

ТРГОВИНСКО ПРЕДУЗЕЋЕ "ДУНАВ" АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ВУЧАК, СМЕДЕРЕВО



**Дунав**

## **IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2015 GODINU**

Vučak , februar 2016.

## **Uvodne napomene**

**Izveštaj o poslovanju TP Dunav ad Vučak za 2015. godinu, sačinjen je na osnovu Finansijskih izveštaja sa stanjem na dan 31. 12. 2015. godine i prateće interne dokumentacije; izveštaj obuhvata relevantne pokazatelje vezane za poslovanje Društva koji su sadržajno dati po sledećim celinama:**

### **Opšte informacije o društvu:**

- identifikacioni podaci
- istorijat društva
- vlasnička i organizaciona struktura
- upravljačka struktura - organi društva
- broj zaposlenih

### **Raspoloživi kapaciteti i njihovo korišćene**

#### **Delatnost**

- Definisane i klasifikacija delatnosti
- Tržišni uslovi poslovanja
- Cenovna politika
- Rizici

### **Poslovna politika i ključni poslovni činioci**

### **Godišnji finansijski izveštaji za 2015. godinu:**

- Bilans uspeha - ukupni prihodi i ukupni rashodi po podbilansima
- Ostvareni finansijski rezultat
- Bilans stanja po podbilansima
- Pokazatelji poslovanja

## I. OPŠTE INFORMACIJE O DRUŠTVU

Identifikacioni podaci	
1. Poslovno ime	TRGOVINSKO PREDUZEĆE DUNAV 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. Veličina društva - razvrstavanje u skladu sa čl. 5 Zakona o računovodstvu	malo pravno lice
9. Delatnost (šifra i opis)	68.80 – Iznajmljivanje vlastitih ili iznajmljenih nekretnina i upravljanje njima
10. Revzorska kuća koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj	HLB-DST-Revizija, 11070 Novi Beograd, Goce Delčeva 38/1
11. Ovlašćeno lice društva	Bojan Rajić – generalni direktor

### Istorijat društva

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“.

Uparedo 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 Lebana. „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 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“.

Odlukom Skupštine akcionara TP Dunav ad, 2011. godine, kupuje jedan udeo u visini od 100% u fabrici ambalaže Mladost doo, Odžaci, na osnovu čega Mladost postaje zavisno društvo.

Udeo u visini od 100% u osnovnom kapitalu u fabrici ambalaže Mladost doo Odžaci, 2012. godine, TP Dunav ad, Vučak, prodaje privrednom društvu Coka Mlaoprodaja doo Vučak, koje postaje zavisno društvo TP Dunav ad, Vučak.

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 i to: Mladost d.o.o. Odžaci, MB 08028435, TP Inex Velepromet ad, MB 07163681 i TP Mlava ad, MB 07340362, čini grupu za koju 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. Unapred pripremljen plan reorganizacije i izveštaji o njegovom sprovođenju, dostupni su na sajtu društva: [www. tp-dunav.com](http://www.tp-dunav.com)

### **Vlasnička i organizaciona struktura**

Vlasnička struktura društva sa stanjem na dan 31. 12. 2015. godine, obuhvata 286.068 izdatih akcija akcija ISIN broj RSDNAVE92308 CFI kod ESVUFR i to:

- \* akcije u vlasništvu fizičkih lica 80.882 akcije sa učešćem u ukupnoj emisiji od 28,28%
- \* akcije u vlasništvu pravnih lica 205.186 akcija sa učešćem u ukupnoj emisiji od 71,73%

U niže navedenoj tabeli dat je pregled deset najvećih akcionara:

vlasnik akcija	broj običnih akcija 31. 12. 2015.	% učešće u ukupnoj emisiji akcija
1. Mega Invest 2013. doo	70.000	24,47
2. Trgovina Napred doo	70.000	24,47
3. Lana 026 Smederevo doo	60.615	21,19
4. Akcionarski fond	4.571	1,60
5. Radovanović Jovica	180	0,06
6. Mikić Slobodan	122	0,04
7. Filipović Nada	119	0,04
8. Nikoličić Novica	115	0,04



## II. Raspoloživi kapaciteti i njihovo korišćenje

Raspoloživi materijalni kapaciteti obuhvataju niže navedene kategorije osnovnih sredstava:

R.b.	Kategorije osnovnih sredstava	Stanje na dan 31.12.2015.
1	2	3
1.	Zemljište	18.518
2.	Građevinski objekti	3.732
3.	Postrojenja i oprema	7.247
4.	Investicione nekretnine	525.045
<b>UKUPNO OSNOVNA SREDSTVA</b>		<b>554.542</b>

Društvo poseduje poslovni prostor na području opština Smederevo, Požarevac, Velika Plana, Petrovac i Smederevske Palanke.

Poslovno-trgovački prostor ukupne površine **21.552,80** m<sup>2</sup>, prema internoj klasifikaciji je svrstan u sledeće grupe:

R. br.	Naziv	Površina u m <sup>2</sup>
1.	Robna kuća	2.870,90
2.	Mega marketi	5.679,60
3.	Poslovni centar	1.475,55
4.	Prodavnice	8.047,67
5.	Stovarišta	1.655,70
6.	Magacin	1.256,38
7.	Direkcija	567,00

Pregled poslovnog prostora po opštinama i prostor izdat u zakup dati su u sledećoj tabeli:

R. br.	Naziv	Ukupna površina u m <sup>2</sup>	Površina u m <sup>2</sup> u zakupu	Stopa zauzetosti
1.	Smederevo	16.994,20	10.978,70	64,60%
2.	Smederevska Palanka	2.076,60	2.076,60	100,00%
3.	Požarevac	1.263,70	408,00	32,29%
4.	Petrovac	366,85	125,00	34,07%
5.	Velika Plana	851,45	325,00	38,17%
<b>Ukupno</b>		<b>21.552,80</b>	<b>13.913,30</b>	<b>64,55%</b>

Korišćenje raspoloživih kapaciteta vezano je za pretežnu delatnost, iznajmljivanje nekretnina.

Od ukupne površine poslovnog prostora od 21.552,80 m<sup>2</sup> u zakup je izdato 13.913,30 m<sup>2</sup>, što predstavlja stopu zauzetosti prostora od 64,55% u 2015. godini. Slobodni poslovni prostor od 7.639,50 m<sup>2</sup>, predstavlja 35,45% ukupnog poslovnog prostora.

Realno je očekivati da će deo slobodnog poslovnog prostora biti izdat u zakup, a s druge strane postoji poslovni prostor za koji se ne očekuje izdavanje u zakup zbog određenih ograničavajućih faktora kao što su lokacija, veličina prostora, pristup lokaciji, starost, opremljenost objekta i sl.

### III. Delatnost

#### ***Definisanje i klasifikacija delatnosti***

TP Dunav poslovnu aktivnost obavlja u pretežno registrovanoj delatnosti a to je delatnost 68.20 – iznajmljivanje vlastitih ili iznajmljenih nekretnina i upravljanje njima. U skladu sa Zakonom o klasifikaciji delatnosti <sup>1</sup> i Uredbom o klasifikaciji delatnosti <sup>2</sup>, delatnost koju obavlja društvo pokrivena je sektorom L – iznajmljivanje vlastitih ili iznajmljenih nekretnina i upravljanje njima. Delatnost u ovom sektoru se obavlja sa vlastitim i iznajmljenim nekretninama uz naknadu. Društvo obavlja i delatnosti: trgovine na veliko, uvoz, izvoz i druge registrovane delatnosti u skladu sa članom 5. Statuta.

Društvo ne raspolaže podacima o kretanju u registrovanoj delatnosti za 2015. godinu, osim zvaničnih podataka o drugim delatnostima koje društvo obavlja - delatnost trgovine, a koje objavljuje Republički zavod za statistiku u svojim izveštajima.

Prema nezvaničnim informacijama sa lokalnog tržišta u delatnosti iznajmljivanja nekretnina može se zaključiti opadanje aktivnosti na tržištu koja je rezultat stanja u privredi, slobodnim kapacitetima koji se nude za izdavanje, nedovoljno zainteresovanih klijenata i prisutan pad cena zakupa.

U poslovnim prihodima u 2015. godini, prihodi od zakupa učestvovali su sa 46,64%, a u ukupnim prihodima sa 44,97% i u odnosu na prethodnu godinu ovi prihodi beleže indeks od 106,18.

Na osnovu podataka RZS u januaru 2016. godine u odnosu na isti period prethodne godine rast BDP je iznosio 6,1%. Važniji indeksi ekonomskih kretanja u Republici Srbiji u januaru 2016. u odnosu na 2015. godinu iznose: industrijska proizvodnja je ostvarila fizički obim 108,3; promet robe u trgovini na malo u stalnim cenama 106,1 a u tekućim cenama 108; prosečne zarade bez poreza i doprinosa, realne 100,5 i potrošačke cene 102,4.

U delatnosti trgovine TP Dunav je u 2015. godini, ostvario prihod od prodaja robe u iznosu od 180.343 hiljade dinara i učešćem u ukupnim prihodima od 52,74%; u odnosu na 2014.godinu, ovi prihodi iskazuju rast od 49,66%.

#### ***Tržišni uslovi poslovanja***

TP Dunav a.d. delatnost obavlja na području opština: Smederevo, Velika Plana, Požarevac, Smederevska Palanka i Petrovac na Mlavi. Raspoloživi kapaciteti su locirani na gradskom području. Prema procenama u periodu 2008-2010 godine, kada se društvo isključivo bavilo maloprodajom, ostvareno je tržišno učešće od oko 11% na ovom području. Promenom strategije razvoja u sektoru maloprodaje grupe, nakon sklapanja aranžmana sa Mercatorom S, napuštena je aktivnost u maloprodaji prehrane a raspoloživi kapaciteti su usmereni na izdavanje u zakup. Pored izdavanja poslovnog prostora TP Dunav a.d. se bavi trgovinom na veliko, odnosno nabavkom i prodajom komercijalne robe.

Analizom tržišnih uslova mogu se izvesti sledeći zaključci: apsorpciona moć tržišta uslovljena je veličinom lokalnog tržišta (područje opštine Velika Plana, Petrovac, Požarevac i Smederevo). Pad privredne aktivnosti i rastuća stopa nezaposlenosti su dva rastuća faktora koja utiču na pad potrošnje. Ekonomski potencijal tržišta je ugrožen i statusom nekada velikih privrednih giganta koji se nalaze u ozbiljnim problemima u privređivanju; u svim segmentima prisutna je velika ponuda i relativno skromna tražnja.

Budući razvoj trgovine zavisice od njene sposobnosti prilagođavanja zahtevima tržišta, ali i od zakonskih rešenja koja bi trebalo da obezbede efikasniju zaštitu tržišnog nadmetanja.

---

<sup>1</sup> Sl.glasnik RS br.104/2009.

<sup>2</sup> Sl.glasnik RS br.54/2010.

## **Cenovna politika**

TP Dunav ad se u određivanju cena susreće sa mnogim poteškoćama, koje su posebno izražene kada preduzeće treba da definiše cene zakupa i cene roba koje plasira na tržištu tradicionalnim ili novim kupcima. Pri donošenju odluke o ceni neophodno je uzeti u obzir delovanje velikog broja faktora različitog karaktera i intenziteta delovanja od kojih je dosta njih van kontrole preduzeća. Ti faktori se mogu grupisati na stanje troškova, tražnja i konkurencija, državni propisi i sl. Pri uspostavljanju cena treba uzeti u obzir i uticaj inflacije. TP Dunav formira cene u skladu sa sagledanom vrednošću usluga i robe. U definisanju cenovne politike primenjuje se različita cenovna politika prema kupcima i uslovima na od tržištu. Cenovna politika u delatnosti trgovine definisana je prema tržišnim uslovima a u delatnosti iznajmljivanja nekretnina prevashodno prema uslovima na lokalnom tržištu.

## **Rizici**

Generalno posmatrano, tržište Srbije karakteriše kako nepovoljna tržišna razvijenost i makroekonomska stabilnost, tako i visoka nelikvidnost, što privredne subjekte koji svoju poslovnu aktivnost obavljaju na ovom tržištu, značajno izlaže finansijskim rizicima.

TP Dunav je suočen sa većim brojem rizika koji potencijalno mogu da ugroze poslovanje, poslovni rezultat, finansijsku poziciju i poslovnu perspektivu.

Društvo ne može uticati na moguće faktore rizika, kao što su ekonomska ili politička situacija u zemlji i nestabilnost usled inflacije, cene kapitala koji je potreban za poslovanje, promene u kamatnim stopama i kursu nacionalne valute, koje mogu ugroziti sposobnost realizacije strateških ciljeva.

TP Dunav ad posluje na tržištu sa vrlo jakom konkurencijom i zbog različitih faktora rizika može da izgubi deo tržišta. S jedne strane, raspoloživi kapaciteti i stabilna baza kupaca pružaju sigurnost u poslovanju. S druge strane, česta nemogućnost blagovremenog obezbeđenja obrtnog kapitala i ujedno zavisnost od postojećih velikih kupaca za robu i usluge, razmatraju se i s aspekta rizika, čime bi postojala opasnost od nedovoljnog iskorišćenja kapaciteta i viših troškova poslovanja. Nasuprot tome, veća iskorišćenosti raspoloživih kapaciteta društva omogućila bi korišćenje efekata ekonomije obima, obezbedila bolju upošljenost i veću tržišnu konkurentnost.

Finansijski rizici predstavljaju ključnu oblast u politici rizika koja je usmerena na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje društva, u uslovima nepredvidljivosti finansijskog tržišta. Ovoj problematici od strane rukovodstva posvećena je posebna pažnja i usmerena je aktivnost na analizu postojećih izvora sredstava u pogledu ročnosti, obima i uslova zaduženosti. Suštinski, upravljanje finansijskim rizicima treba da obezbedi da rizični profil društva uvek bude u skladu sa sklonošću društva ka rizicima, odnosno sa prihvatljivom strukturom i nivoom rizika koje društvo namerava da preuzima za potrebe ostvarenja svoje poslovne strategije i ciljeva. U procesu finansijske konsolidacije izrađen je unapred pripremljeni plan reorganizacije, prema kome efekat finansijskog restrukturiranja treba da ima za rezultat bolju strukturu izvora finansiranja.

## **IV. Poslovna politika i ključni poslovni činioci**

Poslovna strategija TP Dunav ad, Vučak, za period 2013.- 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 dugoročna poslovna politika, 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 - iznajmljivanja nepokretnosti
- obezbeđenje realne stope poslovne dobiti
- eliminisanje ranije kumuliranih gubitaka u poslovanju
- jačanje kadrovskog potencijala
- uspostavljanje pravnog statusa na nepokretnostima koje su vanknjižno vlasništvo – uknjižba nepokretnosti u postupku legalizacije

Ključni poslovni činioci u sprovođenju dugoročno definisane poslovne politike zasnivaju se na:

- restrukturiranju finansijskih obaveza i uspostavljanje balansa u novčanim tokovima kako bi se obezbedila tekuća likvidnost u skladu sa odredbama UPPR-a
- sprovođenju odluka Skupštine akcionara, Nadzornog odbora i Izvršnog odbora
- operativnim poslovima u nabavci, prodaji i zakupu
- kontroli i analizi troškova poslovanja
- poslovima na legalizaciji nepokretnosti.

## V. Godišnji finansijski izveštaj za 2015. godinu

### Bilans uspeha - ukupni prihodi i ukupni rashodi po podbilansima

Pregled finansijskog poslovanja TP Dunav ad, sačinjen je na osnovu odobrenih Finansijskih izveštaja za 2015. godinu, po kategorijama ostvarenih prihoda i rashoda u 000 rsd čiji prikaz sledi u nastavku:

#### Ukupni prihodi po podbilansima

(u 000 din.)

Redni broj	Podbilansi prihoda iz bilansa uspeha	Ostvareni prihodi u 2015.	Ostvareni prihodi u 2014.
1	2	3	4
1.	Poslovni prihodi	341.930	270.708
2.	Finansijski prihodi	11.639	1.166
3.	Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	15	70
4.	Ostali prihodi	1.056	6.385
5.	Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja, efekti promene računovodstvene politike i ispravka grešaka iz ranijih perioda	0	
	<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>354.640</b>	<b>278.329</b>

Ostvareni ukupni prihodi u 2015. godini, iznose 354.640 hiljada dinara i u odnosu na 2014. godinu veći su za 27%. U ukupnim prihodima kategorija poslovnih prihoda učestvuje sa 96,42%, finansijski prihodi sa 3,28% i ostali prihodi sa 0,3%.

#### Poslovni prihodi

Poslovni prihodi ostvareni u redovnom poslovanju u iznosu od 341.930 hiljada dinara, obuhvataju prihode od prodaje robe u ukupnom iznosu od 180.343 hiljade dinara koji obuhvataju prodaju robe na domaćem i inostranom tržištu ;

učešće prihoda od prodaje robe u poslovnim prihodima iznosi 52,74%; drugi poslovni prihodi koji su ostvareni po osnovu zakupnina u iznosu od 159.492 hiljade dinara i ostalih poslovnih prihoda u iznosu od 2.095 hiljada dinara, učestvuju sa 47,26% u ukupno ostvarenim poslovnim prihodima.

Uporedni pregled ostvarenih poslovnih prihoda 2015-2014 godine dat je u niže navedenoj tabeli

Opis	2015.	2014.
<b>Prihodi od prodaje robe:</b>	<b>180.343</b>	<b>120.497</b>
Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	66.023	45.332
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	96.061	33.244
Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	18.259	41.921
<b>Drugi poslovni prihodi:</b>	<b>161.587</b>	<b>150.211</b>
Prihodi od zakupnina	159.492	150.211
Ostali poslovni prihodi	2.095	0
<b>UKUPNO POSLOVNI PRIHODI</b>	<b>341.930</b>	<b>270.708</b>

### Finansijski prihodi

Finansijski prihodi ostvareni su po osnovu ostalih finansijskih prihoda u iznosu od 10.160 hiljada dinara, prihoda od kamata od trećih lica u iznosu od 87 hiljada dinara i pozitivnih kursnih razlika i pozitivnih efekata valutne klauzule u iznosu od 1.392 hiljade dinara; finansijski prihodi u ukupnim prihodima u 2015. godini ostvarili su učešće od 3,28%; dok je u 2014. godini učešće ovih prihoda iznosilo 0,42%.

### Ostali prihodi

Ostali prihodi u ukupnim prihodima ostvareni su u iznosu od 1.056 hiljada dinara po osnovu smanjenja obaveza, dobitaka od prodaje i ostalih prihoda., sa učešćem od 0,3% u ukupnim prihodima. U 2014. godini ostvareni ostali prihodi iznosili su 6.385 hiljada dinara koji su ostvareni po osnovu usklađivanja vrednosti imovine, ukidanja rezervisanja, smanjenja obaveza, dobitaka od prodaje i ostalih prihoda sa učešćem od 2,29% u ukupnim prihodima.

### Ukupni rashodi po podbilansima

/u 000 din./

Redni broj	Podbilansi rashoda iz bilansa uspeha	Ostvareni rashodi u 2015.	Ostvareni rashodi u 2014.
1	2	3	4
1.	Poslovni rashodi	250.572	150.994
2.	Finansijski rashodi	102.051	120.427
3.	Ostali rashodi	362	1.696
4.	Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	303	0
5.	Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja, rashodi promene računovodstvene politike i ispravka grešaka iz ranijih perioda	5	6
	<b>UKUPNI RASHODI</b>	<b>353.293</b>	<b>273.123</b>

Ukupni rashodi u 2015. godini, ostvareni su u iznosu od 353.293 hiljade dinara i u odnosu na 2014. godinu veći su za 29%. U ukupnim rashodima, poslovni rashodi učestvuju sa 70,92%, finansijski rashodi sa 28,86%, ostali rashodi, rashodi od usklađivanja vrednosti koja se iskazuje po fer vrednosti i gubitaka poslovanja sa 0,22%.

### Poslovni rashodi

Uporedni pregled poslovnih rashoda dat je u niže navedenoj tabeli

/u 000 din./

Naziv	2015.	2014.
Nabavna vrednost prodate robe	174.776	120.219
Troškovi materijala	754	2.379
Troškovi goriva i energoje	12.447	6.046
Troškovi zarada i naknada zarada	6.868	6.708
Troškovi proizvodnih usluga	9.962	5.427
Troškovi amortizacije i rezervisanja	1.725	1.741
Troškovi neproizvodnih usluga - nematerijalni troškovi	44.243	8.475
<b>UKUPNI POSLOVNI RASHODI (grupa 50 do 55)</b>	<b>250.572</b>	<b>150.994</b>

Posmatrano po kategorijama poslovnih rashoda u 2015. godini najveće učešće je ostvareno u kategoriji nabavne vrednosti prodate robe od 69,75%; učešće troškova goriva i energije iznosi 4,97%, učešće troškova proizvodnih usluga 3,97%, troškova amortizacije iznose 0,69%, troškovi zarada 2,74 % , troškovi neproizvodnih usluga 17,66% i troškovi materijala 0,30%.

### Finansijski rashodi

Usporedni pregled finansijskih rashoda prikazan je u niže navedenoj tabeli:

Opis	2015.	2014.
Ostali finansijski rashodi	45.481	3.768
<b>Rashodi kamata (prema trećim licima)</b>	<b>50.551</b>	<b>55.298</b>
<b>Negativne kursne razlike i negativni efekti valutne klauzule (od trećih strana):</b>	<b>6.019</b>	<b>61.361</b>
<b>UKUPNI FINANSIJSKI RASHODI</b>	<b>102.051</b>	<b>120.427</b>

U ukupnim rashodima finansijski rashodi učestvuju sa 28,86% i u odnosu na prethodnu godinu manji su za 15,26%.

### Ostali rashodi

**Ostali rashodi** ostvareni su u iznosu od 362 hiljade dinara, a ostvareni su po osnovu gubitaka od rashodovanja i prodaje imovine, rashoda po osnovu sudskih sporova i ostalih rashoda.

U ukupnim rashodima **rashodi od usklađivanja vrednosti** ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha ostvareni su u iznosu od 303 hiljade dinara, a **neto gubitak poslovanja** koji se obustavlja iznosi 5 hiljada dinara.

### Finansijski rezultat po podbilansima

U niže navedenoj tabeli dat je usporedni pregled finansijskog rezultata po podbilansima u 2015. godini u odnosu na 2014. godinu:

R.b.	Podbilansi finansijskog rezultata	(u 000 rsd)	
		Ostvareno u 2015.	Ostvareno u 2014.
1	2	3	4
1.	Poslovni dobitak		
2.	Poslovni gubitak	91.358	119.714
3.	Dobitak finansiranja		
4.	Gubitak finansiranja	90.412	119.261

R.b.	Podbilansi finansijskog rezultata	Ostvareno u 2015.	Ostvareno u 2014.
1	2	3	4
5.	Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	15	70
6.	Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	303	0
7.	Dobitak na ostalim prihodima	694	4.689
8.	Gubitak na ostalim rashodima		
9.	Dobitak/Gubitak iz redovnog poslovanja	1.352	5.212
10.	Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja, efekti promene računovodstvene politike i ispravka grešaka iz ranijih perioda		
11.	Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja, efekti promene računovodstvene politike i ispravka grešaka iz ranijih perioda	5	6
12.	Dobitak/Gubitak pre oporezivanja	1.347	5.206
13.	Poreski rashod perioda		
14.	Odloženi poreski rashodi perioda		
15.	Odloženi poreski prihodi perioda	723	430
	<b>NETO DOBITAK</b>	<b>2.070</b>	<b>5.636</b>
	<b>NETO GUBITAK</b>		

Privredno društvo je u 2015. godini, ostvarilo dobitak iz redovnog poslovanja u iznosu od 2.070 hiljada dinara, a u 2014. godini u redovnom poslovanju je ostvaren je dobitak u iznosu od 5.636 hiljada dinara.

U cilju konsolidacije ekonomsko-finansijskog poslovanja, Odbor direktora je preduzeo mere za rešavanje poremećaja u novčanim tokovima i doneo odluku o izradi Predloga unapred pripremljenog plana reorganizacije, kojim bi se reprogramirale obaveze i konsolidovalo poslovanje.

Skupština društva je prihvatila Predlog unapred pripremljenog plana reorganizacije i u 2014. godini, donela odluku da se u cilju sanacije Društva pokrene stečajni postupak uz unapred pripremljeni plan reorganizacije i da predlagač bude samo Društvo.

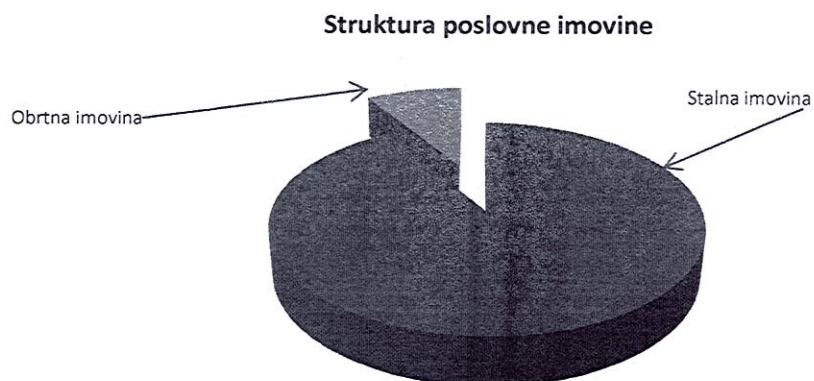
Unapred pripremljenim planom reorganizacije obaveze prema poveriocima reprogramirane su na period od 98 meseci, tako da od stupanja plana na pravnu snagu grejs period iznosi 3 meseca i 95 meseci otplata obaveza. Poslovanje u 2015. godini, odvijalo se u skladu sa odredbama UPPR-a; prema periodičnim izveštajima stručnog lica za praćenje tokova realizacije plana reorganizacije izvršene su sve obaveze prema poveriocima; praćenje realizaciji plana reorganizacije dostupno je na sajtu: [www. tp-dunav.com](http://www.tp-dunav.com)

## BILANS STANJA SA PODBILANSIMA

Na dan bilansiranja, 31. 12. 2015. godine Bilans stanja prikazuje imovinu, obaveze i kapital društva, koji su ukratko prikazani u 000 dinara na sledeći način:

AKTIVA	iznos	PASIVA	iznos
1. Stalna imovina	1.049.624	1. Kapital	28.518
2. Obrtna imovina	100.767	2. Dugoročna rez. i obaveze	918.039
3. Odložena poreska sredstva		3. Kratkoročne obaveze	203.422
		4. Odložene poreske obaveze	412
		5. Gubitak iznad visine kapitala	
<b>Ukupna aktiva = Poslovna imovina</b>	<b>1.150.391</b>	<b>Ukupna pasiva</b>	<b>1.150.391</b>

U strukturi poslovne imovine, stalna imovina učestvuje sa 91,24 % i obrtna imovina sa 8,76 %.

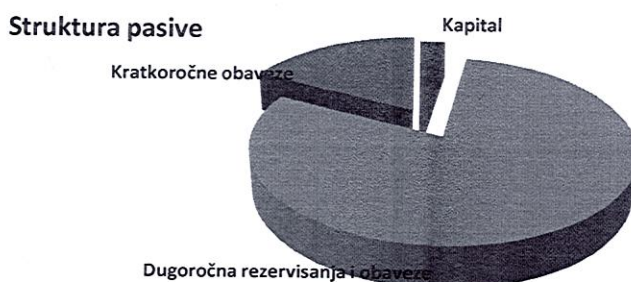


Stalnu imovinu čine: nekretnine postojenja i oprema sa učešćem od 52,83%, dugoročni finansijski plasmani, koji se odnose na učešće u kapitalu sa 33,91% i dugoročna potraživanja sa 13,26%.

Obrtna imovina na kraju 2015. godine u svojoj strukturi ima učešće potraživanja po osnovu prodaje od 78,72%; kratkoročni finansijski plasmani 8,31%, zalihe 4,50%, druga potraživanja 3,82% i gotovinu, PDV i AVR 4,65%.

Naziv	2015.	2014.
Zalihe	4.538	45.846
Potraživanja po osnovu prodaje	79.320	81.731
Druga potraživanja	3.852	84.518
Kratkoročni finansijski plasmani	8.370	59.399
Gotovina, PDV i AVR	4.687	700
<b>Ukupno</b>	<b>100.767</b>	<b>272.194</b>

U strukturi pasive kapital učestvuje sa 2,48%, dugoročna rezervisanja i obaveze sa 79,80% i kratkoročne obaveze sa 17,68%.



U niže navedenim tabelarnim pregledima dat a je struktura pasive po kategorijama:

### **Kapital**

(u 000 dinara)

Naziv	2015.	2014.
<b>Osnovni kapita</b>	<b>286.068</b>	<b>286.068</b>
Rezerve	19	19
Revalorizacione rezerve	2.015	2.015
Nerealizovani gubici po osnovu HOV	564	635
Neraspoređeni dobitak	2.070	5.636
Gubitak	261.090	266.726
<b>Kapital</b>	<b>28.518</b>	<b>26.377</b>

### **Dugoročna rezervisanja i obaveze**

(u 000 dinara)

Naziv	2015.	2014.
Dugoročna rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	718	642
Dugoročne obaveze	917.321	994.761
<b>Ukupno - dugoročna rezervisanja i obaveze</b>	<b>918.039</b>	<b>995.403</b>

### **Kratkoročne obaveze**

(u 000 dinara)

Naziv	2015.	2014.
Kratkoročne finansijske obaveze	59.499	48.950
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	1.701	0
Obaveze iz poslovanja	123.571	99.431
Ostale kratkoročne obaveze	6.346	2.726
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost	0	5.337
Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	9.644	15.088
Pasivna vremenska razgraničenja	2.661	2.360
<b>Ukupno - kratkoročne obaveze</b>	<b>203.422</b>	<b>173.892</b>

Izneti podaci Bilansa stanja pokazuju da je u aktivi dominantno učešće stalne imovine u odnosu na obrtnu imovinu. Kod obrtne imovine, učešće potraživanja plasmana i gotovine iznosi 95,50% u odnosu na iskazane zalihe sa učešćem od 4,50% u 2015. godini.

U strukturi pasive učešće kapitala od 2,48% , kratkoročnih obaveza od 17,68% i dugoročnih rezervisanja i obaveza od 79,80% , govori o vlasničkoj slici pasive i to da su 2,48% sopstvena a 97,52% pozajmljena sredstva.

Stalna imovina je pokrivena kapitalom sa 75,58%, dok 24,42% stalne imovine pokrivaju pozajmljena sredstva. S obzirom da društvo nema dugoročnih obaveza pozajmljena sredstva za finansiranje stalne imovine potiču iz kratkoročnih izvora.

Pokazatelji opšte likvidnosti društva sagledani iz odnosa obrtne imovine prema obavezama pružaju sledeću sliku: (u000 dinara)

$$* \text{ obrtna imovina prema obavezama} = \frac{100.767}{1.121.873} = 8,98 \%$$

$$* \text{ obrtna imovina i dugoročni fin. plasmani i potraživanja prema obavezama} = \frac{595.849}{1.121.873} = 53,11\%$$

$$* \text{ obrtna imovina prema kratkoročnim obavezama} = \frac{100.767}{203.422} = 49,53$$

$$* \text{ pokriće kratkoročnih obaveza sa krat. potraž. i plasmanima} = \frac{203.422}{83.172} = 40,87\%$$

Pokazatelj tekuće likvidnosti za 2015. godinu izražen koeficijentom tekuće likvidnosti daje vrednosti 0,49. Društvo nije imalo dovoljno sredstava za izmirenje kratkoročnih obaveza, sa presekom na dan 31. 12. 2015. godine. Finansijsko stanje društva, posebno za ocenu likvidnosti poslovanja pruža stanje neto obrtnih sredstava, koja su u 2015. godini iznosila: (u 000 dinara)

1. Obrtna imovina	100.767
2. Kratkoročne obaveze	203.422
<b>3. Neto obrtna sredstva (1-2)</b>	<b>-102.655</b>

Stanje na dan 31. 12. 2015. godine, iskazuje negativna neto obrtna sredstva, odnosno nedovoljno kratkoročne imovine za pokriće tekućih obaveza, što govori o poremećenoj likvidnosti.

U niže navedenom pregledu dati su finansijski pokazatelji karakterističnih veličina iz Bilansa uspeha i Bilansa stanja za 2015. godinu:

Finansijski pokazatelji	2015
Prinos na ukupni kapital / ROE-Return on Equity	4,74
Neto prinos na sopstveni kapital	7,26
Poslovni dobitak	0,61
Stepen ukupne zaduženosti	97,52
I stepen likvidnosti	0,01
II stepen likvidnosti	0,47
Neto obrtni kapital u 000 rsd	-102.655
Dobitak po akciji u dinarima	0,00724
Knjigovodstvena vrednost po akciji u rsd	99,69

Odbor direktora  
Predsednik  
Nataša Jovanović

