

**AKCIONARSKO DRUŠTVO "DUNAV" SMEDEREVO**  
**OBJAVLJUJE**  
**GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2021. GODINU**

## OPŠTI PODACI

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 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 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.

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.

## 1. UPRAVLJAČKA I ORGANIZACIONA STRUKTURA

U skladu sa članom 24. Statuta, upravljanje društvom je jednodomno. Organi društva su:

R. br.	Naziv	
1.	Skupština akcionara	Svi akcionari
2.	Odbor direktora	Neizvršni direktor, Jelena Miljković, izvršni direktor, zakonski zastupnik, Bojan Rajić, neizvršni direktor, Milica Rajić.
3.	Generalni direktor	Bojan Rajić

Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji poslova i radnih zadataka uspostavljena je sledeća organizaciona struktura



Odeljenje zakupa, održavanja i opštih  
poslova

Odeljenje plana i analize

## 2. POSLOVNE AKTIVNOSTI I IZVEŠTAJ O REALIZACIJI USVOJENE POLITIKE

### IZVEŠTAJ UPRAVE O REALIZACIJI USVOJENE POLITIKE

Razmatrajući ostvarene rezultate poslovanja u 2021. godini, rukovodstvo Društva je zaključilo da su oni u skladu sa usvojenom poslovnom politikom i planovima poslovanja, uz značajan uticaj eksternih faktora..

U 2021. godini poslovanje se odvijalo u specifičnim uslovima s obzirom na nastavak vanrednog stanja i vanrednih mera zbog pandemije Covid 19. U takvom uslovima Društvo je uspelo da ostvari pozitivan rezultat na poziciji poslovnog dobitka iz redovnog poslovanja i neto dobitka u ukupnom rezultatu.

Ukupne obaveze u 2021.godini povećane su u proseku 4,4 puta, u odnosu na prethodnu godinu. Na poziciji ukupnih obaveza došlo je do povećanja i to na kratkoročnim obavezama u proseku za oko 4,9 puta po osnovu primljenih avansa.

Vrednost obrtno imovine veća je od kratkoročnih obaveza, što za rezultat ima pozitivan neto obrtni kapital u 2021. i 2020. godini, u apsolutnim iznosima i prema racio pokazateljima likvidnosti. Ukupna zaduženost Društva na dan bilansa stanja 31. 12. 2021. godine iznosi 33,14%, a prethodne godine 11,16%.

Kako je odredbama novog unapred pripremljenog plana reorganizacije predviđen reprogram dospelih obaveza prema poveriocima a obuhvata mirovanje duga u periodu od tri godine i isplatu duga poveriocima u periodu od šest godina, u toku grejs perioda, ostvareni novčani prihod Društvo koristiti za održavanje tekuće likvidnosti.

Sa isplatama rata po odredbama unapred pripremljenog programa reorganizacije otpočelo se u januaru 2021. godine, i obaveze se redovno servisiraju.

## 3. REZULTATI POSLOVANJA I RACIO ANALIZA

Struktura ukupno ostvarenog rezultata poslovanja društva u 2021. godini, prikazana je u niže navednim tabelama u 000 rsd:

<b>Prihodi</b>	<b>2021.</b>	<b>2020.</b>	<b>Indeks 2021/2020</b>
Poslovni prihodi	53.552	110.023	48,67
Finansijski prihodi	44.410	90	0
Ostali prihodi	31.848	586.532	5,42
<b>Ukupni prihodi</b>	<b>129.810</b>	<b>696.645</b>	<b>18,63</b>
<b>Poslovni prihodi - struktura</b>	<b>53.552</b>	<b>110.023</b>	<b>48,67</b>
Prihodi od prodaje robe	976	31.138	3,13
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	417	17.388	2,39
Prihodi od aktiviranja učinaka robe	0	60	0
Smanjenje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda	0	-17.236	0
Ostali poslovni prihodi – prihodi od zakupnina	52.159	78.673	66,29
<b>Rashodi</b>			
Poslovni rashodi	82.041	86.951	94,36
Finansijski rashodi	3.554	19.157	18,55
Ostali rashodi	2.541	808.853	0,31
Negativan neto efekat	90	226	
<b>Ukupni rashodi</b>	<b>88.136</b>	<b>914.961</b>	<b>9,63</b>

<b>Poslovni rashodi - struktura</b>			
Nabavna vrednost prodane robe	988	31.090	3,18
Troškovi materijala, goriva i energije	18.558	26.564	69,86
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	3.843	4.787	80,28
Troškovi proizvodnih usluga	15.450	14.212	108,71
Troškovi amortizacije	2.795	3.023	92,46
Troškovi rezervisanja	175	0	0
Nematerijalni troškovi	40.232	7.276	555,94
<b>Ukupni poslovni rashodi</b>	<b>82.041</b>	<b>86.952</b>	<b>94,35</b>

### Analiza rezultata poslovanja

(u 000 RSD)

<b>Rezultat poslovanja</b>	<b>2021</b>	<b>2020.</b>	<b>Indeks 2021/2020</b>
Poslovni dobitak (gubitak)	(28.489)	23.071	-
Finansijski dobitak (gubitak)	40.856	(19.067)	-
Ostali dobitak (gubitak)	29.307	(222.321)	-
Dobitak (gubitak) pre oporezivanja	41.584	(218.543)	-
Odloženi poreski prihodi/rashodi	0	0	-
<b>Neto dobitak (gubitak)</b>	<b>41.724</b>	<b>(215.458)</b>	<b>-</b>

### Racio analiza i analiza pokazatelja poslovanja

<b>Opis</b>	<b>2021</b>	<b>2020.</b>	<b>Indeks 2021/2020</b>
Prinos na ukupni kapital	-0,35	- 1,37	-
Prinos na imovinu	- 0,030	0,024	-
Neto prinos na sopstveni kapital	- 0,35	- 1,29	-
Stepen ukupne zaduženosti	112,42	117,14	95,97
I stepen likvidnosti – racio opšte likvidnosti	1,27	1,14	111,40
II stepen likvidnosti – racio reducirane likvidnosti	1,26	1,13	111,50
Neto obrtni fond u 000 rsd	153.193	76.275	200,84
Tržišna kapitalizacija u 000 rsd	0	0	0
Dobitak po akciji u dinarima	159,92	-82,584	-
Isplaćena dividenda po akciji	U poslednje tri godine nije bilo isplate dividendi		

### Promene bilansnih vrednosti

<b>Bilansna pozicija</b>	<b>Iznos u 000 dinara</b>		<b>2021/2020 Indeks</b>	<b>Promene</b>
	<b>2021</b>	<b>2020</b>		
<b>Nekretnine, postrojenja i oprema</b>	175.449	240.745	72,88	smanjenje zbog otuđenja investicionih nekretnina
<b>Dugoročni finansijski plasmani</b>	52.646	52.784	99,74	
<b>Zalihe</b>	4.009	983	407,83	povećanje zaliha robe
<b>Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina</b>	718.676	635.196	113,14	Povećaje potraživanja po osnovu prodaje i ostalih

				kratkoročnih potraživanja
Dugoročna rezervisanja	390	215		
Dugoročne obaveze	502.159	532.385		Smanjenje dugoročnih kredita i ostalih dugoročnih obaveza
Kratkoročne obaveze	569.492	559.904		Povećanje po osnovu obaveza iz poslovanja
Neto dobitak	41.724	(215.458)		Ostvaren pozitivan rezultat

#### 4. Kvalifikaciona struktura i broj zaposlenih

Dunav ad Smederevo je na dan 31. decembra 2021. godine imao 2. zaposlena. Kvalifikaciona struktura zaposlenih je SSS-2.

#### 5.. INFORMACIJE O ULAGANJIMA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE

U izveštajni godini kao ni prethodnih godina nije bilo ulaganja u zaštitu životne sredine

#### 5. ZNAČAJNI DOGAĐAJI PO ZAVRŠETKU POSLOVNE GODINE

Nakon datuma bilansa stanja nije bilo značajnijih događaja. U obzir su uzeti svi događaji nakon datuma izveštavanja nastali posle 31. 12. 2021. godine, do dana kada su finansijski izveštaji odobreni, odlukom Odbora direktora od 28. 03. 2022. godine.

#### 6. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ

U skladu sa odredbama unapred pripremljenog plana reorganizacije dugoročna poslovna politika definisana je kroz mere operativnog i finansijskog restrukturiranja.

Cilj operativnog restrukturiranja je da se revitalizuje poslovanje Društva na profitabilan i kvalitetan način kako bi došlo u poziciju da odgovori tržišnim izazovima i da kako kvalitetom tako i cenom i izmenama u organizaciji i internom poboljšanju poslovanja ostvari profitabilno poslovanje u dugoročnom periodu.

Polazeći od delatnosti koje društvo obavlja a čiji je cilj ostvarivanje profita, definisana je strategija poslovanja za naredni period. Planovi poslovanja baziraju se na korišćenju raspoloživih kapaciteta, analizi tržišta sa potencijalnim rizicima i šansama, (swot analiza), i planovima u oblasti komercijalnih poslova nabavke i prodaje robe, proizvoda, pružanja usluga, analizi troškova poslovanja i finansijskim planovima koji treba da podrže planirane poslovne aktivnosti. Planovi poslovanja su bazirani na prihodima koji se generišu iz različitih sektora - delatnosti.

Značajni prihodi ostvaruju se u delatnosti iznajmljivanja nekretnina po osnovu uzimanja u zakup i izdavanja u zakup..

Društvo je već ostvarilo saradnju sa nekoliko velikih domaćih i inostranih trgovinskih lanaca koji bi kao zakupci zaključili dugoročne ugovore sa društvom i time obezbedili finansiranje društva i održanje poslovanja u narednom periodu.

Osim operativnog restrukturiranja, Društvo će, shodno Planu, sprovesti i program finansijskog restrukturiranja što je i centralni deo plana reorganizacije.

Mere finansijskog restrukturiranja podrazumevaju grejs period, reprogram postojećih obaveza kroz delimičan otpis dugovanja i otplatu u ratama, izmenu rokova dospelosti, kamatnih stopa ili drugih uslova zajma, kredita ili drugog potraživanja.

Finansijske projekcije poslovanja Društva nakon usvajanja Plana pokazuju da sa predviđenim prihodima od poslovanja i namirenjem potraživanja Društvo može ostvarivati novčani tok neophodan za izmirenje obaveza prema poveriocima u skladu sa dinamikom predloženom Planom.

U skladu sa aktivnostima i planovima rukovodstvo očekuje da će Društvo nastaviti da posluje u predvidivoj budućnosti na načelma stalnosti - kontinuiteta poslovanja (Going Concern princip).

#### 7. AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

Društvo nije imalo aktivnosti na polju istraživanja i razvoja ni u jednoj oblasti.

#### 8. INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA

Na osnovu ovlašćenja odluke Skupštine akcionara od 25. 06. 2019. godine, Odbor direktora je odlukom od 28. 02. 2020. godine, uputio ponudu za sticanje sopstvenih akcija i to 21.160 akcija, odnosno 7,93% ukupno izdatih akcija, po ceni od 222,00 dinara po jednoj akciji. Ponuda za sticanje sopstvenih akcija otvorena je 24. 02. 2020. godine a zatvorena 24. 03. 2020. godine. Kako je u navedenom periodu proglašena epidemija Covid 19, za otkup akcija nije bilo veće zainteresovanih akcionara.

#### *Broj sopstvenih akcija i učešće u osnovnom kapitalu*

Izdavalac poseduje ukupno 5.884 sopstvenih akcija, odnosno 2,21% od ukupnog broja izdatih akcija, odnosno osnovnog kapitala.

#### *Ukupna nominalna vrednost akcija Izdavaoca DUNAV AD SMEDEREVO*

Izdavalac ima 266.778 emitovanih akcija, nominalne vrednosti 1.000,00 dinara po akciji.

Ukupna nominalna vrednost emitovanih akcija iznosi 266.778.000,00 dinara.

#### ***Vlasnička struktura 31. 12. 2021.***

<b>vlasnik akcija</b>	<b>broj običnih akcija</b>	<b>% učešće u ukupnoj emisiji akcija</b>
<b>1. Mega Invest 2013. doo Beograd</b>	201271	75,44
<b>2. Dunav ad Smederevo</b>	5884	2,21
<b>3. Mali akcionari – fiz. lica</b>	59623	22,35
<b>ukupno</b>	<b>266.778</b>	<b>100,00</b>

U 2021. godini, nije bilo otkupa sopstvenih akcija.

#### **9. POSTOJANJE OGRANKA**

Društvo ima registrovan ogranak za proizvodnju valovite lepenke i kartona i ambalaže od kartona u pogonima fabrike u Odžacima pod nazivom "Ogranak kartonaža Odžaci". U 2020 godini ugašena je proizvodnja valovite lepenke i ambalaže iz ekonomskih razloga. Registrovani ogranak nije brisan iz APR-a.

#### **10. INFORMACIJE O FINANSIJSKIM INSTRUMENTIMA KOJE DRUŠTVO KORISTI**

Finansijski instrument je svaki ugovor na osnovu čega nastaje finansijsko sredstvo jednog Društva i finansijska obaveza ili instrument kapitala drugog Društva.

Finansijsko sredstvo je svako sredstvo koje je:

- a) Gotovina;
- b) Instrument kapitala drugog entiteta;
- c) Ugovorno pravo
- d) Ugovor koji će biti ili može biti instrumentima sopstvenog kapitala entiteta.

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije:

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekat promena u fer vredn iskazuje u bilansu uspeha, krediti i potraživanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodju i sredstva koja se drže do roka dospeća. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

#### **11. CILJEVI I POLITIKE VEZANE ZA UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA, ZAJEDNO SA POLITIKOM ZAŠTITE SVAKE ZNAČAJNE VRSTE PLANIRANE TRANSAKCIJE ZA KOJU SE KORISTI ZAŠTITA**

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.

Pod finansijskim rizicima pre svega se misli na kreditni rizik, tržišni rizik i rizik likvidnosti

#### **. Kreditni rizik**

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Društva kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Društva po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita u bankama i finansijskim institucijama, investiranja u hartije od vrednosti, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza.

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva. Po osnovu potraživanja od kupaca u zemlji, Društvo poseduje instrumente obezbeđenja naplate, dok se kod ostalih kupaca u zemlji koriste drugi mehanizmi naplate, kompenzacije i sl. Potraživanja od kupaca u zemlji, po ugovorima o zakupu, poseduje blanko solo potpisane menice sa ovlašćenjem za popunjavanje i naplatu menice kao instrumente obezbeđenja naplate.

Na dan 31. decembra 2021. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od 4.853 hiljada dinara (31. decembar 2020. godine 4.867 hiljade dinara), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Pod kreditnim rizikom se ne podrazumevaju samo dužničko-poverilački odnosi koji proizilaze iz prodaje proizvoda, robe i usluga 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.

#### **- 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. Rizik od promene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji, proističe iz poslovanja prvenstveno sa EUR. Deo rizika koji se odnosi na uticaj promene nacionalne valute se neutrališe kroz cenu usluga.

Društvo ima dugoročnih i kratkoročnih kredita od banaka i poslovnu aktivnost obavlja u zemlji i sa domicilnom valutom i shodno tome je izloženo finansijskim rizicima od promena kurseva stranih valuta i promena kamatnih stopa.

**Kamatni rizik** je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na rezultat i kapital Društva zbog nepovoljnih promena kamatnih stopa. Društvo bi ovoj vrsti rizika bilo izloženo preko pozicija finansijskih obaveza za kredite uzete sa potencijalno promenljivim kamatnim stopama (Euribor). Ovaj rizik zavisi od finansijskog tržišta te Društvo nema na raspolaganju instrumente kojim bi ublažilo njegov uticaj.

Knjigovodstvena vrednost finansijskih sredstava i obaveza na kraju posmatranog perioda data je usledjećem pregledu:

	2021.	2020.
<b>Finansijska sredstva</b>		

<b>Nekamatnosna</b>	70.540	65.601
- Dugoročni finansijski plasmani	52.646	52.784
- Potraživanja od kupaca	130.471	79.850
- Gotovina i gotovinski ekvivalenti	4.853	4.867
<b>Fiksna kamatna stopa</b>		
Kratkoročni finansijski plasmani	18.812	19.500
<b>Finansijske obaveze</b>		
<i>Nekamatnosne</i>		
- Obaveze prema dobavljačima	62.590	20.648
<b>Fiksna kamatna stopa</b>		
- Dugoročni krediti	457.324	483.823
- Tekuće dospeće po osnovu dugoročnih kredita	2.251	28.618
<i>Varijabilna kamatna stopa</i>		

**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. Ova vrsta rizika nije izražena u Društvu.

#### - 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. U narednoj tabeli su prikazani najznačajniji pokazatelji likvidnosti Društva i to:

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

Pokazatelji likvidnosti	Zadovoljavajući opšti standard	2021	2020
Opšti racio likvidnosti	2:1	1,27 : 1	1,14:1
Rigorozni racio likvidnosti	1:1	1,26 : 1	1,13: 1
Gotovinski racio likvidnosti		0,009	0,009
Neto obrtna sredstva u ( 000 RSD)	<b>Pozitivna vrednost</b>	153.193	76.275

Rezultati racio analize pokazuju da je Društvo tokom 2021/2020. godine, nije imalo većih poteškoća da izmiruje dospele obaveze, uz održavanje potrebnog obima i strukture obrtnih sredstava. Društvo neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Društva, a u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

#### - Upravljanje rizikom kapitala

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

Najbolji reprezent rentabilnosti je stopa prinosa na prosečni sopstveni kapital, koja pokazuje koliko Društvo ostvaruje prinosa na jedan dinar prosečno angažovanih sopstvenih sredstava u 000 rsd:

<b>Pokazatelji rentabilnosti</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Neto dobitak/gubitak	41.594	(218.317)
Kapital (Gubitak iznad visine kapitala)	(118.138)	(159.862)
Stopa prinosa na sopstveni kapital	0,0	0,0

Adekvatnost finansijske strukture se ogleda u visini i karakteru zaduženosti  
Najznačajniji pokazatelji finansijske strukture Društva, prikazani su u sledećoj tabeli: (u 000 rsd)

<b>Pokazatelji finansijske strukture</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Obaveze	1.072.374	1.092.504
Ukupna sredstva	953.903	932.642
<b>Udeo pozajmljenih u ukupnim izvorima sredstava</b>	<b>1,124</b>	<b>1,171</b>
Dugoročna sredstva:		
a) Kapital (Gubitak iznad visine kapitala)	(118.138)	(159.862)
b) Dugoročna rezervisanja i dugoročne obaveze	502.549	532.600
Svega	620.687	692.462
Ukupna sredstva	953.903	932.642
<b>Udeo dugoročnih u ukupnim izvorima sredstava</b>	<b>0,65 :1</b>	<b>0,74 : 1</b>

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

Pod neto zaduženošću se podrazumeva razlika između:

- ukupnih obaveza Društva (ukupna pasiva umanjena za kapital i uvećana za gubitak iznad visine kapitala) i
- gotovine i gotovinskih ekvivalenata.

<b>Parametri za izračunavanje racia neto zaduženosti prema ukupnom kapitalu</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Neto zaduženost:		
a) Obaveze	1.072.374	1.092.504
b) Gotovina i gotovinski elementi	(4.853)	(4.867)
Svega	1.067.521	1.087.637
Kapital (gubitak iznad visine kapitala)	118.137	159.862
<b>Racio neto zaduženosti prema ukupnom kapitalu</b>	<b>- 9,04</b>	<b>- 6,80</b>
<b>Ukupna zaduženost</b>	<b>112,42%</b>	<b>117,14%</b>

#### - Upravljanje rizicima, ciljevi i politike

Najznačajni rizici sa kojima se preduzeće suočava su poslovni i finansijski. Poslovni rizik odražava se u stanju i potencijalu trzista na kome Društvo obavlja delatnost.

Finansijski rizici uključuju tržišni rizik (devizni i kamatni), kreditni rizik, i rizik likvidnosti. Finansijski rizici se sagledavaju na vremenskoj osnovi i prevashodno se izbegavaju smanjenjem izloženosti Društva ovim rizicima. Društvo nije pribegavalo korišćenju ostalih načina zaštite od rizika kako bi izbeglo uticaj finansijskih rizika na poslovanje iz razloga što takvi instrumenti nisu u širokoj upotrebi, niti postoji organizovano tržište takvih instrumenata u Republici Srbiji.

#### PREGLED PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

## I Pravila korporativnog upravljanja

Društvo poseduje i primenjuje akt javnog akcionarskog društva - Kodeks korporativnog upravljanja, te po potrebi primenjuje i odredbe Kodeksa korporativnog upravljanja Privredne komore Srbije. Odredbama ovog kodeksa ne uređuju se pitanja koja su predmet statuta i drugih akata Društva, već se daju upućujuća pravila za primenu akata, odluka i ponašanje organa društva, sve u cilju doslednijeg ostvarivanja upravljanja Društvom na korporativnim osnovama. Društvo je u celini sprovodilo sve principe predviđene kodeksom u cilju poboljšanja uslova poslovanja, objektivno i pravovremeno informisalo sve akcionare i zaposlene, a i pored redovnog obaveštenja akcionari se mogu uvek obratiti sekretaru Društva ili drugom odgovornom licu za bliže informisanje o ostvarivanju svojih prava i obaveza. Organi Društva i svi akcionari su se pridržavali ovog kodeksa i dosledno ga primenjivali.

## II Opis osnovnih elemenata sistema internih kontrola i smanjenja rizika društva u vezi sa postupkom finansijskog izveštavanja

Sistem interne kontrole obuhvata sve mere koje se preduzimaju u cilju:

- zaštite sredstava od prekomerenog trošenja, prevara ili neefikasne upotrebe,
- obezbeđenja pouzdanosti i verodostojnosti računovodstvenih podataka,
- obezbeđenja izvršenja poslova u skladu sa usvojenom politikom uprave,
- ocene rada svih zaposlenih u okviru društva.

Interne kontrole obuhvataju sve mere i postupke koji se sprovode radi obezbeđenja uslova da celo Društvo radi u skladu sa planovima i politikama koje je usvojila uprava.

Interna računovodstvena kontrola treba da obezbedi pouzdanost i verodostojnost računovodstvenih evidencija i podataka i finansijskih izveštaja.

Revizija finansijskih izveštaja, sačinjavanje, razmatranje, usvajanje i objavljivanje, Društvo sprovodi u postupku i na način koji je utvrđen pozitivnim zakonskim propisima.

Svake godine na godišnjoj Skupštini Društva usvaja se Izveštaj ovlašćenog revizora o izvršenoj reviziji finansijskih izveštaja Društva za prethodnu godinu. Na taj način obezbeđuje se nezavisnost i objektivnost u postupku izrade finansijskih izveštaja.

## III Informacije o ponudama za preuzimanje kada je Društvo obveznik primene propisa kojima se uređuje preuzimanje privrednih društava

U prethodnoj godini nije bilo ponuda za preuzimanje

## IV Sastav i rad organa upravljanja i njihovih odbora

Upravljanje Društvom je jednodomno. Organi upravljanja su Skupština i Odbor direktor.

Skupštinu čine svi akcionari Društva. Svaka obična akcija daje pravo na jedan glas. Skupština odlučuje o pitanjima koja su određena Statutom i zakonom i pitanja iz svoje nadležnosti ne može preneti na Odbor direktora. Delokrug i način rada Skupštine akcionara regulisani su odredbama Zakona o privrednim društvima, Statutom Društva i Poslovníkom o radu Skupštine. Akcionari Društva su blagovremeno dobijali relevantne informacije o poslovanju Društva. Trećman svih akcionara bio je u potpunosti ravnopravan.

Odbor direktora ima tri člana, od kojih su dva neizvršna i jedan izvršni direktor. Direktore u Odbor direktora imenuje Skupština. Članovi Odbora direktora su:

Članovi Odbora direktora na dan 31. 12. 2021			
Ime, prezime i prebivalište	Obrazovanje - funkcija	Isplaćeni neto iznos naknade	Broj i procenat akcija koje poseduje u AD
Jelena Miljković, Smederevo	Ekonomista – neizvršni direktor,	0	0
Bojan Rajić, Smederevo	Ekonomista – izvršni direktor, zakonski zastupnik	0	0

Milica Rajić, Smederevo	Ekonomista – neizvršni direktor	0	0
-------------------------	---------------------------------	---	---

Generalni direktor organizuje poslovanje Društva i zastupa Društvo, u skladu sa zakonom i Statutom.

U 2021. godini, održana je jedna redovna sednica Skupštine Društva, na kojoj su donete odluke o usvajanju godišnjih finansijskih izveštaja za 2020. godinu, kao i ostale odluke u skladu sa utvrđenim dnevnim redom.

Odbor direktora Skupštini podnosi na razmatranje i usvajanje Izveštaja o radu Odbora direktor, sa izveštajem o računovodstvenoj praksi, praksi finansijskog izveštavanja i usklađenosti poslovanja sa zakonom i drugim propisima.

#### **V Politika raznolikosti koje se primenjuju u vezi sa organima upravljanja**

Politika raznolikosti u organima upravljanja Društva se ogleda u različitom životnom dobu članova organa upravljanja kao i različitosti nivoa obrazovanja i vrsta kvalifikacija. I u Skupštini Društva- to jest među akcionarima postoje pripadnici oba pola, različitih starosnih dobi, različitog nivoa kvalifikacija i vrsta obrazovanja., Društvo na taj način nastoji da izbegne diskriminaciju po bilo kom od navedenih osnova i teži da uspostavi ravnotežu koja se ogleda u različitosti mišljenja pripadnika organa upravljanja.



Generalni direktor

Bojan Rajić