude umanjena po osnovu neiskorišćenih poreskih gubitaka.

Odloženo poresko sredstvo po osnovu *neiskorišćenog poreskog kredita* za ulaganja u osnovna sredstva se priznaje samo do iznosa za koji je verovatno da će u budućim periodima biti ostvarena oporeziva dobit u poreskom bilansu, odnosno obračunati porez na dobit za čije umanjnje će moći da se iskoristi neiskorišćeni poreski kredit.

Odložena poreska sredstva mogu da se priznaju i po drugim osnovama za koje se u Društvu utvrdi da će iznosi poreza na dobitak biti nadoknadivi u budućim periodima (na primer, za rezervisanja za nedospеле otpremnine prilikom redovnog odlaska u penziju, koja su određena shodno relevantnim odredbama MRS 19 – Naknade zaposlenima).

Odložene poreske obaveze su iznosi poreza na dobitak plativi u budućim periodima u odnosu na oporezive privremene razlike.

Po pitanju sredstava koja podležu amortizaciji, odložene poreske obaveze se priznaju uvek kada postoji oporeziva privremena razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstava koja podležu amortizaciji i njihove poreske osnovice.

Oporeziva privremena razlika nastaje u slučajevima kada je knjigovodstvena vrednost sredstava veća od njihove poreske osnovice. Oporeziva privremena razlika utvrđuje se na datum bilansa stanja i utvrđuje se primenom propisane poreske stope poreza na dobit Društva na iznos oporezive privremene razlike.

Odložene poreske obaveze mogu da se priznaju i po drugim osnovama za koje se u Društvu utvrdi da će iznosi poreza na dobitak biti plativi u budućim periodima u odnosu na oporezive privremene razlike.

### 4. 7. Nematerijalna ulaganja

*Nematerijalna ulaganja (imovina)* su sredstva bez fizičke suštine, koja se mogu identifikovati, kao što su: licence, koncesije, patenti, ulaganja u razvoj, žigovi i sl. Imovina ispunjava kriterijum mogućnosti identifikovanja kada je: odvojiva, odnosno kada se može odvojiti od Društva i prodati, preneti, licencirati, iznajmiti ili razmeniti, bilo pojedinačno ili zajedno sa povezanim ugovorom, imovinom ili obavezom; ili nastaje po osnovu ugovornih ili drugih zakonskih prava, bez obzira da li su ta prava prenosiva ili odvojiva od Društva ili od drugih prava ili obaveza.



## TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

---

Da bi se nematerijalno ulaganje priznalo, neophodno je da budu ispunjeni zahtevi propisani MRS 38 - Nematerijalna imovina, odnosno:

- da je verovatno da će se buduće ekonomske koristi, pripisive imovini, uliti u Društvo;
- da Društvo ima mogućnost kontrole nad tom imovinom; i
- da se nabavna vrednost (cena koštanja) može pouzdano odmeriti.

Knjigovodstveno priznavanje interno generisane nematerijalne imovine je uslovljeno procenom da li je rezultanta:

- faze istraživanja; ili
- faze razvoja.

Nematerijalna imovina koja proističe iz istraživanja, ili iz faze istraživanja internog projekta, se ne priznaje kao nematerijalno ulaganje. Izdaci po osnovu istraživanja, ili izdaci koji nastanu u fazi istraživanja internog projekta, se priznaju kao rashod u periodu u kojem su izdaci nastali.

Cena koštanja interno generisane nematerijalne imovine koja proističe iz razvoja (ili iz faze razvoja internog projekta) uključuje sve direktno pripisive troškove neophodne za kreiranje, proizvodnju i pripremu imovine za funkcionisanje na način kako je rukovodstvo Društva predvidelo.

Početno merenje nematerijalnog ulaganja vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja).

Naknadno merenje nematerijalnog ulaganja, nakon početnog priznavanja, vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja) umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrednosti (shodno relevantnim odredbama MRS 36 - Umanjenje vrednosti imovine).

Amortizacija nematerijalne imovine je uslovljena procenom da li je koristan vek trajanja:

- neograničen; ili
- ograničen.

Nematerijalna imovina ne podleže amortizaciji ako se proceni da je koristan vek trajanja neograničen, to jest ako se na osnovu analize svih relevantnih faktora ne može predvideti završetak perioda kada se očekuje da će nematerijalna imovina generisati prilive neto tokova gotovine u Društvo.

### 4. 8. Nekretnine, postrojenja i oprema

Kao nekretnine, postrojenja i oprema priznaju se materijalna sredstva koja se: koriste u proizvodnji, za isporuku dobara, za pružanje usluga, za iznajmljivanje drugima, ili u administrativne svrhe i za koja se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda.

Navedeno opšte načelo za priznavanje nekretnina, postrojenja i opreme se ne primenjuje samo u slučajevima kada se radi o priznavanju sredstava manje vrednosti (na primer, rezervni delovi i oprema za servisiranje), koji se iskazuju na zalihama. Stavljanjem u upotrebu ovih sredstava njihova se celokupna vrednost prenosi na troškove perioda.

Nekretnine, postrojenja i oprema se priznaju kao sredstvo: ako je verovatno da će se buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom prilivati u Društvo i ako se nabavna vrednost (cena koštanja) tog sredstva može pouzdano odmeriti.

Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja), koja obuhvata: nabavnu cenu i sve zavisne troškove nabavke, to jest sve direktno pripisive troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Nekretnine, postrojenja i oprema se dele u sledeće grupe:

- a) zemljište;
- b) građevinske objekte;
- c) postrojenja;
- e) transportna sredstva;
- f) nameštaji i uređaji;
- g) kancelarijska oprema; i
- h) ostalo.



Naknadno merenje grupe „građevinski objekti“ vrši se po fer (poštenoj) vrednosti, pod kojom se podrazumeva tržišna vrednost, odnosno najverovatnija vrednost koja realno može da se dobije na tržištu, na datum bilansa stanja. Fer vrednost se utvrđuje procenom, koju vrši stručno osposobljeni procenjivač, na osnovu tržišnih dokaza. Promena fer vrednosti objekata se priznaje u ukupnom kapitalu, u okviru pozicije revalorizacione rezerve.

Naknadno merenje svih ostalih grupa u okviru pozicije „Nekretnine, postojenja i oprema“, osim objekata, vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja) umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke zbog umanjenja vrednosti (shodno MRS 36).

#### 4.9. Finansijski lizing

Lizing je sporazum po kojem davalac lizinga prenosi na korisnika lizinga pravo korišćenja sredstva za dogovoreni vremenski period u zamenu za plaćanje ili niz plaćanja.

U slučaju finansijskog lizinga, shodno odredbama MRS 17 - Lizing, korisnik lizinga početno merenje vrši tako što priznaje kao sredstvo i obavezu u svom bilansu stanja, u iznosima koji su na početku trajanja lizinga jednaki fer vrednosti sredstava koja su predmet lizinga, ili po sadašnjoj vrednosti minimalnih plaćanja za lizing, ako je ona niža. Fer vrednost je iznos po kojem se predmet lizinga može razmeniti između upoznatih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije.

Prilikom izračunavanja sadašnje vrednosti minimalnih plaćanja za lizing, diskontna stopa se generalno utvrđuje na osnovu kamatne stope sadržane u lizingu. Ako se kamatna stopa ne može utvrditi, kao diskontna stopa koristi se inkrementalna kamatna stopa na zaduživanje, to jest očekivana kamatna stopa koju bi Društvo platilo u slučaju pozajmljivanja sredstava na sličan rok i sa sličnim garancijama za kupovinu sredstava koje je predmet lizinga. Svi inicijalni direktni troškovi korisnika lizinga dodaju se iznosu koji je priznat kao sredstvo.

Po pitanju naknadnog merenja, minimalna plaćanja lizinga treba podeliti između finansijskih troškova i smanjenja neizmirene obaveze. Finansijski trošak se alocira na periode tokom trajanja lizinga, tako da se ostvaruje konstantna periodična kamatna stopa na preostali saldo obaveze.

#### 4. 10. Amortizacija nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme

Amortizacijom se iznos sredstava (nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme) koji se amortizuje vremenski alocira u toku korisnog veka trajanja sredstava.

Koristan vek trajanja sredstva se u Društvu određuje primenom vremenskog metoda, tako da se koristan vek trajanja sredstava može razumeti kao vremenski period tokom kojeg se očekuje da je sredstvo raspoloživo Društvu za upotrebu i korišćenje.

Iznos koji se amortizuje, odnosno nabavna vrednost ili drugi iznos koji zamenjuje tu vrednost u finansijskim izveštajima Društva, umanjen za rezidualnu vrednost (preostalu vrednost) se sistematski alocira tokom korisnog veka trajanja sredstava.

**Rezidualna vrednost** je procenjeni iznos koji bi Društvo primilo danas ako bi otuđilo sredstvo, nakon odbijanja procenjenih troškova otuđenja i uz pretpostavku da je sredstvo na kraju korisnog veka trajanja, i u stanju koje se očekuje na kraju korisnog veka trajanja.

Za sredstvo pribavljeno putem finansijskog lizinga, amortizacija se obračunava kao i za druga sredstva, osim kada se ne zna da li će Društvo steći pravo vlasništva nad tim sredstvom, kada se sredstvo u potpunosti amortizuje u kraćem periodu od trajanja lizinga i korisnog veka trajanja.

Amortizacija se vrši primenom metoda pravolinijskog otpisa (proporcionalna metoda), a obračun amortizacije počinje kada sredstvo postane raspoloživo za upotrebu, odnosno kada se nalazi na lokaciji i u stanju spremnom za poslovanje na način kako je to predviđeno u Društvu.

Amortizacija se ne obračunava za sredstva koja vremenom ne gube na vrednosti (na primer, umetnička dela) ili sredstva koja imaju neograničeni vek trajanja.

Za potrebe sastavljanja poreskog bilansa, to jest za poreske svrhe, obračun amortizacije sredstava se vrši prema važećim zakonskim propisima.



#### 4.11. Umanjenje vrednosti nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme

Na svaki datum bilansa stanja se od strane kompetentnih osoba, iz ili van Društva, proverava da li postoje indicije da je knjigovodstvena vrednost nekog sredstva (nematerijalnog sredstva, nekretnina, postrojenja i opreme) umanjena, to jest da li knjigovodstvena vrednost premašuje nadoknadivi iznos tog sredstva.

Ako naznake o umanjenju vrednosti postoje, shodno relevantnim odredbama MRS 36, vrši se procena nadoknadivog iznosa tog sredstva.

Nadoknadivi iznos je viša vrednost od:

- fer vrednosti, umanjena za troškove prodaje; i
- upotrebne vrednosti.

Fer vrednost umanjena za troškove prodaje je očekivana neto prodajna cena tog sredstva, odnosno to je iznos koji se može dobiti prodajom nekog sredstva u nezavisnoj transakciji između upoznatih, voljnih strana, umanjena za troškove otuđenja.

Upotrebna vrednost je sadašnja vrednost procenjenih budućih novčanih tokova za koje se očekuje da će nastati iz kontinuirane upotrebe imovine kroz njen koristan vek trajanja, te prodaje na kraju veka trajanja. Diskontna stopa koja se koristi pri utvrđivanju sadašnje vrednosti odražava tekuće tržišne procene vremenske vrednosti novca, kao i rizike specifične za to sredstvo.

Nadoknadivi iznos se procenjuje za svako zasebno sredstvo ili, ako to nije moguće, za jedinicu koja generiše gotovinu kojoj to sredstvo pripada. Jedinica koja generiše gotovinu je najmanja prepoznatljiva grupa sredstava koja generiše prilive gotovine koji su u najvećoj meri nezavisni od priliva gotovine drugih sredstava ili grupa sredstava.

Ako se utvrdi da je došlo do umanjenja vrednosti, knjigovodstvena vrednost se svodi na nadoknadivi iznos. Gubitak zbog umanjenja se knjigovodstveno obuhvata na sledeći način:

- u slučaju da je prethodno za to sredstvo formirana revalorizaciona rezerva, smanjivanjem revalorizacionih rezervi; i
- u slučaju da prethodno za to sredstvo nije formirana revalorizaciona rezerva, kao rashod perioda.

#### 4.12. Investicione nekretnine

Investiciona nekretnina je nekretnina koju drži vlasnik ili korisnik u cilju ostvarivanja prihoda od zakupnina, ili porasta vrednosti kapitala, ili i jednog i drugog, a ne za:

- korišćenje u proizvodnji, pri nabavci dobara i usluga, ili u administrativne svrhe; ili
- prodaju u okviru redovnog poslovanja.

Investiciona nekretnina se, shodno odredbama iz MRS 40 - Investicione nekretnine, priznaje kao sredstvo: ako je verovatno da će Društvo u budućnosti ostvariti ekonomsku korist od te investicione nekretnine; i ako se njena nabavna vrednost (cena koštanja) može pouzdano odmeriti.

Početno merenje investicione nekretnine prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja), pri čemu se zavisni troškovi nabavke uključuju u nabavnu vrednost.

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznatu investicionu nekretninu pripisuje se iskazanom iznosu investicione nekretnine ako ispunjava uslove da se prizna kao stalno sredstvo, to jest ako je vek trajanja izdatka duži od jednog obračunskog perioda, ako je verovatno da će se buduće ekonomske koristi povezane sa tim izdatkom prilivati u Društvo i ako se nabavna vrednost (cena koštanja) tog izdatka može pouzdano odmeriti.

Nakon početnog priznavanja, naknadno merenje investicione nekretnine se vrši po fer (poštenoj) vrednosti, pod kojom se podrazumeva njena tržišna vrednost, odnosno najverovatnija vrednost koja realno može da se dobije na tržištu, na dan bilansa stanja.

Promena fer vrednosti investicione imovine tokom određenog perioda se uključuje u rezultat perioda u kojem je povećanje/smanjenje nastalo.

Investicione nekretnine ne podležu obračunu amortizacije, niti se na njima vrši procena umanjenja vrednosti imovine.



#### 4.13. Zalihe

Zalihe su sredstva: koja se drže za prodaju u uobičajenom toku poslovanja, koja su u procesu proizvodnje, a namenjene su za prodaju; ili u obliku osnovnog i pomoćnog materijala koji se troši u proizvodnom procesu ili prilikom pružanja usluga.

Zalihe obuhvataju: osnovni i pomoćni materijal (uključujući i rezervne delove, alat i inventar) koji će biti iskorišćeni u procesu proizvodnje, nedovršene proizvode čija je proizvodnja u toku, gotove proizvode koje je proizvelo Društvo i robu.

Zalihe se (shodno MRS 2 - Zalihe) odmeravaju po nižoj vrednosti od:

- nabavne vrednosti (cene koštanja), i
- neto ostvarive vrednosti.

Nabavna vrednost (cena koštanja) obuhvata sve:

- troškove nabavke,
- troškove konverzije, i

- druge troškove nastale u procesu dovođenja zaliha na sadašnju lokaciju i stanje.

Troškovi nabavke materijala, koji su osnov za vrednovanje zaliha materijala, obuhvataju nabavnu cenu, uvozne dažbine i druge fiskalne izdatke (osim onih koje Društvo može naknadno da povрати od poreskih vlasti, kao što je, na primer, porez na dodatu vrednost koji Društvo može odbiti kao prethodni porez), troškove prevoza, manipulativne troškove i druge troškove koji se mogu direktno pripisati nabavci materijala. Popusti, rabati i druge slične stavke oduzimaju se pri utvrđivanju troškova nabavke.

Vrednovanje izlaska materijala prilikom njihovog trošenja vrši se primenom metode ponderisane prosečne cene.

Po pitanju priznavanja sredstava manje vrednosti (na primer, sitnog inventara), njihovim stavljanjem u upotrebu njihova celokupna vrednost (100% otpis) se prenosi na troškove perioda.

Troškovi konverzije i drugi troškovi nastali u procesu dovođenja zaliha na sadašnju lokaciju i stanje, su značajni prilikom vrednovanja zaliha nedovršene proizvodnje i zaliha gotovih proizvoda. U ove troškove spadaju: troškovi direktnog rada, troškovi direktnog materijala i indirektni, odnosno opšti proizvodni troškovi.

Neto ostvariva vrednost je procenjena cena prodaje u okviru redovnog poslovanja umanjena za troškove dovršenja i procenjene troškove neophodne za realizaciju prodaje. Prilikom procene neto ostvarive vrednosti polazi se od najpouzdanijih dokaza raspoloživih u vreme procene o iznosima po kojima se zalihe mogu realizovati.

Iznos bilo kog otpisa zaliha na neto ostvarivu vrednost i svi gubici zaliha se priznaju kao rashod u periodu u kom je nastao otpis ili gubitak.

#### 4.14. Stalna sredstva namenjena prodaji

Društvo priznaje i iskazuje stalno sredstvo (ili raspoloživu grupu) kao sredstvo namenjeno prodaji, ako se njegova knjigovodstvena vrednost može prvenstveno povratiti prodajnom transakcijom, a ne daljim korišćenjem. Da bi se ovaj zahtev smatrao ispunjenim:

- sredstvo mora da bude dostupno za momentalnu prodaju u svom trenutnom stanju, isključivo pod uslovima koji su

- uobičajeni za prodaju takve imovine (ili grupe za otuđenje); i

- prodaja sredstva mora biti vrlo verovatna.

Stalno sredstvo koje je priznato kao sredstvo namenjeno prodaji meri se (iskazuje) po nižem iznosu od:

- knjigovodstvene vrednosti; i

- fer (poštene) vrednosti umanjene za troškove prodaje.

Knjigovodstvena vrednost je sadašnja (neotpisana) vrednost iskazana u poslovnim knjigama Društva.

Fer (poštena) vrednost je iznos za koji sredstvo može da bude razmenjeno između obaveštenih i voljnih strana u nezavisnoj transakciji, to jest tržišna vrednost na dan prodaje.

Troškovi prodaje su troškovi koji se mogu direktno pripisati prodaji sredstva.

Stalna sredstva namenjena prodaji se ne amortizuju.



## TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

Otpisana sredstva, kao i sredstva čija je neotpisana (knjigovodstvena) vrednost beznačajna, neće biti priznato kao sredstvo namenjeno prodaji.

### 4.15. Finansijski instrumenti

*Finansijski instrumenti* uključuju finansijska sredstva i obaveze koje se evidentiraju u bilansu stanja Društva, počevši od momenta kada Društvo ugovornim obavezama postane vezano za finansijski instrument, a zaključno sa gubitkom kontrole nad pravima koja proizilaze iz finansijskog sredstva (realizacijom, isticanjem, ustupanjem itd.), to jest sa izmirenjem, ukidanjem ili isticanjem finansijske obaveze.

*Finansijska sredstva i finansijske obaveze*, shodno odredbama MRS 32, mogu imati veliki broj javnih oblika, kao što su: gotovina, instrument kapitala drugog entiteta, ugovorno pravo primanja gotovine, drugog finansijskog sredstva ili razmene finansijskih sredstava i obaveza sa drugim entitetom koji su za Društvo potencijalno povoljni; ugovorna obaveza davanja gotovine ili drugog finansijskog sredstva drugom entitetu, ili pravo razmenjivanja finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza sa drugim entitetom prema potencijalno nepovoljnim uslovima za Društvo itd.

Iskazivanje i knjigovodstveno evidentiranje vezano za finansijske instrumente je uslovljeno njihovom klasifikacijom koju, shodno karakteristikama finansijskih instrumenta, vrši rukovodstvo Društva. Pri klasifikaciji svakog pojedinačnog finansijskog instrumenta, rukovodstvo Društva može da ga klasifikuje u jednu od četiri moguće vrste finansijskih instrumenata koje su precizirane odredbama MRS 39, i to:

- finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha,
- investicije koje se drže do dospeća;
- krediti (zajmovi) i potraživanja; i
- finansijska sredstva raspoloživa za prodaju.

Finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha obuhvataju finansijska sredstva i obaveze čije se promene fer vrednosti evidentiraju kao prihodi ili rashodi u bilansu uspeha. Finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza klasifikovana u ovu kategoriju treba da ispuni bilo koji od sledećih uslova:

- klasifikovano je kao ono koje se drži radi trgovanja; ili
- posle početnog priznavanja naznačeno je da se u Društvu razvrstava i iskazuje kao finansijsko sredstvo (obaveza) kroz bilans uspeha.

Finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza se klasifikuje kao ono koje se drži radi trgovanja ako je stečeno ili nastalo prvenstveno radi prodaje ili ponovne kupovine u bliskoj budućnosti, deo portfelja identifikovanih finansijskih instrumenata kojima se zajedno upravlja i za koje postoji dokaz o nedavnom aktuelnom modelu kratkoročnog ostvarenja dobitka, ili derivat (osim derivata koji je instrument „hedžinga“).

Društvo može da naznači da se finansijski instrument iskazuje kroz bilans uspeha samo kada to rezultira relevantnijim informacijama, budući da se eliminiše ili u značajnoj meri otklanja nedoslednost odmeravanja ili priznavanja koja bi inače nastala usled odmeravanja sredstava ili obaveza, ili priznavanja dobitaka ili gubitaka, po različitim osnovama; ili se grupom finansijskih sredstava, finansijskih obaveza ili oboma upravlja i njihove performanse se procenjuju na osnovu fer vrednosti, u skladu sa dokumentovanim strategijom upravljanja rizikom ili investiranja, i informacije o grupi se interno sačinjavaju prema toj osnovi za ključne rukovodioce Društva.

*Investicije koje se drže do dospeća* su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili odredivim isplatama i fiksnim dospećem koja Društvo definitivno namerava i može da drži do dospeća, osim onih koje Društvo nakon početnog priznavanja naznači po fer vrednosti kroz bilans uspeha ili kao raspoložive za prodaju i onih koja zadovoljavaju definiciju zajmova i potraživanja.

Kredit (zajmovi) i potraživanja su nederivatna finansijska sredstva Društva sa fiksnim ili odredivim isplatama koja nisu kotirana na aktivnom tržištu osim:

- sredstava za koja Društvo ima nameru da ih proda odmah ili u kratkom roku i koja bi onda bila klasifikovana kao sredstva koja se drže radi trgovanja;
- sredstava koja posle početnog priznavanja Društvo naznači po fer vrednosti kroz bilans uspeha; i



## TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

---

- sredstava za koja imalac ne može u značajnoj meri povratiti svoju celokupnu početnu investiciju, koja će biti klasifikovana kao raspoloživa za prodaju.

*Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju* su nederivatna finansijska sredstva koja su naznačena kao raspoloživa za prodaju i nisu klasifikovana u prethodno naznačene vrste finansijskih instrumenata. Pri početnom odmeravanju finansijskog instrumenta, Društvo odmeravanje vrši po fer vrednosti uvećanoj, u slučaju da finansijski instrument nije naznačen za odmeravanje po fer vrednosti sa promenama fer vrednosti kroz bilans uspeha, za troškove transakcije koji se mogu direktno pripisati sticanju ili emitovanju finansijskog sredstva ili finansijske obaveze.

*Naknadno odmeravanje finansijskih instrumenata* vrši se po fer vrednostima, bez oduzimanja troškova transakcije koji mogu nastati prodajom ili pri drugom otuđenju, osim za sledeća finansijska sredstva:

- zajmove i potraživanja, koji se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate;
- investicije koje se drže do dospeća, koje se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate; i
- investicije u instrumente kapitala koji nemaju kotiranu tržišnu cenu na aktivnom tržištu i čija se fer vrednost ne može pouzdano odmeriti, koji se odmeravaju po nabavnoj vrednosti.

*Fer vrednost sredstva* je iznos za koji se sredstvo može razmeniti ili obaveza izmiriti u slučaju obaveštenih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije. Ako za finansijski instrument postoji aktivno tržište, fer vrednost se određuje shodno informacijama sa tog tržišta; a ako ne postoji aktivno tržište, fer vrednost se određuje tehnikama procene preciziranim relevantnim odredbama MRS 39. Pozitivni (negativni) efekti promene fer vrednosti se, za finansijske instrumente iskazane po fer vrednosti kroz bilans uspeha, iskazuju kao dobitak (gubitak) u periodu nastanka promene; a kod finansijskih instrumenata raspoloživih za prodaju, iskazuju se u okviru nerealizovanih dobitaka/gubitaka po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju sve do momenta prodaje, kada se efekti prenose u dobitak (gubitak). Izuzetak od navedenog su troškovi od trajnog obezvređenja i devizni dobitci (gubici) koji se za finansijske instrumente klasifikovane kao raspoložive za prodaju odmah priznaju u dobitak (gubitak). Amortizovana vrednost je sadašnja vrednost svih očekivanih budućih gotovinskih isplata ili primanja tokom očekivanog roka trajanja finansijskog instrumenta. Pri izračunavanju amortizovane vrednosti finansijskog instrumenta koristi se metod diskontovanja uz primenu efektivne kamatne stope. Pozitivni (negativni) efekti promene amortizovane vrednosti finansijskih instrumenata se priznaju u momentu prestanka priznavanja finansijskog instrumenta, osim u slučaju da je došlo do umanjenja vrednosti, kada se gubitak odmah priznaje.

#### 4.16. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Najlikvidniji oblici finansijskih sredstava Društva predstavljaju gotovina i gotovinski ekvivalenti, koji se procenjuju po nominalnoj, to jest po fer vrednosti. U okviru gotovine i gotovinskih ekvivalenata Društva iskazuju se: sredstva na računima kod banaka, gotovina u blagajni i dr., i visoko likvidna sredstva sa vrlo kratkim rokom dospeća, a koja se mogu brzo konvertovati u gotovinu, uz beznačajan rizik od promene vrednosti.

#### 4.17. Kratkoročna potraživanja

Kratkoročna potraživanja obuhvataju potraživanja od povezanih pravnih lica (zavisnih i pridruženih), kao i potraživanja od ostalih pravnih i fizičkih lica u zemlji i inostranstvu, po osnovu prodaje proizvoda, robe i usluga; za koje se očekuje da će biti realizovana u roku od 12 meseci od datuma bilansiranja. Kratkoročna potraživanja od kupaca mere se po vrednosti iz originalne fakture. Ako se vrednost u fakturi iskazuje u stranoj valuti, vrši se preračunavanje u funkcionalnu valutu po srednjem kursu važećem na dan transakcije. Promene deviznog kursa od datuma transakcije do datuma naplate potraživanja iskazuju se kao kursne razlike u korist prihoda ili na teret rashoda. Potraživanja iskazana u stranoj valuti se na dan bilansa stanja preračunavaju prema važećem srednjem kursu, a kursne razlike se priznaju kao prihod ili rashod perioda.



## TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

---

U Društvu se na dan bilansa stanja za svako pojedinačno potraživanje vrši procena realnosti potraživanja, kao i verovatnoće njegove naplate, odnosno za svako pojedinačno potraživanje se vrši procena da li je došlo do umanjenja vrednosti.

Prilikom procene umanjenja vrednosti potraživanja, smatra se da je Društvo pretrpelo gubitke zbog umanjenja vrednosti ako postoji objektivni dokaz (na primer, velike finansijske teškoće dužnika, neuobičajeno kršenje ugovora od strane dužnika, potencijalno bankrotstvo dužnika i sl.) umanjenja vrednosti kao rezultat događaja koji se odigrao posle prvobitnog priznavanja sredstava i taj nastanak gubitka ima uticaj na procenjene buduće tokove gotovine od finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava koji se mogu pouzdano proceniti. Ako nema objektivnih dokaza, osobe koje vrše procenu koriste svoje iskustvo i rasuđivanje za procenu naplativosti potraživanja.

Ako se proceni da je došlo do umanjenja vrednosti kratkoročnih potraživanja vrši se njihov:

- indirektan otpis; ili
- direktan otpis.

Indirektan otpis potraživanja od kupaca, na teret rashoda Društva, se vrši preko računa ispravke vrednosti. Odluku o indirektnom otpisu (ispravci vrednosti) potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti, na predlog popisne komisije, donosi Izvršni odbor Društva.

Direktan otpis potraživanja od kupaca se vrši ako je nenaplativost izvesna i dokumentovana. Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca, nakon razmatranja i predloga popisne komisije, ili na predlog stručnih službi u toku godine, donosi Izvršni odbor Društva.

Indirektan i direktan otpis potraživanja se vrši samo na osnovu relevantnih okolnosti i stanja koja su postojala na datum bilansa stanja.

Gubici očekivani kao rezultat budućih događaja, to jest događaja nakon datuma bilansa stanja, bez obzira koliko verovatni, se ne priznaju, već se obelodanjuju u Napomenama uz finansijske izveštaje.

### 4.18. Finansijski plasmani

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

U okviru kratkoročnih finansijskih plasmana iskazuje se i deo datih dugoročnih kredita Društva čija se naplata očekuje u roku od godinu dana od datuma bilansa stanja.

U okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se ulaganja u dugoročna finansijska sredstva, kao što su: dugoročni krediti, hartije od vrednosti i ostali dugoročni finansijski plasmani; sa rokom dospeća dužim od godinu dana od dana bilansa.

Ulaganja u zavisna, zajednički kontrolisana i pridružena pravna lica se, na osnovu relevantnih odredbi MRS 27 - Konsolidovani i pojedinačni finansijski izveštaji, u Društvu knjigovodstveno obuhvataju po metodu nabavne vrednosti. Međutim, ako se, shodno MRS 36 – Umanjenje vrednosti imovine, ustanovi da je nadoknadiva vrednost učešća manja od nabavne (knjigovodstvene) vrednosti, Društvo svodi vrednost učešća na nadoknadivi iznos, a snižavanje učešća (obezvređenje) iskazuje kao rashod u periodu kada je obezvređenje ustanovljeno.

Po pitanju naknadnog odmeravanja dugoročnih finansijskih plasmana, relevantna je klasifikacija koje rukovodstvo Društva vrši shodno karakteru finansijskog instrumenta (finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha, investicije koje se drže do dospeća, krediti (zajmovi) i potraživanja i finansijska sredstva raspoloživa za prodaju).

### 4.19. Obaveze

Obaveza je rezultat prošlih transakcija ili događaja, čije izmirenje obično podrazumeva odricanje od ekonomskih koristi (resursa) Društva da bi se zadovoljio zahtev druge strane.

Prilikom vrednovanja obaveza, a shodno relevantnim odredbama Okvira za pripremu i prezentaciju finansijskih izveštaja, obaveza se priznaje u bilansu stanja: kada je verovatno da će odliv resursa koji sadrže ekonomske koristi imati za rezultat izmirenje sadašnje obaveze i kada iznos za izmirenje može pouzdano da se odmeri. Pored navedenog, pri vrednovanju se uvažava načelo opreznosti, pod kojim se podrazumeva uključivanje opreza pri procenivanju, tako da imovina i prihodi nisu precenjeni, a obaveze ili troškovi potcenjeni. Međutim, načelo opreznosti ne treba da rezultira stvaranjem skrivenih rezervi (na



## TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

---

primer, kao posledica namerno precenjenih obaveza ili troškova), obzirom da u tom slučaju finansijski izveštaji ne bi bili neutralni i, stoga, ne bi bili pouzdani.

Obavezama se smatraju: dugoročne obaveze (obaveze prema zavisnim i drugim povezanim pravnim licima; dugoročni krediti i ostale dugoročne obaveze), kratkoročne finansijske obaveze (obaveze prema zavisnim i drugim povezanim pravnim licima, kratkoročni krediti, deo dugoročnih kredita i obaveza koje dospevaju do jedne godine i ostale kratkoročne finansijske obaveze), kratkoročne obaveze iz poslovanja (dobavljači i ostale obaveze iz poslovanja) i ostale kratkoročne obaveze.

Kratkoročnim obavezama se smatraju obaveze za koje se očekuje da će biti izmirene u roku do godinu dana od datuma bilansa stanja, uključujući i deo dugoročnih obaveza koje ispunjavaju navedeni uslov, dok se dugoročnim obavezama smatraju obaveze čije se izmirenje očekuje u dužem roku.

Smanjenje obaveza po osnovu sudskih odluka, vanparničnog poravnanja i sl., vrši se direktnim otpisivanjem.

### 4.20. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina

Rezervisanje, shodno MRS 37 - Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina, predstavlja obavezu neizvesnog vremena dospeća ili iznosa.

Društvo priznaje rezervisanje samo ako su ispunjena sledeća tri uslova:

- kada Društvo ima sadašnju obavezu (zakonsku ili izvedenu) kao posledicu prošlog događaja,
- kada je verovatno da će odliv resursa koji predstavljaju ekonomske koristi biti zahtevan da se izmiri obaveza i
- kada može da se napravi pouzdana procena iznosa obaveze.

Suština rezervisanja je da se formira samo za obaveze nastale iz prošlih događaja, koje postoje nezavisno od budućih radnji Društva. Otuda, rezervisanja se ne priznaju za buduće poslovne gubitke.

Za svrhu priznavanja rezervisanja, smatra se da je verovatno da će zahtevano izmirivanje obaveza Društva prouzrokovati odliv resursa koji predstavljaju ekonomske koristi, kada je verovatnije nego da nije, da će odliv resursa nastati, to jest verovatnoća da će izmirenje tih obaveza Društva prouzrokovati odliv resursa je veća od verovatnoće da neće.

Rezervisanja mogu da se formiraju po različitim osnovama, i to: za troškove u garantnom roku, za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava, za zadržane kaucije i depozite, za troškove restrukturiranja, za naknade i druge beneficije zaposlenih i po drugim osnovama (na primer, za očekivane gubitke koji će nastati po započetim sudskim sporovima).

*Prilikom odmeravanja rezervisanja, iznos priznat kao rezervisanje je najbolja procena izdataka Društva zahtevanih da se izmiri sadašnja obaveza na datum bilansa stanja. Drugim rečima, to je iznos koje bi Društvo platilo na datum bilansa stanja da se izmiri obaveza ili da se ta obaveza prenese na treću stranu. Rezervisanja za troškove i rizike se prate po vrstama, ispituju se na dan svakog bilansa stanja i koriguju tako da odražavaju najbolju sadašnju procenu. Ako više nije verovatno da će odliv resursa biti potreban za izmirenje obaveze, ukida se rezervisanje. Ukidanje, kao i smanjenje rezervisanja, se vrši u korist prihoda. Kada je učinak vremenske vrednosti novca značajan, iznos rezervisanja predstavlja sadašnju vrednost izdataka za koje se očekuje da će biti potrebni za izmirenje obaveze. Pri izračunavanju sadašnje vrednosti se koriste diskontne stope, to jest stope pre oporezivanja, koje odražavaju tekuće tržišne procene vremenske vrednosti novca i rizike specifične za obavezu.*

*Potencijalna obaveza je moguća obaveza koja nastaje po osnovu prošlih događaja i čije postojanje će biti potvrđeno samo nastankom ili nenastankom jednog ili više neizvesnih budućih događaja koji nisu u potpunosti pod kontrolom Društva; i sadašnja obaveza koja nastaje po osnovu prošlih događaja, ali nije priznata jer nije verovatno da će odliv resursa koji predstavljaju ekonomske koristi Društva biti zahtevan za izmirenje obaveze ili iznos obaveze ne može da bude dovoljno pouzdano procenjen.*

Potencijalna obaveza se ne priznaje u finansijskim izveštajima Društva, već se, u slučaju da je odliv ekonomskih koristi moguć, a mogućnost odliva resursa nije vrlo mala, vrši njeno obelodanjanje. Potencijalna obaveza se stalno iznova procenjuje (najmanje na datum bilansa stanja). Kada odliv ekonomskih koristi po osnovu potencijalnih obaveza postane verovatan, rezervisanje i rashod se priznaju u finansijskim izveštajima Društva u periodu u kojem promena verovatnoće nastaje (osim u retkim okolnostima kada pouzdana procena ne može da se napravi).



## TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

*Potencijalna imovina* je moguća imovina koja nastaje po osnovu prošlih događaja i čije postojanje će biti potvrđeno jedino nastankom ili nenastankom jednog ili više neizvesnih budućih događaja koji nisu u potpunosti pod kontrolom Društva.

Potencijalna imovina se ne priznaje u finansijskim izveštajima Društva, već se, u slučaju da je priliv ekonomskih koristi verovatan, vrši njeno obelodanjivanje.

Potencijalna imovina se stalno iznova procenjuje (najmanje na datum bilansa stanja) da bi se obezbedilo da finansijski izveštaji na odgovarajući način odražavaju razvoj predmetnog događaja. Ako postane sigurno da će priliv ekonomskih koristi po osnovu potencijalne imovine nastati, imovina i prihod u vezi sa njom se priznaju u finansijskim izveštajima Društva u periodu u kojem je promena nastala.

### 4..21. Naknade zaposlenima

Po pitanju naknada zaposlenima, obelodanjuju se obaveze Društva za:

- poreze i doprinose za obavezno socijalno osiguranje; i
- otpremnine.

Sa aspekta poreza i doprinosa za obavezno socijalno osiguranje, Društvo je, u skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, 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 propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da obustavi obračunate doprinose iz bruto zarada zaposlenih, kao i da za njihov račun prenese obustavljena sredstva u korist odgovarajućih državnih fondova.

Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova Društva u periodu na koji se odnose. Društvo, nakon odlaska zaposlenih u penziju, nema obavezu da im plaća nikakve naknade. Za procenu rezervisanja po osnovu naknada i drugih beneficija zaposlenih, primenjuju se relevantne odredbe MRS 19 - Primanja zaposlenih. Rezervisanja za Naknade i druge beneficije zaposlenih uključuju, na primer: rezervisanja za nedospele otpremnine prilikom redovnog odlaska u penziju i rezervisanja za otpremnine koje se isplaćuju kao rezultat odluke Društva da prekine rad nekozaposlenog pre uobičajenog datuma penzionisanja ili odluke zaposlenog da dobrovoljno prihvati da je višak, u zamenu za ta primanja. Otpremnine prilikom odlaska u penziju se u Društvu isplaćuju zaposlenima shodno članu 18. Pravilnika o radu koji je počeo da se primenjuje 01. 09. 2014. godine i po kome se zaposlenima pri odlasku u penziju isplaćuje otpremnina u visini dve (2) prosečne bruto zarade u Republici Srbiji prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za statistiku.

### 5. GREŠKE IZ PRETHODNOG PERIODA, MATERIJALNOST GREŠKE I KOREKCIJA POČETNOG STANJA

Greške iz prethodnog perioda su izostavljeni ili pogrešno iskazani podaci iz finansijskih izveštaja Društva za jedan ili više perioda koji proizilaze iz neupotrebljavanja ili pogrešne upotrebe pouzdanih informacija koje su bile dostupne kada su finansijski izveštaji za date periode bili odobreni za izdavanje i za koje se moglo razumno očekivati da budu dobijene i uzete u obzir pri sastavljanju i prezentaciji tih finansijskih izveštaja.

Materijalno značajna greška otkrivena u tekućem periodu, koja se odnosi na prethodni period je ona greška koja ima značajan uticaj na finansijske izveštaje jednog ili više prethodnih perioda i zbog koje se ti finansijski izveštaji ne mogu više smatrati pouzdanim.

Društvo vrši retrospektivnu korekciju materijalno značajnih grešaka u prvom setu finansijskih izveštaja odobrenom za objavljivanje nakon otkrivanja tih grešaka, tako što će prepraviti uporedne iznose za prezentovan(e) raniji(e) period(e) u kojem(ima) su se greške dogodile; ili, ako se greška dogodila pre najranijeg prezentovanog prethodnog perioda, prepraviti početna stanja sredstava, obaveza i kapitala za najraniji prezentovani prethodni period.

Ako je neizvodljivo utvrditi efekat greške iz određenog perioda na uporedne informacije za jedan ili više prezentovanih prethodnih perioda, Društvo prepravljajući početna stanja sredstava, obaveza i kapitala za najraniji period za koji je retrospektivno prepravljavanje podataka izvodljivo (što može biti tekući period). Naknadno ustanovljene greške koje nisu materijalno značajne ispravljaju se na teret rashoda, odnosno u korist prihoda perioda u kojem su greške identifikovane.

Materijalnost greške se procenjuje shodno relevantnim odredbama iz Okvira za pripremu i prezentaciju finansijskih izveštaja, po kojima materijalnost implicira da izostavljanje, ili pogrešno knjigovodstveno



## TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

---

evidentiranje poslovne transakcije, može uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu finansijskih izveštaja. U Društvu se materijalnost određuje shodno visini greške u odnosu na ukupni prihod. Materijalno značajna greška smatra se greška koja je u pojedinačnom iznosu ili u kumulativnom iznosu sa ostalim greškama veća od 1,5% ostvarenog ukupnog prihoda Društva u prethodnoj godini.

### 6. FINANSIJSKI RIZICI

Neizvesnost po pitanju budućih događaja je jedna od osnovnih specifičnosti poslovanja u uslovima tržišnog privrednog ambijenta, koja se ogleda u više mogućih, odnosno potencijalnih ishoda. Usled neizvesnosti, to jest usled nepoznavanja i nesigurnosti koji će se od potencijalnih događaja stvarno desiti, pravni subjekti su u poslovanju izloženi raznovrsnim rizicima, a koji mogu imati uticaj na njihovu buduću tržišnu poziciju. Sa aspekta Društva, postoji veliki broj potencijalnih rizika koji u različitom intenzitetu mogu da imaju negativan uticaj na stanje i poslovanje Društva. Pojedini (specifični) rizici su uslovljeni internim faktorima, kao što su, na primer: rizik koncentracije, koji se u slučaju Društva može manifestovati izloženosti ka jednoj ili manjoj grupi kupaca ili dobavljača; operativni rizik, koji se manifestuje u mogućnosti nastanka negativnih efekata usled nenamernih i namernih propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemima u Društvu i sl.; reputacioni rizik, pod kojim se podrazumeva mogućnost pogoršanja tržišne pozicije Društva zbog gubitka poverenja, to jest stvaranja negativne slike javnosti (državne institucije, dobavljači, kupci, itd.) o poslovanju Društva; pravni rizik, koji se ispoljava u mogućnosti nastanka negativnih efekata usled kazni i sankcija proisteklih iz sudskih sporova zbog neispunjavanja ugovornih ili zakonskih obaveza;

Kako je većina ovih, kao i pojedinih ostalih nepomenutih rizika, predmet drugih delova Napomena ili drugih internih akata Društva (na primer, minimiziranje operativnog rizika, putem usvojenih procedura i radnih instrukcija, između ostalog, predmet je Pravilnika o računovodstvu i računovodstvenim politikama Društva), u nastavku će se fokus staviti na razmatranje finansijskih rizika, pod kojima se, pre svega, misli na:

- kreditni rizik;
- tržišni rizik;
- rizik likvidnosti i
- upravljanje rizikom kapitala

Finansijski rizici su značajno uslovljeni (eksternim) faktorima koji nisu neposredno pod kontrolom Društva. U tom smislu, na visinu finansijskog rizika značajno utiče stanje okruženja Društva, koje nije opredeljeno samo razvijenošću privrednog okruženja, već i pravnim, finansijskim i drugim relevantnim aspektima koji opredeljuju visinu sistemskih rizika.

Društva koja posluju na tržištima, kako nedovoljne privredne razvijenosti i makroekonomske stabilnosti, tako i visoke nelikvidnosti, kao što je Republika Srbija, značajno su izložena finansijskim rizicima. Pored navedenog, nedovoljna razvijenost finansijskog tržišta onemogućava korišćenje široke lepeze instrumenata „hedžinga“ koja su karakteristična za razvijena tržišta. Tako, na primer, društva koja posluju u Republici Srbiji nemaju mogućnost korišćenja većeg broja derivatnih finansijskih instrumenata u upravljanju finansijskim rizicima, iz razloga što takvi instrumenti nisu u širokoj upotrebi, niti postoji organizovano kontinuirano tržište finansijskih instrumenata.

Upravljanje finansijskim rizicima je sveobuhvatan i pouzdan sistem upravljanja, usmeren ka minimiziranju potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva, u uslovima nepredvidivosti finansijskog tržišta.

Uvažavajući ograničenja u upravljanju finansijskim rizicima karakteristična za poslovanje na tržištu Srbije, jasna je neophodnost da se ovoj problematici adekvatno pristupi, što je prepoznato i od strane rukovodstva Društva. Suštinski, upravljanje finansijskim rizicima u Društvu treba da obezbedi da rizični



## TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

---

profil Društva uvek bude u skladu sa sklonošću Društva ka rizicima, odnosno u skladu sa prihvatljivom strukturom i nivoom rizika koje Društvo namerava da preuzima za potrebe ostvarivanja svoje poslovne strategije i ciljeva.

### 6.1. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva usled neizvršavanja, u preciziranim rokovima, obaveze dužnika prema Društvu.

Pod kreditnim rizikom se ne podrazumevaju samo dužničko-poverilački odnosi koji proizilaze iz prodaje proizvoda Društva, već i oni kreditni rizici koji proizilaze iz drugih finansijskih instrumenata, kao što su, na primer, potraživanja Društva po osnovu dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana. Društvo ima značajne koncentracije kreditnog rizika naplate potraživanja od kupaca, koji imaju veoma dug period kreditiranja od strane Društva zbog njihove nedovoljne likvidnosti.

### 6.2. Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva zbog gubitaka u okviru bilansnih pozicija, nastalih kao posledica negativnih tržišnih kretanja cena i drugih relevantnih finansijskih parametara.

Tržišni rizik se sastoji od tri vrste rizika:

- valutnog rizika;
  - kamatnog rizika; i
  - rizika od promene cena.
- ✓ Valutni rizik, koji se još naziva devizni rizik ili rizik od promene kurseva, je rizik od fluktuiranja fer vrednosti ili budućih tokova gotovine finansijskog instrumenta usled promene deviznih kurseva. Valutni rizik se ispoljava kod finansijskih instrumenata koji su označeni u stranoj valuti, to jest u valuti koja je različita od valute (funkcionalne) u kojoj su finansijski instrumenti u finansijskim izveštajima odmereni.
- ✓ Kamatni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na rezultat i kapital Društva zbog nepovoljnih promena kamatnih stopa. Društvo je ovoj vrsti rizika izložen preko pozicija finansijskih obaveza za kredite uzete sa potencijalno promenljivim kamatnim stopama (Euribor).
- ✓ Rizik od promene cena je rizik da će fer vrednost ili budući tokovi gotovine finansijskog instrumenta fluktuirati zbog promena tržišnih cena (koje nisu one koje nastaju usled kamatnog ili valutnog rizika), bilo da su te promene prouzrokovane faktorima specifičnim za pojedinačni finansijski instrument ili njegovog emitenta, ili da faktori utiču na sve slične finansijske instrumente kojima se trguje na tržištu.

### 6.3. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo imati poteškoća da izmiruje dospele obaveze, uz održavanje potrebnog obima i strukture obrtnih sredstava i očuvanje dobrog kreditnog boniteta. Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine i hartija od vrednosti namenjenih prodaji, kao i obezbeđenje adekvatnih izvora finansiranja zbog dinamične prirode poslovanja Društva. Društvo nastoji da održi fleksibilnost finansiranja naplatom od kupaca i plasiranjem slobodnih novčanih sredstava..

### 6.4. Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja rizikom kapitala je da Grupa zadrži sposobnost da nastavi da posluje u neograničeno dugom roku, kako bi sa vlasnicima Grupe obezbedio zadovoljavajući prinos (profit), uz očuvanje adekvatne strukture izvora sredstava, odnosno dobrog kreditnog boniteta.

## TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

---

Projektovani program Grupe kao celine ukazuju da Grupa poseduje kapacitet koji obezbeđuje poslovnu stabilnost na duži rok imajući u vidu i osetljivost pojedinih indikatora na koje mogu delovati različiti faktori eksterne i interne prirode.

Kao suštinski problem javlja se rok otplate primljenih kredita iz razloga što se nakon promene poslovne strategije javio debalans u novčanim tokovima. Grupa pokušava da obezbedi zadovoljavajuću finansijsku strukturu reprogramom obaveza u skladu sa stabilnim prilivima, u cilju rentabilnog poslovanja i dugoročne egzistencije Grupe.

### 7. KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA

#### - PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA

##### **Priznavanje prihoda**

Prihod uključuje fer vrednost primljenog iznosa ili potraživanja po osnovu prodaje roba, proizvoda i usluga u toku normalnog poslovanja Grupe. Prihod se iskazuje bez poreza na dodatu vrednost, povraćaja robe, rabata i popusta nakon eliminisanja prihoda od prodaje ostvarenog unutar Grupe.

Grupa priznaje prihod kada se prihod može pouzdano izmeriti, kada je verovatno da će u budućnosti Grupa imati ekonomske koristi i kada su ispunjeni posebni kriterijumi za svaku od aktivnosti Grupe. Iznos prihoda se ne smatra pouzdano merljivim sve dok se ne reše sve potencijalne obaveze koje mogu nastati u vezi sa prodajom. Svoje procene Grupa zasniva na rezultatima iz prethodnog poslovanja, uzimajući u obzir tip kupca, vrstu transakcije i specifičnosti svakog posla.

##### *a) Prihodi od prodaje*

Grupa proizvodi valovitu lepenku i transportnu ambalažu od valovite lepenke. Prihod od prodaje proizvoda i robe se priznaju kada su suštinski svi rizici i koristi od vlasništva nad proizvodima i robom prešli na kupca, što se uobičajeno dešava prilikom isporuke proizvoda i robe ili dok Grupa ne bude imala objektivne dokaze da su svi kriterijumi za prihvatanje robe i proizvoda ispunjeni.

Poslovanje grupe obuhvata trgovinu na veliko i malo. Prihod od prodane robe se priznaje kada Grupa proda robu kupcu. U maloprodaji se obično roba plaća gotovinom, čekovima ili kreditnom karticom.

##### *b) Prihodi od kamata*

Prihodi od kamata se priznaju na vremenski proporcionalnoj osnovi, uzimajući u obzir neizmirenu glavnica ili efektivnu kamatnu stopu tokom perioda dospeća. Prihod od kamata potiče od kamata na deponovana sredstva kod banaka, kao i na zatezne kamate koje se obračunavaju kupcima koji kasne u izvršavanju svojih obaveza, u skladu sa ugovornim odredbama.

##### *c) Prihodi od zakupnina*

Prihod od zakupnina potiče od davanja investicionih nekretnina u operativni zakup i obračunava se na proporcionalnoj osnovi tokom perioda trajanja zakupa.

##### *d) Poslovni rashodi*

Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje i uključuju nabavnu vrednost prodane 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.



TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

e) Rashodi kamata

Rashodi kamata se priznaju na vremenski proporcionalnoj osnovi, uzimajući u obzir neizmirenu glavnicu i efektivnu kamatnu stopu tokom perioda dospeća.

7.1 POSLOVNI PRIHODI

Na rednom broju 1001 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu uspeha iskazani su poslovni prihodi u iznosu od 582.856 hiljada dinara, čiju strukturu prikazujemo u tabeli u nastavku:

Opis	2014.	2013.
<b>Prihodi od prodaje robe</b>	<b>217.050</b>	<b>319.808</b>
<i>Prodaja robe na domaćem tržištu</i>	<i>171.372</i>	<i>319.330</i>
<i>Prodaja robe na inostranom tržištu</i>	<i>45.678</i>	<i>478</i>
<b>Prihodi od prodaje proizvoda i usluga</b>	<b>175.285</b>	<b>122.464</b>
<i>Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu</i>	<i>175.285</i>	<i>122.464</i>
<b>Drugi poslovni prihodi</b>	<b>190.521</b>	<b>199.813</b>
<i>Zakupnine</i>	<i>190.521</i>	<i>199.813</i>
<b>UKUPNO</b>	<b>582.856</b>	<b>642.085</b>

Pri konsolidaciji eliminisani su poslovni prihodi unutar grupe u iznosu od 377.955 hiljada dinara, koji se odnose na niže navedene kategorije poslovnih prihoda:

I. prihodi od prodaje robe u ukupnom iznosu od 358.612 hiljada dinara, po osnovu:

- prihoda od prodaje matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu u iznosu od 182.664 hiljade dinara;

- prihoda od prodaje robe na domćem tržištu u iznosu od 175.948 hiljada dinara.

II. prihodi od prodaje proizvoda i usluga u iznosu od 4.513 hiljada dinara, po osnovu:

- prihoda od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu u iznosu od 177.397 hiljada dinara i prihoda od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu u iznosu od 172.884 hiljade dinara.

III. – drugi poslovni prihodi – zakupnine, u iznosu od 14.830 hiljada dinara.

7.2. POSLOVNI RASHODI

Na rednom broju 1018 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu uspeha iskazani su poslovni rashodi u iznosu od 492.613 hiljada dinara, čiju strukturu dajemo u nastavku:

Opis	2014.	2013.
Nabavna vrednost prodate robe	<b>205.625</b>	<b>305.073</b>
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	<b>1.474</b>	<b>2.082</b>
Povećanje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga	<b>13.443</b>	<b>0</b>

TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

Smanjenje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i robe	<b>5.776</b>	<b>5.241</b>
Troškovi materijala	<b>157.573</b>	<b>139.552</b>
<i>Troškovi materijala za izradu</i>	154.823	137.425
<i>Troškovi ostalog materijala - režijskog</i>	1.294	2.127
<i>Troškovi jednokratnog otpisa alata i inventara</i>	391	0
<i>Troškovi rezervnih delova</i>	1.065	0
Troškovi goriva i energije	<b>51.205</b>	<b>41.056</b>
Troškovi zarada, naknada i ostali lični rashodi	<b>28.031</b>	<b>36.643</b>
<i>Troškovi zarada i naknada zarada(bruto)</i>	19.749	26.785
<i>Troškovi poreza i doprinosa na zarade i nakn.zar. na teret poslodavca</i>	3.535	4.810
<i>Troškovi naknada po osnovu ugovora o stručnom osposobljavanju</i>	3.109	3.155
<i>Naknade i ostali lični rashodi</i>	1.638	1.803
Troškovi proizvodnih usluga	<b>23.607</b>	<b>23.656</b>
<i>Troškovi transportnih usluga</i>	3.590	1.156
<i>Troškovi usluga održavanja</i>	4.855	2.644
<i>Troškovi reklame i propagande</i>	1.012	29
<i>Troškovi ostalih usluga</i>	2.150	2.767
<i>Troškovi usluga zakupnina</i>	12.000	16.700
Troškovi amortizacije	<b>10.414</b>	<b>13.058</b>
<i>Amortizacija</i>	10.414	13.058
Troškovi dugoročnih rezervisanja	<b>2.112</b>	<b>407</b>
Nematerijalni troškovi	<b>23.187</b>	<b>19.456</b>
<i>Troškovi neproizvodnih usluga</i>	9.459	6.715
<i>Troškovi reprezentacije</i>	1.151	569
<i>Troškovi premije osiguranja</i>	146	317
<i>Troškovi platnog prometa</i>	580	764
<i>Troškovi po ugovoru o delu - doprinosi</i>	397	109
<i>Troškovi poreza</i>	8.869	9.246
<i>Ostali nematerijalni troškovi</i>	2.585	1.736
<b>UKUPNO</b>	<b>492.613</b>	<b>582.060</b>



TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

U grupi poslovnih rashoda pri konsolidaciji unutar grupe eliminisani su rashodi u ukupnom iznosu od 387.726 hiljada dinara, i to po kategorijama poslovnih rashoda:

- eliminisana je nabavna vrednost prodane robe u iznosu od 360.037 hiljada dinara;
- eliminisano je povećanje vrednosti zaliha nedovršenih gotovih proizvoda i nedovršenih usluga u iznosu od 118 hiljada dinara;
- eliminisani su troškovi materijala u iznosu od 3.869 hiljada dinara;
- eliminisani su troškovi proizvodnih usluga u iznosu od 15.725 hiljada dinara;
- povećani su troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi u iznosu od 1.370 hiljada dinara;
- povećani su nematerijalni troškovi u iznosu od 22 hiljade dinara i
- povećani su prihodi od aktiviranja učinaka i robe u iznosu od 606 hiljada dinara

Prosečan broj zaposlenih na nivou grupe za konsolidaciju u 2014. godini, je 49 zaposlenih.

### 7.3. POSLOVNI REZULTAT

(u 000 rsd)

Opis	2014.	2013.
Prihodi od prodaje	392.335	442.272
Drugi poslovni prihodi	190.521	199.813
<b>UKUPNI POSLOVNI PRIHODI</b>	<b>582.856</b>	<b>642.085</b>
Nabavna vrednost prodane robe	205.625	305.073
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	1.474	2.082
Povećanje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga	13.443	0
Smanjenje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga	5.776	5.241
Troškovi materijala	157.573	139.552
Troškovi goriva i energije	51.205	41.056
Troškovi zarada, naknada i ostali lični rashodi	28.031	36.643
Troškovi proizvodnih usluga	23.607	23.656
Troškovi amortizacije	10.414	13.058
Troškovi dugoročnih rezervisanja	2.112	407
Nematerijalni troškovi	23.187	19.456
<b>UKUPNI POSLOVNI RASHODI</b>	<b>492.613</b>	<b>582.060</b>
<b>POSLOVNI DOBITAK/GUBITAK</b>	<b>90.243</b>	<b>60.025</b>

Pri konsolidaciji povećan je poslovni dobitak unutar grupe u iznosu od 771 hiljadu dinara.

TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

- **FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI**

7.4. FINANSIJSKI PRIHODI

(u 000 rsd)

Opis	2014.	2013.
<b>Prihodi od kamata (od trećih lica)</b>	<b>300</b>	<b>45</b>
<b>Pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)</b>	<b>1.248</b>	<b>2.403</b>
- Pozitivne kursne razlike	34	846
- Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	1.214	1.557
<b>UKUPNO</b>	<b>1.548</b>	<b>2.448</b>

7.5. FINANSIJSKI RASHODI

(u 000 rsd)

Opis	2014.	2013.
<b>Finansijski rashodi</b>	<b>3.768</b>	<b>3.025</b>
Ostali finansijski rashodi	3.768	3.025
<b>Rashodi od kamata (prema trećim licima)</b>	<b>59.554</b>	<b>85.755</b>
<b>Negativne kursne razlike i negativni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)</b>	<b>65.517</b>	<b>63.416</b>
Negativne kursne razlike	1.789	605
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	63.728	62.811
<b>UKUPNO</b>	<b>128.839</b>	<b>152.196</b>

- **OSTALI PRIHODI I RASHODI**

7.6. OSTALI PRIHODI

Na rednom broju 1052 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu uspeha iskazani su ostali prihodi u iznosu od 52.078 hiljada dinara, koji se sastoje od:

(u 000 rsd)

Opis	2014.	2013.
Dobici od prodaje nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	509	34.437
Dobici od prodaje učešća i hartija od vrednosti	197	0



TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

Dobici od prodaje materijala	15	164
Viškovi		36
Naplaćena otpisana potraživanja	338	894
Prihodi od ugovorene zaštite od rizika	57	86
Prihodi od smanjenja obaveza	845	717
Prihodi od ukidanje dugoročnih i kratkoročnih rezervisanja	4.611	285
Ostali nepomenuti prihodi	38.647	2.426
Prihodi od usklađivanja vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme	6.859	0
Prihodi od usklađivanja ostale imovine	0	
<b>UKUPNO</b>	<b>52.078</b>	<b>39.045</b>

Pri konsolidaciji eliminisani su ostali prihodi u iznosu od 114 hiljada dinara.

#### 7.7. OSTALI RASHODI

Na rednom broju 1053 (oznaka za AOP) u Bilansu uspeha iskazani su ostali rashodi u iznosu od 105.695 hiljada dinara, koji se sastoje od:

(u 000 rsd)

Opis	2014.	2013.
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje nematerijalnih ulaganja	292	0
Gubici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		6.598
Manjkovi	4	37
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja		342
Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe	7	26
Ostali nepomenuti rashodi	365	9.173
Obezvređenje nekretnina , postrojenja i opreme	105.027	0
<b>UKUPNO</b>	<b>105.695</b>	<b>16.176</b>

TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

7.8. NETO REZULTAT

(u 000 rsd)

Opis	2014.	2013.
POSLOVNI PRIHODI	582.857	642.085
FINANSIJSKI PRIHODI	1.548	2.448
Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	70	1.800
OSTALI PRIHODI	52.078	39.045
<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>636.553</b>	<b>685.378</b>
POSLOVNI RASHODI	492.613	582.060
FINANSIJSKI RASHODI	128.839	152.196
Rashodi od usklađivanja vrednosti imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	9.653	11.974
OSTALI RASHODI	105.695	16.176
<b>UKUPNI RASHODI</b>	<b>736.800</b>	<b>762.406</b>
Gubitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja	100.247	77.028
NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA		
NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	66	7
GUBITAK PRE OPOREZIVANJA	100.313	77.035
PORESKI RASHOD PERIODA	2.010	3.542
ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA		2.340
ODLOŽENI PORESKI PRIHODI PERIODA	8.922	
<b>NETO DOBITAK/GUBITAK</b>	<b>- 93.401</b>	<b>- 82.917</b>

Pri konsolidaciji uvećan je dobitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja u iznosu od 656 hiljada dinara; U konsolidaciji su eliminisani neto dobitak i neto gubitak poslovanja koji se obustavlja, efekti promene računovodstvene politike u iznosu od po 55 hiljada dinara.

Kod odloženih poreskih rashoda i odloženih prihoda perioda u konsolidaciji je eliminisan iznos od po 18 hiljada dinara.

U konsolidaciji je neto dobitak uvećan za iznos od 657 hiljada dinara.



## 8. KONSOLIDOVANI BILANS STANJA

### - STALNA IMOVINA

#### 8.1. GOODWILL

(u 000 rsd)

Red. broj	Opis dinamike promena	Iznos
1	Početno stanje 01.01.2013.	0
2	Povećanje	85.612
3	Smanjenje	0
4	<b>Stanje na kraju godine 31.12.2014.</b>	<b>85.612</b>

Na poziciji GOODWILL grupa nema početnog stanja. Obračunati GOODWILL rezultat je eliminacije kapitala i učešća u kapitalu.

#### 8.2. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Nekretnine, postrojenja i oprema, su materijalna sredstva koja pravno lice drži za isporuku robe ili pružanje usluga, za iznajmljivanje drugim licima ili u administrativne svrhe, i za koju se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda.

U nekretnine, postrojenja i opremu spadaju ona sredstva čiji je korisni vek trajanja duži od jedne kalendarske godine.

Početno merenje nekretnine, postrojenja i opreme koji ispunjavaju uslove za priznavanje za osnovno sredstvo vrši se po nabavnoj vrednosti.

Naknadni izdatak se priznaje kao sredstvo ako je vek trajanja duži od godinu.

Izdatak za popravke i održavanje nekretnina, postrojenja i opreme nastaje radi obnavljanja ili održavanja budućih ekonomskih koristi koje pravno lice može da očekuje od prvobitno procenjenog standardnog učinka tog sredstva. Kao takav on se obično priznaje kao rashod u trenutku kada nastane.

Nakon početnog priznavanja, građevinski objekti i zemljište se iskazuju po procenjenoj, fer vrednosti a oprema se iskazuje po nabavnoj vrednosti.

Osnovicu za amortizaciju nekretnina, postrojenja i opreme čini nabavna vrednost.

Nekretnine, postrojenje i oprema otpisuje se na teret rashoda putem amortizacije primenom proporcionalnog metoda.

Za nekretnine, postrojenja i opremu koriste se sledeće proporcionalne godišnje stope amortizacije:

Građevinski objekti 1-3%

Oprema 10-30%

Obračun amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme počinje od narednog meseca u odnosu na mesec kada je osnovno sredstvo nabavljeno.

Prestanak obračuna amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme nastaje u momentu konačnog otpisa, otuđenja ili uništenja.

Stanje i promene na nekretninama postrojenjima i opremi prikazane su u narednoj tabeli :

TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

8.2.1. Nekretnine, postrojenja i oprema

U toku 2014. godine promene na nekretninama, postrojenjima i opremi Grupe su iskazane u niže navedenoj tabeli:

Red. broj	Opis dinamike plasmana	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	Ukupno
<b>I</b>	<b>NABAVNA VREDNOST</b>					
<b>1</b>	<b>Početno stanje</b>	<b>112.680</b>	<b>360.360</b>	<b>364.236</b>	<b>7.447</b>	<b>837.276</b>
<b>2</b>	<b>Povećanje</b>		<b>2.502</b>			
2.1	Promena računovodstvene politike		2.502			2.502
2.2	Nove nabavke			116		116
2.3	Procena					
2.4	Procena kapitala					
2.5	Viškovi					
2.6	Ostala povećanja					
<b>3</b>	<b>Smanjenje</b>	<b>11.979</b>	<b>113.800</b>	<b>17.274</b>	<b>7.447</b>	<b>150.500</b>
3.1	Prodaja osnovnih sredstava			285		285
3.2	Procena	11.979	102.594			114.573
3.3	Manjkovi					
3.4	Rashod		9.129	16.989		26.118
3.5	Ostala smanjenja					
3.6	Prenos na investicione nekretnine		2.077		7.447	9.524
<b>II</b>	<b>Stanje na kraju godine 31.12.2014.</b>	<b>100.701</b>	<b>249.062</b>	<b>347.078</b>		<b>696.841</b>
<b>II</b>	<b>ISPRAVKA VREDNOSTI</b>					
<b>1</b>	<b>Početno stanje</b>		<b>192.028</b>	<b>320.733</b>		<b>512.761</b>
<b>2</b>	<b>Povećanje</b>	<b>60.290</b>	<b>43.965</b>	<b>5.769</b>		<b>110.024</b>
2.1	Promena računovodstvene politike	59.364	56			59.420
2.2	Amortizacija		4.078	5.769		9.847
2.3	Ostala povećanja					
2.4	Procena	926	39.831			40.757
<b>3.</b>	<b>Smanjenje</b>		<b>49.078</b>	<b>16.727</b>		<b>65.805</b>
3.1	Manjkovi					



TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

3.2	Rashod		4.274	16.727		21.001
3.3	Prodaja osnovnih sredstava		284			284
3.4	Ostala smanjenja					
3.5	Procena		44.520			44.520
<b>III.</b>	<b>Stanje na kraju godine 31.12.2014.</b>	<b>60.290</b>	<b>186.859</b>	<b>309.775</b>		<b>556.924</b>
<b>IV.</b>	<b>SADAŠNJA VREDNOST OSNOVNIH SREDSTAVA NA DAN 31.12.2014.</b>	<b>40.411</b>	<b>62.203</b>	<b>37.303</b>		<b>139.917</b>

### 8.2.2. INVESTICIONE NEKRETNINE

Investiciona nekretnina je nekretnina (zemljište ili zgrada ili deo zgrade ili i jedno i drugo) koju pravno lice kao vlasnik drži radi ostvarenja zarade od izdavanja nekretnine u zakup ili radi uvećanja vrednosti kapitala.

Početno merenje investicione nekretnine prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti, gde se uključuju i zavisni troškovi nabavke.

Naknadni izdaci na već priznatu investicionu nekretninu pripisuju se iskazanoj vrednosti investicione nekretnine ako se proceni da će priliv budućih ekonomskih koristi biti veći od prvobitno procenjene stope prinosa te investicione nekretnine. Svi ostali naknadni izdaci priznaju se kao rashod perioda kada su nastali.

Nakon početnog priznavanja, investicione nekretnine se iskazuju po fer vrednosti, koja predstavlja vrednost na tržištu koju godišnje utvrđuju eksterni procenitelji. Fer vrednost se zasniva na cenama ponude na aktivnom tržištu korigovanim, ukoliko je neophodno, za bilo koju promenu u prirodi, lokaciji ili stanju specifičnog sredstva. Za procenu fer vrednosti investicionih nekretnina angažuju se profesionalni procenitelji. Promene u fer vrednostima se evidentiraju u bilansu uspeha kao deo ostalih prihoda. Procene fer vrednosti investicionih nekretnina se vrše kada dođe do značajnijih odstupanja na tržištu.

Stanje i promene na investicionim nekretninama prikazane su u narednoj tabeli:

Red. broj	Opis dinamike plasmana	Iznos
<b>I</b>	<b>NABAVNA VREDNOST</b>	
<b>1</b>	<b>Početno stanje</b>	<b>1.131.767</b>
<b>2</b>	<b>Povećanje</b>	<b>56.172</b>
2.1	Nove nabavke	
2.2	Procena	1.644
2.3	Prenos na investicione nekretnine	54.528
2.4	Viškovi	
2.5	Ostala povećanja	
2.6	Adaptacija u toku	

TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

<b>3</b>	<b>Smanjenje</b>	<b>235.308</b>
3.1	Promena računovodstvene politike	154.257
3.2	Procena	77.053
3.3	Manjkovi	
3.4	Rashod	3.998
3.5	Ostala smanjenja	
<b>II</b>	<b>Stanje na kraju godine 31.12.2014.</b>	<b>952.631</b>
<b>II</b>	<b>ISPRAVKA VREDNOSTI</b>	
<b>1</b>	<b>Početno stanje</b>	<b>173.969</b>
<b>2</b>	<b>Povećanje</b>	
2.1	Nove nabavke	
2.2	Amortizacija	
2.3	Ostala povećanja	
<b>3.</b>	<b>Smanjenje</b>	<b>9.034</b>
3.1	Promena računovodstvene politike	7.420
3.2	Rashod	1.614
3.3	Prodaja osnovnih sredstava	
3.4	Ostala smanjenja	
<b>III.</b>	<b>Stanje na kraju godine 31.12.2014.</b>	<b>164.935</b>
<b>IV.</b>	<b>SADAŠNJA VREDNOST NA DAN 31.12.2014.</b>	<b>787.696</b>

### Upisane hipoteke

Po osnovu Ugovora o dugoročnom kreditu br. 56-420-1302420.0 od 11.03.2009. godine, korisnika kredita **TP "Dunav" a.d.** na iznos od 1.600.000 eur upisana je izvršna vansudska hipoteka u korist poverioca Intesa banka a.d Beograd, R.C Pančevo ulica Štrosmajerova br.1 na nepokretnost Robna kuća vlasništvo TP Dunav a.d koja je upisana u list nepokretnosti broj 14224 na katastarskoj parceli 1224 KO Smederevo. Na neispisani deo stavljena je zabeležba zabrane raspolaganja na osnovu Aneksa 4.

Ugovorom o dugoročnom kreditu br.56-420-1302051.5 od 15.08.2008 godine odobrenom od Intesa banka a.d Beograd R.C Pančevo Štrosmajerova br.1 korisniku TP Dunav a.d u iznosu od 2.500.000 eura, kao obezbeđenje plaćanja od korisnika kredita izvršen je upis izvršne vansudske hipoteke I reda na osnovu založne izjave Ov.br.13961/09 u korist Intesa banke Beograd na nepokretnostima u vlasništvu i to: Poslovni prostor objekat broj 177, upisan u LN broj 14346 na k.p 1232 KO Smederevo i Poslovni prostor Modna kuća, upisan u LN 5312, na k.p 1232 KO Smederevo.

Po osnovu Ugovora o kreditu broj 56-420-1302420.0 od 11. 03. 2009. godine i Aneksa broj 1 od 24. 04. 2012. godine i Ugovora o kreditu broj 56-420-1302051.5 od 15. 08. 2008. Godine i Aneksa broj 6 od 24. 04. 2012. godine i Sporazuma o restruktuiranju potraživanja koji je zaključen između Banka Intesa kao



## TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

Poverioca i TP Dunav kao Dužnika – korisnika kredita izmenjeni su uslovi daljeg korišćenja navedenih kredita u tečaju, tako da je rok vraćanja kredita 15. 12. 2020. Godine u 114 mesečnih anuiteta, a prema kamatnim stopama koje banka primenjuje u svom poslovanju, a u skladu sa zaključenim ugovorima o kreditu. Kao obezbeđenje novčanog potraživanja Intesa banke u skladu sa Sporazumom, sprovedena je uknjižba založnog prava Izvršne sudske hipoteke na nepokretnostima Dužnika TP Dunav za nepokretnosti koje se nalaze u listovima nepokretnosti broj 5312,14346 i 14224 sve KO Smederevo, na kojima je ranije upisana uzvršna vansudska hipoteka u korist poverioca Intesa banke.

Ugovorom o dugoročnom kreditu br.00-410-0203015.0 od 30.12.2009. godine Komercijalna banka a.d Beograd odobrila je korisniku kredita TP Dunav ad kredit u iznosu od 1.700.000 eura. Aneksom I od 11.01.2010. godine, Aneksom II od 09.09.2010. godine, Aneksom III OD 25.10.2010. godine I Aneksom IV od 06.05.2011. godine Ugovora o dugoročnom kreditu kreditna partija broj 00-410-0203015.0 od 06.05.2011. godine, izvršena je izmena obezbeđenja potraživanja banke tako da je korisnik kredita obezbedio sledeće instrumente obezbeđenja:

- na osnovu založne izjave Ov.I br.5862/2011 OD 11.05.2011.godine, overena kod Osnovnog suda u Smederevu, konstituisana je izvršna vansudska hipoteka I reda na nepokretnosti Market u Smederevskoj Palanci, Petra Munjasa bb, koji se vodi u Listu nepokretnosti 7113 KO Smederevska Palanka na katastarskoj parceli 711/1 KO Smederevska Palanka;

Ugovorom o dugoročnom kreditu br.403/11 od 20.04.2011.godine, Marfin banka a.d Beograd odobrila je korisniku kredita TP Dunav ad kredit u iznosu od 1.600.000 eura, partija 00-411-0600442.9. Kao obezbeđenje od strane korisnika kredita izvršen je upis:

- izvršne vansudske hipoteke I reda na osnovu Založne izjave OV.I br. 4971/2011 od 27.04.2011. godine, za poslovni prostor koji se nalazi na katastarskoj parceli 1547 KO Smederevo upisan u List nepokretnosti br.7854 KO Smederevo,(Bazar)u ulici 17. Oktobar br.8 i poslovni prostor na katastarskoj parceli 689 KO Smederevo upisan u List nepokretnosti br.14329 KO Smederevo,(Mega market u ulici Despota Đurđa 15).
- Aneksom I od 15.09.2011 godine Ugovora o dugoročnom kreditu 403/11 od 20.04.2011. godine, na osnovu Založne izjave OV.I br. 14605/2011 od 19.09.2011. godine, overenom u Osnovnom sudu u Smederevu upisana je izvršna vansudska hipoteka I reda u korist Marfin banke kao poverioca na nepokretnostima dužnika TP Dunav ad i to:

- četiri poslovna prostora ukupne površine 591 m<sup>2</sup> na katastarskoj parceli 1472 upisana u List nepokretnosti br.7685 KO Smederevo u ulici Save Nemanjića 2-4.
- tri poslovna prostora ukupne površine 814 m<sup>2</sup> na katastarskoj parceli 1926 upisana u List nepokretnosti br.7858 KO Smederevo u ulici 17. Oktobar br.12.
- poslovni prostor površine 211 m<sup>2</sup> na katastarskoj parceli 1924 upisana u List nepokretnosti br.7880 KO Smederevo u ulici 17. Oktobar br. 22.
- poslovni prostor ukupne površine 1.222 m<sup>2</sup> na katastarskoj parceli 689 i poslovni prostor površine 243 m<sup>2</sup> na katastarskoj parceli 766/6, oba upisana u List nepokretnosti br.14329 KO Smederevo ulice Despota Đurđa bb i Karađorđeva 56.
- poslovni prostor površine 281 m<sup>2</sup> na katastarskoj parceli 1230 i dva poslovna prostora ukupne površine 200 m<sup>2</sup> na katastarskoj parceli 1266 sve upisano u List nepokretnosti br.14458 KO Smederevo u ulicama Radosava Mirkovića 1 i Slobode 13.
- poslovni prostor površine 199 m<sup>2</sup> na katastarskoj parceli 8211/2 upisan u List nepokretnosti br.7099 KO Smederevo u ulici Đure Daničića broj 86.

Ugovorom o dugoročnom kreditu br.404/11 od 15.09.2011. godine,Marfin banka a.d Beograd odobrila je korisniku kredita TP Dunav ad kredit u iznosu od 3.400.000 eura, partija 00-411-0600591.3. Korisnik kredita je na ime obezbeđenja založio nepokretnosti na osnovu Založne izjave OV I br. 14606 od 19.09.2011.godine, overene u Osnovnom sudu u Smederevu, na kojima je upisana izvršna vansudska hipoteka I reda u korist Marfin banke a.d Beograd i to:

- poslovni prostor br. 1 površine 251 m<sup>2</sup>, poslovni prostor broj 2 površine 92 m<sup>2</sup>, poslovni prostor broj 3 površine 126m<sup>2</sup> i poslovni prostor broj 4 površine 122 m<sup>2</sup>, svi izgrađeni na katastarskoj parceli broj 1472 KO Smederevo upisani u List nepokretnosti broj 7685 KO Smederevo;
- poslovni prostor broj 1 površine 229 m<sup>2</sup> na katastarskoj parceli 1472 upisan u List nepokretnosti br.7854 KO Smederevo;



## TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

- poslovni prostor br. 2 površine 134 m<sup>2</sup>, poslovni prostor broj 3 površine 113 m<sup>2</sup> i poslovni prostor broj 4 površine 567 m<sup>2</sup>, svi izgrađeni na katastarskoj parceli broj 1926 KO Smederevo upisani u List nepokretnosti broj 7858 KO Smederevo;
- poslovni prostor broj 2 površine 211 m<sup>2</sup> na katastarskoj parceli 1924 upisan u List nepokretnosti br.7880 KO Smederevo;
- poslovna zgrada br. 1 površine 2381 m<sup>2</sup> i poslovna zgrada broj 2 površine 1.222 m<sup>2</sup>, izgrađene na katastarskoj parceli broj 689 KO Smederevo i poslovni prostor broj 1 površine 243 m<sup>2</sup> izgrađen na katastarskoj parceli 766/6 KO Smederevo a sve upisano u List nepokretnosti broj 14329 KO Smederevo;
- poslovni prostor br. 2 površine 281 m<sup>2</sup>, na katastarskoj parceli broj 1230 KO Smederevo, poslovni prostor broj 1 površine 53 m<sup>2</sup> i poslovni prostor broj 2 površine 147 m<sup>2</sup> na katastarskoj parceli broj 1266 KO Smederevo a svi upisani u List nepokretnosti broj 14458 KO Smederevo;
- zgrada trgovine br. 1 površine 199 m<sup>2</sup> izgrađena na katastarskoj parceli broj 8211/2 KO Smederevo upisana u List nepokretnosti broj 7099 KO Smederevo.

Na osnovu Ugovora o odricanju vlasnika od prava na raspolaganje neispisanom hipotekom zaključenog 26.09.2011. godine između Marfin banke a.d Beograd i TP Dunav Ad Smederevo, a na osnovu Ugovora o dugoročnom kreditu broj 404/2011 od 15.09.2011. godine, po Rešenju RGZ Služba za katastar nepokretnosti Smederevo broj 952-02-1144/2011 od 27.09.2011. godine vrši se zabeležba da de založni dužnik odriče prava na raspolaganje neispisanim hipotekama upisanim na nepokretnostima koje predstavljaju sredstvo obezbeđenja za potraživanje banke po Ugovoru o dugoročnom kreditu broj 403/11 od 20.04.2011 godine, u iznosu od 1.600.000 eur.

Izvršna vansudska hipoteka I reda uspostavljena je na nepokretnosti u vlasništvu TP Dunav a.d. koja se nalazi na katastarskoj parceli broj 3743/1 KO Staro Selo, kao obezbeđenje plaćanja kratkoročnog kredita od 250.000,00 eur kod Marfin banke, korisnika kredita Ema d.o.o. Požarevac, sa dospećem 12. 07. 2013. godine.

Na poslovnoj zgradi Robna kuća u Velikoj Plani vlasništvo društva **TP Inex-Velepromet** a.d uspostavljena je hipoteka II reda kao obezbeđenje plaćanja po dugoročnom kreditu u iznosu od 400.000 EUR Banka Intesa a.d Beograd, i hipoteka I reda kao obezbeđenje devizne garancije Volks banke koja je instrument obezbeđenja dugoročnog kredita Volks banka Mađarska čiji je korisnik Coka doo Vučak. U 2012. godini, u skladu sa Aneksom 3 osnovnog ugovora o kreditu kod Intesa banke, korisnika kredita Inex-Velepromet, prema Sporazumu o restrukturiranju potraživanja kao obezbeđenje poverioca Intesa banke, upisana je izvršna sudska hipoteka na Robnoj kući u Velikoj Plani.

Hipoteka I reda uspostavljena na upravnoj zgradi u Velikoj Plani društva TP Inex a.d kao obezbeđenje plaćanja dugoročnog kredita čiji je korisnik Mladost doo Odžaci.

Izvršna vansudska hipoteka višeg reda uspostavljena je na nepokretnosti u vlasništvu TP Inex-Velepromet koja se nalazi na jp. 1388/2, kao obezbeđenje plaćanja dugoročnog kredita od 220.000,00 eur kod Volks banke, korisnika kredita Coka d.o.o.

TP Inex-Velepromet je na ime jemstva po osnovu kredita kod Marfin banke ad Beograd, za korisnika kredita Ema d.o.o. Požarevac, izvršio upis izvršne vansudske hipoteke na objektima koji se nalaze na kp 828 KO Radovanje, kp 2255 KO Velika Plana i kp 6733 KO Veliko Orašje.

**Mladost d.o.o.** Odžaci je izvršio upis založnog prava na nepokretnostima u vlasništvu, izgrađene na kp. 6037 upisane u LN 3945 KO Odžaci, po osnovu Ugovora o dugoročnom kreditu br. 183/11 od 11. 03. 2011. godine, koji je Marfin banka ad Beograd, odobrila korisniku kredita Coka d.o.o. Vučak, u iznosu od 4.800.000,00 EUR.

### 8.3. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Na rednom broju 0024 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu stanja su iskazani dugoročni finansijski plasmani u iznosu od 212 hiljada dinara. Dugoročni finansijski plasmani se odnose na učešća u kapitalu ostalih pravnih lica, koji su prikazani u nastavku teksta.



TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

8.3.1. Učešća u kapitalu

U okviru učešća u kapitalu iskazana su učešća u kapitalu ostalih pravnih lica. Navedeni plasmani predstavljaju finansijska sredstva koja se prilikom početnog priznavanja mere po njihovoj nabavnoj vrednosti koja predstavlja poštnu vrednost nadoknade koja je data za njih i prikazani su u niže navedenoj tabeli:

(u 000 rsd)

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Učešće u kapitalu banaka	182	240
<i>Marfin banka ad</i>	182	240
Učešće u kapitalu ostalih pravnih lica	30	30
<i>Dunav osiguranje ad</i>	2	2
<i>Fimaks doo</i>	28	28
<b>UKUPNO</b>	<b>212</b>	<b>270</b>

Prilikom konsolidacije eliminisana su učešća u kapitalu u iznosu od 838.702 hiljade dinara.

8.4. DUGOROČNA POTRAŽIVANJA

Na rednom broju 0034 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu stanja iskazani su dugoročna potraživanja u iznosu od 59.387 hiljada dinara, koji se odnose na ostala dugoročna potraživanja, koja su prikazana u niže navedenoj tabeli:

(u 000 rsd)

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Ostala dugoročna potraživanja	59.387	2.903
<b>UKUPNO</b>	<b>59.387</b>	<b>2.903</b>

Prilikom konsolidacije uvećana su ostala dugoročna potraživanja za iznos od 38.204 hiljade dinara.

8.5. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA

Na rednom broju 0042 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu stanja iskazani su odložena poreska sredstva u iznosu od 14.802 hiljada dinara.

Odložena poreska sredstva u pojedinačnim finansijskim izveštajima a koja se odnose na rezervisanja za otpremnine i neplaćene javne prihode dekomponovanjem aktivno-pasivnih salda računa odloženih poreza preneto je na odložene poreske obaveze.

Prilikom konsolidacije, kod odloženih poreskih sredstava eliminisan je iznos od 1.136 hiljada dinara.

TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

- **OBRTNA IMOVINA**

8.6. ZALIHE

Zalihe materijala, rezervnih delova, alata i inventara koji se otpisuje prilikom stavljanja u upotrebu, ambalaže i goriva se procenjuju po nabavnoj vrednosti, koja obuhvata fakturnu vrednost dobavljača i zavisne troškove nabavke. Obračun izlaza zaliha materijala i rezervnih delova i sitnog inventara se vrši po ponderisanoj prosečnoj nabavnoj ceni. Zalihe učinaka se vode po planskim cenama, a na kraju godine se procenjuju po ceni koštanjaili neto prodajnoj ceni ako je ona niža. Magacin gotovih proizvoda se zadužuje po planskim cenama koje su iste u celom obračunskom periodu.

Zalihe robe mere se po nabavnoj vrednosti koju čini fakturna cena dobavljača, uvozne dažbine i drugi porezi (osim onih koje preduzeće može naknadno da povrati od poreskih vlasti), troškovi prevoza, manipulativni troškovi i drugi troškovi koji se mogu direktno prepisati sticanju zaliha robe. Popusti, rabati i druge slične stavke oduzimaju se pri utvrđivanju troškova nabavke robe.

Obračun prodaje zaliha robe vrši se po metodi prosečne cene.

8.6.1. ZALIHE

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Materijal,rezervni delovi, alat i sitan inventar	27.739	12.909
Nedovršena proizvodnja	3.368	454
Gotovi proizvodi	10.075	5.260
Roba	60.057	63.901
Plaćeni avansi za zalihe i usluge	1.340	5.144
<b>UKUPNO</b>	<b>102.579</b>	<b>87.668</b>

Kod ukupnih zaliha u konsolidaciji je izvršena eliminacija iznosa od 1.440 hiljada dinara i to:

- kod materijala, rezervnih delova, alata i sitnog inventara za iznos od 89 hiljada dinara;
- kod nedovršene proizvodnje za iznos od 29 hiljada dinara;
- kod gotovih proizvoda za iznos od 89 hiljada dinara;
- kod robe za iznos od od 586 hiljada dinara i
- kod plaćenih avansa za zalihe i usluge za iznos od 647 hiljada dinara.

8.7. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

Kratkoročna potraživanja od kupaca mere se po vrednosti iz originalne fakture.

Direktan otpis potraživanja od kupaca na teret rashoda perioda, vrši se ukoliko je naplata neizvesna, i dokumentovano je da pravno lice nije uspeo da sudskim putem izvrši naplatu, a potraživanje je prethodno bilo uključeno u prihode, kao i zbog nastupanja zakonske zastarelosti potraživanja.

Indirektan otpis odnosno ispravka vrednosti potraživanja od kupaca na teret rashoda perioda preko računa ispravke vrednosti vrši se po odluci nadležnog organa.

Na rednom broju 0051 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu stanja iskazani su potraživanja po osnovu prodaje u iznosu od 163.513 hiljada dinara i odnose se na niže navedena potraživanja:



TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

8.7.1. Potraživanja

(u 000 rsd)

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
<b>Potraživanja po osnovu prodaje</b>	<b>163.513</b>	<b>131.175</b>
Potraživanja od kupaca u zemlji	154.376	131.175
Potraživanja od kupaca u inostranstvu	9.137	0
<b>UKUPNO</b>	<b>163.513</b>	<b>131.175</b>

Prilikom konsolidacije eliminisana su potraživanja u okviru grupe u iznosu od 256.166 hiljada dinara.

8.8. DRUGA POTRAŽIVANJA

Na rednom broju 0060 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu stanja iskazana su druga potraživanja u iznosu od 84.678 hiljada dinara.

(u 000 rsd)

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Druga potraživanja	84.678	4.431
<b>UKUPNO</b>	<b>84.678</b>	<b>4.431</b>

Prilikom konsolidacije eliminisana su druga potraživanja u okviru grupe u iznosu od 16.758 hiljada dinara.

8.9. Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti – akcije Mladost doo kod OTP Banke	2.130	2.130
<b>UKUPNO</b>	<b>2.130</b>	<b>2.130</b>

8.10. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Na rednom broju 0062 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu stanja iskazana su kratkoročni finansijski plasmani u iznosu od 46.525 hiljada dinara, a odnose se na kratkoročne kredite i zajmove u zemlji i ostale kratkoročne finansijske plasmane:

(u 000 rsd)

TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	46.474	0
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	51	51
<b>UKUPNO</b>	<b>46.525</b>	<b>51</b>

Prilikom konsolidacije kratkoročnih finansijskih plasmana eliminisan je iznos od 12.874 hiljade dinara i to kod kratkoročnih kredita i zajmova u zemlji.

#### 8. 11. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

Gotovina i gotovinski ekvivalenti se iskazuju po nabavnoj vrednosti i uključuju: blagajnu, depozite po viđenju kod banaka, druga kratkoročna visoko likvidna ulaganja sa rokom dospeća do tri meseca ili kraće i prekoračenja po tekućem računu.

Na rednom broju 0068 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu stanja iskazana su gotovinski ekvivalenti i gotovina u iznosu od 169 hiljada dinara;

(u 000 rsd)

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Tekući računi	131	91
Glavna blagajna	30	20
Ostala novčana sredstva	8	1
<b>UKUPNO</b>	<b>169</b>	<b>112</b>

#### 8.12. POREZ NA DODATU VREDNOST

Na rednom broju 0069 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu stanja iskazan je porez na dodatu vrednost u iznosu od 3.676 hiljada dinara;

Opis	Stanje na dan 31.12.2013.	Stanje na dan 31.12.2012.
Razgraničeni porez	625	7.668
Poreski kredit	2.374	0
Pretplata PDV	677	0
<b>UKUPNO</b>	<b>3.676</b>	<b>7.688</b>



TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

8. 13. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Na rednom broju 0070 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu stanja iskazana su aktivna vremenska razgraničenja u iznosu od 1.118 hiljada dinara;

( u 000 rsd)

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Ostala vremenska razgraničenja – unapred obračunati prihodi	1.118	
<b>UKUPNO</b>	<b>1.118</b>	<b>10.010</b>

8.14. VANBILANSNA AKTIVA

(u 000 rsd)

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Data jemstva i zaloge na pokretnim stvarima	1.353.524	813.366
<b>UKUPNO</b>	<b>1.353.524</b>	<b>813.366</b>

Data jemstva obuhvataju jemstva TP Mlava ad za korisnika kredita Coka doo kod Sber banke i Marfin banke, i jemstvo Mladost d.o.o. kod Marfin banke ad, Sber i Raiffaisen banke za korisnika kredita Coka d.o.o. kao i zaloge na pokretnim stvarima – opremi.

Prilikom konsolidacije eliminisan je iznos jemstva od 711.969 hiljade dinara, i to: za iznos jemstva TP Mlava ad za kredite korisnika kredita TP Dunav ad kod Intesa banke i Marfin banke kao i za iznos jemstva Mladost doo za dugoročni kredit kod Komercijalne banke ad, korisnika kredita TP Dunav ad.

8.15. KAPITAL

Na rednom broju 0401 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu stanja iskazan je kapital, čija struktura je prikazana u niže navedenoj tabeli:

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
<b>Osnovni kapital</b>	<b>386.170</b>	<b>386.170</b>
<i>Akcijski kapital</i>	386.170	386.170
Rezerve	19	19
Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	35.067	43.669
Nerealizovani dobiti po osnovu HOV i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata		

TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

Nerealizovani gubici po osnovu HOV i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	636	579
Neraspoređeni dobitak		6.774
<i>Neraspoređeni dobitak ranijih godina</i>		6.774
<i>Neraspoređeni dobitak tekuće godine</i>		
Gubitak	466.181	372.780
<i>Gubitak ranijih godina</i>	372.780	289.863
<i>Gubitak tekuće godine</i>	93.401	82.917
<b>UKUPNO</b>		<b>63.273</b>

Osnovni kapital u iznosu od 386.170 hiljada dinara, obuhvata akcijski kapital i to: 286.068 običnih akcija TP Dunav ad, 84.227 običnih akcija TP Inex-Velepromet ad i 16.061 običnih akcija TP Mlava ad. U konsolidaciji je eliminisan akcijski kapital u iznosu od 234.390 hiljada dinara, koji se odnosi na obične akcije koje Coka Maloprodaja d.o.o. poseduje u TP Inex-Velepromet ad i TP Mlava ad.

Rezerve u konsolidaciji obuhvataju statutarne rezerve nastale kod TP Dunav ad.

Revalorizacione rezerve u iznosu od 35.067 hiljada dinara, rezultat su usklađivanja poštene, fer vrednosti i odnose se na rezerve kod TP Inex-Velepromet ad, TP Mlava ad i TP Dunav ad. U konsolidaciji su eliminisane revalorizacione rezerve po osnovu usklađivanja poštene, fer vrednosti u iznosu od 91.777 hiljada dinara.

Nerealizovani gubici po osnovu HOV u konsolidaciji iznose 637 hiljada dinara, pri konsolidaciji eliminisan je iznos od 2 hiljade dinara.

Eliminisani neraspoređeni dobitak pri konsolidaciji iznosi 89.669 hiljada dinara.

Konsolidovani gubitak iznosi 466.181 hiljade dinara; eliminisani gubitak pri konsolidaciji iznosi 123.838 hiljada dinara.

#### 8.16. DUGOROČNA REZERVISANJA

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaoslenih	3.791	6.874
<b>UKUPNO</b>	<b>3.791</b>	<b>6.874</b>

Dugoročna rezervisanja po osnovu otpremnina odnosi se na društvo TP Dunav a.d Vučak, Mladost doo Odžaci i Coka Maloprodaja d.o.o., TP Inex Velepromet i TP Mlava ad.



TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

8.17. DUGOROČNE OBAVEZE

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Dugoročni krediti u zemlji	<b>823.275</b>	<b>466.809</b>
<i>Marfin banka ad</i>	447.957	427.562
<i>Banka Intesa ad</i>	305.216	0
<i>Komercijalna banka ad</i>	69.973	39.163
<i>Gradska stambena agencija</i>	129	84
Ostale dugoročne obaveze	<b>181.201</b>	<b>98.748</b>
<i>Obaveze po osnovu – UPPR-a</i>	181.201	98.748
<b>UKUPNO</b>	<b>1.004.476</b>	<b>565.557</b>

Dugoročne obaveze obezbeđene su hipotekama opisanim u delu Nekretnine, postrojenja i oprema, solo menicama i zalogom na potraživanjima po osnovu ugovora o zakupu.

Ostale dugoročne obaveze odnose se na obaveze prema poveriocima koji su obuhvaćeni unapred pripremljenim planovima reorganizacije kod TP Dunav ad i TP Mlava ad.

8.17. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE

Na rednom broju 0441 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu stanja nisu iskazane odložene poreske obaveze na računu 498.

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Odložene poreske obaveze	0	158
<b>UKUPNO</b>	<b>0</b>	<b>158</b>

8.18. KRATKOROČNE OBAVEZE

Na rednom broju 0442 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu stanja iskazane su kratkoročne obaveze u iznosu od 529.309 hiljada dinara; struktura kratkoročnih obaveza data je u niže navedenoj tabeli:

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Kratkoročne finansijske obaveze	88.563	430.120
Obaveze iz poslovanja	405.412	278.248
Ostale kratkoročne obaveze	8.212	22.966
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost	5.600	105

TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	17.693	18.337
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	105	96
Pasivna vremenska razgraničenja	3.724	4.278
<b>UKUPNO</b>	<b>529.309</b>	<b>754.150</b>

Prilikom konsolidacije, kod kratkoročnih obaveza je eliminisani su niže navedeni iznosi:

- kod kratkoročnih finansijskih obaveza eliminisan je iznos od 12.872,
- kod obaveza iz poslovanja eliminisan je iznos od 299.271 hiljadu dinara.

8. 18. 1. Kratkoročne finansijske obaveze

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Kratkoročni krediti u zemlji	29.971	336.348
<i>Intesa banka ad</i>	29.971	336.348
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	58.592	93.772
<b>UKUPNO</b>	<b>88.563</b>	<b>430.120</b>

Kratkoročne finansijske obaveze obuhvataju obaveze prema Intesa banci koja je dugoročni kredit korisnika kredita TP Inex-Velepromet ad u 2013. godini proglasila dospelim u celosti. Prilikom konsolidacije eliminisane su kratkoročne finansijske obaveze u okviru grupe u iznosu od 12.522 hiljade dinara.

8.18. 2. Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja se iskazuju po nabavnoj vrednosti koja predstavlja fer vrednost cene robe i primljenih usluga koja će biti plaćena u budućnosti nezavisno od toga da li je ili nije fakturisana.

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Dobavljači u zemlji	383.107	113.121
Dobavljači u inostranstvu	4.039	97.096
Ostale obaveze iz poslovanja	18.266	68.031
<b>UKUPNO</b>	<b>405.412</b>	<b>278.248</b>

Prilikom konsolidacije obaveze iz poslovanja u okviru napred navedene grupe korigovane su u sledećim iznosima:

- dobavljači u zemlji povećani su za iznos od 17.711 hiljada dinara i
- kod ostalih obaveza iz poslovanja eliminisan je iznos od 43.103 hiljade dinara.



TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

8.18. 3. Ostale kratkoročne obaveze

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Obaveze za neto zarade i naknade zarada		1.913
Obaveze za porez na zarade	173	393
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	437	929
Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	435	876
Obaveze za neto naknade koje se refundiraju	53	62
Obaveze za poreze i doprinose na naknade zarada na teret zaposlenog koje se refundiraju	18	22
Obaveze za poreze i doprinose na naknade zarada na teret poslodavca koje se refundiraju	12	16
Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja	7.084	17.871
Obaveze prema zaposlenima	0	574
Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima	0	238
Ostale obaveze	0	72
<b>UKUPNO</b>	<b>8.212</b>	<b>22.966</b>

8. 18. 4. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Obaveza za PDV	5.600	105
<b>UKUPNO</b>	<b>5.600</b>	<b>105</b>

8.18. 5. Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Obaveze za porez na dobit	2.011	99
Obaveze za poreze, carine i druge dadžbine iz nabavke ili na teret troškova	253	1.527
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dadžbine	14.935	16.705
Lokalna komunalna taksa	17	0
Naknada za zaštitu životne sredine	286	6

TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

Građevinsko zemljište	149	0
Naknada za korišćenje voda	42	0
<b>UKUPNO</b>	<b>17.693</b>	<b>18.337</b>

8.18. 5. Pasivna vremenska razgraničenja

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Ostali obračunati rashodi	3.724	4.278
<b>UKUPNO</b>	<b>3.724</b>	<b>4.278</b>

8.19. VANBILANSNA AKTIVA I VANBILANSNA PASIVA

Shodno zakonskim odredbama (Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike), u konsolidovanim finansijskim izveštajima Grupe iskazana je vanbilansna aktiva i vanbilansna pasiva. Stavke iskazane u okviru vanbilansne aktive i vanbilansne pasive, a koje su prikazane u narednoj tabeli, ne predstavljaju sredstva ni obaveze Grupe, već prvenstveno služe u kontekstu informativne uloge korisnika finansijskih izveštaja.

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Data jemstva i zaloge na pokretnim stvarima	1.353.524	813.366
<b>UKUPNO</b>	<b>1.353.524</b>	<b>813.366</b>

Data jemstva obuhvataju jemstva TP Mlava ad za korisnika kredita Coka doo kod Sber banke i Marfin banke, i jemstvo Mladost d.o.o. kod Marfin banke ad, Sber i Raiffaisen banke za korisnika kredita Coka d.o.o. kao i zaloge na pokretnim stvarima – opremi.

Prilikom konsolidacije elimisan je iznos jemstva od 711.969 hiljade dinara, i to: za iznos jemstva TP Mlava ad za kredite korisnika kredita TP Dunav ad kod Intesa banke i Marfin banke kao i za iznos jemstva Mladost doo za dugoročni kredit kod Komercijalne banke ad, korisnika kredita TP Dunav ad.

9. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Nakon datuma bilansa stanja nije bilo događaja koji bi bitnije uticali na verodostojnost podataka iskazanih u Konsolidovanim finansijskim izveštajima.



TP DUNAV AD, VUČAK – Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2014. godine

---

U obzir su uzeti svi događaji nakon datuma izveštavanja nastala posle 31. decembra 2014. godine do 30. aprila 2015. godine, kada su ovi konsolidovani finansijski izveštaji odobreni.  
Konsolidovani finansijski izveštaji odobreni su odlukom Nadzornog odbora TP Dunav ad od 30. 04. 2015. godine.



Zakonski zastupnik

Bojan Rajić

IZVEŠTAJ O REVIZIJI KONSOLIDOVANIH  
FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA  
ZA 2014. GODINU  
**TP DUNAV AD, VUČAK**

BEOGRAD, JUL 2015. GODINE

**Global in Reach, Local in Touch**

**[www.revizija-dst.co.rs](http://www.revizija-dst.co.rs)**

Goce Delčeva 38, 11070 Novi Beograd, Srbija

Tel: +381 (11) 319 3516 • +381 (11) 319 5809 • +381 (11) 319 5879 Fax: +381 (11) 2602 558 E-mail: [office@revizija-dst.co.rs](mailto:office@revizija-dst.co.rs) Web: [www.revizija-dst.co.rs](http://www.revizija-dst.co.rs)

HLB DST-Revizija je članica **HLB** International, međunarodne mreže računovodstvenih firmi i poslovnih savetnika.  
HLB DST-Revizija je članica Komore ovlašćenih revizora i ovlašćena je za pružanje usluga revizije na području Republike Srbije.  
Telefoni: 110-31919-05 • PIB: 101712026 • matični broj: 17248951 • šifra državnost: 6220



## SADRŽAJ

Izveštaj nezavisnog revizora vlasnicima grupe TP DUNAV AD, VUČAK	1
Konsolidovani bilans uspeha za period od 01.01. do 31.12.2014. godine	5
Konsolidovani bilans stanja na dan 31.12.2014. godine	7
Konsolidovani izveštaj o ostalom rezultatu za period od 1.01. do 31.12.2014. godine	11
Konsolidovani izveštaj o tokovima gotovine za 2014. godinu	13
Konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu	14
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje	17

**Izveštaj nezavisnog revizora vlasnicima grupe TP DUNAV AD, VUČAK**

Izvršili smo reviziju priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja grupe TP DUNAV AD, VUČAK, koji obuhvataju Konsolidovani bilans stanja na dan 31. decembra 2014. godine i odgovarajući konsolidovani bilans uspeha, konsolidovani izveštaj o ostalom rezultatu, konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu i konsolidovani izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje.

**Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje**

Rukovodstvo Grupe je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi konsolidovanih finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

**Odgovornost revizora**

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o konsolidovanim finansijskim izveštajima na osnovu izvršene revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da konsolidovani finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u konsolidovanim finansijskim izveštajima. Odabrani postupci su zasnovani na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika postojanja materijalno značajnih pogrešnih iskaza u konsolidovanim finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene rizika, revizor sagledava interne kontrole relevantne za sastavljanje i istinito prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti računovodstvenih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije konsolidovanih finansijskih izveštaja.



Smatramo da su pribavljeni revizijski dokazi dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju osnovu za izražavanje našeg revizijskog mišljenja.

## MIŠLJENJE

### Osnova za mišljenje sa rezervom

1. Konsolidacija učešća u kapitalu i srazmernog dela kapitala zavisnih društava nije izvršena u skladu sa paragrafom 32. MSFI 3 - Poslovne kombinacije. Nismo bili u mogućnosti da utvrdimo efekat navedenog propusta na iskazani gđvil i komponente kapitala u Konsolidovanom finansijskom izveštaju.
2. Učešća bez prava kontrole u Konsolidovanom bilansu stanja nisu iskazana u okviru rednog broja 0420 (oznaka za AOP) što nije u skladu sa paragrafom 27. MSFI 10 - Konsolidovani finansijski izveštaji i Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike.
3. Revizorski tim nije prisustvovao popisu zaliha kod matičnog društva jer je ugovor o vršenju revizije finansijskih izveštaja zaključen nakon sprovedenog godišnjeg popisa i izrade finansijskih izveštaja. Revizorski tim alternativnim metodama nije mogao da potvrdi stanje zaliha.

## MIŠLJENJE

Po našem mišljenju, osim za efekte pitanja iznetih u pasusu Osnova za mišljenje sa rezervom, konsolidovani finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj TP DUNAV AD, VUČAK na dan 31. decembra 2014. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa propisima Republike Srbije.

### Skretanje pažnje

1. Revizorski tim je utvrdio da je stavljena hipoteka na svim nepokretnostima u vlasništvu zavisnog društva TP "Mladost" d.o.o., Odžaci, radi obezbeđenja dugoročnog kredita u iznosu od 4.800.000 EUR-a u dinarskoj protivvrednosti, odobrenog prema Ugovoru o dugoročnom kreditu br. 183/11 od 11.03.2011. godine, zaključenog između poverioca Marfin banke i Coka d.o.o. Smederevo kao dužnik. Zaloge po Ugovoru br. 103/09, na osnovu založne izjave ov. br. 588/2011 od 15.03.2011. godine i založne izjave ov. br. 589/2011 od 15.03.2011. godine i Ugovora o dugoročnom kreditu br. 183/11 od 11.03.2011. godine zaključenog između poverioca „Marfin bank“ a.d. Beograd, „Coka“ d.o.o. Vučak (dužnik), „Mladost“ d.o.o. Odžaci, kao solidarni dužnik 1. Uknjižuje se založno pravo izvršna vansudska hipoteka na celim nepokretnostima u vlasništvu „Mladost“ d.o.o. Odžaci radi obezbeđenja plaćanja za iznos od 4.000.000,00 EUR.
2. Zavisno društvo TP "Inex velepromet" a.d., Vučak, nema dokaze o vlasništvu nad svim nepokretnostima, građevinskim objektima i zemljištu. Od strane rukovodstva društva preduzete su mere za obezbeđenje potrebne dokumentacije za uknjižbu objekata. U skladu sa Zakonom o legalizaciji predati su zahtevi za legalizaciju objekata koji su vanknjižno vlasništvo.
3. Zavisno društvo TP "Inex velepromet" a.d., Vučak, ima data založna prava i izvršne vansudske hipoteke I, II, III i IV reda, na objektima: Robna kuća KO Velika Plana KP 1388/2; Upravna zgrada KO Velika Plana, KP 995; Poslovni prostor Šumadnka Radovanje, KO Radovanje, KP 1499/3; Poslovni prostor Market103 KO Velika Plana KP 2255 i Poslovni prostor Šumadinka, KO Veliko Orašje KP 6733. Hipoteke su date po osnovu

sedam dugoročnih kredita u ukupnom iznosu 4.182.327.19 EUR, tri kratkoročna kredita u ukupnom iznosu 750.000,00 EUR, jednog ugovora o izdavanju devizne garancije na iznos od 1.700.000,00 EUR.

4. Zavisno društvo TP "Inex velepromet" a.d., Vučak, ima date dve založne obaveze na buduća potraživanja po osnovu ugovora o zakupu izdatog poslovnog prostora u ukupnom iznosu 4.635.054,52 EUR.

5. Zavisno društvo TP "Inex velepromet" a.d., Vučak, ima data jemstva poslovnim bankama po osnovu ugovora za potraživanja koja se obezbeđuju jemstvom u ukupnom iznosu 13.620.000,00 EUR.

6. Tekući račun zavisnog društva TP "Inex-Velepromet" a.d., Vučak je u neprekidnoj blokadi od 03.12.2012. godine, što ukazuje na problem sa likvidnošću.

7. Tekući račun zavisnog društva TP "Mlava" ad, Vučak, je u blokadi i nelikvidno je neprekidno od 20.02.2013. do 31.12.2014. godine, a nastala je na ime datog jemstva po osnovu dugoročnog kredita Intesa banke, za korisnika kredita TP Dunav a.d. i jemstva kod Sber banke za kredit, korisnika Coka d.o.o. Likvidnost društva je ugrožena, a time i nastavak poslovanja društva.

8. Zavisno društvo TP "Mlava" ad, Vučak, nema dokaze o vlasništvu nad svim nepokretnostima, građevinskim objektima i zemljištu. Od stane rukovodstva društva preduzete su mere za obezbeđenje potrebne dokumentacije za uknjižbu objekata.

9. Zavisno društvo TP "Mlava" ad, Vučak, ima uspostavljene i sledeće terete:

- Po Rešenju Agencije za privredne registre Zl. Br. 6666/12 upisano je založno pravo po osnovu Ugovora, zalagodavca TP "Mlava" a.d. Vučak, za dužnika TP "Dunav" a.d. Vučak, založnom poveriocu Banka Intesa ad Beograd. Založno pravo upisano je po osnovu Ugovora o zakupu poslovnog prostora koji je zalagodavac zaključio sa zakupcem;

- Po osnovu Ugovora o jemstvu br. 183/11-01 izdala Marfin banci šest (6) blanko solo menica i posebno pisano ovlašćenje na osnovu koga banka može izdati nalog za naplatu, kao instrumenti obezbeđenja za dugoročni kredit korisnika Coka d.o.o. kod Marfin banke u iznosu od 4,8 mil. Eur, sa rokom dospeća 11. 03. 2021;

- U svojstvu jemca TP "Mlava" je izdala pet solo menica i deset jednokratnih ugovornih ovlašćenja kao instrumente obezbeđenja za dugoročni kredit za trajna obrtna, korisnika Coka d.o.o. kod Volks banke u iznosu od 100.000 eur sa rokom vraćanja 13. 02. 2014. godine.;

- U svojstvu jemca TP "Mlava" je izdala pet solo menica i deset jednokratnih ugovornih ovlašćenja kao instrumente obezbeđenja za dugoročni kredit za trajna obrtna, korisnika Coka d.o.o. kod Volks banke u iznosu od 220.000 eur sa rokom vraćanja 13. 02. 2013. godine.

10. Zavisno društvo TP "Mlava" ad, Vučak, vodi veći broj sudskih sporova kao tužena strana u iznosu od 2.242 hiljade dinara i kao tužilac u iznosu od 3.407 hiljade dinara.

11. Matično društvo ima datih hipoteka i zaloga i to:

- Hipoteka u korist Banca Intesa na sledećim nepokretnostima koje su u vlasništvu Društva: 1. građevinski objekat br. 177, Trg Republike 14, Smederevo u iznosu od 142.539 hiljada dinara, KP 1041/1 LN 14346; 2. Modna kuća br. 187, Ulica Slobode 6, Smederevo u iznosu od 115.197 hiljada dinara, KP 1232 LN 5312; 3. Zgrada Robne kuće, Karadorđeva 1, Smederevo u iznosu od 52.602 hiljade dinara, KP 1224 LN 14224. Na napred navedenim nepokretnostima uspostavljena je hipoteka po osnovu Ugovora o dugoročnom kreditu broj 56-420-1302051.5 i Ugovora o dugoročnom kreditu broj 56-420-1302420.0.

- Hipoteka u korist Komercijalne banke na sledećoj nepokretnosti koja je u vlasništvu Društva: Megamarket 12, Petra Munjas bb, Smederevo u iznosu od 227.917 hiljada dinara, KP 711/1 LN 7113 KO Smederevska Palanka. Na napred navedenim nepokretnostima uspostavljena je hipoteka po osnovu Ugovora o dugoročnom kreditu broj 00-410-0203015.0.



- Hipoteka u korist Marfin banke na 13 objekata koji se nalaze na teritoriji grada Smedereva koji su u vlasništvu Društva. Na napred navedenim nepokretnostima uspostavljena je hipoteka po osnovu Ugovora o dugoročnom kreditu broj 403/11 i Ugovora o dugoročnom kreditu broj 404/11.

- Društvo ima datu Zalogu na potraživanjima TP Dunav ad Vučak, po osnovu Ugovora o zakupu od društva Merkator S (ZI. Br. 208/10 i 8285/11) i datu Zalogu na potraživanja TP Dunav ad Vučak, po osnovu Ugovora o zakupu od društva Merkator S (ZI. Br. 7072/11, 15609/11 i 15621/11).

12. U finansijskim izveštajima za 2014. godinu iskazan je osnovni kapital matičnog društva u iznosu od 286.068 hiljada dinara. U Centralnom registru depo i kliring hartija od vrednosti upisani osnovni kapital takođe iznosi 286.068 hiljada dinara, međutim navedeni iznos osnovnog kapitala nije usklađen sa iznosom koji je iskazan u Registru privrednih subjekata kod Agencije za privredne registre. Prema članu 589. Stav 1. Zakona o privrednim društvima, privredna društva su bila dužna da svoj osnovni kapital usklade sa odredbama zakona do 01.01.2014. godine. Navedeni propust nema materijalni značaj na finansijski rezultat.

**Naše mišljenje ne sadrži rezervu po ovim pitanjima.**

Beograd,

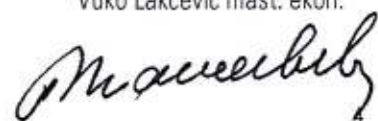
30.07.2015. godine

Digitally signed by Vuko Lakčević 100038968-2501944710090  
DN: dc=rs, dc=posta, dc=ca, ou=Pravno lice (PL), ou=HLB DST-Revizija d.o.o. Beograd 17245651, cn=Vuko Lakčević  
100038968-2501944710090  
Reason: Revizija konsolidovanih finansijskih izveštaja  
Location: Goce Delčeva 36, 11070 Beograd



OVLAŠĆENI REVIZOR

Vuko Lakčević mast. ekon.



**Global in Reach, Local in Touch**

Goce Delčeva 36, 11070 Novi Beograd, Srbija

Tel: +381 (11) 319 3516 • +381 (11) 319 5809 • +381 (11) 319 5879 Fax: +381 (11) 2602 558 E-mail: office@revizija-dst.co.rs Web: www.revizija-dst.co.rs

[www.revizija-dst.co.rs](http://www.revizija-dst.co.rs)

TP DUNAV AD, VUČAK  
Konsolidovani finansijski izveštaji

## Konsolidovani bilans uspeha za period od 01.01. do 31.12.2014. godine

U narednoj tabeli daju se pozicije Konsolidovanog bilansa uspeha, onako kako su obelodanjene u propisanoj formi.

Grupa računa, račun	POZICIJA	ADP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>PRIHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
60 do 65, osim 62 i 63	<b>A. POSLOVNI PRIHODI (1002 + 1009 + 1016 + 1017)</b>	1001		582.857	642.085
60	I. PRIHODI OD PRODAJE ROBE (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007 + 1008)	1002		217.051	319.808
0600	1. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1003			
601	2. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1004			
602	3. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1005			
603	4. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1006			
604	5. Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	1007		171.372	319.330
605	6. Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	1008		45.679	478
61	II. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015)	1009		175.285	122.464
610	1. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1010			
611	2. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1011			
612	3. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1012			
613	4. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1013			
614	5. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	1014		175.285	122.464
615	6. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga na inostranom tržištu	1015			
64	III. PRIHODI OD PREMIJA, SUBVENCIJA, DOTACIJA, DONACIJA I SL.	1016			
65	IV. DRUGI POSLOVNI PRIHODI	1017		190.521	199.813
	<b>RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
50 do 55, 62 i 63	<b>B. POSLOVNI RASHODI (1019 – 1020 – 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) &gt; 0</b>	1018		492.613	582.060
50	I. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE	1019		205.625	305.073
62	II. PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE	1020		1.474	2.082
630	III. POVEĆANJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA	1021		13.443	
631	IV. ŠMANJENJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA	1022		5.776	5.241
51 osim 513	V. TROŠKOVI MATERIJALA	1023		157.573	139.552
513	VI. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE	1024		51.205	41.056
52	VII. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI	1025		28.031	36.643
53	VIII. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	1026		23.607	23.656
540	IX. TROŠKOVI AMDRTIZACIJE	1027		10.414	13.058
541 do 549	X. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA	1028		2.112	407
55	XI. NEMATERIJALNI TROŠKOVI	1029		23.187	19.456
	V. POSLOVNI DOBITAK (1001 – 1018) > 0	1030		90.244	60.025
	G. POSLOVNI GUBITAK (1018 – 1001) > 0	1031			
66	D. FINANSIJSKI PRIHODI (1033 + 1038 + 1039)	1032		1.548	2.448
66, osim 662, 663 i 664	I. FINANSIJSKI PRIHODI OD POVEZANIH LIČA I OSTALI FINANSIJSKI PRIHODI (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033			



TP DUNAV AD, VUČAK  
Konsolidovani finansijski izveštaji

Grupa račun, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
660	1. Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	1034			
661	2. Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	1035			
665	3. Prihodi od učešća u dobitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1036			
669	4. Ostali finansijski prihodi	1037			
662	II. PRIHODI OD KAMATA (OD TREĆIH LICA)	1038		300	45
663 i 664	III. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE I POZITIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1039		1.248	2.403
56	<b>D. FINANSIJSKI RASHODI (1041+1046+1047)</b>	1040		128.839	152.196
56, osim 562, 563 i 564	I. FINANSIJSKI RASHODI IZ ODNOSA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA I OSTALI FINANSIJSKI RASHODI (1042+1043+1044+1045)	1041		3.768	3.025
560	1. Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	1042			
561	2. Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	1043			
565	3. Rashodi od učešća u gubitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1044			
566 i 569	4. Ostali finansijski rashodi	1045		3.768	3.025
562	II. RASHODI KAMATA (PREMA TREĆIM LICIMA)	1046		59.554	85.754
563 i 564	III. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE I NEGATIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1047		65.517	63.417
	<b>E. DOBITAK IZ FINANSIRANJA (1032 – 1040)</b>	1048			
	<b>Ž. GUBITAK IZ FINANSIRANJA (1040 – 1032)</b>	1049		127.291	149.748
683 i 685	3. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1050		70	1.800
583 i 585	I. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1051		9.653	11.974
67 i 68, osim 683 i 685	J. OSTALI PRIHODI	1052		52.078	39.045
57 i 58, osim 583 i 585	K. OSTALI RASHODI	1053		105.695	16.176
	L. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1030 – 1031 + 1048 – 1049 + 1050 – 1051 + 1052 – 1053)	1054			
	Lj. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1031 – 1030 + 1049 – 1048 + 1051 – 1050 + 1053 – 1052)	1055		100.247	77.028
69–59	M. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA	1056			
59–69	N. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, RASHODI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA	1057		66	7
	NJ. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (1054 – 1055 + 1056 – 1057)	1058			
	D. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (1055 – 1054 + 1057 – 1056)	1059		100.313	77.035
	P. POREZ NA DOBITAK				
721	I. PORESKI RASHODI PERIODA	1060		2.010	3.542
deo 722	II. ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA	1061			2.340
deo 722	III. ODLOŽENI PORESKI PRIHODI PERIODA	1062		8.922	
723	R. ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCA	1063			
	S. NETO DOBITAK (1058 – 1059 – 1060 – 1061 + 1062 – 1063)	1064			
	T. NETO GUBITAK (1059 – 1058 + 1060 + 1061 – 1062 + 1063)	1065		93.401	82.917
	I. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1066			
	II. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1067			
	III. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1068			
	IV. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1069			
	V. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	1070			
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	1071			

TP DUNAV AD, VUČAK

Konsolidovani finansijski izveštaji

Konsolidovani bilans stanja na dan 31.12.2014. godine

U narednoj tabeli daju se pozicije Konsolidovanog bilansa stanja, onako kako su obelodanjene u propisanoj formi.

– u hiljadama dinara –

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Prethodna godina		
				Tekuća godina	Krajnje stanje 2013.	Početno stanje 01.01.2013.
1	2	3	4	5	6	7
	<b>AKTIVA</b>					
00	<b>A. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	0001				
	<b>B. STALNA IMOVINA (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)</b>	0002		1.072.824	1.146.747	
01	<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)</b>	0003		85.612	57.513	
010 i deo 019	1. Ulaganja u razvoj	0004				
011, 012 i deo 019	2. Koncesije, patenti, licence, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	0005				
013 i deo 019	3. Gudvil	0006		85.612	57.513	
014 i deo 019	4. Ostala nematerijalna imovina	0007				
015 i deo 019	5. Nematerijalna imovina u pripremi	0008				
016 i deo 019	6. Avansi za nematerijalnu imovinu	0009				
02	<b>II. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)</b>	0010		927.613	1.066.061	
020, 021 i deo 029	1. Zemljište	0011		40.411	53.317	
022 i deo 029	2. Građevinski objekti	0012		62.203	170.834	
023 i deo 029	3. Postrojenja i oprema	0013		37.303	43.501	
024 i deo 029	4. Investicione nekretnine	0014		787.696	810.962	
025 i deo 029	5. Ostale nekretnine, postrojenja i oprema	0015				
026 i deo 029	6. Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	0016			7.447	
027 i deo 029	7. Ulaganja na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	0017				
028 i deo 029	8. Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	0018				
03	<b>III. BILOŠKA SREDSTVA (0020 + 0021 + 0022 + 0023)</b>	0019				
030, 031 i deo 039	1. Šume i višegodišnji zasadi	0020				
032 i deo 039	2. Osnovno stado	0021				
037 i deo 039	3. Biološka sredstva u pripremi	0022				
038 i deo 039	4. Avansi za biološka sredstva	0023				
04, osim 047	<b>IV. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (0025+0026+0027+0028+0029+0030+0031+0032+0033)</b>	0024		212	270	
040 i deo 049	1. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	0025				
041 i deo 049	2. Učešća u kapitalu pridruženih pravnih lica i zajedničkim poduhvatima	0026				
042 i deo 049	3. Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	0027		212	270	
deo 043,	4. Dugoročni plasmani matičnim i zavisnim pravnim licima	0028				



TP DUNAV AD, VUČAK  
Konsolidovani finansijski izveštaji

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 2013.	Početno stanje 01.01.2013.
1	2	3	4	5	6	7
deo 044 i deo 049						
deo 043, deo 044 i deo 049	5. Dugoročni plasmani ostalim povezanim pravnim licima	0029				
deo 045 i deo 049	6. Dugoročni plasmani u zemlji	0030				
deo 045 i deo 049	7. Dugoročni plasmani u inostranstvu	0031				
046 i deo 049	8. Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	0032				
048 i deo 049	9. Ostali dugoročni finansijski plasmani	0033				
05	V. DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	0034		59.387	2.903	
050 i deo 059	1. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	0035				
051 i deo 059	2. Potraživanja od ostalih povezanih lica	0036				
052 i deo 059	3. Potraživanja po osnovu prodaje na robni kredit	0037				
053 i deo 059	4. Potraživanja za prodaju po ugovorima o finansijskom lizingu	0038				
054 i deo 059	5. Potraživanja po osnovu jemstva	0039				
055 i deo 059	6. Sporna i sumnjiva potraživanja	0040				
056 i deo 059	7. Ostala dugoročna potraživanja	0041		59.387	2.903	
288	V. DDLOŽENA PORESKA SREDSTVA	0042		14.802		
	G. OBRTNA IMOVINA (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	0043		404.388	243.265	
Klasa 1	I. ZALIHE (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044		102.579	87.668	
10	1. Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar	0045		27.739	12.909	
11	2. Nedovršena proizvodnja i nedovršene usluge	0046		3.368	454	
12	3. Gotovi proizvodi	0047		10.075	5.260	
13	4. Roba	0048		60.057	63.901	
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	0049				
15	6. Plaćeni avansi za zalihe i usluge	0050		1.340	5.144	
20	II. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	0051		163.513	131.175	
200 i deo 209	1. Kupci u zemlji – matična i zavisna pravna lica	0052				
201 i deo 209	2. Kupci u inostranstvu – matična i zavisna pravna lica	0053				
202 i deo 209	3. Kupci u zemlji – ostala povezana pravna lica	0054				
203 i deo 209	4. Kupci u inostranstvu – ostala povezana pravna lica	0055				
204 i deo 209	5. Kupci u zemlji	0056		154.376	131.175	
205 i deo 209	6. Kupci u inostranstvu	0057		9.137		
206 i deo 209	7. Ostala potraživanja po osnovu prodaje	0058				
21	III. POTRAŽIVANJA IZ SPECIFIČNIH POSLOVA	0059				
22	IV. DRUGA POTRAŽIVANJA	0060		84.678	4.431	
236	V. FINANSIJSKA SREDSTVA KOJA SE VREDNLUJU PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	0061		2.130	2.130	

TP DUNAV AD, VUČAK  
Konsolidovani finansijski izveštaji

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 2013.	Početno stanje 01.01.2013.
1	2	3	4	5	6	7
23 osim 236 i 237	VI. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (0063 + 0064 + 0065 + 0066 + 0067)	0062		46.525	51	
230 i deo 239	1. Kratkoročni krediti i plasmani – matična i zavisna pravna lica	0063				
231 i deo 239	2. Kratkoročni krediti i plasmani – ostala povezana pravna lica	0064				
232 i deo 239	3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	0065		46.474		
233 i deo 239	4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0066				
234, 235, 238 i deo 239	5. Ostali kratkoročni finansijski plasmani	0067		51	51	
24	VII. GOTOVINSKI EKIVALENTI I GOTOVINA	0068		169	112	
27	VIII. POREZ NA DODATU VREDNOST	0069		3.676	7.688	
28 osim 288	IX. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0070		1.118	10.010	
	<b>D. UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA (0001 + 0002 + 0042 + 0043)</b>	0071		1.492.014	1.390.012	
88	<b>Đ. VANBILANSNA AKTIVA</b>	0072		1.353.524	813.366	
	<b>PASIVA</b>					
	<b>A. KAPITAL (0402 + 0411 – 0412 + 0413 + 0414 + 0415 – 0416 + 0417 + 0420 – 0421) &gt; 0 = (0071 – 0424 – 0441 – 0442)</b>	0401			63.273	
30	1. OSNOVNI KAPITAL (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	0402		386.170	386.170	
300	1. Akcijski kapital	0403		386.170	386.170	
301	2. Udeli društava s ograničenom odgovornošću	0404				
302	3. Ulozi	0405				
303	4. Državni kapital	0406				
304	5. Društveni kapital	0407				
305	6. Zadržni udeli	0408				
306	7. Emisiona premija	0409				
309	8. Ostali osnovni kapital	0410				
31	II. UPISANI I NEUPLAĆENI KAPITAL	0411				
047 i 237	III. OTKUPljENE SOPSTVENE AKCIJE	0412				
32	IV. REZERVE	0413		19	19	
330	V. REVALORIZACIONE REZERVE PO OSNOVU REVALORIZACIJE NEMATERIJALNE IMOVINE, NEKRETNINA, POSTROJENJA I OPREME	0414		35.067	43.669	
33 osim 330	VI. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMPONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA (potražna salda računa grupe 33 osim 330)	0415				
33 osim 330	VII. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMPONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA (dugovna salda računa grupe 33 osim 330)	0416		636	579	
34	VIII. NERASPOREĐENI DOBITAK (0418 + 0419)	0417			6.774	
340	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	0418			6.774	
341	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	0419				
	IX. UČEŠĆE BEZ PRAVA KONTROLE	0420				
35	X. GUBITAK (0422 + 0423)	0421		466.181	372.780	
350	1. Gubitak ranijih godina	0422		372.780	289.863	
351	2. Gubitak tekuće godine	0423		93.401	82.917	
	<b>B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (0425 + 0432)</b>	0424		1.008.267	572.431	
40	<b>I. DUGOROČNA REZERVISANJA (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)</b>	0425		3.791	6.874	
400	1. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	0426				
401	2. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0427				
403	3. Rezervisanja za troškove restrukturiranja	0428				



TP DUNAV AD, VUČAK  
Konsolidovani finansijski izveštaji

Grupa računa, račun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 2013.	Početno stanje 01.01.2013.
1	2	3	4	5	6	7
404	4. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	0429		3.791	6.874	
405	5. Rezervisanja za troškove sudskih sporova	0430				
402 i 409	6. Ostala dugoročna rezervisanja	0431				
41	<b>II. DUGOROČNE OBAVEZE</b> (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0432		1.004.476	585.557	
410	1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	0433				
411	2. Obaveze prema matičnim i zavisnim pravnim licima	0434				
412	3. Obaveze prema ostalim povezanim pravnim licima	0435				
413	4. Obaveze po emitovanim hartijama od vrednosti u periodu dužem od godinu dana	0436				
414	5. Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji	0437		823.275	466.809	
415	6. Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0438				
416	7. Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	0439				
419	8. Ostale dugoročne obaveze	0440		181.201	98.748	
498	<b>V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE</b>	0441			158	
42 do 49 (osim 498)	<b>G. KRATKOROČNE OBAVEZE</b> (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)	0442		529.309	754.150	
42	<b>I. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE</b> (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0443		88.563	430.120	
420	1. Kratkoročni krediti od matičnih i zavisnih pravnih lica	0444				
421	2. Kratkoročni krediti od ostalih povezanih pravnih lica	0445				
422	3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	0446		29.971	336.348	
423	4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0447				
427	5. Obaveze po osnovu stalnih sredstava i sredstava obustavljenog poslovanja namenjenih prodaji	0448				
424, 425, 426 i 429	6. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0449		58.592	93.772	
430	<b>II. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE</b>	0450		105	96	
43 osim 430	<b>III. OBAVEZE IZ POSLOVANJA</b> (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	0451		405.412	278.248	
431	1. Dobavljači – matična i zavisna pravna lica u zemlji	0452				
432	2. Dobavljači – matična i zavisna pravna lica u inostranstvu	0453				
433	3. Dobavljači – ostala povezana pravna lica u zemlji	0454				
434	4. Dobavljači – ostala povezana pravna lica u inostranstvu	0455				
435	5. Dobavljači u zemlji	0456		383.107	113.121	
436	6. Dobavljači u inostranstvu	0457		4.039	97.096	
439	7. Ostale obaveze iz poslovanja	0458		18.266	68.031	
44, 45 i 46	<b>IV. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE</b>	0459		8.212	22.966	
47	<b>V. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST</b>	0460		5.600	105	
48	<b>VI. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE</b>	0461		17.693	18.337	
49 osim 498	<b>VII. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	0462		3.724	4.278	
	<b>D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA</b> (0412 + 0416 + 0421 – 0420 – 0417 – 0415 – 0414 – 0413 – 0411 – 0402) > 0 = (0441 + 0424 + 0442 – 0071) > 0	0463		45.562		
	<b>Đ. UKUPNA PASIVA</b> (0424 + 0442 + 0441 + 0401 – 0463) > 0	0464		1.492.014	1.390.012	
89	<b>E. VANBILANSNA PASIVA</b>	0465		1.353.524	813.366	

TP DUNAV AD, VUČAK  
Konsolidovani finansijski izveštaji

## Konsolidovani izveštaj o ostalom rezultatu za period od 1.01. do 31.12.2014. godine

U narednoj tabeli daju se pozicije Konsolidovanog izveštaja o ostalom rezultatu, onako kako su obelodanjene u propisanoj formi.

– 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
	<b>A. NETO REZULTAT IZ POSLOVANJA</b>				
	I. NETO DOBITAK (AOP 1064)	2001			
	II. NETO GUBITAK (AOP 1065)	2002		93.401	82.917
	<b>B. OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK</b>				
	<b>a) Stavke koje neće biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima</b>				
330	1. Promene revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme				
	a) povećanje revalorizacionih rezervi	2003			41.550
	b) smanjenje revalorizacionih rezervi	2004		6.484	
331	2. Aktuarski dobici ili gubici po osnovu planova definisanih primanja				
	a) dobici	2005			
	b) gubici	2006			
332	3. Dobici ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala				
	a) dobici	2007			
	b) gubici	2008			
333	4. Dobici ili gubici po osnovu udela u ostalom sveobuhvatnom dobitku ili gubitku pridruženih društava				
	a) dobici	2009			
	b) gubici	2010			
	<b>b) Stavke koje naknadno mogu biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima</b>				
334	1. Dobici ili gubici po osnovu preračuna finansijskih izveštaja inostranog poslovanja				
	a) dobici	2011			
	b) gubici	2012			
335	2. Dobici ili gubici od instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje				
	a) dobici	2013			
	b) gubici	2014			
336	3. Dobici ili gubici po osnovu instrumenata zaštite rizika (hedžinga) novčanog toka				
	a) dobici	2015			
	b) gubici	2016			
337	4. Dobici ili gubici po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju				
	a) dobici	2017			
	b) gubici	2018		58	579
	I. OSTALI BRUTO SVEOBUH VATNI DOBITAK (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) – (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) > 0	2019		0	40.971
	II. OSTALI BRUTO SVEOBUH VATNI GUBITAK (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) – (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) > 0	2020		6.542	
	III. POREZ NA OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK	2021			



TP DUNAV AD, VUČAK  
Konsolidovani finansijski izveštaji

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
	PERIODA				
	IV. NETO OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK (2019 – 2020 – 2021) > 0	2022			40.971
	V. NETO OSTALI SVEOBUH VATNI GUBITAK (2020 – 2019 + 2021) > 0	2023		6.542	
	<b>V. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI REZULTAT PERIODA</b>				
	I. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI DOBITAK (2001 – 2002 + 2022 – 2023) > 0	2024			
	II. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI GUBITAK (2002 – 2001 + 2023 – 2022) > 0	2025		99.943	41.946
	<b>G. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK (2027 + 2028) = AOP 2024 &gt; 0 ili AOP 2025 &gt; 0</b>	2026		99.943	41.949
	1. Pripisan većinskim vlasnicima kapitala	2027			
	2. Pripisan vlasnicima koji nemaju kontrolu	2028			

TP DUNAV AD, VUČAK  
Konsolidovani finansijski izveštaji

## Konsolidovani izveštaj o tokovima gotovine za 2014. godinu

U narednoj tabeli daju se pozicije Konsolidovanog izveštaja o tokovima gotovine, onako kako su obelodanjene u propisanoj formi.

– u hiljadama dinara –

Pozicija	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	3001	698.848	891.162
1. Prodaja i primljeni avansi	3002	646.158	623.853
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	3003	301	29
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	3004	52.389	267.280
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	3005	598.323	892.860
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	3006	496.076	692.215
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	3007	27.527	35.609
3. Plaćene kamate	3008	52.294	72.777
4. Porez na dobitak	3009	2.349	2.638
5. Odlivi po osnovu ostalih javnih prihoda	3010	20.077	89.621
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I–II)	3011	100.525	
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II–I)	3012		1.698
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>	3013		
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)		7.930	118.781
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	3014		
2. Prodaja nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	3015	7.930	116.757
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	3016		2.024
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	3017		
5. Primljene dividende	3018		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	3019	5.169	21.442
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	3020		9.203
2. Kupovina nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	3021	5.169	12.239
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	3022		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I–II)	3023	2.761	97.339
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II–I)	3024		
<b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>	3025		
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 5)		98	3
1. Uvećanje osnovnog kapitala	3026		
2. Dugoročni krediti (neto prilivi)	3027		
3. Kratkoročni krediti (neto prilivi)	3028		
4. Ostale dugoročne obaveze	3029		3
5. Ostale kratkoročne obaveze	3030	98	
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 6)	3031	102.236	96.252
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	3032		
2. Dugoročni krediti (odlivi)	3033	48.064	93.129
3. Kratkoročni krediti (odlivi)	3034	49.827	
4. Ostale obaveze (odlivi)	3035	4.345	
5. Finansijski lizing	3036		3.123
6. Isplaćene dividende	3037		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I–II)	3038		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II–I)	3039	102.138	96.249
<b>G. SVEGA PRILIV GOTOVINE (3001 + 3013 + 3025)</b>	3040	706.876	1.009.946
<b>D. SVEGA ODLIV GOTOVINE (3005 + 3019 + 3031)</b>	3041	705.728	1.010.554
<b>Đ. NETO PRILIV GOTOVINE (3040 – 3041)</b>	3042	1.148	
<b>E. NETO ODLIV GOTOVINE (3041 – 3040)</b>	3043		608
<b>Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	3044	112	
<b>Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>	3045	571	844
<b>I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>	3046	1.662	124
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (3042 – 3043 + 3044 + 3045 – 3046)</b>	3047	169	112



## Konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu

– u hiljadama eura –

Red broj	OPIS	Komponente kapitala										
		30 AOP Osnovni kapital	31 AOP Upisani a neupisani kapital	32 AOP Rezerve	35 AOP Gubitak	AOP	047 n 237 Otkupljene sopstvene akcije	AOP	34 Neraspoređeni dobitak			
1	2	3	4	5	6	7	8					
1	Početno stanje na dan 01.01. 2014.											
	a) dugovni saldo računa	4001	4037	4055	4073	4091						
	b) potražni saldo računa	4002	4020	4056	4074	4092						
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika											
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4003	4021	4057	4075	4093						
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4004	4022	4058	4076	4094						
3	Korigovano početno stanje na dan 01.01.2014.											
	a) korigovani dugovni saldo računa (1a + 2a - 2b) > 0	4005	4041	4059	4077	4095						
	b) korigovani potražni saldo računa (1b - 2a + 2b) > 0	4006	4042	4060	4078	4096						
4	Promena u prethodnoj 2013. godini											
	a) promet na dugovnoj strani računa	4007	4043	4061	4079	4097						
	b) promet na potražnoj strani računa	4008	4044	19 4062	4080	4098	6.774					
5	Stanje na kraju prethodne godine 31.12.2013.											
	a) dugovni saldo računa (2a + 4a - 4b) > 0	4009	4027	4063	4081	4099						
	b) potražni saldo računa (3b - 4a + 4b) > 0	4010	4028	19 4064	4082	4100	6.774					
6	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika											
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4011	4047	4065	4083	4101						
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4012	4030	4066	4084	4102						
7	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01.2014.											
	a) korigovani dugovni saldo računa (5a + 6a - 6b) > 0	4013	4031	4067	4085	4103						
	b) korigovani potražni saldo računa (5b - 6a + 6b) > 0	4014	4032	19 4068	4086	4104	6.774					
8	Promene u tekućoj 2014. godini											
	a) promet na dugovnoj strani računa	4015	4033	4069	4087	4105	6.774					
	b) promet na potražnoj strani računa	4016	4034	4070	4088	4106						
9	Stanje na kraju tekuće godine 31.12.2014.											
	a) dugovni saldo računa (7a + 8a - 8b) > 0	4017	4035	4071	4089	4107						
	b) potražni saldo računa (7b - 8a + 8b) > 0	4018	4036	19 4072	4090	4108						



TP DUNAV AD, VUČAK

Konsolidovani finansijski izveštaji

— u hiljadama evra —

Red. broj	OPIS	Komponente ostalog rezultata											337 Dobici ili gubici po osnovu HOV raspoloživih za prodaju			
		330 AOP Revalorizacione rezerve	331 AOP Aktuarski dobici ili gubici	332 AOP Dobici ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala	333 AOP Dobici ili gubici po osnovu udela u ostalom dobitku ili gubitku pridruženih društava	334 I 335 AOP Dobici ili gubici po osnovu inostranog poslovanja i preračuna finansijskih izveštaja	336 AOP Dobici ili gubici po osnovu hedžinga novčanog toka	337								
1	2	9	10	11	12	13	14	15								
1	Početno stanje na dan 01.01.2014.															
	a) dugovni saldo računa	4109	4127	4145	4163	4181	4199	4217								
	b) potražni saldo računa	4110	4128	4148	4164	4182	4200	4218								
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika															
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4111	4129	4147	4165	4183	4201	4219								
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4112	4130	4148	4166	4184	4202	4220								
3	Korigovano početno stanje na dan 01.01.2014.															
	a) korigovani dugovni saldo računa (1a + 2a - 2b) > 0	4113	4131	4149	4167	4185	4203	4221								
	b) korigovani potražni saldo računa (1b - 2a + 2b) > 0	4114	4132	4150	4168	4186	4204	4222								
4	Promene u prethodnoj 2013. godini															
	a) promene na dugovnoj strani računa	4115	572	4133	4169	4187	4205	4223	579	4187	4203	4221	4225	4226		
	b) promene na potražnoj strani računa	4116	42.122	4134	4170	4189	4206	4224								
5	Stanje na kraju prethodne godine 31.12. 2013.															
	a) dugovni saldo računa (3a + 4a - 4b) > 0	4117	4135	4153	4171	4189	4207	4225								
	b) potražni saldo računa (3b - 4a + 4b) > 0	4118	41.550	4136	4172	4190	4208	4226								
6	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika															
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4119	4137	4155	4173	4191	4209	4227								
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4120	4138	4156	4174	4192	4210	4228								
7	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01.2014.															
	a) korigovani dugovni saldo računa (5a + 6a - 6b) > 0	4121	4139	4157	4175	4193	4211	4229	579	4193	4209	4227	4230	4233	4234	
	b) korigovani potražni saldo računa (5b - 6a + 6b) > 0	4122	43.669	4140	4176	4194	4212	4230								
8	Promene u tekućoj 2014. godini															
	a) promene na dugovnoj strani računa	4123	8.602	4141	4177	4195	4213	4231	58	4195	4213	4231	4232			
	b) promene na potražnoj strani računa	4124	4142	4160	4178	4196	4214	4232								
9	Stanje na kraju tekuće godine 31.12.2014.															
	a) dugovni saldo računa (7a + 8a - 8b) > 0	4125	4143	4161	4179	4197	4215	4233	637	4197	4215	4233	4234			
	b) potražni saldo računa (7b - 8a + 8b) > 0	4126	35.067	4144	4180	4198	4216	4234								



TP DUNAV AD, VUČAK

Konsolidovani finansijski izveštaji

– u hiljadama dinara –

Red. broj	OPIS	AOP	Ukupan kapital (Σ red. 1a kol. 3 do kol. 15) – Σ (red. 1b kol. 3 do kol. 15) > 0	16	AOP	Gubitak zniid kapitala (Σ red. 1a kol. 3 do kol. 15) – Σ (red. 1b kol. 3 do kol. 15) > 0	17
1	2						
1	<b>Početno stanje na dan 01.01. 2014.</b>						
	a) dugovni saldo računa	4235			4244		
	b) potražni saldo računa						
2	<b>Ispravka materijalno značajnih grešaka i primena računovodstvenih politika</b>						
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4236			4245		
	b) ispravke na potražnoj strani računa						
3	<b>Korigovano početno stanje na dan 01.01.2014.</b>						
	a) korigovani dugovni saldo računa (1a + 2a – 2b) > 0	4237			4246		
	b) korigovani potražni saldo računa (1b – 2a + 2b) > 0						
4	<b>Promene u prethodnoj godini</b>						
	a) promet na dugovnoj strani računa	4238			4247		
	b) promet na potražnoj strani računa		229.428				
5	<b>Stanje na kraju prethodne godine 31.12. 2013.</b>						
	a) dugovni saldo računa (2a + 4a – 4b) > 0	4239			4248		
	b) potražni saldo računa (3b – 4a + 4b) > 0		229.428				
6	<b>Ispravka materijalno značajnih grešaka i primena računovodstvenih politika</b>						
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4240			4249		
	b) ispravke na potražnoj strani računa					166.155	
7	<b>Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01.</b>						
	a) korigovani dugovni saldo računa (5a + 6a – 6b) > 0	4241			4250		
	b) korigovani potražni saldo računa (5b – 6a + 6b) > 0		63.273				
8	<b>Promene u tekućoj 2014. godini</b>						
	a) promet na dugovnoj strani računa	4242			4251		
	b) promet na potražnoj strani računa					108.835	
9	<b>Stanje na kraju tekuće godine 31.12. 2014.</b>						
	a) dugovni saldo računa (7a + 8a – 8b) > 0	4243			4252		
	b) potražni saldo računa (7b – 8a + 8b) > 0					45.562	

## Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

### 1. OPŠTE INFORMACIJE O DRUŠTVU I GRUPI

Prema učešću u kapitalu pravnih lica i kontroli nad njima TP Dunav ad Vučak, u svojstvu matičnog društva sa zavisnim društvom Coka Maloprodaja d.o.o. Vučak, MB 20827971 i kontrolisanim društvima, Mladost d.o.o. Odžaci, MB 08028435, TP Inex Velepromet ad, MB 07163681 i TP Mlava ad, MB 07340362, čini grupu (u daljem tekstu Grupa) za koju matično društvo sastavlja konsolidovane finansijske izveštaje za 2014. godinu.

Grupu za konsolidaciju za 2014. godinu, čine sledeća društva:

1. TP "Dunav" a.d. Vučak – matično društvo
2. "Coka Maloprodaja" d.o.o. Vučak - zavisno društvo
3. "Mladost" d.o.o. Odžaci – kontrolisano društvo
4. TP "Mlava" a.d. Vučak – kontrolisano društvo
5. TP "Inex-Velepromet" a.d. Vučak – kontrolisano društvo

#### 1.1. MATIČNO DRUŠTVO

##### IDENTIFIKACIONI PODACI

Naziv društva	Trgovinsko preduzeće DUNAV ad Vučak
Sedište Društva	Vučak, Smederevo
Adresa	Karađorđeva broj 20 ; Vučak, 11300 Smederevo
Matični broj Društva	07163070
Poreski identifikacioni broj	101604234
Oblik organizovanja	Akcionarsko društvo
Šifra delatnosti	68.20 - iznajmljivanje vlastitih ili iznajmljenih nekretnina i upravljanje njima
Broj zaposlenih na dan 31.12.2014.	7
Prosečan broj zaposlenih perioda	8
Razvrstavanje	Malo pravno lice

##### OPŠTE INFORMACIJE

Nastanak i osnivanje Trgovinskog preduzeća „DUNAV“ a.d. Vučak, vezuje se za 1949. godinu, kada je osnovano prvo Gradsko trgovinsko preduzeće „Napredak“, koje je kao samostalno preduzeće postojao do 1961. godine. Posle ubrzanog razvoja trgovine i integracionih procesa u Smederevu, 1961. godine dolazi do integracije „Napretka“, „Ravnog gaja“ i „Robnog magazina“ u jedinstvenu trgovinsko preduzeće „Ravni gaj“.

Uporedo sa poslovanjem ovog preduzeća, na području grada i opštine poslovala su trgovinska preduzeća „Plamen“ i „Metalurgija“, koja su se posle niza sopstvenih transformacija 1965. godine integrisali u jedinstveno preduzeće „Metalurgija“.

Stvaranjem povoljnog privrednog ambijenta dva najveća preduzeća u oblasti trgovine na području opštine „Ravni Gaj“ i „Metalurgija“, 1974. godine, integrisali su se u jedinstveno preduzeće pod nazivom Trgovinska radna organizacija „DUNAV“.

Od tada „Dunav“ postaje nosilac razvoja savremene trgovine ne samo na području opštine već svoje kapacitete locira na području Srbije od Novog Sada do Lebane. „Dunav“ postaje pouzdani poslovni partner velikog broja preduzeća na prostoru bivše države i jedna od većih trgovinskih kuća u zemlji.



Ozbiljne privredne teškoće krajem osamdesetih i početkom devedesetih godina, bitno su uticale na ekonomski položaj preduzeća. U godinama hiperinflacije Dunav gubi obrtni kapital i prvi put od svog postojanja zapada u krizu, bez mogućnosti da uposlji kapacitete, sa viškom zaposlenih i bez obrtnog kapitala. Napori da se opstane i obezbedi održivi nivo poslovne aktivnosti, među prvim trgovinama uvodi nove načine poslovanja, lizing i franšizing.

Svojinsku transformaciji u skladu sa važećim propisima sprovodi 1991. godine i postaje Deoničko društvo u mešovitoj svojini „Dunav“ (DD „DUNAV“ Smederevo), sa odnosom društvenog i deoničkog kapitala 52% prema 48%, da bi nakon revizije započete privatizacije, u 1995. godini, odnos društvenog i deoničkog kapitala bio uspostavljen u odnosu 97% društveni i 3% deonički kapital.

Prilagođavajući svoje poslovanje i organizaciju otežanim uslovima privređivanja 90-tih godina, a u skladu sa Zakonom o preduzećima, u novembru 1996. godine DD „DUNAV“ osniva četiri Društva sa ograničenom odgovornošću (DOO). Tako su formirana Društva: DOO „Dunav - Metalurgija“, DOO „Dunav - Prehrana“, DOO „Dunav - Tekstil“ i DOO „Dunav -TiZ“. Društva su podeljena po predmetnoj delatnosti. Osnivač im je preneo pravo korišćenja i upravljanja bez prava na vlasništvo nad kapitalom. Osnivač je zadžao kontrolu nad upravljanjem u smislu većinskog članstva u Upravnim odborima Društava sa ograničenom odgovornošću. Društva su postala Zavisna društva u odnosu na Dunav koji je Matično preduzeće.

Usaglašavanje sa Zakonom o privrednim društvima sprovedeno je 2006. godine, i to u delu upravljačke strukture i osnivačkog uloga u DOO. Zakonom, osnivač nije bio u obavezi usaglašavanja, pošto je bio u postupku privatizacije, pa je usaglasio samo svoj kapital a organizacija osnivača je uređena prema Zakonu o preduzećima.

Po Zakonu o privatizaciji iz 2001. preduzeće se nalazilo u postupku privatizacije od 2002. godine, pa sve do početka 2008. Preduzeće je prodato na 214. javnoj aukciji u Agenciji za privatizaciju 22.02.2008. godine, kupcu Milici Stanković, fizičkom licu iz Smedereva.

Poslovnim povezivanjem u 2008. godini „Dunav“ postaje član poslovnog sistema „Coka“ i u okviru sistema, s obzirom na raspoložive kapacitete i tradiciju postaje nosilac maloprodajne aktivnosti. U tom periodu izvršena su značajna ulaganja u gradnju, adaptaciju i nabavku nove opreme kako bi se približili novim standardima savremene maloprodaje. Od malih i srednjih formata maloprodajnih objekata, do velikih formata koji karakterišu velike trgovinske lance.

U januaru 2010. godine, ustupanjem Ugovora o prodaji kapitala metodom javne aukcije umesto fizičkog lica većinski vlasnik TP „Dunav“ postaje pravno lice „Coka“ d.o.o. Vučak. „Coka“ d.o.o. je izvršila prevremenu isplatu kupoprodajne cene i ispunila sve ugovorne obaveze 02. 08. 2011. godine, kada je okončana privatizacija TP „Dunav“.

TP Dunav ad Vučak, po osnovu Ugovora o prenosu – prodaji udela DV I br. 13228/2012 u Osnovnom sudu u Smederevu, u svojstvu Sticaoca udela u visini od 100%, postaje jedini član i vlasnik privrednog društva Coka Maloprodaja d.o.o. Vučak, zavisno društvo u konsolidaciji.

Prema učešću u kapitalu pravnih lica i kontroli nad njima TP Dunav ad Vučak, u svojstvu matičnog društva sa zavisnim društvom Coka Maloprodaja d.o.o. Vučak, MB 20827971 i zavisnim i kontrolisanim društvima zavisnog društva, Mladost d.o.o. Odžaci, MB 08028435, TP Inex Velepromet ad, MB 07163681 i TP Mlava ad, MB 07340362, čini grupu za koju TP Dunav ad sastavlja konsolidovane finansijske izveštaje za 2014. godinu.

U cilji rašavanja debalansa u novčanim tokovima, TP Dunav ad je 2013. godine, pokrenuo stečajni postupak Unapred pripremljenim planom reorganizacije. Na ročištu pred Privrednim sudom u Požarevcu koje je održano 15. 11. 2013. godine, doneto je Rešenje o usvajanju UPPR-a, koje je postalo pravosnažno 15. 01. 2014. godine. U skladu sa usvojenim Unapred pripremljenim planom reorganizacije sačinjen je plan isplate poveriocima; unapred pripremljen plan reorganizacije i izveštaji o njegovom sprovođenju u 2014. godini, dostupni su na sajtu društva: [www. tp-dunav.com](http://www.tp-dunav.com)

U okviru grupe za konsolidaciju pored TP Dunav ad, unapred pripremljeni plan reorganizacije usvojen je i kod TP Mlava ad, koji je postao pravosnažan 15. 12. 2014. godine. Unapred pripremljenim planom reorganizacije TP Mlava ad, obaveze prema poveriocima reprogramirane su na period od 30 meseci, tako da od početka primene plana grejs period iznosi 6 meseci a otplata u jednakim mesečnim ratama 24 meseca. Unapred pripremljen plan reorganizacije dostupan je na sajtu: [www. tp-mlava.com](http://www.tp-mlava.com)

TP DUNAV AD, VUČAK

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

VLASNIČKA STRUKTURA MATIČNOG DRUŠTVA TP DUNAV AD VUČAK

Članovi	Broj običnih akcija	% učešće
<b>A. PRAVNA LICA</b>	<b>205.186</b>	<b>71,72631</b>
MEGA INVEST 2013 DOO, Smederevo	70.000	24,46971
LANA 026 DOO SMEDEREVO	60.615	21,18902
TRGOVINA NAPRED DOO VELIKA PLANA	70.000	24,46971
AKCIONARSKI FOND	4.571	1,59787
<b>B. MANJINSKI AKCIONARI – FIZIČKA LICA</b>	<b>80.882</b>	<b>28,27370</b>
<b>UKUPNO (A+B)</b>	<b>286.068</b>	<b>100,00</b>

2. GRUPA ZA KONSOLIDACIJU – ZAVISNO I KONROLISANA DRUŠTVA

Konsolidovani finansijski izveštaji obuhvataju izveštaje matičnog društva TP Dunav ad, Vučak i zavisnih i kontrolisanih društava.

TP Dunav ad preko svog zavisnog društva Coka Maloprodaja ima mogućnost kontrole nad društvima u većinskom vlasništvu zavisnog lica i to:

1. COKA MALOPRODAJA DOO  
IDENTIFIKACIONI PODACI

Naziv društva	Privredno društvo Coka Maloprodaja d.o.o. Vučak
Sedište društva	Vučak, Smederevo
Adresa	Karađorđeva broj 20, Vučak, 11300 Smederevo
Matični broj društva	20827971
Poreski identifikacioni broj	107567288
Oblik organizovanja	Društvo sa ograničenom odgovornošću
Šifra delatnosti	47.11 trgovina na malo u nespecijalizovanim prodavnicama, pretežno hranom, pićima i duvanom
Broj zaposlenih na dan 31. 12. 2014.	6
Prosečan broj zaposlenih perioda	5
Razvrstavanje	malo pravno lice

2. MLADOST DOO Odžaci  
IDENTIFIKACIONI PODACI

Naziv društva	Mladost d.o.o. za proizvodnju , trgovinu i usluge, Odžaci
Sedište društva	Odžaci
Adresa	Gračački put bb
Matični broj društva	08028435
Poreski identifikacioni broj	101569602



TP DUNAV AD, VUČAK

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

Oblik organizovanja	Društvo sa ograničenom odgovornošću
Šifra delatnosti	17.21 proizvodnja talasastog papira i kartona i ambalaže od papira i kartona
Broj zaposlenih na dan 31. 12.2014.	2
Prosečan broj zaposlenih perioda	14
Razvrstavanje	Malo pravno lice

**3. TP MLAVA AD Vučak, Smederevo  
IDENTIFIKACIONI PODACI**

Naziv društva	Trgovinsko preduzeće MLAVA a.d Vučak
Sedište društva	Vučak, Smederevo
Adresa	Karađorđeva broj 20, Vučak, 11300 Smederevo
Matični broj društva	07340362
Poreski identifikacioni broj	101588293
Oblik organizovanja	Akcionarsko društvo
Šifra delatnosti	47.19 ostala trgovina na malo u nespecijalizovanim prodavnicama
Broj zaposlenih na dan 31.12.2014.	4
Prosečan broj zaposlenih perioda	4
Razvrstavanje	Mikro pravno lice

**4. TP INEX- VELEPROMET AD Vučak, Smederevo  
IDENTIFIKACIONI PODACI**

Naziv društva	Trgovinsko preduzeće INEX-VELEPROMET a.d Vučak
Sedište Društva	Vučak, Smederevo
Adresa	Karađorđeva broj 20, Vučak, 11300 Smederevo
Matični broj Društva	07163681
Poreski identifikacioni broj	101178877
Oblik organizovanja	Akcionarsko društvo
Šifra delatnosti	68.20 - iznajmljivanje vlastitih ili iznajmljenih nekretnina i upravljanje njima
Broj zaposlenih na dan 31.12.2014.	27
Prosečan broj zaposlenih perioda	18
Razvrstavanje	Mikro pravno lice

TP DUNAV AD, VUČAK

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

VLASNIČKA STRUKTURA DRUŠTAVA UNUTAR GRUPE

Vlasnik kapitala	društvo	vrsta kapitala	% vlasništva
Dunav ad	Čoka Maloprodaja doo	udeli	100,00
Mega Invest 2013 doo	Dunav ad	obične akcije	24,47
Trgovina Napred doo	Dunav ad	obične akcije	24,47
Lana 026 doo Smederevo	Dunav ad	obične akcije	21,20
Čoka Maloprodaja doo	Inex-Velepromet ad	obične akcije	68,55
	Mladost doo	udeli	100,00
	Mlava ad	obične akcije	76,17
Akcionarski fond	Inex-Velepromet ad	obične akcije	3,89
	Mlava ad	obične akcije	8,32
	Dunav ad	obične akcije	1,60
Manjinski akcionari / fizička lica	Inex-Velepromet ad	obične akcije	27,57
	Mlava ad	obične akcije	15,51
	Dunav ad	obične akcije	28,27

### 3. POSTUPCI KONSOLIDOVANJA

Finansijski izveštaji matičnog, zavisnog i kontrolisanih pravnih lica sastavljeni su za period 01.01. do 31.12.2014. godine.

Konsolidovani finansijski izveštaji prikazani su u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca, finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Sl. glasnik RS", br.95/2014 i 114/2014) i Pravilnika o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Sl. glasnik RS", br.95/2014).

Poslovne knjige, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja vršeni su u skladu sa zakonskom i profesionalnom regulativom, koja podrazumeva: Zakon o računovodstvu ("Sl. glasnik RS", br. 62/2013), koji zahteva da finansijski izveštaji budu pripremljeni u skladu sa svim prevedenim Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI) kao i drugim propisima izdatim od strane Ministarstva finansija Republike Srbije. Zakon zahteva određena prikazivanja i određeni tretman računa i stanja, što za posledicu ima odstupanja od MSFI i to:

- Grupa za konsolidaciju je ove konsolidovane finansijske izveštaje sastavila u formatu propisanom od strane Ministarstva finansija Republike Srbije

- "Vanbilansna sredstva i obaveze" su prikazani na obrscu bilansa stanja. Ove stavke po definiciji MSFI ne predstavljaju ni sredstva ni obaveze.

Svi podaci u konsolidovanim finansijskim izveštajima, osim ako nije drugačije navedeno prikazani su u hiljadama dinara. Srednji kurs na dan obračuna je 120,9583 RSD za 1 EUR.

Konsolidovanje je izvršeno na osnovu finansijskih izveštaja matičnog, zavisnog i kontrolisanih pravnih lica.

Finansijski izveštaji pravnih lica koja ulaze u krug za konsolidovanje rađeni su za isti izveštajni period.

Konsolidovanje finansijskih izveštaja grupe izvršeno je primenom metode potpunog konsolidovanja. Metoda se sastoji u spajanju istovetnih stavki sredstava, obaveza, kapitala, prihoda i rashoda matičnog, zavisnog i kontrolisanih pravnih lica po principu „red po red“, uz poštovanje pretpostavke jedinstvenog pravnog lica.



#### 4. RAČUNOVODSTVENA NAČELA

Pri sačinjavanju finansijskih izveštaja poštovala su se načela STALNOSTI, DOSLEDNOSTI, REALIZACIJE, IMPARITETA, UZROČNOSTI PRIHODA I RASHODA, POJEDINAČNOG PROCENJIVANJA IMOVINE I OBAVEZA I NAČELO INDETITETA BILANSA

#### 5. PREGLED ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Značajne računovodstvene politike primenjene na finansijske izveštaje prvenstveno su zasnovane na Pravilniku o računovodstvu i računovodstvenim politikama Grupe i dosledne su onima koje su primenjene u konsolidovanim finansijskim izveštajima za godinu koja se završila 31. decembra 2014. godine. Ako pojedini knjigovodstveni aspekti nisu jasno precizirani Pravilnikom, primenjene računovodstvene politike su zasnovane na važećoj zakonskoj, profesionalnoj i internoj regulativi.

Osnovne računovodstvene politike primenjene za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja navedene su u daljem tekstu. Ove politike su konzistentno primenjene na sve prikazane godine, osim ako nije drugačije naznačeno.

Od opštih podataka napominjemo da je, u skladu sa MRS 21, funkcionalna valuta i valuta za prezentaciju u finansijskim izveštajima dinar.

Pored podataka za tekuću godinu, u konsolidovanim finansijskim izveštajima Grupe su kao uporedni podaci iskazani podaci iz finansijskih izveštaja za 2013. godinu, koji su reklasifikovani u skladu sa Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike („Službeni glasnik RS“ , br. 95/14).

##### 5.1. Procenjivanje

Sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, u skladu, kako sa zahtevima profesionalne regulative, tako i sa zahtevima važeće zakonske regulative u Republici Srbiji, zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki. I ako se stvarni budući rezultati mogu razlikovati, procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na datum bilansa stanja.

Najznačajnije procene se odnose na utvrđivanje obezvređenja finansijske i nefinansijske imovine i definisanje pretpostavki neophodnih za aktuarski obračun dugoročnih naknada zaposlenima po osnovu otpremnina.

U kontekstu procenjivanja, poslovna politika Društva je, ako se fer vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene, da obelodani informacije o fer (pravičnoj) vrednosti aktive i pasive. U Republici Srbiji je čest problem sa pouzdanom procenom fer vrednosti aktive i pasive usled nedovoljno razvijenog finansijskog tržišta, nedostatka stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje, na primer, finansijske aktive i pasive, i zbog toga što tržišne informacije nisu uvek raspoložive. I pored navedenog, ova problematika u Društvu nije zanemarena, već rukovodstvo vrši kontinuirane procene, uvažavajući rizike, i kada se proceni da je nadoknadiva (fer ili upotrebna) vrednost sredstava u poslovnim knjigama Društva precenjena, vrši se ispravka vrednosti.

##### 5.2. Efekti kursa stranih valuta

Transakcije u stranoj valuti, pri početnom priznavanju, evidentiraju se u dinarskoj protivvrednosti, primenom zvaničnog srednjeg kursa koji važi na dan transakcije.

Shodno odredbama MRS 21 - Efekti promene deviznih kursa, na svaki datum bilansa stanja se monetarne stavke u stranoj valuti (devizna sredstva, potraživanja i obaveze) preračunavaju primenom važećeg kursa, to jest zvaničnog srednjeg kursa na datum bilansa stanja.

Zvanični srednji kursevi Narodne banke Srbije na dan bilansa stanja, za strane valute koje su korišćene za preračunavanje monetarnih stavki stranih valuta u dinarsku protivvrednost, su prikazane u narednoj tabeli.

## Zvanični srednji kurs Narodne banke Srbije

Valuta 31. 12. 2014. Iznos u dinarima 1 EUR	Valuta 31. 12. 2013. Iznos u dinarima 1 EUR
120,9583	114,6421

**5.3. Prihodi**

Prihodi su prilivi ekonomskih koristi tokom datog perioda, koji rezultiraju povećanjem kapitala, sem uvećanja koja se odnose na unose vlasnika kapitala; i odmeravaju se po fer vrednosti primljenih ili potraživanih naknada.

Prihodi obuhvataju: poslovne prihode, finansijske prihode i ostale prihode (uključujući i prihode od uskađivanja vrednosti imovine).

U okviru poslovnih prihoda najznačajniji su prihodi od prodaje roba, proizvoda i usluga.

Prihodi od pružanja usluga, shodno relevantnim odredbama MRS 18 - Prihodi, povezani sa određenom transakcijom se priznaju prema stepenu dovršenosti te transakcije na datum bilansa. Rezultat transakcije se može pouzdano proceniti: kada se iznos prihoda može pouzdano odmeriti, kada je verovatan priliv ekonomskih koristi vezanih za tu transakciju u Društvo, kada se stepen dovršenosti te transakcije na datum bilansa stanja može pouzdano odmeriti i kada troškovi nastali zbog te transakcije i troškovi završavanja transakcije mogu pouzdano da se odmere.

Finansijski prihodi obuhvataju finansijske prihode od zavisnih i drugih povezanih pravnih lica, pozitivne kursne razlike, prihode od kamata i druge oblike finansijskih prihoda.

U okviru ostalih prihoda, pored drugih ostalih prihoda, iskazuju se dobiti koji mogu, ali ne moraju da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti Društva. Dobici uključuju, na primer, dobitke od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme; po većoj vrednosti od knjigovodstvene u momentu prodaje.

**5.4. Rashodi**

Rashodi predstavljaju odlive ekonomskih koristi tokom datog perioda koji rezultira smanjenjem kapitala društva, osim smanjenja koje se odnosi na raspodelu dobiti vlasnicima ili smanjenja koje je posledica povlačenja iz poslovanja dela kapitala od strane vlasnika. Rashodi se odražavaju kroz odliv sredstava, smanjenje vrednosti sredstava ili povećanje obaveza.

Rashodi obuhvataju poslovne rashode, finansijske rashode i ostale rashode (uključujući i rashode po osnovu obezvređenja imovine).

U okviru *poslovnih rashoda* iskazuje se: nabavna vrednost prodate robe, troškovi materijala, troškovi zarada, troškovi proizvodnih usluga, nematerijalni troškovi, troškovi amortizacije i rezervisanja i dr. *Finansijski rashodi* obuhvataju finansijske rashode od povezanih pravnih lica, pozitivne kursne razlike, rashode kamata i druge finansijske rashode.

U okviru *ostalih rashoda*, pored drugih ostalih rashoda, iskazuju se i gubici koji mogu, ali ne moraju, da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti Društva. Gubici (na primer, manjkovi ili gubici nastali prodajom sredstava po nižoj vrednosti od knjigovodstvene) predstavljaju smanjenje ekonomskih koristi i kao takvi, po svojoj prirodi, nisu različiti od drugih rashoda.



## 5.5. Kamata i drugi troškovi pozajmljivanja

Troškovi pozajmljivanja su kamata i drugi troškovi koje Društvo ima u vezi sa pozajmljivanjem sredstava. Na osnovu relevantnih odredbi MRS 23 - Troškovi pozajmljivanja, kamata i drugi troškovi pozajmljivanja se priznaju kao rashod u periodu u kojem su nastali, osim u slučaju kada su direktno pripisivi sticanju, izgradnji ili proizvodnji određenog sredstva koje se kvalifikuje (sredstvo kojem je potreban značajan vremenski period da bi bilo spremno za svoju nameravanu upotrebu ili prodaju), kada se kamata i drugi troškovi pozajmljivanja kapitalizuju kao deo nabavne vrednosti (cene koštanja) tog sredstva.

## 5.6. Porez na dobitak

Porez na dobitak se računovodstveno evidentira kao zbir:

- tekućeg poreza; i
- odloženog poreza.

Tekući porez je iznos obaveze za plativ (povrativ) porez na dobitak koji se odnosi na oporezivi dobitak (poreski gubitak) za period. Drugim rečima, tekući porez je plativ porez na dobitak koji je utvrđen u poreskoj prijavi za porez na dobitak, u skladu sa poreskim propisima.

Odloženi porez se ispoljava u vidu:

- odloženih poreskih sredstava; ili
- odloženih poreskih obaveza.

*Odloženi porez* se knjigovodstveno evidentira na osnovu relevantnih odredbi MRS 12 - Porezi na dobitak, kojima je, između ostalog, precizirano da se odložena poreska sredstva i odložene poreske obaveze ne diskontuju.

*Odložena poreska sredstva* su iznosi poreza na dobitak nadoknadivi u budućim periodima koji se odnose na:

- odbitne privremene razlike;
- neiskorišćene poreske gubitke prenete na naredni period; i
- neiskorišćeni poreski kredit prenet na naredni period.

Za sredstva koja podležu amortizaciji, odložena poreska sredstva priznaju se za sve odbitne privremene razlike između knjigovodstvene vrednosti sredstava koja podležu amortizaciji i njihove poreske osnovice (vrednosti koje su dodeljene tim sredstvima za poreske svrhe). Odbitna privremena razlika postoji kada je knjigovodstvena vrednost sredstava manja od njihove poreske osnovice. U tom slučaju se priznaju odložena poreska sredstva, pod uslovom da se proceni da je verovatno da će u budućim periodima postojati oporeziva dobit za čije umanjeње će Društvo moći da iskoristi odložena poreska sredstva.

Odloženo poresko sredstvo po osnovu *neiskorišćenih poreskih gubitaka* priznaje se samo ukoliko rukovodstvo proceni da će u narednim periodima Društvo imati oporezivu dobit, koja će moći da bude umanjena po osnovu neiskorišćenih poreskih gubitaka.

Odloženo poresko sredstvo po osnovu *neiskorišćenog poreskog kredita* za ulaganja u osnovna sredstva se priznaje samo do iznosa za koji je verovatno da će u budućim periodima biti ostvarena oporeziva dobit u poreskom bilansu, odnosno obračunati porez na dobit za čije umanjeње će moći da se iskoristi neiskorišćeni poreski kredit.

Odložena poreska sredstva mogu da se priznaju i po drugim osnovama za koje se u Društvu utvrdi da će iznosi poreza na dobitak biti nadoknadivi u budućim periodima (na primer, za rezervisanja za nedospеле otpremnine prilikom redovnog odlaska u penziju, koja su određena shodno relevantnim odredbama MRS 19 – Naknade zaposlenima).

Odložene poreske obaveze su iznosi poreza na dobitak plativi u budućim periodima u odnosu na oporezive privremene razlike.

Po pitanju sredstava koja podležu amortizaciji, odložene poreske obaveze se priznaju uvek kada postoji oporeziva privremena razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstava koja podležu amortizaciji i njihove poreske osnovice.

Oporeziva privremena razlika nastaje u slučajevima kada je knjigovodstvena vrednost sredstava veća od njihove poreske osnovice. Oporeziva privremena razlika utvrđuje se na datum bilansa stanja i utvrđuje se primenom propisane poreske stope poreza na dobit Društva na iznos oporezive privremene razlike.

Odložene poreske obaveze mogu da se priznaju i po drugim osnovama za koje se u Društvu utvrdi da će iznositi poreza na dobitak biti plativi u budućim periodima u odnosu na oporezive privremene razlike.

## 5.7. Nematerijalna ulaganja

*Nematerijalna ulaganja (imovina)* su sredstva bez fizičke suštine, koja se mogu identifikovati, kao što su: licence, koncesije, patenti, ulaganja u razvoj, žigovi i sl. Imovina ispunjava kriterijum mogućnosti identifikovanja kada je: odvojiva, odnosno kada se može odvojiti od Društva i prodati, preneti, licencirati, iznajmiti ili razmeniti, bilo pojedinačno ili zajedno sa povezanim ugovorom, imovinom ili obavezom; ili nastaje po osnovu ugovornih ili drugih zakonskih prava, bez obzira da li su ta prava prenosiva ili odvojiva od Društva ili od drugih prava ili obaveza.

Da bi se nematerijalno ulaganje priznalo, neophodno je da budu ispunjeni zahtevi propisani MRS 38 - Nematerijalna imovina, odnosno:

- da je verovatno da će se buduće ekonomske koristi, pripisive imovini, uliti u Društvo;
- da Društvo ima mogućnost kontrole nad tom imovinom; i
- da se nabavna vrednost (cena koštanja) može pouzdano odmeriti.

Knjigovodstveno priznavanje interno generisane nematerijalne imovine je uslovljeno procenom da li je rezultanta:

- faze istraživanja; ili
- faze razvoja.

Nematerijalna imovina koja proističe iz istraživanja, ili iz faze istraživanja internog projekta, se ne priznaje kao nematerijalno ulaganje. Izdaci po osnovu istraživanja, ili izdaci koji nastanu u fazi istraživanja internog projekta, se priznaju kao rashod u periodu u kojem su izdaci nastali.

Cena koštanja interno generisane nematerijalne imovine koja proističe iz razvoja (ili iz faze razvoja internog projekta) uključuje sve direktno pripisive troškove neophodne za kreiranje, proizvodnju i pripremu imovine za funkcionisanje na način kako je rukovodstvo Društva predvidelo.

Početno merenje nematerijalnog ulaganja vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja).

Naknadno merenje nematerijalnog ulaganja, nakon početnog priznavanja, vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja) umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrednosti (shodno relevantnim odredbama MRS 36 - Umanjenje vrednosti imovine).

Amortizacija nematerijalne imovine je uslovljena procenom da li je koristan vek trajanja:

- neograničen; ili
- ograničen.

Nematerijalna imovina ne podleže amortizaciji ako se proceni da je koristan vek trajanja neograničen, to jest ako se na osnovu analize svih relevantnih faktora ne može predvideti završetak perioda kada se očekuje da će nematerijalna imovina generisati prilive neto tokova gotovine u Društvo.

## 5.8. Nekretnine, postrojenja i oprema

Kao nekretnine, postrojenja i oprema priznaju se materijalna sredstva koja se koriste u proizvodnji, za isporuku dobara, za pružanje usluga, za iznajmljivanje drugima, ili u administrativne svrhe i za koja se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda.

Navedeno opšte načelo za priznavanje nekretnina, postrojenja i opreme se ne primenjuje samo u slučajevima kada se radi o priznavanju sredstava manje vrednosti (na primer, rezervni delovi i oprema za servisiranje), koji se iskazuju na zalihama. Stavljanjem u upotrebu ovih sredstava njihova se celokupna vrednost prenosi na troškove perioda.



Nekretnine, postrojenja i oprema se priznaju kao sredstvo: ako je verovatno da će se buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom prilivati u Društvo i ako se nabavna vrednost (cena koštanja) tog sredstva može pouzdano odmeriti.

Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja), koja obuhvata: nabavnu cenu i sve zavisne troškove nabavke, to jest sve direktno pripisive troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Nekretnine, postrojenja i oprema se dele u sledeće grupe:

- a) zemljište;
- b) građevinske objekte;
- c) postrojenja;
- e) transportna sredstva;
- f) nameštaji i uređaji;
- g) kancelarijska oprema; i
- h) ostalo.

Naknadno merenje grupe „građevinski objekti“ vrši se po fer (poštenoj) vrednosti, pod kojom se podrazumeva tržišna vrednost, odnosno najverovatnija vrednost koja realno može da se dobije na tržištu, na datum bilansa stanja. Fer vrednost se utvrđuje procenom, koju vrši stručno osposobljeni procenjivač, na osnovu tržišnih dokaza. Promena fer vrednosti objekata se priznaje u ukupnom kapitalu, u okviru pozicije revalorizacione rezerve.

Naknadno merenje svih ostalih grupa u okviru pozicije „Nekretnine, postrojenja i oprema“, osim objekata, vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja) umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke zbog umanjenja vrednosti (shodno MRS 36).

## 5.9. Finansijski lizing

Lizing je sporazum po kojem davalac lizinga prenosi na korisnika lizinga pravo korišćenja sredstva za dogovoreni vremenski period u zamenu za plaćanje ili niz plaćanja.

U slučaju finansijskog lizinga, shodno odredbama MRS 17 - Lizing, korisnik lizinga početno merenje vrši tako što priznaje kao sredstvo i obavezu u svom bilansu stanja, u iznosima koji su na početku trajanja lizinga jednaki fer vrednosti sredstava koja su predmet lizinga, ili po sadašnjoj vrednosti minimalnih plaćanja za lizing, ako je ona niža. Fer vrednost je iznos po kojem se predmet lizinga može razmeniti između upoznatih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije.

Prilikom izračunavanja sadašnje vrednosti minimalnih plaćanja za lizing, diskontna stopa se generalno utvrđuje na osnovu kamatne stope sadržane u lizingu. Ako se kamatna stopa ne može utvrditi, kao diskontna stopa koristi se inkrementalna kamatna stopa na zaduživanje, to jest očekivana kamatna stopa koju bi Društvo platilo u slučaju pozajmljivanja sredstava na sličan rok i sa sličnim garancijama za kupovinu sredstava koje je predmet lizinga. Svi inicijalni direktni troškovi korisnika lizinga dodaju se iznosu koji je priznat kao sredstvo.

Po pitanju naknadnog merenja, minimalna plaćanja lizinga treba podeliti između finansijskih troškova i smanjenja neizmirene obaveze. Finansijski trošak se alokira na periode tokom trajanja lizinga, tako da se ostvaruje konstantna periodična kamatna stopa na preostali saldo obaveze.

## 5.10. Amortizacija nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme

Amortizacijom se iznos sredstava (nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme) koji se amortizuje vremenski alokira u toku korisnog veka trajanja sredstava.

Koristan vek trajanja sredstva se u Društvu određuje primenom vremenskog metoda, tako da se koristan vek trajanja sredstava može razumeti kao vremenski period tokom kojeg se očekuje da je sredstvo raspoloživo Društvu za upotrebu i korišćenje.

Iznos koji se amortizuje, odnosno nabavna vrednost ili drugi iznos koji zamenjuje tu vrednost u finansijskim izveštajima Društva, umanjena za rezidualnu vrednost (preostalu vrednost) se sistematski alocira tokom korisnog veka trajanja sredstava.

**Rezidualna vrednost** je procenjeni iznos koji bi Društvo primilo danas ako bi otuđilo sredstvo, nakon odbijanja procenjenih troškova otuđenja i uz pretpostavku da je sredstvo na kraju korisnog veka trajanja, i u stanju koje se očekuje na kraju korisnog veka trajanja.

Za sredstvo pribavljeno putem finansijskog lizinga, amortizacija se obračunava kao i za druga sredstva, osim kada se ne zna da li će Društvo steći pravo vlasništva nad tim sredstvom, kada se sredstvo u potpunosti amortizuje u kraćem periodu od trajanja lizinga i korisnog veka trajanja.

Amortizacija se vrši primenom metoda pravolinijskog otpisa (proporcionalna metoda), a obračun amortizacije počinje kada sredstvo postane raspoloživo za upotrebu, odnosno kada se nalazi na lokaciji i u stanju spremnom za poslovanje na način kako je to predviđeno u Društvu.

Amortizacija se ne obračunava za sredstva koja vremenom ne gube na vrednosti (na primer, umetnička dela) ili sredstva koja imaju neograničeni vek trajanja.

Za potrebe sastavljanja poreskog bilansa, to jest za poreske svrhe, obračun amortizacije sredstava se vrši prema važećim zakonskim propisima.

#### 5.11. Umanjenje vrednosti nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme

Na svaki datum bilansa stanja se od strane kompetentnih osoba, iz ili van Društva, proverava da li postoje indicije da je knjigovodstvena vrednost nekog sredstva (nematerijalnog sredstva, nekretnina, postrojenja i opreme) umanjena, to jest da li knjigovodstvena vrednost premašuje nadoknadivi iznos sredstva.

Ako naznake o umanjenju vrednosti postoje, shodno relevantnim odredbama MRS 36, vrši se procena nadoknadivog iznosa tog sredstva.

Nadoknadivi iznos je viša vrednost od:

- fer vrednosti, umanjena za troškove prodaje; i
- upotrebne vrednosti.

Fer vrednost umanjena za troškove prodaje je očekivana neto prodajna cena tog sredstva, odnosno to je iznos koji se može dobiti prodajom nekog sredstva u nezavisnoj transakciji između upoznatih, voljnih strana, umanjena za troškove otuđenja.

Upotrebna vrednost je sadašnja vrednost procenjenih budućih novčanih tokova za koje se očekuje da će nastati iz kontinuirane upotrebe imovine kroz njen koristan vek trajanja, te prodaje na kraju veka trajanja. Diskontna stopa koja se koristi pri utvrđivanju sadašnje vrednosti odražava tekuće tržišne procene vremenske vrednosti novca, kao i rizike specifične za to sredstvo.

Nadoknadivi iznos se procenjuje za svako zasebno sredstvo ili, ako to nije moguće, za jedinicu koja generiše gotovinu kojoj to sredstvo pripada. Jedinica koja generiše gotovinu je najmanja prepoznatljiva grupa sredstava koja generiše prilive gotovine koji su u najvećoj meri nezavisni od priliva gotovine drugih sredstava ili grupa sredstava.

Ako se utvrdi da je došlo do umanjenja vrednosti, knjigovodstvena vrednost se svodi na nadoknadivi iznos. Gubitak zbog umanjenja se knjigovodstveno obuhvata na sledeći način:

- u slučaju da je prethodno za to sredstvo formirana revalorizaciona rezerva, smanjivanjem revalorizacionih rezervi; i
- u slučaju da prethodno za to sredstvo nije formirana revalorizaciona rezerva, kao rashod perioda.

#### 5.12. Investicione nekretnine

Investiciona nekretnina je nekretnina koju drži vlasnik ili korisnik u cilju ostvarivanja prihoda od zakupina, ili porasta vrednosti kapitala, ili i jednog i drugog, a ne za:

- korišćenje u proizvodnji, pri nabavci dobara i usluga, ili u administrativne svrhe; ili
- prodaju u okviru redovnog poslovanja.



Investiciona nekretnina se, shodno odredbama iz MRS 40 - Investicione nekretnine, priznaje kao sredstvo: ako je verovatno da će Društvo u budućnosti ostvariti ekonomsku korist od te investicione nekretnine; i ako se njena nabavna vrednost (cena koštanja) može pouzdano odmeriti.

Početno merenje investicione nekretnine prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja), pri čemu se zavisni troškovi nabavke uključuju u nabavnu vrednost.

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznatu investicionu nekretninu pripisuje se iskazanom iznosu investicione nekretnine ako ispunjava uslove da se prizna kao stalno sredstvo, to jest ako je vek trajanja izdatka duži od jednog obračunskog perioda, ako je verovatno da će se buduće ekonomske koristi povezane sa tim izdatkom prilivati u Društvo i ako se nabavna vrednost (cena koštanja) tog izdatka može pouzdano odmeriti.

Nakon početnog priznavanja, naknadno merenje investicione nekretnine se vrši po fer (poštenoj) vrednosti, pod kojom se podrazumeva njena tržišna vrednost, odnosno najverovatnija vrednost koja realno može da se dobije na tržištu, na dan bilansa stanja.

Promena fer vrednosti investicione imovine tokom određenog perioda se uključuje u rezultat perioda u kojem je povećanje/smanjenje nastalo.

Investicione nekretnine ne podležu obračunu amortizacije, niti se na njima vrši procena umanjenja vrednosti imovine.

### 5.13. Zalihe

Zalihe su sredstva: koja se drže za prodaju u uobičajenom toku poslovanja, koja su u procesu proizvodnje, a namenjene su za prodaju; ili u obliku osnovnog i pomoćnog materijala koji se troši u proizvodnom procesu ili prilikom pružanja usluga.

Zalihe obuhvataju: osnovni i pomoćni materijal (uključujući i rezervne delove, alat i inventar) koji će biti iskorišćeni u procesu proizvodnje, nedovršene proizvode čija je proizvodnja u toku, gotove proizvode koje je proizvelo Društvo i robu.

Zalihe se (shodno MRS 2 - Zalihe) odmeravaju po nižoj vrednosti od:

- nabavne vrednosti (cena koštanja), i
- neto ostvarive vrednosti.

Nabavna vrednost (cena koštanja) obuhvata sve:

- troškove nabavke,
- troškove konverzije, i
- druge troškove nastale u procesu dovođenja zaliha na sadašnju lokaciju i stanje.

Troškovi nabavke materijala, koji su osnov za vrednovanje zaliha materijala, obuhvataju nabavnu cenu, uvozne dažbine i druge fiskalne izdatke (osim onih koje Društvo može naknadno da povрати od poreskih vlasti, kao što je, na primer, porez na dodatu vrednost koji Društvo može odbiti kao prethodni porez), troškove prevoza, manipulativne troškove i druge troškove koji se mogu direktno pripisati nabavci materijala. Popusti, rabati i druge slične stavke oduzimaju se pri utvrđivanju troškova nabavke.

Vrednovanje izlaska materijala prilikom njihovog trošenja vrši se primenom metode ponderisane prosečne cene.

Po pitanju priznavanja sredstava manje vrednosti (na primer, sitnog inventara), njihovim stavljanjem u upotrebu njihova celokupna vrednost (100% otpis) se prenosi na troškove perioda.

Troškovi konverzije i drugi troškovi nastali u procesu dovođenja zaliha na sadašnju lokaciju i stanje, su značajni prilikom vrednovanja zaliha nedovršene proizvodnje i zaliha gotovih proizvoda. U ove troškove spadaju: troškovi direktnog rada, troškovi direktnog materijala i indirektni, odnosno opšti proizvodni troškovi.

Neto ostvariva vrednost je procenjena cena prodaje u okviru redovnog poslovanja umanjena za troškove dovršenja i procenjene troškove neophodne za realizaciju prodaje. Prilikom procene neto ostvarive vrednosti polazi se od najpouzdanijih dokaza raspoloživih u vreme procene o iznosima po kojima se zalihe mogu realizovati.

Iznos bilo kog otpisa zaliha na neto ostvarivu vrednost i svi gubici zaliha se priznaju kao rashod u periodu u kom je nastao otpis ili gubitak.

#### 5.14. Stalna sredstva namenjena prodaji

Društvo priznaje i iskazuje stalno sredstvo (ili raspoloživu grupu) kao sredstvo namenjeno prodaji, ako se njegova knjigovodstvena vrednost može prvenstveno povratiti prodajnom transakcijom, a ne daljim korišćenjem. Da bi se ovaj zahtev smatrao ispunjenim:

- sredstvo mora da bude dostupno za momentalnu prodaju u svom trenutnom stanju, isključivo pod uslovima koji su

- uobičajeni za prodaju takve imovine (ili grupe za otuđenje); i

- prodaja sredstva mora biti vrlo verovatna.

Stalno sredstvo koje je priznato kao sredstvo namenjeno prodaji meri se (iskazuje) po nižem iznosu od:

- knjigovodstvene vrednosti; i

- fer (poštene) vrednosti umanjene za troškove prodaje.

Knjigovodstvena vrednost je sadašnja (neotpisana) vrednost iskazana u poslovnim knjigama Društva.

Fer (poštena) vrednost je iznos za koji sredstvo može da bude razmenjeno između obaveštenih i voljnih strana u nezavisnoj transakciji, to jest tržišna vrednost na dan prodaje.

Troškovi prodaje su troškovi koji se mogu direktno pripisati prodaji sredstva.

Stalna sredstva namenjena prodaji se ne amortizuju.

Otpisana sredstva, kao i sredstva čija je neotpisana (knjigovodstvena) vrednost beznačajna, neće biti priznato kao sredstvo namenjeno prodaji.

#### 5.15. Finansijski instrumenti

*Finansijski instrumenti* uključuju finansijska sredstva i obaveze koje se evidentiraju u bilansu stanja Društva, počevši od momenta kada Društvo ugovornim obavezama postane vezano za finansijski instrument, a zaključno sa gubitkom kontrole nad pravima koja proizilaze iz finansijskog sredstva (realizacijom, isticanjem, ustupanjem itd.), to jest sa izmirenjem, ukidanjem ili isticanjem finansijske obaveze.

*Finansijska sredstva i finansijske obaveze*, shodno odredbama MRS 32, mogu imati veliki broj pojavnih oblika, kao što su: gotovina, instrument kapitala drugog entiteta, ugovorno pravo primanja gotovine, drugog finansijskog sredstva ili razmene finansijskih sredstava i obaveza sa drugim entitetom koji su za Društvo potencijalno povoljni; ugovorna obaveza davanja gotovine ili drugog finansijskog sredstva drugom entitetu, ili pravo razmenjivanja finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza sa drugim entitetom prema potencijalno nepovoljnim uslovima za Društvo itd.

Iskazivanje i knjigovodstveno evidentiranje vezano za finansijske instrumente je uslovljeno njihovom klasifikacijom koju, shodno karakteristikama finansijskih instrumenta, vrši rukovodstvo Društva. Pri klasifikaciji svakog pojedinačnog finansijskog instrumenta, rukovodstvo Društva može da ga klasifikuje u jednu od četiri moguće vrste finansijskih instrumenata koje su precizirane odredbama MRS 39, i to:

- finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha,
- investicije koje se drže do dospeća;
- krediti (zajmovi) i potraživanja; i
- finansijska sredstva raspoloživa za prodaju.

Finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha obuhvataju finansijska sredstva i obaveze čije se promene fer vrednosti evidentiraju kao prihodi ili rashodi u bilansu uspeha.

Finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza klasifikovana u ovu kategoriju treba da ispuni bilo koji od sledećih uslova:

- klasifikovano je kao ono koje se drži radi trgovanja; ili
- posle početnog priznavanja naznačeno je da se u Društvu razvrstava i iskazuje kao finansijsko sredstvo (obaveza) kroz bilans uspeha.



## Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

Finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza se klasifikuje kao ono koje se drži radi trgovanja ako je: steženo ili nastalo prvenstveno radi prodaje ili ponovne kupovine u bliskoj budućnosti, deo portfelja identifikovanih finansijskih instrumenata kojima se zajedno upravlja i za koje postoji dokaz o nedavnom aktuelnom modelu kratkoročnog ostvarenja dobitka, ili derivat (osim derivata koji je instrument „hedžinga“).

Društvo može da naznači da se finansijski instrument iskazuje kroz bilans uspeha samo kada to rezultira relevantnijim informacijama, budući da se eliminiše ili u značajnoj meri otklanja nedoslednost odmeravanja ili priznavanja koja bi inače nastala usled odmeravanja sredstava ili obaveza, ili priznavanja dobitaka ili gubitaka, po različitim osnovama; ili se grupom finansijskih sredstava, finansijskih obaveza ili oboma upravlja i njihove performanse se procenjuju na osnovu fer vrednosti, u skladu sa dokumentovanom strategijom upravljanja rizikom ili investiranja, i informacije o grupi se interno sačinjavaju prema toj osnovi za ključne rukovodioce Društva.

*Investicije koje se drže do dospeća* su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili odredivim isplatama i fiksnim dospećem koja Društvo definitivno namerava i može da drži do dospeća, osim onih koje Društvo nakon početnog priznavanja naznači po fer vrednosti kroz bilans uspeha ili kao raspoložive za prodaju i onih koja zadovoljavaju definiciju zajmova i potraživanja.

Kreditni (zajmovi) i potraživanja su nederivatna finansijska sredstva Društva sa fiksnim ili odredivim isplatama koja nisu kotirana na aktivnom tržištu osim:

- sredstava za koja Društvo ima nameru da ih proda odmah ili u kratkom roku i koja bi onda bila klasifikovana kao sredstva koja se drže radi trgovanja;
- sredstava koja posle početnog priznavanja Društvo naznači po fer vrednosti kroz bilans uspeha; i
- sredstava za koja imalac ne može u značajnoj meri povratiti svoju celokupnu početnu investiciju, koja će biti klasifikovana kao raspoloživa za prodaju.

*Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju* su nederivatna finansijska sredstva koja su naznačena kao raspoloživa za prodaju i nisu klasifikovana u prethodno naznačene vrste finansijskih instrumenata. Pri početnom odmeravanju finansijskog instrumenta, Društvo odmeravanje vrši po fer vrednosti uvećanoj, u slučaju da finansijski instrument nije naznačen za odmeravanje po fer vrednosti sa promenama fer vrednosti kroz bilans uspeha, za troškove transakcije koji se mogu direktno pripisati sticanju ili emitovanju finansijskog sredstva ili finansijske obaveze.

*Naknadno odmeravanje finansijskih instrumenata* vrši se po fer vrednostima, bez oduzimanja troškova transakcije koji mogu nastati prodajom ili pri drugom otuđenju, osim za sledeća finansijska sredstva:

- zajmove i potraživanja, koji se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate;
- investicije koje se drže do dospeća, koje se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate; i
- investicije u instrumente kapitala koji nemaju kotiranu tržišnu cenu na aktivnom tržištu i čija se fer vrednost ne može pouzdano odmeriti, koji se odmeravaju po nabavnoj vrednosti.

*Fer vrednost sredstva* je iznos za koji se sredstvo može razmeniti ili obaveza izmiriti u slučaju obaveštenih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije. Ako za finansijski instrument postoji aktivno tržište, fer vrednost se određuje shodno informacijama sa tog tržišta; a ako ne postoji aktivno tržište, fer vrednost se određuje tehnikama procene preciziranim relevantnim odredbama MRS 39. Pozitivni (negativni) efekti promene fer vrednosti se, za finansijske instrumente iskazane po fer vrednosti kroz bilans uspeha, iskazuju kao dobitak (gubitak) u periodu nastanka promene; a kod finansijskih instrumenata raspoloživih za prodaju, iskazuju se u okviru nerealizovanih dobitaka/gubitaka po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju sve do momenta prodaje, kada se efekti prenose u dobitak (gubitak). Izuzetak od navedenog su troškovi od trajnog obezvređenja i devizni dobitci (gubici) koji se za finansijske instrumente klasifikovane kao raspoložive za prodaju odmah priznaju u dobitak (gubitak).

Amortizovana vrednost je sadašnja vrednost svih očekivanih budućih gotovinskih isplata ili primanja tokom očekivanog roka trajanja finansijskog instrumenta. Pri izračunavanju amortizovane vrednosti finansijskog instrumenta koristi se metod diskontovanja uz primenu efektivne kamatne stope. Pozitivni (negativni) efekti promene



amortizovane vrednosti finansijskih instrumenata se priznaju u momentu prestanka priznavanja finansijskog instrumenta, osim u slučaju da je došlo do umanjenja vrednosti, kada se gubitak odmah priznaje.

#### 5.16. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Najlikvidniji oblici finansijskih sredstava Društva predstavljaju gotovina i gotovinski ekvivalenti, koji se procenjuju po nominalnoj, to jest po fer vrednosti. U okviru gotovine i gotovinskih ekvivalenata Društva iskazuju se: sredstva na računima kod banaka, gotovina u blagajni i dr., i visoko likvidna sredstva sa vrlo kratkim rokom dospeća, a koja se mogu brzo konvertovati u gotovinu, uz beznačajan rizik od promene vrednosti.

#### 5.17. Kratkoročna potraživanja

Kratkoročna potraživanja obuhvataju potraživanja od povezanih pravnih lica (zavisnih i pridruženih), kao i potraživanja od ostalih pravnih i fizičkih lica u zemlji i inostranstvu, po osnovu prodaje proizvoda, robe i usluga; za koje se očekuje da će biti realizovana u roku od 12 meseci od datuma bilansiranja. Kratkoročna potraživanja od kupaca mere se po vrednosti iz originalne fakture. Ako se vrednost u fakturi iskazuje u stranoj valuti, vrši se preračunavanje u funkcionalnu valutu po srednjem kursu važećem na dan transakcije. Promene deviznog kursa od datuma transakcije do datuma naplate potraživanja iskazuju se kao kursne razlike u korist prihoda ili na teret rashoda. Potraživanja iskazana u stranoj valuti se na dan bilansa stanja preračunavaju prema važećem srednjem kursu, a kursne razlike se priznaju kao prihod ili rashod perioda.

U Društvu se na dan bilansa stanja za svako pojedinačno potraživanje vrši procena realnosti potraživanja, kao i verovatnoće njegove naplate, odnosno za svako pojedinačno potraživanje se vrši procena da li je došlo do umanjenja vrednosti.

Prilikom procene umanjenja vrednosti potraživanja, smatra se da je Društvo pretrpelo gubitke zbog umanjenja vrednosti ako postoji objektivni dokaz (na primer, velike finansijske teškoće dužnika, neuobičajeno kršenje ugovora od strane dužnika, potencijalno bankrotstvo dužnika i sl.) umanjenja vrednosti kao rezultat događaja koji se odigrao posle prvobitnog priznavanja sredstava i taj nastanak gubitka ima uticaj na procenjene buduće tokove gotovine od finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava koji se mogu pouzdano proceniti. Ako nema objektivnih dokaza, osobe koje vrše procenu koriste svoje iskustvo i rasuđivanje za procenu naplativosti potraživanja.

Ako se proceni da je došlo do umanjenja vrednosti kratkoročnih potraživanja vrši se njihov:

- indirektan otpis; ili
- direktan otpis.

Indirektan otpis potraživanja od kupaca, na teret rashoda Društva, se vrši preko računa ispravke vrednosti. Odluku o indirektnom otpisu (ispravci vrednosti) potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti, na predlog popisne komisije, donosi Izvršni odbor Društva.

Direktan otpis potraživanja od kupaca se vrši ako je nenaplativost izvesna i dokumentovana. Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca, nakon razmatranja i predloga popisne komisije, ili na predlog stručnih službi u toku godine, donosi Izvršni odbor Društva.

Indirektan i direktan otpis potraživanja se vrši samo na osnovu relevantnih okolnosti i stanja koja su postojala na datum bilansa stanja.

Gubici očekivani kao rezultat budućih događaja, to jest događaja nakon datuma bilansa stanja, bez obzira koliko verovatni, se ne priznaju, već se obelodanjuju u Napomenama uz finansijske izveštaje.

#### 5.18. Finansijski plasmani

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

U okviru kratkoročnih finansijskih plasmana iskazuje se i deo datih dugoročnih kredita Društva čija se naplata očekuje u roku od godinu dana od datuma bilansa stanja.



U okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se ulaganja u dugoročna finansijska sredstva, kao što su: dugoročni krediti, hartije od vrednosti i ostali dugoročni finansijski plasmani; sa rokom dospeća dužim od godinu dana od dana bilansa.

Ulaganja u zavisna, zajednički kontrolisana i pridružena pravna lica se, na osnovu relevantnih odredbi MRS 27 - Konsolidovani i pojedinačni finansijski izveštaji, u Društvu knjigovodstveno obuhvataju po metodu nabavne vrednosti. Međutim, ako se, shodno MRS 36 – Umanjenje vrednosti imovine, ustanovi da je nadoknadiva vrednost učešća manja od nabavne (knjigovodstvene) vrednosti, Društvo svodi vrednost učešća na nadoknadivi iznos, a snižavanje učešća (obezvređenje) iskazuje kao rashod u periodu kada je obezvređenje ustanovljeno.

Po pitanju naknadnog odmeravanja dugoročnih finansijskih plasmana, relevantna je klasifikacija koje rukovodstvo Društva vrši shodno karakteru finansijskog instrumenta (finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha, investicije koje se drže do dospeća, krediti (zajmovi) i potraživanja i finansijska sredstva raspoloživa za prodaju).

### 5.19. Obaveze

Obaveza je rezultat prošlih transakcija ili događaja, čije izmirenje obično podrazumeva odricanje od ekonomskih koristi (resursa) Društva da bi se zadovoljio zahtev druge strane.

Prilikom vrednovanja obaveza, a shodno relevantnim odredbama Okvira za pripremu i prezentaciju finansijskih izveštaja, obaveza se priznaje u bilansu stanja: kada je verovatno da će odliv resursa koji sadrže ekonomske koristi imati za rezultat izmirenje sadašnje obaveze i kada iznos za izmirenje može pouzdano da se odmeri. Pored navedenog, pri vrednovanju se uvažava načelo opreznosti, pod kojim se podrazumeva uključivanje opreza pri procenjivanju, tako da imovina i prihodi nisu precenjeni, a obaveze ili troškovi potcenjeni. Međutim, načelo opreznosti ne treba da rezultira stvaranjem skrivenih rezervi (na primer, kao posledica namerno precenjenih obaveza ili troškova), obzirom da u tom slučaju finansijski izveštaji ne bi bili neutralni i, stoga, ne bi bili pouzdani.

Obavezama se smatraju: dugoročne obaveze (obaveze prema zavisnim i drugim povezanim pravnim licima; dugoročni krediti i ostale dugoročne obaveze), kratkoročne finansijske obaveze (obaveze prema zavisnim i drugim povezanim pravnim licima, kratkoročni krediti, deo dugoročnih kredita i obaveza koje dospevaju do jedne godine i ostale kratkoročne finansijske obaveze), kratkoročne obaveze iz poslovanja (dobavljači i ostale obaveze iz poslovanja) i ostale kratkoročne obaveze.

Kratkoročnim obavezama se smatraju obaveze za koje se očekuje da će biti izmirene u roku do godinu dana od datuma bilansa stanja, uključujući i deo dugoročnih obaveza koje ispunjavaju navedeni uslov, dok se dugoročnim obavezama smatraju obaveze čije se izmirenje očekuje u dužem roku.

Smanjenje obaveza po osnovu sudskih odluka, vanparničnog poravnanja i sl., vrši se direktnim otpisivanjem.

### 5.20. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina

Rezervisanje, shodno MRS 37 - Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina, predstavlja obavezu neizvesnog vremena dospeća ili iznosa.

Društvo priznaje rezervisanje samo ako su ispunjena sledeća tri uslova:

- kada Društvo ima sadašnju obavezu (zakonsku ili izvedenu) kao posledicu prošlog događaja,
- kada je verovatno da će odliv resursa koji predstavljaju ekonomske koristi biti zahtevan da se izmiri obaveza i
- kada može da se napravi pouzdana procena iznosa obaveze.

Suština rezervisanja je da se formira samo za obaveze nastale iz prošlih događaja, koje postoje nezavisno od budućih radnji Društva. Otuda, rezervisanja se ne priznaju za buduće poslovne gubitke.

Za svrhu priznavanja rezervisanja, smatra se da je verovatno da će zahtevano izmirivanje obaveza Društva prouzrokovati odliv resursa koji predstavljaju ekonomske koristi, kada je verovatnije nego da nije, da će odliv resursa nastati, to jest verovatnoća da će izmirenje tih obaveza Društva prouzrokovati odliv resursa je veća od verovatnoće da neće.



Rezervisanja mogu da se formiraju po različitim osnovama, i to: za troškove u garantnom roku, za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava, za zadržane kaucije i depozite, za troškove restrukturiranja, za naknade i druge beneficije zaposlenih i po drugim osnovama (na primer, za očekivane gubitke koji će nastati po započetim sudskim sporovima).

*Prilikom odmeravanja rezervisanja*, iznos priznat kao rezervisanje je najbolja procena izdataka Društva zahtevanih da se izmiri sadašnja obaveza na datum bilansa stanja. Drugim rečima, to je iznos koje bi Društvo platilo na datum bilansa stanja da se izmiri obaveza ili da se ta obaveza prenese na treću stranu.

Rezervisanja za troškove i rizike se prate po vrstama, ispituju se na dan svakog bilansa stanja i koriguju tako da odražavaju najbolju sadašnju procenu. Ako više nije verovatno da će odliv resursa biti potreban za izmirenje obaveze, ukida se rezervisanje. Ukidanje, kao i smanjenje rezervisanja, se vrši u korist prihoda.

*Kada je učinak vremenske vrednosti novca značajan*, iznos rezervisanja predstavlja sadašnju vrednost izdataka za koje se očekuje da će biti potrebni za izmirenje obaveze. Pri izračunavanju sadašnje vrednosti se koriste diskontne stope, to jest stope pre oporezivanja, koje odražavaju tekuće tržišne procene vremenske vrednosti novca i rizike specifične za obavezu.

*Potencijalna obaveza* je moguća obaveza koja nastaje po osnovu prošlih događaja i čije postojanje će biti potvrđeno samo nastankom ili nenastankom jednog ili više neizvesnih budućih događaja koji nisu u potpunosti pod kontrolom Društva; i sadašnja obaveza koja nastaje po osnovu prošlih događaja, ali nije priznata jer nije verovatno da će odliv resursa koji predstavljaju ekonomske koristi Društva biti zahtevan za izmirenje obaveze ili iznos obaveze ne može da bude dovoljno pouzdano procenjen.

Potencijalna obaveza se ne priznaje u finansijskim izveštajima Društva, već se, u slučaju da je odliv ekonomskih koristi moguć, a mogućnost odliva resursa nije vrlo mala, vrši njeno obelodanjivanje.

Potencijalna obaveza se stalno iznova procenjuje (najmanje na datum bilansa stanja). Kada odliv ekonomskih koristi po osnovu potencijalnih obaveza postane verovatan, rezervisanje i rashod se priznaju u finansijskim izveštajima Društva u periodu u kojem promena verovatnoće nastaje (osim u retkim okolnostima kada pouzdana procena ne može da se napravi).

*Potencijalna imovina* je moguća imovina koja nastaje po osnovu prošlih događaja i čije postojanje će biti potvrđeno jedino nastankom ili nenastankom jednog ili više neizvesnih budućih događaja koji nisu u potpunosti pod kontrolom Društva.

Potencijalna imovina se ne priznaje u finansijskim izveštajima Društva, već se, u slučaju da je priliv ekonomskih koristi verovatan, vrši njeno obelodanjivanje.

Potencijalna imovina se stalno iznova procenjuje (najmanje na datum bilansa stanja) da bi se obezbedilo da finansijski izveštaji na odgovarajući način odražavaju razvoj predmetnog događaja. Ako postane sigurno da će priliv ekonomskih koristi po osnovu potencijalne imovine nastati, imovina i prihod u vezi sa njom se priznaju u finansijskim izveštajima Društva u periodu u kojem je promena nastala.

## 5.21. Naknade zaposlenima

Po pitanju naknada zaposlenima, obelodanjuju se obaveze Društva za:

- poreze i doprinose za obavezno socijalno osiguranje; i
- otpremnine.

Sa aspekta poreza i doprinosa za obavezno socijalno osiguranje, Društvo je, u skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, 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 propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da obustavi obračunate doprinose iz bruto zarada zaposlenih, kao i da za njihov račun prenese obustavljena sredstva u korist odgovarajućih državnih fondova.

Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova Društva u periodu na koji se odnose. Društvo, nakon odlaska zaposlenih u penziju, nema obavezu da im plaća nikakve naknade. Za procenu rezervisanja po osnovu naknada i drugih beneficija zaposlenih, primenjuju se relevantne odredbe MRS 19 - Primanja



zaposlenih. Rezervisanja za Naknade i druge beneficije zaposlenih uključuju, na primer: rezervisanja za nedospele otpremnine prilikom redovnog odlaska u penziju i rezervisanja za otpremnine koje se isplaćuju kao rezultat odluke Društva da prekine rad nekozaposlenog pre uobičajenog datuma penzionisanja ili odluke zaposlenog da dobrovoljno prihvati da je višak, u zamenu za ta primanja.

Otpremnine prilikom odlaska u penziju se u Društvu isplaćuju zaposlenima shodno članu 18. Pravilnika o radu koji je počeo da se primenjuje 01. 09. 2014. godine i po kome se zaposlenima pri odlasku u penziju isplaćuje otpremnina u visini dve (2) prosečne bruto zarade u Republici Srbiji prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za statistiku.

## 6. GREŠKE IZ PRETHODNOG PERIODA, MATERIJALNOST GREŠKE I KOREKCIJA POČETNOG STANJA

Greške iz prethodnog perioda su izostavljeni ili pogrešno iskazani podaci iz finansijskih izveštaja Društva za jedan ili više perioda koji proizilaze iz neupotrebljavanja ili pogrešne upotrebe pouzdanih informacija koje su bile dostupne kada su finansijski izveštaji za date periode bili odobreni za izdavanje i za koje se moglo razumno očekivati da budu dobijene i uzete u obzir pri sastavljanju i prezentaciji tih finansijskih izveštaja.

Materijalno značajna greška otkrivena u tekućem periodu, koja se odnosi na prethodni period je ona greška koja ima značajan uticaj na finansijske izveštaje jednog ili više prethodnih perioda i zbog koje se ti finansijski izveštaji ne mogu više smatrati pouzdanim.

Društvo vrši retrospektivnu korekciju materijalno značajnih grešaka u prvom setu finansijskih izveštaja odobrenom za objavljivanje nakon otkrivanja tih grešaka, tako što će prepraviti uporedne iznose za prezentovan(e) raniji(e) period(e) u kojem(ima) su se greške dogodile; ili, ako se greška dogodila pre najranijeg prezentovanog prethodnog perioda, prepraviti početna stanja sredstava, obaveza i kapitala za najraniji prezentovani prethodni period.

Ako je neizvodljivo utvrditi efekat greške iz određenog perioda na uporedne informacije za jedan ili više prezentovanih prethodnih perioda, Društvo prepravljajući početna stanja sredstava, obaveza i kapitala za najraniji period za koji je retrospektivno prepravljavanje podataka izvodljivo (što može biti tekući period).

Naknadno ustanovljene greške koje nisu materijalno značajne ispravljaju se na teret rashoda, odnosno u korist prihoda perioda u kojem su greške identifikovane.

Materijalnost greške se procenjuje shodno relevantnim odredbama iz Okvira za pripremu i prezentaciju finansijskih izveštaja, po kojima materijalnost implicira da izostavljanje, ili pogrešno knjigovodstveno evidentiranje poslovne transakcije, može uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu finansijskih izveštaja. U Društvu se materijalnost određuje shodno visini greške u odnosu na ukupni prihod. Materijalno značajna greška smatra se greška koja je u pojedinačnom iznosu ili u kumulativnom iznosu sa ostalim greškama veća od 1,5% ostvarenog ukupnog prihoda Društva u prethodnoj godini.

## 7. FINANSIJSKI RIZICI

Neizvesnost po pitanju budućih događaja je jedna od osnovnih specifičnosti poslovanja u uslovima tržišnog privrednog ambijenta, koja se ogleda u više mogućih, odnosno potencijalnih ishoda. Usled neizvesnosti, to jest usled nepoznavanja i nesigurnosti koji će se od potencijalnih događaja stvarno desiti, pravni subjekti su u poslovanju izloženi raznovrsnim rizicima, a koji mogu imati uticaj na njihovu buduću tržišnu poziciju.

Sa aspekta Društva, postoji veliki broj potencijalnih rizika koji u različitom intenzitetu mogu da imaju negativan uticaj na stanje i poslovanje Društva. Pojedini (specifični) rizici su uslovljeni internim faktorima, kao što su, na primer: rizik koncentracije, koji se u slučaju Društva može manifestovati izloženosti ka jednoj ili manjoj grupi kupaca ili dobavljača; operativni rizik, koji se manifestuje u mogućnosti nastanka negativnih efekata usled nenamernih i namernih propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemima u Društvu i sl.; reputacioni rizik, pod kojim se podrazumeva mogućnost pogoršanja tržišne pozicije Društva zbog gubitka poverenja, to jest stvaranja negativne slike javnosti (državne institucije, dobavljači, kupci, itd.) o poslovanju Društva; pravni rizik, koji se ispoljava u mogućnosti nastanka

negativnih efekata usled kazni i sankcija proisteklih iz sudskih sporova zbog neispunjavanja ugovornih ili zakonskih obaveza;

Kako je većina ovih, kao i pojedinih ostalih nepomenutih rizika, predmet drugih delova Napomena ili drugih internih akata Društva (na primer, minimiziranje operativnog rizika, putem usvojenih procedura i radnih instrukcija, između ostalog, predmet je Pravilnika o računovodstvu i računovodstvenim politikama Društva), u nastavku će se fokus staviti na razmatranje finansijskih rizika, pod kojima se, pre svega, misli na:

- kreditni rizik;
- tržišni rizik;
- rizik likvidnosti i
- upravljanje rizikom kapitala

Finansijski rizici su značajno uslovljeni (eksternim) faktorima koji nisu neposredno pod kontrolom Društva. U tom smislu, na visinu finansijskog rizika značajno utiče stanje okruženja Društva, koje nije opredeljeno samo razvijenošću privrednog okruženja, već i pravnim, finansijskim i drugim relevantnim aspektima koji opredeljuju visinu sistemskih rizika.

Društva koja posluju na tržištima, kako nedovoljne privredne razvijenosti i makroekonomske stabilnosti, tako i visoke nelikvidnosti, kao što je Republika Srbija, značajno su izložena finansijskim rizicima. Pored navedenog, nedovoljna razvijenost finansijskog tržišta onemogućava korišćenje široke lepeze instrumenata „hedžinga“ koja su karakteristična za razvijena tržišta. Tako, na primer, društva koja posluju u Republici Srbiji nemaju mogućnost korišćenja većeg broja derivatnih finansijskih instrumenata u upravljanju finansijskim rizicima, iz razloga što takvi instrumenti nisu u širokoj upotrebi, niti postoji organizovano kontinuirano tržište finansijskih instrumenata.

Upravljanje finansijskim rizicima je sveobuhvatan i pouzdan sistem upravljanja, usmeren ka minimiziranju potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva, u uslovima nepredvidivosti finansijskog tržišta.

Uvažavajući ograničenja u upravljanju finansijskim rizicima karakteristična za poslovanje na tržištu Srbije, jasna je neophodnost da se ovoj problematici adekvatno pristupi, što je prepoznato i od strane rukovodstva Društva. Suštinski, upravljanje finansijskim rizicima u Društvu treba da obezbedi da rizični profil Društva uvek bude u skladu sa sklonošću Društva ka rizicima, odnosno u skladu sa prihvatljivom strukturom i nivoom rizika koje Društvo namerava da preuzima za potrebe ostvarivanja svoje poslovne strategije i ciljeva.

## 7.1. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva usled neizvršavanja, u preciziranim rokovima, obaveze dužnika prema Društvu.

Pod kreditnim rizikom se ne podrazumevaju samo dužničko-poverilački odnosi koji proizilaze iz prodaje proizvoda Društva, već i oni kreditni rizici koji proizilaze iz drugih finansijskih instrumenata, kao što su, na primer, potraživanja Društva po osnovu dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana.

Društvo ima značajne koncentracije kreditnog rizika naplate potraživanja od kupaca, koji imaju veoma dug period kreditiranja od strane Društva zbog njihove nedovoljne likvidnosti.

## 7.2. Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva zbog gubitaka u okviru bilansnih pozicija, nastalih kao posledica negativnih tržišnih kretanja cena i drugih relevantnih finansijskih parametara.

Tržišni rizik se sastoji od tri vrste rizika:

- valutnog rizika;
- kamatnog rizika; i
- rizika od promene cena.



## Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

- ✓ Valutni rizik, koji se još naziva devizni rizik ili rizik od promene kurseva, je rizik od fluktuiranja fer vrednosti ili budućih tokova gotovine finansijskog instrumenta usled promene deviznih kurseva. Valutni rizik se ispoljava kod finansijskih instrumenata koji su označeni u stranoj valuti, to jest u valuti koja je različita od valute (funkcionalne) u kojoj su finansijski instrumenti u finansijskim izveštajima odmereni.
- ✓ Kamatni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na rezultat i kapital Društva zbog nepovoljnih promena kamatnih stopa. Društvo je ovoj vrsti rizika izložen preko pozicija finansijskih obaveza za kredite uzete sa potencijalno promenljivim kamatnim stopama (Euribor).
- ✓ Rizik od promene cena je rizik da će fer vrednost ili budući tokovi gotovine finansijskog instrumenta fluktuirati zbog promena tržišnih cena (koje nisu one koje nastaju usled kamatnog ili valutnog rizika), bilo da su te promene prouzrokovane faktorima specifičnim za pojedinačni finansijski instrument ili njegovog emitenta, ili da faktori utiču na sve slične finansijske instrumente kojima se trguje na tržištu.

### 7.3. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo imati poteškoća da izmiruje dospele obaveze, uz održavanje potrebnog obima i strukture obrtnih sredstava i očuvanje dobrog kreditnog boniteta. Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine i hartija od vrednosti namenjenih prodaji, kao i obezbeđenje adekvatnih izvora finansiranja zbog dinamične prirode poslovanja Društva. Društvo nastoji da održi fleksibilnost finansiranja naplatom od kupaca i plasiranjem slobodnih novčanih sredstava.

### 7.4. Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja rizikom kapitala je da Grupa zadrži sposobnost da nastavi da posluje u neograničeno dugom roku, kako bi sa vlasnicima Grupe obezbedio zadovoljavajući prinos (profit), uz očuvanje adekvatne strukture izvora sredstava, odnosno dobrog kreditnog boniteta.

Projektovani program Grupe kao celine ukazuju da Grupa poseduje kapacitet koji obezbeđuje poslovnu stabilnost na duži rok imajući u vidu i osetljivost pojedinih indikatora na koje mogu delovati različiti faktori eksterne i interne prirode.

Kao suštinski problem javlja se rok otplate primljenih kredita iz razloga što se nakon promene poslovne strategije javio debalans u novčanim tokovima. Grupa pokušava da obezbedi zadovoljavajuću finansijsku strukturu reprogramom obaveza u skladu sa stabilnim prilivima, u cilju rentabilnog poslovanja i dugoročne egzistencije Grupe.

## 8. KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA

### - PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA

#### Priznavanje prihoda

Prihod uključuje fer vrednost primljenog iznosa ili potraživanja po osnovu prodaje roba, proizvoda i usluga u toku normalnog poslovanja Grupe. Prihod se iskazuje bez poreza na dodatu vrednost, povraćaja robe, rabata i popusta nakon eliminisanja prihoda od prodaje ostvarenog unutar Grupe.

Grupa priznaje prihod kada se prihod može pouzdano izmeriti, kada je verovatno da će u budućnosti Grupa imati ekonomske koristi i kada su ispunjeni posebni kriterijumi za svaku od aktivnosti Grupe. Iznos prihoda se ne smatra pouzdano merljivim sve dok se ne reše sve potencijalne obaveze koje mogu nastati u vezi sa prodajom. Svoje procene Grupa zasniva na rezultatima iz prethodnog poslovanja, uzimajući u obzir tip kupca, vrstu transakcije i specifičnosti svakog posla.

#### a) Prihodi od prodaje

Grupa proizvodi valovitu lepenku i transportnu ambalažu od valovite lepenke. Prihod od prodaje proizvoda i robe se priznaju kada su suštinski svi rizici i koristi od vlasništva nad proizvodima i robom prešli na kupca, što se uobičajeno dešava prilikom isporuke proizvoda i robe ili dok Grupa ne bude imala objektivne dokaze da su svi kriterijumi za prihvatanje robe i proizvoda ispunjeni.

TP DUNAV AD, VUČAK

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

Poslovanje grupe obuhvata trgovinu na veliko i malo. Prihod od prodane robe se priznaje kada Grupa proda robu kupcu. U maloprodaji se obično roba plaća gotovinom, čekovima ili kreditnom karticom.

**b) Prihodi od kamata**

Prihodi od kamata se priznaju na vremenski proporcionalnoj osnovi, uzimajući u obzir neizmirenu glavnicu ili efektivnu kamatnu stopu tokom perioda dospeća. Prihod od kamata potiče od kamata na deponovana sredstva kod banaka, kao i na zatezne kamate koje se obračunavaju kupcima koji kasne u izvršavanju svojih obaveza, u skladu sa ugovornim odredbama.

**c) Prihodi od zakupnina**

Prihod od zakupnina potiče od davanja investicionih nekretnina u operativni zakup i obračunava se na proporcionalnoj osnovi tokom perioda trajanja zakupa.

**d) Poslovni rashodi**

Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje i uključuju nabavnu vrednost prodane 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.

**e) Rashodi kamata**

Rashodi kamata se priznaju na vremenski proporcionalnoj osnovi, uzimajući u obzir neizmirenu glavnicu i efektivnu kamatnu stopu tokom perioda dospeća.

**8.1. POSLOVNI PRIHODI**

Na rednom broju 1001 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu uspeha iskazani su poslovni prihodi u iznosu od 582.856 hiljada dinara, čiju strukturu prikazujemo u tabeli u nastavku:

Opis	2014.	2013.
<b>Prihodi od prodaje robe</b>	<b>217.050</b>	<b>319.808</b>
<i>Prodaja robe na domaćem tržištu</i>	<i>171.372</i>	<i>319.330</i>
<i>Prodaja robe na inostranom tržištu</i>	<i>45.678</i>	<i>478</i>
<b>Prihodi od prodaje proizvoda i usluga</b>	<b>175.285</b>	<b>122.464</b>
<i>Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu</i>	<i>175.285</i>	<i>122.464</i>
<b>Drugi poslovni prihodi</b>	<b>190.521</b>	<b>199.813</b>
<i>Zakupnine</i>	<i>190.521</i>	<i>199.813</i>
<b>UKUPNO</b>	<b>582.856</b>	<b>642.085</b>

Pri konsolidaciji eliminisani su poslovni prihodi unutar grupe u iznosu od 377.955 hiljada dinara, koji se odnose na niže navedene kategorije poslovnih prihoda:

- I. prihodi od prodaje robe u ukupnom iznosu od 358.612 hiljada dinara, po osnovu:
  - prihoda od prodaje matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu u iznosu od 182.664 hiljade dinara;
  - prihoda od prodaje robe na domćem tržištu u iznosu od 175.948 hiljada dinara.



TP DUNAV AD, VUČAK

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

II. prihodi od prodaje proizvoda i usluga u iznosu od 4.513 hiljada dinara, po osnovu:

- prihoda od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu u iznosu od 177.397 hiljada dinara i prihoda od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu u iznosu od 172.884 hiljade dinara.

III. – drugi poslovni prihodi – zakupnine, u iznosu od 14.830 hiljada dinara.

## 8.2. POSLOVNI RASHODI

Na rednom broju 1018 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu uspeha iskazani su poslovni rashodi u iznosu od 492.613 hiljada dinara, čiju strukturu dajemo u nastavku:

Opis	2014.	2013.
Nabavna vrednost prodane robe	205.625	305.073
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	1.474	2.082
Povećanje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga	13.443	0
Smanjenje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i robe	5.776	5.241
Troškovi materijala	157.573	139.552
<i>Troškovi materijala za izradu</i>	<i>154.823</i>	<i>137.425</i>
<i>Troškovi ostalog materijala - režijskog</i>	<i>1.294</i>	<i>2.127</i>
<i>Troškovi jednokratnog otpisa alata i inventara</i>	<i>391</i>	<i>0</i>
<i>Troškovi rezervnih delova</i>	<i>1.065</i>	<i>0</i>
Troškovi goriva i energije	51.205	41.056
Troškovi zarada, naknada i ostali lični rashodi	28.031	36.643
<i>Troškovi zarada i naknada zarada(bruto)</i>	<i>19.749</i>	<i>26.785</i>
<i>Troškovi poreza i doprinosa na zarade i nakn.zar. na teret poslodavca</i>	<i>3.535</i>	<i>4.810</i>
<i>Troškovi naknada po osnovu ugovora o stručnom osposobljavanju</i>	<i>3.109</i>	<i>3.155</i>
<i>Naknade i ostali lični rashodi</i>	<i>1.638</i>	<i>1.803</i>
Troškovi proizvodnih usluga	23.607	23.656
<i>Troškovi transportnih usluga</i>	<i>3.590</i>	<i>1.156</i>
<i>Troškovi usluga održavanja</i>	<i>4.855</i>	<i>2.644</i>
<i>Troškovi reklame i propagande</i>	<i>1.012</i>	<i>29</i>
<i>Troškovi ostalih usluga</i>	<i>2.150</i>	<i>2.767</i>
<i>Troškovi usluga zakupnina</i>	<i>12.000</i>	<i>16.700</i>
Troškovi amortizacije	10.414	13.058
<i>Amortizacija</i>	<i>10.414</i>	<i>13.058</i>
Troškovi dugoročnih rezervisanja	2.112	407

TP DUNAV AD, VUČAK

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

Nematerijalni troškovi	23.187	19.456
<i>Troškovi neproizvodnih usluga</i>	9.459	6.715
<i>Troškovi reprezentacije</i>	1.151	569
<i>Troškovi premije osiguranja</i>	146	317
<i>Troškovi platnog prometa</i>	580	764
<i>Troškovi po ugovoru o delu - doprinosi</i>	397	109
<i>Troškovi poreza</i>	8.869	9.246
<i>Ostali nematerijalni troškovi</i>	2.585	1.736
<b>UKUPNO</b>	<b>492.613</b>	<b>582.060</b>

U grupi poslovnih rashoda pri konsolidaciji unutar grupe eliminisani su rashodi u ukupnom iznosu od 387.726 hiljada dinara, i to po kategorijama poslovnih rashoda:

- eliminisana je nabavna vrednost prodane robe u iznosu od 360.037 hiljada dinara;
- eliminisano je povećanje vrednosti zaliha nedovršenih gotovih proizvoda i nedovršenih usluga u iznosu od 118 hiljada dinara;
- eliminisani su troškovi materijala u iznosu od 3.869 hiljada dinara;
- eliminisani su troškovi proizvodnih usluga u iznosu od 15.725 hiljada dinara;
- povećani su troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi u iznosu od 1.370 hiljada dinara;
- povećani su nematerijalni troškovi u iznosu od 22 hiljade dinara i
- povećani su prihodi od aktiviranja učinaka i robe u iznosu od 606 hiljada dinara

Prosečan broj zaposlenih na nivou grupe za konsolidaciju u 2014. godini, je 49 zaposlenih.

### 8.3. POSLOVNI REZULTAT

Opis	(u 000 rsd)	
	2014.	2013.
Prihodi od prodaje	392.335	442.272
Drugi poslovni prihodi	190.521	199.813
<b>UKUPNI POSLOVNI PRIHODI</b>	<b>582.856</b>	<b>642.085</b>
Nabavna vrednost prodane robe	205.625	305.073
Prihodi od aktiviranje učinaka i robe	1.474	2.082
Povećanje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga	13.443	0
Smanjenje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga	5.776	5.241
Troškovi materijala	157.573	139.552
Troškovi goriva i energije	51.205	41.056
Troškovi zarada, naknada i ostali lični rashodi	28.031	36.643
Troškovi proizvodnih usluga	23.607	23.656
Troškovi amortizacije	10.414	13.058



TP DUNAV AD, VUČAK

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

Troškovi dugoročnih rezervisanja	2.112	407
Nematerijalni troškovi	23.187	19.456
<b>UKUPNI POSLOVNI RASHODI</b>	<b>492.613</b>	<b>582.060</b>
<b>POSLOVNI DOBITAK/GUBITAK</b>	<b>90.243</b>	<b>60.025</b>

Pri konsolidaciji povećan je poslovni dobitak unutar grupe u iznosu od 771 hiljadu dinara.

FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

8.4. FINANSIJSKI PRIHODI

(u 000 rsd)

Opis	2014.	2013.
Prihodi od kamata (od trećih lica)	300	45
Pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)	1.248	2.403
- Pozitivne kursne razlike	34	846
- Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	1.214	1.557
<b>UKUPNO</b>	<b>1.548</b>	<b>2.448</b>

8.5. FINANSIJSKI RASHODI

(u 000 rsd)

Opis	2014.	2013.
Finansijski rashodi	3.768	3.025
Ostali finansijski rashodi	3.768	3.025
Rashodi od kamata (prema trećim licima)	59.554	85.755
Negativne kursne razlike i negativni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)	65.517	63.416
Negativne kursne razlike	1.789	605
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	63.728	62.811
<b>UKUPNO</b>	<b>128.839</b>	<b>152.196</b>

TP DUNAV AD, VUČAK

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

OSTALI PRIHODI I RASHODI

8.6. OSTALI PRIHODI

Na rednom broju 1052 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu uspeha iskazani su ostali prihodi u iznosu od 52.078 hiljada dinara, koji se sastoje od:

(u 000 rsd)

Opis	2014.	2013.
Dobici od prodaje nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	509	34.437
Dobici od prodaje učešća i hartija od vrednosti	197	0
Dobici od prodaje materijala	15	164
Viškovi		36
Naplaćena otpisana potraživanja	338	894
Prihodi od ugovorene zaštite od rizika	57	86
Prihodi od smanjenja obaveza	845	717
Prihodi od ukidanje dugoročnih i kratkoročnih rezervisanja	4.611	285
Ostali nepomenuti prihodi	38.647	2.426
Prihodi od usklađivanja vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme	6.859	0
Prihodi od usklađivanja ostale imovine	0	
<b>UKUPNO</b>	<b>52.078</b>	<b>39.045</b>

Pri konsolidaciji eliminisani su ostali prihodi u iznosu od 114 hiljada dinara.

8.7. OSTALI RASHODI

Na rednom broju 1053 (oznaka za AOP) u Bilansu uspeha iskazani su ostali rashodi u iznosu od 105.695 hiljada dinara, koji se sastoje od:

(u 000 rsd)

Opis	2014.	2013.
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje nematerijalnih ulaganja	292	0
Gubici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		6.598
Manjkovi	4	37
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja		342
Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe	7	26
Ostali nepomenuti rashodi	365	9.173
Obezvredjenje nekretnina, postrojenja i opreme	105.027	0
<b>UKUPNO</b>	<b>105.695</b>	<b>16.176</b>



## 8.8. NETO REZULTAT

(u 000 rsd)

Opis	2014.	2013.
POSLOVNI PRIHODI	582.857	642.085
FINANSIJSKI PRIHODI	1.548	2.448
OSTALI PRIHODI	52.078	39.045
<b>UKUPNI PRIHODI</b>		
POSLOVNI RASHODI	492.613	582.060
FINANSIJSKI RASHODI	128.839	152.196
OSTALI RASHODI	105.695	16.176
<b>UKUPNI RASHODI</b>		
Gubitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja	100.247	77.028
NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA		
NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	66	7
GUBITAK PRE OPOREZIVANJA	100.313	77.035
PORESKI RASHOD PERIODA	2.010	3.542
ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA		2.340
ODLOŽENI PORESKI PRIHODI PERIODA	8.922	
<b>NETO DOBITAK/GUBITAK</b>	<b>- 93.401</b>	<b>- 82.917</b>

Pri konsolidaciji uvećan je dobitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja u iznosu od 656 hiljada dinara;

U konsolidaciji su eliminisani neto dobitak i neto gubitak poslovanja koji se obustavlja, efekti promene računovodstvene politike u iznosu od po 55 hiljada dinara.

Kod odloženih poreskih rashoda i odloženih prihoda perioda u konsolidaciji je eliminisan iznos od po 18 hiljada dinara.

U konsolidaciji je neto dobitak uvećan za iznos od 657 hiljada dinara.

## 9. KONSOLIDOVANI BILANS STANJA

## - STALNA IMOVINA

## 9.1. GOODWILL

(u 000 rsd)

Red. broj	Opis dinamike promena	Iznos
1	Početno stanje 01.01.2013.	0
2	Povećanje	85.612
3	Smanjenje	0
4	Stanje na kraju godine 31.12.2014.	85.612

Na poziciji GOODWILL grupa nema početnog stanja. Obračunati GOODWILL rezultat je eliminacije kapitala i učešća u kapitalu.

## 9.2. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Nekretnine, postrojenja i oprema, su materijalna sredstva koja pravno lice drži za isporuku robe ili pružanje usluga, za iznajmljivanje drugim licima ili u administrativne svrhe, i za koju se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda.

U nekretnine, postrojenja i opremu spadaju ona sredstva čiji je korisni vek trajanja duži od jedne kalendarske godine.

Početno merenje nekretnine, postrojenja i opreme koji ispunjavaju uslove za priznavanje za osnovno sredstvo vrši se po nabavnoj vrednosti.

Naknadni izdatak se priznaje kao sredstvo ako je vek trajanja duži od godinu.

Izdatak za popravke i održavanje nekretnina, postrojenja i opreme nastaje radi obnavljanja ili održavanja budućih ekonomskih koristi koje pravno lice može da očekuje od prvobitno procenjenog standardnog učinka tog sredstva. Kao takav on se obično priznaje kao rashod u trenutku kada nastane.

Nakon početnog priznavanja, građevinski objekti i zemljište se iskazuju po procenjenoj, fer vrednosti a oprema se iskazuje po nabavnoj vrednosti.

Osnovicu za amortizaciju nekretnina, postrojenja i opreme čini nabavna vrednost.

Nekretnine, postrojenje i oprema otpisuje se na teret rashoda putem amortizacije primenom proporcionalnog metoda.

Za nekretnine, postrojenja i opremu koriste se sledeće proporcionalne godišnje stope amortizacije:

Građevinski objekti 1-3%

Oprema 10-30%

Obračun amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme počinje od narednog meseca u odnosu na mesec kada je osnovno sredstvo nabavljeno.

Prestanak obračuna amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme nastaje u momentu konačnog otpisa, otuđenja ili uništenja.

Stanje i promene na nekretninama postrojenjima i opremi prikazane su u narednoj tabeli :



TP DUNAV AD, VUČAK

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

Nekretnine, postrojenja i oprema

U toku 2014. godine promene na nekretninama, postrojenjima i opremi Grupe su iskazane u niže navedenoj tabeli:

Red. broj	Opis dinamike plasmana	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	Ukupno
<b>I</b>	<b>NABAVNA VREDNOST</b>					
1	Početno stanje	112.680	360.360	364.236	7.447	837.276
2	Povećanje		2.502			
2.1	Promena računovodstvene politike		2.502			2.502
2.2	Nove nabavke			116		116
2.3	Procena					
2.4	Procena kapitala					
2.5	Viškovi					
2.6	Ostala povećanja					
3	Smanjenje	11.979	113.800	17.274	7.447	150.500
3.1	Prodaja osnovnih sredstava			285		285
3.2	Procena	11.979	102.594			114.573
3.3	Manjkovi					
3.4	Rashod		9.129	16.989		26.118
3.5	Ostala smanjenja					
3.6	Prenos na investicione nekretnine		2.077		7.447	9.524
<b>II</b>	<b>Stanje na kraju godine 31.12.2014.</b>	<b>100.701</b>	<b>249.062</b>	<b>347.078</b>		<b>696.841</b>
<b>II</b>	<b>ISPRAVKA VREDNOSTI</b>					
1	Početno stanje		192.028	320.733		512.761
2	Povećanje	60.290	43.965	5.769		110.024
2.1	Promena računovodstvene politike	59.364	56			59.420
2.2	Amortizacija		4.078	5.769		9.847
2.3	Ostala povećanja					
2.4	Procena	926	39.831			40.757
3.	Smanjenje		49.078	16.727		65.805
3.1	Manjkovi					
3.2	Rashod		4.274	16.727		21.001
3.3	Prodaja osnovnih sredstava		284			284

TP DUNAV AD, VUČAK

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

3.4	Ostala smanjenja				
3.5	Procena		44.520		44.520
III.	Stanje na kraju godine 31.12.2014.	60.290	186.859	309.775	556.924
IV.	SADAŠNJA VREDNOST OSNOVNIH SREDSTAVA NA DAN 31.12.2014.	40.411	62.203	37.303	139.917

**INVESTICIONE NEKRETNINE**

Investiciona nekretnina je nekretnina (zemljište ili zgrada ili deo zgrade ili i jedno i drugo) koju pravno lice kao vlasnik drži radi ostvarenja zarade od izdavanja nekretnine u zakup ili radi uvećanja vrednosti kapitala.

Početno merenje investicione nekretnine prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti, gde se uključuju i zavisni troškovi nabavke.

Naknadni izdaci na već priznatu investicionu nekretninu pripisuju se iskazanoj vrednosti investicione nekretnine ako se proceni da će priliv budućih ekonomskih koristi biti veći od prvobitno procenjene stope prinosa te investicione nekretnine. Svi ostali naknadni izdaci priznaju se kao rashod perioda kada su nastali.

Nakon početnog priznavanja, investicione nekretnine se iskazuju po fer vrednosti, koja predstavlja vrednost na tržištu koju godišnje utvrđuju eksterni procenitelji. Fer vrednost se zasniva na cenama ponude na aktivnom tržištu korigovanim, ukoliko je neophodno, za bilo koju promenu u prirodi, lokaciji ili stanju specifičnog sredstva. Za procenu fer vrednosti investicionih nekretnina angažuju se profesionalni procenitelji. Promene u fer vrednostima se evidentiraju u bilansu uspeha kao deo ostalih prihoda. Procene fer vrednosti investicionih nekretnina se vrše kada dođe do značajnijih odstupanja na tržištu.

Stanje i promene na investicionim nekretninama prikazane su u narednoj tabeli:

Red. broj	Opis dinamike plasmana	Iznos
<b>I</b>	<b>NABAVNA VREDNOST</b>	
1	Početno stanje	1.131.767
2	Povećanje	56.172
2.1	Nove nabavke	
2.2	Procena	1.644
2.3	Prenos na investicione nekretnine	54.528
2.4	Viškovi	
2.5	Ostala povećanja	
2.6	Adaptacija u toku	
3	Smanjenje	235.308
3.1	Promena računovodstvene politike	154.257
3.2	Procena	77.053
3.3	Manjkovi	
3.4	Rashod	3.998
3.5	Ostala smanjenja	
<b>II</b>	<b>Stanje na kraju godine 31.12.2014.</b>	<b>952.631</b>



## TP DUNAV AD, VUČAK

## Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

II	ISPRAVKA VREDNOSTI	
1	Početno stanje	173.969
2	Povećanje	
2.1	Nove nabavke	
2.2	Amortizacija	
2.3	Ostala povećanja	
3.	Smanjenje	9.034
3.1	Promena računovodstvene politike	7.420
3.2	Rashod	1.614
3.3	Prodaja osnovnih sredstava	
3.4	Ostala smanjenja	
III.	Stanje na kraju godine 31.12.2014.	164.935
IV.	SADAŠNJA VREDNOST NA DAN 31.12.2014.	787.696

**Upisane hipoteke**

Po osnovu Ugovora o dugoročnom kreditu br. 56-420-1302420.0 od 11.03.2009. godine, korisnika kredita TP "Dunav" a.d. na iznos od 1.600.000 eur upisana je izvršna vansudska hipoteka u korist poverioca Intesa banka a.d Beograd, R.C Pančevo ulica Štrosmajerova br.1 na nepokretnost Robna kuća vlasništvo TP Dunav a.d koja je upisana u list nepokretnosti broj 14224 na katastarskoj parceli 1224 KO Smederevo. Na neispisani deo stavljena je zabeležba zabrane raspolaganja na osnovu Aneksa 4.

Ugovorom o dugoročnom kreditu br.56-420-1302051.5 od 15.08.2008 godine odobrenom od Intesa banka a.d Beograd R.C Pančevo Štrosmajerova br.1 korisniku TP Dunav a.d u iznosu od 2.500.000 eura, kao obezbeđenje plaćanja od korisnika kredita izvršen je upis izvršne vansudske hipoteke I reda na osnovu založne izjave Ov.br.13961/09 u korist Intesa banke Beograd na nepokretnostima u vlasništvu i to:

Poslovni prostor objekat broj 177, upisan u LN broj 14346 na k.p 1232 KO Smederevo i

Poslovni prostor Modna kuća, upisan u LN 5312, na k.p 1232 KO Smederevo.

Po osnovu Ugovora o kreditu broj 56-420-1302420.0 od 11. 03. 2009. godine i Aneksa broj 1 od 24. 04. 2012. godine i Ugovora o kreditu broj 56-420-1302051.5 od 15. 08. 2008. Godine i Aneksa broj 6 od 24. 04. 2012. godine i Sporazuma o restrukturiranju potraživanja koji je zaključen između Banka Intesa kao Poverioca i TP Dunav kao Dužnika – korisnika kredita izmenjeni su uslovi daljeg korišćenja navedenih kredita u tečaju, tako da je rok vraćanja kredita 15. 12. 2020. Godine u 114 mesečnih anuiteta, a prema kamatnim stopama koje banka primenjuje u svom poslovanju, a u skladu sa zaključenim ugovorima o kreditu. Kao obezbeđenje novčanog potraživanja Intesa banke u skladu sa Sporazumom, sprovedena je uknjižba založnog prava Izvršne sudske hipoteke na nepokretnostima Dužnika TP Dunav za nepokretnosti koje se nalaze u listovima nepokretnosti broj 5312,14346 i 14224 sve KO Smederevo, na kojima je ranije upisana uzvršna vansudska hipoteka u korist poverioca Intesa banke.

Ugovorom o dugoročnom kreditu br.00-410-0203015.0 od 30.12.2009. godine Komercijalna banka a.d Beograd odobrila je korisniku kredita TP Dunav ad kredit u iznosu od 1.700.000 eura. Aneksom I od 11.01.2010. godine, Aneksom II od 09.09.2010. godine, Aneksom III OD 25.10.2010. godine I Aneksom IV od 06.05.2011. godine Ugovora o dugoročnom kreditu kreditna partija broj 00-410-0203015.0 od 06.05.2011. godine, izvršena je izmena obezbeđenja potraživanja banke tako da je korisnik kredita obezbedio sledeće instrumente obezbeđenja:

- na osnovu založne izjave Ov.I br.5862/2011 OD 11.05.2011.godine, overena kod Osnovnog suda u Smederevu, konstituisana je izvršna vansudska hipoteka I reda na nepokretnosti Market u Smederevskoj Palanci,

Petra Munjasa bb, koji se vodi u Listu nepokretnosti 7113 KO Smederevska Palanka na katastarskoj parceli 711/1 KO Smederevska Palanka;

Ugovorom o dugoročnom kreditu br.403/11 od 20.04.2011.godine, Marfin banka a.d Beograd odobrila je korisniku kredita TP Dunav ad kredit u iznosu od 1.600.000 eura, partija 00-411-0600442.9. Kao obezbeđenje od strane korisnika kredita izvršen je upis:

-izvršne vansudske hipoteke I reda na osnovu Založne izjave OV.I br. 4971/2011 od 27.04.2011. godine, za poslovni prostor koji se nalazi na katastarskoj parceli 1547 KO Smederevo upisan u List nepokretnosti br.7854 KO Smederevo,(Bazar)u ulici 17. Oktobar br.8 i poslovni prostor na katastarskoj parceli 689 KO Smederevo upisan u List nepokretnosti br.14329 KO Smederevo,(Mega market u ulici Despota Đurđa 15).

-Aneksom I od 15.09.2011 godine Ugovora o dugoročnom kreditu 403/11 od 20.04.2011. godine, na osnovu Založne izjave OV.I br. 14605/2011 od 19.09.2011. godine, overenom u Osnovnom sudu u Smederevu upisana je izvršna vansudska hipoteka I reda u korist Marfin banke kao poverioca na nepokretnostima dužnika TP Dunav ad i to:

-četiri poslovna prostora ukupne površine 591 m<sup>2</sup> na katastarskoj parceli 1472 upisana u List nepokretnosti br.7685 KO Smederevo u ulici Save Nemanjića 2-4.

- tri poslovna prostora ukupne površine 814 m<sup>2</sup> na katastarskoj parceli 1926 upisana u List nepokretnosti br.7858 KO Smederevo u ulici 17. Oktobar br.12.

- poslovni prostor površine 211 m<sup>2</sup> na katastarskoj parceli 1924 upisana u List nepokretnosti br.7880 KO Smederevo u ulici 17. Oktobar br. 22.

- poslovni prostor ukupne površine 1.222 m<sup>2</sup> na katastarskoj parceli 689 i poslovni prostor površine 243 m<sup>2</sup> na katastarskoj parceli 766/6, oba upisana u List nepokretnosti br.14329 KO Smederevo ulice Despota Đurđa bb i Karađorđeva 56.

- poslovni prostor površine 281 m<sup>2</sup> na katastarskoj parceli 1230 i dva poslovna prostora ukupne površine 200 m<sup>2</sup> na katastarskoj parceli 1266 sve upisano u List nepokretnosti br.14458 KO Smederevo u ulicama Radosava Mirkovića 1 i Slobode 13.

- poslovni prostor površine 199 m<sup>2</sup> na katastarskoj parceli 8211/2 upisan u List nepokretnosti br.7099 KO Smederevo u ulici Đure Daničića broj 86.

Ugovorom o dugoročnom kreditu br.404/11 od 15.09.2011. godine,Marfin banka a.d Beograd odobrila je korisniku kredita TP Dunav ad kredit u iznosu od 3.400.000 eura, partija 00-411-0600591.3. Korisnik kredita je na ime obezbeđenja založio nepokretnosti na osnovu Založne izjave OV I br. 14606 od 19.09.2011.godine, overene u Osnovnom sudu u Smederevu, na kojima je upisana izvršna vansudska hipoteka I reda u korist Marfin banke a.d Beograd i to:

- poslovni prostor br. 1 površine 251 m<sup>2</sup>, poslovni prostor broj 2 površine 92 m<sup>2</sup>, poslovni prostor broj 3 površine 126m<sup>2</sup> i poslovni prostor broj 4 površine 122 m<sup>2</sup>, svi izgrađeni na katastarskoj parceli broj 1472 KO Smederevo upisani u List nepokretnosti broj 7685 KO Smederevo;

- poslovni prostor broj 1 površine 229 m<sup>2</sup> na katastarskoj parceli 1472 upisan u List nepokretnosti br.7854 KO Smederevo;

- poslovni prostor br. 2 površine 134 m<sup>2</sup>, poslovni prostor broj 3 površine 113 m<sup>2</sup> i poslovni prostor broj 4 površine 567 m<sup>2</sup>, svi izgrađeni na katastarskoj parceli broj 1926 KO Smederevo upisani u List nepokretnosti broj 7858 KO Smederevo;

- poslovni prostor broj 2 površine 211 m<sup>2</sup> na katastarskoj parceli 1924 upisan u List nepokretnosti br.7880 KO Smederevo;

- poslovna zgrada br. 1 površine 2381 m<sup>2</sup> i poslovna zgrada broj 2 površine 1.222 m<sup>2</sup>,izgrađene na katastarskoj parceli broj 689 KO Smederevo i poslovni prostor broj 1 površine 243 m<sup>2</sup> izgrađen na katastarskoj parceli 766/6 KO Smederevo a sve upisano u List nepokretnosti broj 14329 KO Smederevo;

- poslovni prostor br. 2 površine 281 m<sup>2</sup>, na katastarskoj parceli broj 1230 KO Smederevo, poslovni prostor broj 1 površine 53 m<sup>2</sup> i poslovni prostor broj 2 površine 147 m<sup>2</sup> na katastarskoj parceli broj 1266 KO Smederevo a svi upisani u List nepokretnosti broj 14458 KO Smederevo;



- zgrada trgovine br. 1 površine 199 m<sup>2</sup> izgrađena na katastarskoj parceli broj 8211/2 KO Smederevo upisana u List nepokretnosti broj 7099 KO Smederevo.

Na osnovu Ugovora o odricanju vlasnika od prava na raspolaganje neispisanom hipotekom zaključenog 26.09.2011. godine između Marfin banke a.d Beograd i TP Dunav Ad Smederevo, a na osnovu Ugovora o dugoročnom kreditu broj 404/2011 od 15.09.2011. godine, po Rešenju RGZ Služba za katastar nepokretnosti Smederevo broj 952-02-1144/2011 od 27.09.2011. godine vrši se zabeležba da de založni dužnik odriče prava na raspolaganje neispisanim hipotekama upisanim na nepokretnostima koje predstavljaju sredstvo obezbeđenja za potraživanje banke po Ugovoru o dugoročnom kreditu broj 403/11 od 20.04.2011 godine, u iznosu od 1.600.000 eur.

Izvršna vansudska hipoteka I reda uspostavljena je na nepokretnosti u vlasništvu TP Dunav a.d. koja se nalazi na katastarskoj parceli broj 3743/1 KO Staro Selo, kao obezbeđenje plaćanja kratkoročnog kredita od 250.000,00 eur kod Marfin banke, korisnika kredita Ema d.o.o. Požarevac, sa dospećem 12. 07. 2013. godine.

Na poslovnoj zgradi Robna kuća u Velikoj Plani vlasništvo društva **TP Inex-Velepromet** a.d uspostavljena je hipoteka II reda kao obezbeđenje plaćanja po dugoročnom kreditu u iznosu od 400.000 EUR Banka Intesa a.d Beograd, i hipoteka I reda kao obezbeđenje devizne garancije Volks banke koja je instrument obezbeđenja dugoročnog kredita Volks banka Mađarska čiji je korisnik Coka doo Vučak. U 2012. godini, u skladu sa Aneksom 3 osnovnog ugovora o kreditu kod Intesa banke, korisnika kredita Inex-Velepromet, prema Sporazumu o restrukturiranju potraživanja kao obezbeđenje poverioca Intesa banke, upisana je izvršna sudska hipoteka na Robnoj kući u Velikoj Plani.

Hipoteka I reda uspostavljena na upravnoj zgradi u Velikoj Plani društva TP Inex a.d kao obezbeđenje plaćanja dugoročnog kredita čiji je korisnik Mladost doo Odžaci.

Izvršna vansudska hipoteka višeg reda uspostavljena je na nepokretnosti u vlasništvu TP Inex-Velepromet koja se nalazi na jp. 1388/2, kao obezbeđenje plaćanja dugoročnog kredita od 220.000,00 eur kod Volks banke, korisnika kredita Coka d.o.o.

TP Inex-Velepromet je na ime jemstva po osnovu kredita kod Marfin banke ad Beograd, za korisnika kredita Ema d.o.o. Požarevac, izvršio upis izvršne vansudske hipoteke na objektima koji se nalaze na kp 828 KO Radovanje, kp 2255 KO Velika Plana i kp 6733 KO Veliko Orašje.

**Mladost d.o.o.** Odžaci je izvršio upis založnog prava na nepokretnostima u vlasništvu, izgrađene na kp. 6037 upisane u LN 3945 KO Odžaci, po osnovu Ugovora o dugoročnom kreditu br. 183/11 od 11. 03. 2011. godine, koji je Marfin banka ad Beograd, odobrila korisniku kredita Coka d.o.o. Vučak, u iznosu od 4.800.000,00 EUR.

### 9.3. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Na rednom broju 0024 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu stanja su iskazani dugoročni finansijski plasmani u iznosu od 212 hiljada dinara. Dugoročni finansijski plasmani se odnose na učešća u kapitalu ostalih pravnih lica, koji su prikazani u nastavku teksta.

#### Učešća u kapitalu

U okviru učešća u kapitalu iskazana su učešća u kapitalu ostalih pravnih lica.

Navedeni plasmani predstavljaju finansijska sredstva koja se prilikom početnog priznavanja mere po njihovoj nabavnoj vrednosti koja predstavlja poštnu vrednost nadoknade koja je data za njih i prikazani su u niže navedenoj tabeli:

Opis	(u 000 rsd)	
	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Učešće u kapitalu banaka	182	240
<i>Marfin banka ad</i>	<i>182</i>	<i>240</i>
Učešće u kapitalu ostalih pravnih lica	30	30

TP DUNAV AD, VUČAK

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

<i>Dunav osiguranje ad</i>	2	2
<i>Fimaks doo</i>	28	28
<b>UKUPNO</b>	<b>212</b>	<b>270</b>

Prilikom konsolidacije eliminisana su učešća u kapitalu u iznosu od 838.702 hiljade dinara.

**DUGOROČNA POTRAŽIVANJA**

Na rednom broju 0034 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu stanja iskazani su dugoročna potraživanja u iznosu od 59.387 hiljada dinara, koji se odnose na ostala dugoročna potraživanja, koja su prikazana u niže navedenoj tabeli:

(u 000 rsd)

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Ostala dugoročna potraživanja	59.387	2.903
<b>UKUPNO</b>	<b>59.387</b>	<b>2.903</b>

Prilikom konsolidacije uvećana su ostala dugoročna potraživanja za iznos od 38.204 hiljade dinara.

**9.4. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA**

Na rednom broju 0042 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu stanja iskazani su odložena poreska sredstva u iznosu od 14.802 hiljada dinara.

Odložena poreska sredstva u pojedinačnim finansijskim izveštajima a koja se odnose na rezervisanja za otpremnine i neplaćene javne prihode dekomponovanjem aktivno-pasivnih salda računa odloženih poreza preneto je na odložene poreske obaveze.

Prilikom konsolidacije, kod odloženih poreskih sredstava eliminisan je iznos od 1.136 hiljada dinara.

- **OBRтна IMOVINA**

**9.5. ZALIHE**

Zalihe materijala, rezervnih delova, alata i inventara koji se otpisuje prilikom stavljanja u upotrebu, ambalaže i goriva se procenjuju po nabavnoj vrednosti, koja obuhvata fakturnu vrednost dobavljača i zavisne troškove nabavke. Obračun izlaza zaliha materijala i rezervnih delova i sitnog inventara se vrši po ponderisanoj prosečnoj nabavnoj ceni. Zalihe učinaka se vode po planskim cenama, a na kraju godine se procenjuju po ceni koštanjaili neto prodajnoj ceni ako je ona niža. Magacin gotovih proizvoda se zadužuje po planskim cenama koje su iste u celom obračunskom periodu.

Zalihe robe mere se po nabavnoj vrednosti koju čini fakturna cena dobavljača, uvozne dažbine i drugi porezi (osim onih koje preduzeće može naknadno da povрати od poreskih vlasti), troškovi prevoza, manipulativni troškovi i drugi troškovi koji se mogu direktno prepisati sticanju zaliha robe. Popusti, rabati i druge slične stavke oduzimaju se pri utvrđivanju troškova nabavke robe.

Obračun prodaje zaliha robe vrši se po metodi prosečne cene.



## ZALIHE

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar	27.739	12.909
Nedovršena proizvodnja	3.368	454
Gotovi proizvodi	10.075	5.260
Roba	60.057	63.901
Plaćeni avansi za zalihe i usluge	1.340	5.144
<b>UKUPNO</b>	<b>102.579</b>	<b>87.668</b>

Kod ukupnih zaliha u konsolidaciji je izvršena eliminacija iznosa od 1.440 hiljada dinara i to:

- kod materijala, rezervnih delova, alata i sitnog inventara za iznos od 89 hiljada dinara;
- kod nedovršene proizvodnje za iznos od 29 hiljada dinara;
- kod gotovih proizvoda za iznos od 89 hiljada dinara;
- kod robe za iznos od od 586 hiljada dinara i
- kod plaćenih avansa za zalihe i usluge za iznos od 647 hiljada dinara.

## 9.6. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

Kratkoročna potraživanja od kupaca mere se po vrednosti iz originalne fakture.

Direktan otpis potraživanja od kupaca na teret rashoda perioda, vrši se ukoliko je naplata neizvesna, i dokumentovano je da pravno lice nije uspelo da sudskim putem izvrši naplatu, a potraživanje je prethodno bilo uključeno u prihode, kao i zbog nastupanja zakonske zastarelosti potraživanja.

Indirektan otpis odnosno ispravka vrednosti potraživanja od kupaca na teret rashoda perioda preko računa ispravke vrednosti vrši se po odluci nadležnog organa.

Na rednom broju 0051 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu stanja iskazani su potraživanja po osnovu prodaje u iznosu od 163.513 hiljada dinara i odnose se na niže navedena potraživanja:

## Potraživanja

(u 000 rsd)

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
<b>Potraživanja po osnovu prodaje</b>	<b>163.513</b>	<b>131.175</b>
Potraživanja od kupaca u zemlji	154.376	131.175
Potraživanja od kupaca u inostranstvu	9.137	0
<b>UKUPNO</b>	<b>163.513</b>	<b>131.175</b>

Prilikom konsolidacije eliminisana su potraživanja u okviru grupe u iznosu od 256.166 hiljada dinara.

**9.7. DRUGA POTRAŽIVANJA**

Na rednom broju 0060 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu stanja iskazana su druga potraživanja u iznosu od 84.678 hiljada

(u 000 rsd)

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Druga potraživanja	84.678	4.431
<b>UKUPNO</b>	<b>84.678</b>	<b>4.431</b>

Prilikom konsolidacije eliminisana su druga potraživanja u okviru grupe u iznosu od 16.758 hiljada dinara.

**9.8. FINANSIJSKA SREDSTVA KOJA SE VREDNUJU PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA**

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti – akcije Mladost doo kod OTP Banke	2.130	2.130
<b>UKUPNO</b>	<b>2.130</b>	<b>2.130</b>

**9.9. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI**

Na rednom broju 0062 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu stanja iskazana su kratkoročni finansijski plasmani u iznosu od 46.525 hiljada dinara, a odnose se na kratkoročne kredite i zajmove u zemlji i ostale kratkoročne finansijske plasmane:

(u 000 rsd)

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	46.474	0
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	51	51
<b>UKUPNO</b>	<b>46.525</b>	<b>51</b>

Prilikom konsolidacije kratkoročnih finansijskih plasmana eliminisan je iznos od 12.874 hiljade dinara i to kod kratkoročnih kredita i zajmova u zemlji.

**9.10. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA**

Gotovina i gotovinski ekvivalenti se iskazuju po nabavnoj vrednosti i uključuju: blagajnu, depozite po viđenju kod banaka, druga kratkoročna visoko likvidna ulaganja sa rokom dospeća do tri meseca ili kraće i prekoračenja po tekućem računu.

Na rednom broju 0068 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu stanja iskazana su gotovinski ekvivalenti i gotovina u iznosu od 169 hiljada dinara;

(u 000 rsd)

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Tekući računi	131	91
Glavna blagajna	30	20



TP DUNAV AD, VUČAK

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

Ostala novčana sredstva	8	1
<b>UKUPNO</b>	<b>169</b>	<b>112</b>

9.11. POREZ NA DODATU VREDNOST

Na rednom broju 0069 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu stanja iskazan je porez na dodatu vrednost u iznosu od 3.676 hiljada dinara;

Opis	Stanje na dan 31.12.2013.	Stanje na dan 31.12.2012.
Razgraničeni porez	625	7.668
Poreski kredit	2.374	0
Pretplata PDV	677	0
<b>UKUPNO</b>	<b>3.676</b>	<b>7.688</b>

9.12. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Na rednom broju 0070 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu stanja iskazana su aktivna vremenska razgraničenja u iznosu od 1.118 hiljada dinara;

(u 000 rsd)

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Ostala vremenska razgraničenja – unapred obračunati prihodi	1.118	
<b>UKUPNO</b>	<b>1.118</b>	<b>10.010</b>

9.13. VANBILANSNA AKTIVA

(u 000 rsd)

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Data jemstva i zaloge na pokretnim stvarima	1.353.524	813.366
<b>UKUPNO</b>	<b>1.353.524</b>	<b>813.366</b>

Data jemstva obuhvataju jemstva TP Mlava ad za korisnika kredita Coka doo kod Sber banke i Marfin banke, i jemstvo Mladost d.o.o. kod Marfin banke ad, Sber i Raiffaisen banke za korisnika kredita Coka d.o.o. kao i zaloge na pokretnim stvarima – opremi.

Prilikom konsolidacije elimisan je iznos jemstva od 711.969 hiljade dinara, i to: za iznos jemstva TP Mlava ad za kredite korisnika kredita TP Dunav ad kod Intesa banke i Marfin banke kao i za iznos jemstva Mladost doo za dugoročni kredit kod Komercijalne banke ad, korisnika kredita TP Dunav ad.

TP DUNAV AD, VUČAK

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

9.14. KAPITAL

Na rednom broju 0401 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu stanja iskazan je kapital, čija struktura je prikazana u niže navedenoj tabeli:

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
<b>Osnovni kapital</b>	<b>386.170</b>	<b>386.170</b>
<i>Akcijski kapital</i>	<i>386.170</i>	<i>386.170</i>
Rezerve	19	19
Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	35.067	43.669
Nerealizovani dobitci po osnovu HOV i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata		
Nerealizovani gubici po osnovu HOV i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	636	579
Neraspoređeni dobitak		6.774
<i>Neraspoređeni dobitak ranijih godina</i>		<i>6.774</i>
<i>Neraspoređeni dobitak tekuće godine</i>		
Gubitak	466.181	372.780
<i>Gubitak ranijih godina</i>	<i>372.780</i>	<i>289.863</i>
<i>Gubitak tekuće godine</i>	<i>93.401</i>	<i>82.917</i>
<b>UKUPNO</b>		<b>63.273</b>

Osnovni kapital u iznosu od 386.170 hiljada dinara, obuhvata akcijski kapital i to: 286.068 običnih akcija TP Dunav ad, 84.227 običnih akcija TP Inex-Velepromet ad i 16.061 običnih akcija TP Mlava ad. U konsolidaciji je eliminisan akcijski kapital u iznosu od 234.390 hiljada dinara, koji se odnosi na obične akcije koje Coka Maloprodaja d.o.o. poseduje u TP Inex-Velepromet ad i TP Mlava ad.

Rezerve u konsolidaciji obuhvataju statutarne rezerve nastale kod TP Dunav ad.

Revalorizacione rezerve u iznosu od 35.067 hiljada dinara, rezultat su usklađivanja poštene, fer vrednosti i odnose se na rezerve kod TP Inex-Velepromet ad, TP Mlava ad i TP Dunav ad. U konsolidaciji su eliminisane revalorizacione rezerve po osnovu usklađivanja poštene, fer vrednosti u iznosu od 91.777 hiljada dinara.

Nerealizovani gubici po osnovu HOV u konsolidaciji iznose 637 hiljada dinara, pri konsolidaciji eliminisan je iznos od 2 hiljade dinara.

Eliminisani neraspoređeni dobitak pri konsolidaciji iznosi 89.669 hiljada dinara.

Konsolidovani gubitak iznosi 466.181 hiljade dinara; eliminisani gubitak pri konsolidaciji iznosi 123.838 hiljada dinara.

9.15. DUGOROČNA REZERVISANJA

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaoslenih	3.791	6.874
<b>UKUPNO</b>	<b>3.791</b>	<b>6.874</b>



## Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

Dugoročna rezervisanja po osnovu otpremnina odnosi se na društvo TP Dunav a.d Vučak, Mladost doo Odžaci i Coka Maloprodaja d.o.o., TP Inex Velepromet i TP Mlava ad.

## 9.16. DUGOROČNE OBAVEZE

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Dugoročni krediti u zemlji	823.275	466.809
<i>Marfin banka ad</i>	447.957	427.562
<i>Banka Intesa ad</i>	305.216	0
<i>Komercijalna banka ad</i>	69.973	39.163
<i>Gradska stambena agencija</i>	129	84
Ostale dugoročne obaveze	181.201	98.748
<i>Obaveze po osnovu – UPPR-a</i>	181.201	98.748
<b>UKUPNO</b>	<b>1.004.476</b>	<b>565.557</b>

Dugoročne obaveze obezbeđene su hipotekama opisanim u delu Nekretnine, postrojenja i oprema, solo menicama i zalogom na potraživanjima po osnovu ugovora o zakupu.

Ostale dugoročne obaveze odnose se na obaveze prema poveriocima koji su obuhvaćeni unapred pripremljenim planovima reorganizacije kod TP Dunav ad i TP Mlava ad.

## 9.17. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE

Na rednom broju 0441 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu stanja nisu iskazane odložene poreske obaveze na računu 498.

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Odložene poreske obaveze	0	158
<b>UKUPNO</b>	<b>0</b>	<b>158</b>

## 9.18. KRATKOROČNE OBAVEZE

Na rednom broju 0442 (oznaka za AOP) u Konsolidovanom bilansu stanja iskazane su kratkoročne obaveze u iznosu od 529.309 hiljada dinara; struktura kratkoročnih obaveza data je u niže navedenoj tabeli:

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Kratkoročne finansijske obaveze	88.563	430.120
Obaveze iz poslovanja	405.412	278.248
Ostale kratkoročne obaveze	8.212	22.966
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost	5.600	105
Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	17.693	18.337
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	105	96

TP DUNAV AD, VUČAK

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

Pasivna vremenska razgraničenja	3.724	4.278
<b>UKUPNO</b>	<b>529.309</b>	<b>754.150</b>

Prilikom konsolidacije, kod kratkoročnih obaveza je eliminisani su niže navedeni iznosi:

- kod kratkoročnih finansijskih obaveza eliminisan je iznos od 12.872,
- kod obaveza iz poslovanja eliminisan je iznos od 299.271 hiljadu dinara.

8. 18. 1. Kratkoročne finansijske obaveze

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Kratkoročni krediti u zemlji	29.971	336.348
<i>Intesa banka ad</i>	<i>29.971</i>	<i>336.348</i>
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	58.592	93.772
<b>UKUPNO</b>	<b>88.563</b>	<b>430.120</b>

Kratkoročne finansijske obaveze obuhvataju obaveze prema Intesa banci koja je dugoročni kredit korisnika kredita TP Inex-Velepromet ad u 2013. godini proglasila dospelim u celosti.

Prilikom konsolidacije eliminisane su kratkoročne finansijske obaveze u okviru grupe u iznosu od 12.522 hiljade dinara.

**Obaveze iz poslovanja**

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja se iskazuju po nabavnoj vrednosti koja predstavlja fer vrednost cene robe i primljenih usluga koja će biti plaćena u budućnosti nezavisno od toga da li je ili nije fakturisana.

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Dobavljači u zemlji	383.107	113.121
Dobavljači u inostranstvu	4.039	97.096
Ostale obaveze iz poslovanja	18.266	68.031
<b>UKUPNO</b>	<b>405.412</b>	<b>278.248</b>

Prilikom konsolidacije obaveze iz poslovanja u okviru napred navedene grupe korigovane su u sledećim iznosima:

- dobavljači u zemlji povećani su za iznos od 17.711 hiljada dinara i
- kod ostalih obaveza iz poslovanja eliminisan je iznos od 43.103 hiljade dinara.

**Ostale kratkoročne obaveze**

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Obaveze za neto zarade i naknade zarada		1.913
Obaveze za porez na zarade	173	393
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	437	929



TP DUNAV AD, VUČAK

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje

Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	435	876
Obaveze za neto naknade koje se refundiraju	53	62
Obaveze za poreze i doprinose na naknade zarada na teret zaposlenog koje se refundiraju	18	22
Obaveze za poreze i doprinose na naknade zarada na teret poslodavca koje se refundiraju	12	16
Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja	7.084	17.871
Obaveze prema zaposlenima	0	574
Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima	0	238
Ostale obaveze	0	72
<b>UKUPNO</b>	<b>8.212</b>	<b>22.966</b>

Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Obaveza za PDV	5.600	105
<b>UKUPNO</b>	<b>5.600</b>	<b>105</b>

Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Obaveze za porez na dobit	2.011	99
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova	253	1.527
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	14.935	16.705
Lokalna komunalna taksa	17	0
Naknada za zaštitu životne sredine	286	6
Građevinsko zemljište	149	0
Naknada za korišćenje voda	42	0
<b>UKUPNO</b>	<b>17.693</b>	<b>18.337</b>

Pasivna vremenska razgraničenja

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Ostali obračunati rashodi	3.724	4.278
<b>UKUPNO</b>	<b>3.724</b>	<b>4.278</b>

**9.19. VANBILANSNA AKTIVA I VANBILANSNA PASIVA**

Shodno zakonskim odredbama (Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike), u konsolidovanim finansijskim izveštajima Grupe iskazana je vanbilansna aktiva i vanbilansna pasiva. Stavke iskazane u okviru vanbilansne aktive i vanbilansne pasive, a koje su prikazane u narednoj tabeli, ne predstavljaju sredstva ni obaveze Grupe, već prvenstveno služe u kontekstu informativne uloge korisnika finansijskih izveštaja.

Opis	Stanje na dan 31.12.2014.	Stanje na dan 31.12.2013.
Data jemstva i zaloge na pokretnim stvarima	1.353.524	813.366
<b>UKUPNO</b>	<b>1.353.524</b>	<b>813.366</b>

Data jemstva obuhvataju jemstva TP Mlava ad za korisnika kredita Coka doo kod Sber banke i Marfin banke, i jemstvo Mladost d.o.o. kod Marfin banke ad, Sber i Raiffaisen banke za korisnika kredita Coka d.o.o. kao i zaloge na pokretnim stvarima – opremi.

Prilikom konsolidacije elimisan je iznos jemstva od 711.969 hiljade dinara, i to: za iznos jemstva TP Mlava ad za kredite korisnika kredita TP Dunav ad kod Intesa banke i Marfin banke kao i za iznos jemstva Mladost doo za dugoročni kredit kod Komercijalne banke ad, korisnika kredita TP Dunav ad.

**10. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA**

Nakon datuma bilansa stanja nije bilo događaja koji bi bitnije uticali na verodostojnost podataka iskazanih u Konsolidovanim finansijskim izveštajima.

U obzir su uzeti svi događaji nakon datuma izveštavanja nastala posle 31. decembra 2014. godine do 30. aprila 2015. godine, kada su ovi konsolidovani finansijski izveštaji odobreni.

Konsolidovani finansijski izveštaji odobreni su odlukom Nadzornog odbora TP Dunav ad od 30. 04. 2015. godine.



U skladu sa članom 50. stav 3. Zakona o tržištu kapitala („Sl. glasnik RS“ br. 31/2011) , članom 29. i 30 Zakona o računovodstvu („Sl. glasnik RS“ br. 62/2013. ) i članom 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaj javnih društava („Sl. glasnik RS“, br. 14/2012),

**TRGOVINSKO PREDUZEĆE "DUNAV" AD VUČAK, SMEDEREVO  
objavljuje**

**- KONSOLIDOVANI GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2014. GODINU**

Godišnji izveštaj o poslovanju sačinjen je za Grupu koju čini TP Dunav ad, u svojstvu matičnog društva sa zavisnim i kontrolisanim društvom koji su unutar Grupe povezani putem učešća u osnovnom kapitalu, s obzirom da je TP Dunav ad, neposredno ili posredno (preko zavisnih društava) većinski vlasnik.

Pretežna delatnost društava unutar Grupe obuhvata trgovinu na veliko i malo , proizvodnju valovite lepenke i transportne ambalaže i iznajmljivanje nekretnina i upravljanje njima.

<b>I. OPŠTI PODACI O MATIČNOM DRUŠTVU</b>	
1. Poslovno ime	TRGOVINSKO PREDUZEĆE <b>DUNAV</b> AKCIONARSKO DRUŠTVO VUČAK
2. Sedište i adresa	Vučak, 11300 Smederevo, Karađorđeva 20
3. Matični broj	07163070
4. PIB	101604234
5. Web site	www.tp-dunav.com
6. e-mail adresa	finansije@cokaholding.com
7. Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata	BD 15236/2005 od 19. 07. 2005.
8. Delatnost (šifra i opis)	68.80 – Iznajmljivanje vlastitih ili iznajmljenih nekretnina i upravljanje njima
9. Revzorska kuća koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj	HLB-DST-Revizija, 11070 Novi Beograd, Goce Delčeva 38/1
10. Ovlašćeno lice društva	Bojan Rajić – generalni direktor

**II. PODACI O UPRAVI - Organi matičnog društva su:**

R. br.	Naziv	
1.	Skupština akcionara	Akcionari
2.	Nadzorni odbor	Zoran Rajić, predsednik, Boban Rajić, član, Đorđe Isajević, član.
3.	Izvršni odbor	Bojan Rajić, izvršni, generalni direktor, Dobrica Čulibrk, izvršni direktor, Slavica Jovanović, izvršni direktor
4.	Generalni direktor	Bojan Rajić

**III. PROFIL GRUPE**

Nastanak Grupe vezuje se za period 2007 i 2008. godine, kada je poslovnim integrisanjem nastao Poslovni sistem Coka. Većinski vlasnik i nosilac poslovne aktivnosti poslovnog sistema je Coka doo Vučak. Poslovni sistem Coka je

u tom periodu integrisao najznačajnije maloprodajne kapacitete na području Braničevskog i Podunavskog okruga. Pored maloprodajnih kapaciteta trgovinskih preduzeća, Dunav, Smederevo, Inex Velepromet, Velika Plana i Mlava iz Petrovca na Mlavi, Poslovni sistem je integrisao i proizvodnju kartonske ambalaže iz Odžaka i ugostiteljske kapacitete UP Goč u Trsteniku.

Na maloprodajnom tržištu regiona izgrađen je prepoznatljiv brend Coka-trgovina i u 2008. godini u odnosu na procenjeno tržište, tržišno učešće maloprodaje poslovnog sistema iznosilo je preko 5%.

Ekonomska situacija i potencijalni rizici koji su se javili početkom 2010 godine u poslovanju maloprodaje u okviru Poslovnog sistema ukazali su na potrebu redefinisavanja usvojene strategije maloprodaje Poslovnog sistema i opredeljenje u pravcu traženja strateškog partnera među velikim trgovinskim lancima koji imaju vodeću ulogu na domaćem tržištu.

Opredeljenje za iznalaženje strateškog partnera među vodećim trgovinskim lancima na srpskom tržištu rezultiralo je krajem 2010. godine, zaključenjem dugoročnog aranžmana sa trgovinskim lancem Merkator S, Novi Sad, u koji su uključena društva sistema, a nosilac transakcije je privredno društvo Coka. Transakcija sa Merkatorom obuhvata izdavanje u dugogodišnji zakup maloprodajnih kapaciteta društava u okviru sistema, čime je napuštena prethodno definisana strategija širenja u sektoru maloprodaje a maloprodajna aktivnost se obavlja u prodavnicama manjeg formata do 200 m<sup>2</sup>. Poslovni aranžman obuhvata i ugovor o poslovnoj saradnji za prodaju kartonske ambalaže fabrike Mladost – Odžaci.

Dugoročni ugovori sa Merkatorom S, zahtevali su redefinisavanje ranije usvojene strategije poslovanja, pa se u 2011. godini pristupilo izradi projekta Poslovno-finansijske konsolidacije koja obuhvata organizacionu i finansijsku transformaciju u cilju uspostavljanja konzistentne organizacione i finansijske strukture unutar Coka grupe, što je rezultiralo i promenama vlasničke strukture unutar grupe, u 2011, 2012 i 2013. godini.

Prema učešću u kapitalu pravnih lica i kontroli nad njima TP Dunav ad Vučak, u svojstvu matičnog društva sa zavisnim društvom Coka Maloprodaja d.o.o. Vučak, MB 20827971 i zavisnim i kontrolisanim društvima zavisnog društva, Mladost d.o.o. Odžaci, MB 08028435, TP Inex Velepromet ad, MB 07163681 i TP Mlava ad, MB 07340362, čini grupu za koju TP Dunav ad sastavlja konsolidovane finansijske izveštaje za 2014. godinu.

U cilji rašavanja debalansa u novčanim tokovima, TP Dunav ad je 2013. godine, pokrenuo stečajni postupak Unapred pripremljenim planom reorganizacije. Na ročištu pred Privrednim sudom u Požarevcu koje je održano 15. 11. 2013. godine, doneto je Rešenje o usvajanju UPPR-a, koje je postalo pravosnažno 15. 01. 2014. godine. U skladu sa usvojenim Unapred pripremljenim planom reorganizacije sačinjen je plan isplate poveriocima; *unapred pripremljen plan reorganizacije i izveštaji o njegovom sprovođenju u 2014. godini, dostupni su na sajtu društva: [www. tp-dunav.com](http://www.tp-dunav.com)*

U okviru grupe za konsolidaciju pored TP Dunav ad, unapred pripremljeni plan reorganizacije usvojen je i kod TP Mlava ad, koji je postao pravosnažan 15. 12. 2014. godine. Unapred pripremljenim planom reorganizacije TP Mlava ad, obaveze prema poveriocima reprogramirane su na period od 30 meseci, tako da od početka primene plana grejs period iznosi 6 meseci a otplata u jednakim mesečnim ratama 24 meseca. Unapred pripremljen plan reorganizacije dostupan je na sajtu: [www.tp-mlava.com](http://www.tp-mlava.com)

#### IV. ZAVISNA I KONTROLISANA DRUŠTVA

##### Zavisno društvo

Naziv društva	Privredno društvo Coka Maloprodaja d.o.o. Vučak
Sedište društva	Vučak, Smederevo
Adresa	Karađorđeva broj 20, Vučak, 11300 Smederevo
Matični broj društva	20827971



Poreski indentifikacioni broj	107567288
Oblik organizovanja	Društvo sa ograničenom odgovornošću
Šifra delatnosti	47.11 trgovina na malo u nespecijalizovanim prodavnicama, pretežno hranom, pićima i duvanom
Broj zaposlenih na dan 31. 12. 2014.	6
Prosečan broj zaposlenih perioda	5
Razvrstavanje	malo pravno lice

#### Kontrolisana društva

Naziv društva	Mladost d.o.o. za proizvodnju , trgovinu i usluge, Odžaci
Sedište društva	Odžaci
Adresa	Gračački put bb
Matični broj društva	08028435
Poreski indentifikacioni broj	101569602
Oblik organizovanja	Društvo sa ograničenom odgovornošću
Šifra delatnosti	17.21 proizvodnja talasastog papira i kartona i ambalaže od papira i kartona
Broj zaposlenih na dan 31. 12.2014.	2
Prosečan broj zaposlenih perioda	14
Razvrstavanje	Malo pravno lice

Naziv društva	Trgovinsko preduzeće MLAVA a.d Vučak
Sedište društva	Vučak, Smederevo
Adresa	Karađorđeva broj 20, Vučak, 11300 Smederevo
Matični broj društva	07340362
Poreski indentifikacioni broj	101588293
Oblik organizovanja	Akcionarsko društvo
Šifra delatnosti	47.19 ostala trgovina na malo u nespecijalizovanim prodavnicama
Broj zaposlenih na dan 31.12.2014.	4

Prosečan broj zaposlenih perioda	4
Razvrstavanje	Mikro pravno lice

Naziv društva	Trgovinsko preduzeće INEX-VELEPROMET a.d Vučak
Sedište Društva	Vučak, Smederevo
Adresa	Karađorđeva broj 20, Vučak, 11300 Smederevo
Matični broj Društva	07163681
Poreski identifikacioni broj	101178877
Oblik organizovanja	Akcionarsko društvo
Šifra delatnosti	68.20 - iznajmljivanje vlastitih ili iznajmljenih nekretnina i upravljanje njima
Broj zaposlenih na dan 31.12.2014.	27
Prosečan broj zaposlenih perioda	18
Razvrstavanje	Mikro pravno lice

#### V. ORGANIZACIONA STRUKTURA I STRUKTURA VLASNIŠTVA NA DAN 31. 12. 2014.

##### • Organizaciona i pravna struktura grupe

Formalno pravno grupa nema uspostavljenu organizacionu strukturu kao posebna i jedinstvena celina; svaki pravni entitet u grupi ima organizacionu samostalnost koja je uspostavljena na jedinstvenim osnovama, polazeći od vrste poslova i potrebe da se na funkcionalnom principu obezbedi obavljanje srodnih međusobno povezanih poslova, u cilju efikasnijeg i produktivnijeg rada, efektivnije komunkacije sa osnivačem i potrebe za unapređivanjem organizacije, kako unutar društva i grupe, tako i u odnosu i komunikaciji sa trećim licima i poslovnim partnerima. Na jedinstvenim osnovama, u skladu sa delokrugom rada u grupi je definisana niže navedena organizaciona struktura:

Red. broj	Organizaciona šifra	Naziv osnovne organizacione jedinice	Organizacione jedinice u sastavu osnovne organizacione jedinice
I	10 00 000	Upravljanje društvom	
II	10 00 001	Rukovođenje društvom	
III	10 01 000	Sektor komercijalnih poslova	Službe, odeljenja, referati
IV	10 02 000	Sektor ekonomije i finansija	Službe, odeljenja, referati
V	10 03 000	Sektor finansijsko-računovodstvenih poslova	Službe, odeljenja, referati



VI	10 04 000	Sektor informacionih tehnologija	Službe, odeljenja, referati
VII	10 05 000	Sektor pravnih, kadrovskih i opštih poslova	Službe ,odeljenja, referati
VIII	10 06 000	Sektor ekonomije i razvoja	Službe, odeljenja, referati
IX	11 00 000	Sektor maloprodaje	Službe i posl. jedinice
X	12 00 000	Sektor zakupa	Službe, odeljenja, referati
XI	13 00 000	Sektor ugostiteljstva	Službe, referati, objekti

**- Vlasnička struktura na dan 31. 12. 2014.**

**Akcionarska društva**

<i>Naziv akcionarskog društva</i>	<i>Ukupna emisija običnih akcija</i>	<i>Akcionari sa učešćem u kapitalu</i>	<i>Broj običnih akcija u posedu akcionara</i>	<i>% učešće u ukupnoj emisiji</i>
<b>Mlava</b>	67.059	1. Coka Maloprodaja doo	51.078	76,16875
		2. Akcionarski fond AD	5.577	8,31656
		3. Mali akcionari	10.404	15,51447
<b>Inex -Velepromet</b>	267.278	1. Coka Maloprodaja doo	183.206	68,54511
		2. Akcionarski fond AD	10.396	3,88958
		3. Mali akcionari	73.676	27,56531
<b>Dunav</b>	286.068	1. Trgovina Napred doo	70.000	24,46971
		2. Mega Invest 2013 doo	70.000	24,46971
		3. Lana 026 Smederevo doo	60.615	21,18902
		4. Akcionarski fond AD	4.571	1,59787
		5. Mali akcionari	80.882	28,27370

**Društva sa ograničenom odgovornošću**

<i>Naziv društva</i>	<i>Članovi društva</i>	<i>udeo</i>
Coka Maloprodaja	1. TP Dunav ad	100%
Mladost	1. Coka Maloprodaja	100%

**VI. LJUDSKI RESURSI – BROJ ZAPOSLENIH**

Grupa je na dan 31. 12. 2014. godine imala 46 zaposlenih, sa sledećom kvalifikacionom strukturom: VS – 3, VSS - 4, SSS - 18, KV – 15, NK- 6. Prosečan broj zaposlelih u 2014. godini je 49 zaposlenih.

**VII. INFORMACIJE O ULAGANJIMA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE**

Aktivnosti društava na zaštiti životne sredine integrisane su i sprovode se u skladu sa poslovnim aktivnostima na nivou Grupe. Najznačajnije aktivnosti se koordinirano sprovode u oblasti upravljanja otpadom, selekcijom otpada, reciklažom i odlaganjem u skladu sa propisanim standardima.

#### VIII. OPIS VAŽNIJIH POSLOVNIH DOGAĐAJA KOJI SU NASTUPILI NAKON ISTEKA POSLOVNE GODINE ZA KOJU SE IZVEŠTAJ PRIPREMA

Od dana bilansiranja do dana objavljivanja izveštaja o poslovanju nije bilo bitnijih poslovnih događaja, koji bi zahtevali obelodanjivanje ili bi uticali na verodostojnost finansijskih izveštaja.

#### IX. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ

Poslovana strategija matičnog društva TP Dunav ad, Vučak, za period 2014.- 2022. godine, definisana je u skladu sa odredbama unapred pripremljenog plana reorganizacije koji je stupio na pravnu snagu 15. 01. 2014. godine. Unapred pripremljenim planom reorganizacije usvojen je reprogram obaveza prema poveriocima na period od 9 godina. Reprogram obaveza zasniva se na dugoročno stabilnim prihodima koji se generišu iz zakupa i prihodima koji se ostvaruju iz tekućeg poslovanja.

U skladu sa odredbama unapred pripremljenog plana reorganizacije poslovna politika za naredni period definisana je kao poslovna, finansijska i organizaciona konsolidacija koja treba da obezbedi:

- održiv nivo poslovanja u skladu sa izvorima finansiranja
- korišćenje raspoloživih resursa u punom kapacitetu - stavljanje u funkciju slobodnog poslovnog prostora,
- pozicioniranje na lokalnom tržištu u delatnosti core biznisa
- obezbeđenje realne stope poslovne dobiti
- eliminisanje ranije kumuliranih gubitaka u poslovanju
- jačanje kadrovskog potencijala

Ključni poslovni činioci u sprovođenju poslovne politike i prioritetni zadaci, zasnivaju se na:

- restrukturiranju finansijskih obaveza i uspostavljanje balansa u novčanim tokovima kako bi se obezbedila tekuća likvidnost u skladu sa odredbama UPPR-a u postupku njegove realizacije do 2022. godine;
- kontroli i analizi troškova poslovanja;
- razvoj poslovnog i informacionog sistema primerenog potrebama grupe;
- revitalizacija postojećih poslovnih delatnosti koje iskazuju pad rezultata poslovanja i pokretanje novih razvojnih projekata;
- poboljšanje efikasnosti sistema upravljanja i uspostavljanje adekvatne menadžment strukture.

Imajući u vidu osetljivost internih i eksternih faktora na poslovanje, pravovremeno prepoznavanje rizika i razvoj strategije upravljanja rizicima u poslovanju predstavlja neophodan uslov za uspešnu realizaciju planova budućeg razvoja.

#### X. FINANSIJSKO POSLOVANJE

Konsolidovano finansijsko poslovanje grupe obuhvata pokazatelje za 2014. godinu, i uporedne pokazatelje za 2013. godinu.

Grupa je u 2014. godini ostvarila poslovni dobitak u iznosu od 90.243 hiljade dinara., i gubitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja u iznosu od 100.247 hiljada dinara. Neto gubitak u 2014. godini iznosi 93.401 hiljadu dinara.

Pozicije u Konsolidovanom bilansu uspeha u 000 dinara date su u niže navedenom tabelarnom pregledu:

Opis	2014.	2013.
Prihodi od prodaje	392.335	442.272
Drugi poslovni prihodi	190.521	199.813



<b>UKUPNI POSLOVNI PRIHODI</b>	<b>582.856</b>	<b>642.085</b>
Nabavna vrednost prodane robe	205.625	305.073
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	1.474	2.082
Povećanje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga	13.443	0
Smanjenje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga	5.776	5.241
Troškovi materijala	157.573	139.552
Troškovi goriva i energije	51.205	41.056
Troškovi zarada, naknada i ostali lični rashodi	28.031	36.643
Troškovi proizvodnih usluga	23.607	23.656
Troškovi amortizacije	10.414	13.058
Troškovi dugoročnih rezervisanja	2.112	407
Nematerijalni troškovi	23.187	19.456
<b>UKUPNI POSLOVNI RASHODI</b>	<b>492.613</b>	<b>582.060</b>
<b>POSLOVNI DOBITAK/GUBITAK</b>	<b>90.243</b>	<b>60.025</b>

#### NETO REZULTAT

Opis	2014.	2013.
POSLOVNI PRIHODI	582.857	642.085
FINANSIJSKI PRIHODI	1.548	2.448
Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	70	1.800
OSTALI PRIHODI	52.078	39.045
<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>636.553</b>	<b>685.378</b>
POSLOVNI RASHODI	492.613	582.060
FINANSIJSKI RASHODI	128.839	152.196
Rashodi od usklađivanja vrednosti imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	9.653	11.974
OSTALI RASHODI	105.695	16.176
<b>UKUPNI RASHODI</b>	<b>736.800</b>	<b>762.406</b>
Gubitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja	100.247	77.028
<b>NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>		

NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	66	7
GUBITAK PRE OPOREZIVANJA	100.313	77.035
PORESKI RASHOD PERIODA	2.010	3.542
ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA		2.340
ODLOŽENI PORESKI PRIHODI PERIODA	8.922	
<b>NETO DOBITAK/GUBITAK</b>	<b>- 93.401</b>	<b>- 82.917</b>

#### POKAZATELJI POSLOVANJA

1. POKAZATELJI STRUKTURE PRIHODA I RASHODA		2014.	2013.	
1.	Poslovni prihodi/Ukupan prihod	91,56%	93,68%	
2.	Prihodi od prodaje/ Ukupan prihod	61,63%	64,53%	
3.	Finansijski prihod/Ukupan prihod	0,24%	0,36%	
4.	Ostali prihodi/Ukupan prihod	8,18%	5,70%	
5.	Finansijski rashodi/Ukupni rashodi	17,49%	19,96%	
2. POKAZATELJI EKONOMIČNOSTI POSLOVANJA				
1.	Ukupni prihodi/Ukupni rashodi	86,39%	89,89%	
2.	Poslovni prihodi/Poslovni rashodi	1,18%	1,10%	
3.	Prihodi od kamata/Rashodi od kamata	1,20%	1,61%	
3. POKAZATELJI LIKVIDNOSTI				
1.	Opšti ratio likvidnosti	Obrtna sredstva/kratkoročne obaveze	0,76	0,32
2.	Rigorozni ratio likvidnosti	Obrtna sredstva –zalihe /kratkoročne obaveze	0,57	0,21
3.	Neto obrtna sredstva	Obrtna sredstva – kratkoročne obaveze (u000)	-124.921	-510.885
4. POKAZATELJI FINANSIJSKOG REZULTATA				
1.	Prinos na ukupnu imovinu	Poslovni dobitak/ukupna aktiva	6,05%	4,32%
2.	Poslovni neto dobitak	Poslovni dobitak/Prihod od prodaje	23,00%	13,57%
3.	Rentabilnost poslovanja	Dobitak/Ukupan prihod	- 15,75%	- 11,24%
5. POKAZATELJ ZADUŽENOSTI				
1.	Stepen zaduženost	Ukupne obaveze/Ukupna pasiva	67,58%	41,18%

Izneti pokazatelji ukazuju na ozbiljne problem u poslovanju grupe koji su prouzrokovani visokim stepenom zaduženosti društava i nelikvidnošću, što je bio razlog za pokretanje stečajnog postupka unapred pripremljenim planom reorganizacije u 2013. i 2014. godini, koji su kod TP Dunav ad i kod TP Mlava ad. pravosnažani i u fazi sprovođenja.

#### XI. AKTIVNOSTI U OBLASTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

Društvo nema aktivnosti u oblasti istraživanja i razvoja.

#### XII. INFORMACIJE O POSTOJANJU OGRANAKA

Društvo nema registrovane ogranke u zemlji. Sedište



	matičnog društva i zavisnih društava je u ulici Karađorđeva 20 U Vučaku a , a Mladost doo, u Odžacima, ulica Gračački put bb.
--	---

XIII. IZLOŽENOST I UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA	
1. Tržišni rizik	Društvo je izloženo tržišnom riziku koji uslovljavaju konkurencija, pad kupovne moći potrošača i pad cene zakupa.
2. Rizik likvidnosi i solventnosti	Društvo je suočeno sa rizikom likvidnosti i konačno odgovorno za upravljanje rizikom likvidnosti koji se odnosi na kratkoročne i dugoročne potrebe finansiranja i održavanja likvidnosti. Društvo je izloženo deviznom riziku usled kolebanja deviznih kurseva i mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat kao i riziku tržišnih kamatnih stopa koji se uglavnom odnosi na kratkoročne pozajmice sa varijabilnim kamatnim stopama.
3. Operativni rizik	Društvo je izloženo operativnom riziku usled nepredvidivih eksternih događaja.

XIV. ZNAČAJNI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA	
1. Prodaja proizvoda povezanim licima	Prihodi od prodaje robe između povezanih lica ostvareni su u iznosu od 182.664 hiljade dinara i prihode od prodaje proizvoda i usluga u iznosu 177.397 hiljada dinara.
2. Prodaja osnovnih sredstava povezanim licima	Prodaje osnovnih sredstava nije bilo.
3. Zajmovi povezanim licima	Nije bilo zajmova povezanim licima.

u Vučaku, 30. 04. 2015. godine



TP DUNAV AD, VUČAK  
Generalni direktor  
Bojan Rajić



ТРГОВИНСКО ПРЕДУЗЕЋЕ "ДУНАВ"  
АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ВУЧАК, СМЕДЕРЕВО

КАРАЂОРЂЕВА 20, 11300 СМЕДЕРЕВО

ПИБ: 101604234 МБ: 07163070

Vučak  
30. 04. 2015.

## IZJAVA

Lica odgovorna za sastavljanje konsolidovanih finansijskih izveštaja u Trgovinskom preduzeću "Dunav" a.d. Vučak su:

Bojan Rajić, generalni direktor i Privredno društvo Lana 026 doo Smederevo, registrovano za obavljanje računovodstvenih i knjigovodstvenih poslova i sastavljanje finansijskih izveštaja.

Prema našem najboljem saznanju i uverenju potvrđujemo sledeće:

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja, kao i propisima saglasno delatnosti pravnog lica i daju istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu društva, uključujući društva koja su uključena u konsolidovane finansijske izveštaje "Dunav" a.d. za godinu koja se završava na dan 31. 12. 2014. godine.

Izjavu dali:

Generalni direktor

Bojan Rajić

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

Lana-026 doo, Smederevo

Direktor

Olivera Anđelković





ТП "ДУНАВ" АД ВУЧАК  
РЕДОВНА СКУПШТИНА  
24. 06. 2015.  
ВУЧАК

На основу члана 329. тачка 8. Закона о привредним друштвима (Службени гласник РС бр.36/2011 и 99/2911), члана 32. тачка 8. Оснивачког акта и члана 32. тачка 8. Статута акционарског друштва "Дунав" из Вучака, Скупштина акционара ТП "Дунав" а.д. на својој редовној седници одржаној дана 24. 06. 2015. године донела је следећу

## ОДЛУКУ

### I.

Усвајају се Годишњи финансијски извештаји за 2014. годину ТП "Дунав" а.д. Вучак, Смедерево, са Извештајем и мишљењем ревизора о извршеној ревизији годишњих финансијских извештаја.  
Извештаји из става I саставни су део ове одлуке.

### II.

Усвајају се Консолидовани финансијски извештаји за 2014. годину ТП "Дунав" а.д. Вучак, Смедерево, са Извештајем и мишљењем ревизора о извршеној ревизији консолидованих финансијских извештаја.  
Извештаји из става II саставни су део ове одлуке.

### III.

Ова одлука ступа на снагу даном доношења.

## Образложење

Разматрајући Годишње финансијске извештаје Консолидоване финансијске извештаје и Извештаје ревизора, Скупштина је одлучила као у диспозитиву.



ПРЕДСЕДНИК СКУПШТИНЕ

Ивана Калем

ИВАНА КАЛЕМ  
090698676502  
5-0906986765  
025

Digitally signed by ИВАНА  
КАЛЕМ  
0906986765025-090698676502  
5  
DN: c=RS, cn=ИВАНА КАЛЕМ  
0906986765025-090698676502  
5  
Date: 2015.07.30 13:16:45  
+02'00'